

BANK OF AFRICA



Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

Enregistrement de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC)

Conformément aux dispositions de la circulaire de l'AMMC, la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2022 a été enregistrée par l'AMMC en date du 28/11/2023 sous la référence EN/EM/030/2023.

Le document de référence relatif à l'exercice 2022 enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2023 sous la référence EN/EM/009/2023 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence relatif à l'exercice 2022 précité ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour effectuer du démarchage ou pour la collecte des ordres dans le cadre d'une opération financière que s'ils font partie d'un prospectus dument visé par l'AMMC.

AVERTISSEMENT

La présente actualisation modifie et complète les données contenues dans le document de référence relatif à l'exercice 2022 enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2023 sous la référence EN/EM/009/2023.

Ledit document de référence n'a pas fait l'objet d'une actualisation.

L'enregistrement du document de référence ou de ses actualisations et rectifications n'implique pas authentification des informations présentées. Il a été effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée.

L'attention du public est attirée sur le fait que le présent document de référence ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour le démarchage financier ou la collecte d'ordres de participation à une opération financière s'ils ne font pas partie d'un prospectus visé par l'AMMC.

Le document de référence peut faire l'objet d'actualisations ou de rectifications. Les utilisateurs dudit document de référence sont appelés à s'assurer de disposer, le cas échéant, desdites actualisations et rectifications.

ABREVIATIONS

AFH	African Financial Holding
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
ALM	AssetLiability Management
AMMC	Autorité Marocaine du Marché des Capitaux
BAM	Bank Al-Maghrib
BBI	BANK OF AFRICA International Plc
BCP	Banque Centrale Populaire
BDM	Banque de Développement du Mali
BEI	Banque Européenne d'Investissement
BERD	Banque européenne pour la reconstruction et le développement
BMCD	Banque Malienne de Crédit et de Dépôts
BFCM	Banque Fédérative Du Crédit Mutuel
BMCI	Banque Marocaine du Commerce et de l'Industrie
BPA	Bénéfice par action
BOA	Bank Of Africa
CA	Chiffre d'Affaires
CACI	Comité d'Audit et de Contrôle Interne
CES	Créances en souffrance
CAM	Caja De Ahorros Del Mediterraneo
CID	Conseil Ingénierie et Développement
CCA	Comptes courants d'associés
CDM	Crédit du Maroc
CIH	Crédit Immobilier et Hôtelier
CIMR	Caisse Interprofessionnelle Marocaine de Retraite
CSIS	Center for Strategic International Studies
CTM	Compagnie de Transport Marocaine
DAB	Distributeur Automatique de Billets
DAT	Dépôts à Terme
DPA	Dividende par action
EUR	Monnaie unique européenne
FCFA	Franc de la Communauté Financière Africaine
FCP	Fonds Commun de Placement
FMI	Fonds Monétaire International
GAB	Guichet Automatique Bancaire
GBP	Livre sterling - Royaume Uni
GNS	Global Network System
GPBM	Groupement Professionnel des Banques du Maroc
IG	Intégration Globale
IR	Impôt sur le revenu
IS	Impôt sur les Sociétés
K	Millier

LCB	La Congolaise de Banque
M	Million
MAD	Dirham Marocain
MAMDA	Mutuelle Agricole Marocaine d'Assurances
MCMA	Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances
Md	Milliard
MEE	Mise en Equivalence
MRE	Marocain Résident à l'Étranger
MSIM	Morgan Stanley Investment Management
Nb	Nombre
ND	Non disponible
OPCVM	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
OPV	Offre Publique de Vente
Pb	Point de base
PNB	Produit Net Bancaire
RBE	Résultat Brut d'Exploitation
RMA	Royale Marocaine d'Assurances
RMI	Radio Méditerranée Internationale
RNPG	Résultat Net Part du Groupe
RoE	Return On Equity
SCR	Société Centrale de Réassurance
SFCM	Société Financière Crédit du Maghreb
SFI	Société Financière Internationale
TCN	Titres de Créances Négociables
USD	Dollar américain

SOMMAIRE	
AVERTISSEMENT	2
ABREVIATIONS	3
SOMMAIRE	5
PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES	6
I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE BANK OF AFRICA	7
II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES	8
III. L'ORGANISME CONSEIL	10
IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE	11
V. AGENCES DE NOTATION	11
PARTIE II : PRESENTATION DE BANK OF AFRICA	12
I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL	13
II. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL DE L'EMETTEUR	14
III. NEGOCIABILITE DES TITRES DE CAPITAL	17
IV. ENDETTEMENT	19
V. GOUVERNANCE DE BANK OF AFRICA	24
VI. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	36
PARTIE III : ACTIVITE DE BANK OF AFRICA	51
I. HISTORIQUE DE BANK OF AFRICA	52
II. FILIALES DE BANK OF AFRICA	53
III. SECTEUR BANCAIRE	72
IV. ACTIVITE DE BANK OF AFRICA	79
V. LA FONDATION BMCE BANK, VECTEUR DE L'ENGAGEMENT SOCIETAL ET ENVIRONNEMENTAL DE BANK OF AFRICA	82
IX. CAPITAL HUMAIN	84
X. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT	90
XI. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT	91
XII. MOYENS INFORMATIQUES ET ORGANISATION	94
PARTIE IV: SITUATION FINANCIERE DE BANK OF AFRICA - SITUATION FINANCIERE DE BANK OF AFRICA - COMPTES CONSOLIDES IFRS A FIN JUIN 2023	97
I. INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES AU S1 2023	98
II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS	102
III. PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS L'ELABORATION DES COMPTES AU s1 2023	106
IV. ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS	107
V. ANALYSE DU BILAN CONSOLIDE IFRS	123
PARTIE V : PRESENTATION DES COMPTES TRIMESTRIELS DE BOA AU 31/09/2023 (NON AUDITES)	137
PARTIE VI : PERSPECTIVES	144
I. PERSPECTIVES DE CROISSANCE DE LA BANQUE	145
PARTIE VII : FAITS EXCEPTIONNELS	147
PARTIE VIII : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES	149
PARTIE IX : FACTEURS DE RISQUES	151
I. RISQUES AFFERENTS À LA BANQUE ET À SON SECTEUR	152
PARTIE X : ANNEXES	166

PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES

I. Le Président du Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA**1. Identité**

Dénomination ou raison sociale :	BANK OF AFRICA
Représentant légal :	Othman BENJELLOUN
Fonction :	Président Directeur Général
Adresse :	140 avenue Hassan II
Téléphone :	05 22 49 80 05
Télécopie :	05 22 22 01 23
E-mail :	nechcherki@bankofafrica.ma

Objet : Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

Le Président du conseil d'administration de BANK OF AFRICA atteste que les données de la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2022 dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité.

Par ailleurs, il atteste que le document de référence relatif à l'exercice 2022 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2023 sous la référence EN/EM/009/2023 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Casablanca, le 27/11/2023

Othman BENJELLOUN
Président Directeur Général, BANK OF AFRICA

II. Les Commissaires aux Comptes

1. Identité des commissaires aux comptes

Dénomination ou raison sociale :	BDO SARL
Représenté par / signataire :	Amine BAAKILI
Fonction :	Associé
Adresse :	119, Bd Abdelmoumen, 5ème Etage N° 39, Casablanca
Téléphone :	05 22 22 55 00
Télécopie :	05 22 22 55 00
E-mail :	abaakili@bdo.ma
Date du premier exercice soumis au contrôle	2020
Date de renouvellement du mandat	2023
Date d'expiration du mandat	AGO appelée à statuer sur l'exercice 2025
Dénomination ou raison sociale :	FIDAROC GRANT THORNTON
Représenté par / signataire :	Faïçal MEKOUAR
Fonction :	Associé
Adresse :	7 Boulevard Driss Slaoui, Casablanca -20160
Téléphone :	05 22 54 48 00
Télécopie :	05 22 54 23 21
E-mail :	faical.mekouar@ma.gt.com
Date du premier exercice soumis au contrôle	2020
Date de renouvellement du mandat	2023
Date d'expiration du mandat	AGO appelée à statuer sur l'exercice 2025

Il est à noter que Fidaroc Grant Thornton a été mandaté pour un nouveau mandat de 3 ans, lors de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2022 pour la période [2023 ; 2025].

En février 2022, Le cabinet d'audit et de conseil KPMG SA a changé de dénomination sociale et d'affiliation mondiale pour devenir « BDO AUDIT TAX ADVISORY SA », membre du réseau BDO.

Le cabinet BDO SARL a été mandaté pour un nouveau mandat de 3 ans, lors de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2022 pour la période [2023 ; 2025].

Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux états de synthèse sociaux et consolidés en norme IFRS de BANK OF AFRICA au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023

Objet : Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2022 en effectuant les diligences nécessaires et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nos diligences ont consisté à nous assurer de la concordance desdites informations avec :

- ✓ La situation intermédiaire des comptes sociaux de BANK OF AFRICA ayant fait l'objet d'une revue limitée par les soins des co-commissaires aux comptes BDO Audit, Tax & Advisory et Fidaroc Grant Thornton au titre du semestre arrêté au 30 juin 2022 et par nos soins au titre du semestre arrêté au 30 juin 2023 ;
- ✓ La situation intermédiaire relative aux comptes consolidés en normes IFRS du Groupe BANK OF AFRICA ayant fait l'objet d'une revue limitée par les soins des co-commissaires aux comptes BDO Audit, Tax & Advisory et Fidaroc Grant Thornton au titre du semestre arrêté au 30 juin 2022 et par nos soins au titre du semestre arrêté au 30 juin 2023.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières fournies dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2022, avec les états de synthèse précités.

Casablanca, le 27/11/2023

BDO SARL

Amine BAAKILI

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR

III. L'Organisme Conseil

1. Identité du conseiller financier

Dénomination ou raison sociale :	BMCE Capital Conseil
Représentant légal :	Ali SKANDRE
Fonction :	Directeur Général
Adresse :	63, Boulevard Moulay Youssef - 20000 Casablanca
Téléphone :	05 22 42 91 00
Télécopie :	05 22 43 00 21
E-mail :	a.skandre@bmcek.co.ma

2. Attestation

Objet : Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

La présente actualisation du document de référence de BANK OF AFRICA relatif à l'exercice 2022 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2023 sous la référence EN/EM/009/2023 a été préparée par nos soins et sous notre responsabilité. Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'elle contient.

Ces diligences ont notamment concerné l'analyse de l'environnement économique et financier de BANK OF AFRICA à travers :

- Les requêtes d'informations et d'éléments de compréhension auprès de la Direction Générale de BANK OF AFRICA ;
- L'analyse des situations intermédiaires des comptes semestriels sociaux de Bank Of Africa SA et consolidés IFRS du Groupe Bank Of Africa au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 ainsi que la lecture des procès-verbaux des organes d'administration et des assemblées générales ordinaires et extraordinaires de BANK OF AFRICA relatifs à l'exercice en cours jusqu'à la date de l'enregistrement ;
- L'analyse des situations intermédiaires des comptes semestriels sociaux de Bank Of Africa SA et consolidés IFRS « du groupe Bank Of Africa au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 ;
- Les attestations d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés IFRS du Groupe BANK OF AFRICA et sociaux de BANK OF AFRICA au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 ;
- L'analyse des comptes sociaux et consolidés IFRS au 30 septembre 2022 et au 30 septembre 2023 ;
- Les rapports et statistiques du GPBM.

Par ailleurs, nous attestons avoir procédé au réexamen du document de référence relatif à l'exercice 2022 précité en effectuant les diligences nécessaires pour nous assurer que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

BMCE Capital Conseil est une filiale à 100% du groupe BANK OF AFRICA. Nous attestons avoir mis en œuvre toutes les mesures nécessaires pour garantir l'objectivité de notre analyse et la qualité de la mission pour laquelle nous avons été mandatés.

Casablanca, le 27/11/2023

BMCE Capital Conseil

Ali SKANDRE

Directeur Général

IV. Le Responsable de l'Information et de la Communication Financière

Pour toute information et communication financière, prière de contacter :

Nom et prénom	Brahim BENJELLOUN TOUIMI
Fonction :	Administrateur Directeur Général Délégué
Adresse :	140 avenue Hassan II
Adresse électronique :	bbenjelloun@bankofafrica.ma
Téléphone :	05 22 49 80 11 / 12
Télécopie :	05 22 26 49 65

V. Agences de notation

Agence	MOODY'S INVESTORS SERVICE
Adresse :	Kanika Business Centre, 319, 28th October Avenue, PO Box 53205
Adresse électronique :	olivier.panis@moodys.com
Téléphone :	0097142 37 95 33
Télécopie :	-

Agence	FITCH RATINGS LIMITED
Adresse :	30 North Colonnade
Adresse électronique :	ramy.habibialaoui@fitchratings.com
Téléphone :	+44 (0) 203 530 1464
Télécopie :	+44 (0) 203 530 2538

PARTIE II : PRESENTATION DE BANK OF AFRICA

I. Renseignements à Caractère Général

Dénomination sociale :	'BANK OF AFRICA' par abréviation "BOA'
Siège social :	140, avenue Hassan II, Casablanca.
Téléphone :	05 22 49 80 04/03
Télécopie :	05 22 26 49 65
Site Web :	www.bankofafrica.ma
Forme juridique :	Société Anonyme à Conseil d'Administration.
Date de constitution :	31 août 1959.
Durée de vie :	99 ans.
Numéro d'Inscription au Registre de Commerce :	27 129 Casablanca
Exercice social :	Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre
Objet social : (Article 3 des statuts)	<p>BANK OF AFRICA a pour objet dans le cadre de la loi n° 103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ d'effectuer toutes opérations de banque, de change, de trésorerie, d'aval, d'acceptation, d'escompte, de réescompte, de découvert en compte courant et toute forme de crédit à court, moyen et long termes ; contracter tous emprunts, tous engagements en toutes monnaies ; acheter, vendre ou céder tous biens mobiliers ou immobiliers ; pratiquer toutes opérations de transit ou de commissions, de commerce de métaux précieux ; ▪ d'effectuer tous placements, souscriptions, achats et ventes en bourse ou autrement, au comptant ou à terme de titres et d'effets de toutes mesures ; ▪ de prendre, de détenir et de gérer des participations dans toutes entreprises bancaires financières, immobilières, industrielles et commerciales pour elle-même ou pour le compte de tiers ; ▪ et plus généralement, d'effectuer toutes opérations bancaires, financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son objet social.
Capital social au 31/10/2023	MAD 2 125 656 420 composé de 212 565 642 actions d'une valeur nominale de MAD 10.
Documents juridiques :	Les documents juridiques de la société et notamment les statuts, les procès-verbaux des assemblées générales et les rapports des commissaires aux comptes peuvent être consultés au siège social de BANK OF AFRICA.
Liste des textes législatifs applicables :	<p>De par sa forme juridique, BANK OF AFRICA est régie par le droit marocain et la loi N° 17-95 telle que modifiée et complétée;</p> <p>De par son activité, BANK OF AFRICA est régie par la loi n° 103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés (loi bancaire) ;</p> <p>De par la cotation de ses actions sur la Bourse de Casablanca ainsi que par ses émissions obligataires et son programme d'émission de certificats de dépôts, BANK OF AFRICA est soumise à toutes les dispositions légales et réglementaires relatives au marché financier et notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ La loi n°19-14 relative à la bourse des valeurs, aux sociétés de bourse et aux conseillers en investissement financier ;

- Le règlement Général de la Bourse des Valeurs approuvé par l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances n°2208-19 du 3 juillet 2019 ;
- La loi n° 44-12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne ;
- La loi 43-12 relative à l'AMMC ;
- Le règlement général de l'AMMC approuvé par l'arrêté du ministre de l'économie des finances n° 2169-16 ;
- Les circulaires de l'AMMC ;
- La loi n°35-96 relative à certains titres de créances négociables et l'arrêté du ministère des finances et des investissements extérieurs n° 2560-95 du 09 octobre 1995 relatif au titre de créances négociables ;
- La loi n°35-96 relative à la création du dépositaire central et à l'institution d'un régime général de l'inscription en compte de certaines valeurs, modifié et complété ;
- le Règlement Général du dépositaire central approuvé par l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances n°932- 98 du 16 avril 1998 et amendé par l'arrêté du Ministre de l'Economie, des Finances, de la Privatisation et du Tourisme n°1961-01 du 30 octobre 2001 ;
- La loi n°26-03 relative aux offres publiques sur le marché boursier marocain, telle que modifiée et complétée.

Régime fiscal : BANK OF AFRICA est soumise, en tant qu'établissement de crédit, à l'impôt sur les sociétés (taux cible de 40% à horizon 2026) et à la TVA (10%).

Tribunal compétent en cas de litige : Tribunal de Commerce de Casablanca.

II. Renseignements sur le capital de l'émetteur

1. Composition du capital

Au 31/10/2023, BANK OF AFRICA est doté d'un capital social de MAD 2 125 656 420, composé de 212 565 642 titres d'une valeur nominale de MAD 10, entièrement libéré, de même catégorie et jouissant des mêmes droits.

2. Historique du capital

Tableau 1 Evolution du capital social

Date	Nature de l'opération	Capital avant opération (en MAD)	Nombre d'actions émises	Montant de l'augmentation valeur (en MAD)	Capital après opération (en MAD)	VN (en MAD)	Prix d'émission (en MAD)
1992	Attribution d'actions gratuites	750 000 000	750 000	75 000 000	825 000 000	100	NA
1992	Souscription en numéraire	825 000 000	1 750 000	175 000 000	1 000 000 000	100	200,00
1996	Attribution d'actions gratuites	1 000 000 000	2 857 142	285 714 200	1 285 714 200	100	NA
1996	Souscription réservée aux institutionnels étrangers	1 285 714 200	1 369 394	136 939 400	1 422 653 600	100	330,00
1996	Souscription réservée aux institutionnels étrangers	1 422 653 600	205 409	20 540 900	1 443 194 500	100	330,00
2000	Attribution d'actions gratuites	1 443 194 500	1 443 194	144 319 400	1 587 513 900	100	NA
2008	Split de l'action	1 587 513 900	158 751 390	-	1 587 513 900	passage de 100 à 10	NA
2010	Augmentation de capital réservée à la BFCM	1 587 513 900	10 712 000	107 120 000	1 694 633 900	10	235,00
2010	Augmentation de capital réservée au personnel	1 694 633 900	2 500 000	25 000 000	1 719 633 900	10	200,00
2012	Augmentation de capital réservée aux actionnaires de référence	1 719 633 900	7 500 000	75 000 000	1 794 633 900	10	200,00
2019	Augmentation de capital par conversion optionnelle en actions des dividendes	1 794 633 900	4 083 101	40 831 010	1 835 464 910	10	180,00
2019	Augmentation de capital par apport en numéraire	1 794 633 900	5 550 414	55 504 140	1 850 138 040	10	180,00
2019	Augmentation de capital réservée à BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT Group PLC	1 890 969 050	10 723 555	107 235 550	1 998 204 600	10	180,00
2020	Augmentation de capital par conversion optionnelle en actions des dividendes	1 998 204 600	5 786 188	57 861 880	2 056 066 480	10	137
2022	Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites	2 056 066 480	3 163 179	31 631 790	2 087 698 270	10	200
2023	Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites	2 087 698 270	3 795 815	37 958 150	2 125 656 420	10	165

Source : Bank of Africa

A noter que l'AGE du 20/06/2023 a autorisé l'augmentation de capital de MAD 626 309 475 par émission de 3 795 815 actions à libérer par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour 55 actions détenues détenues. La

livraison des titres correspondant à cette attribution gratuite a été réalisée le 10/10/2023 conformément aux règles en vigueur.

3. Structure de l'actionariat

Le capital de BANK OF AFRICA s'établit à MAD 2 125 656 420 composé de 212 565 642 actions d'une valeur nominale de MAD 10.

L'actionariat de BANK OF AFRICA au 30/06/2023 se présente comme suit :

Tableau 2 : Actionariat au 30/06/2023

Actionnaires	30/06/2023	
	Nb d'actions	% du capital
Bloc de contrôle	74 122 399	35,51%
<i>RMA*</i>	57 214 824	27,41%
<i>O CAPITAL GROUP</i>	14 955 000	7,16%
<i>SFCM</i>	1 952 575	0,94%
Participations stables	97 327 691	46,62%
<i>Banque Fédérative du Crédit Mutuel</i>	51 268 825	24,56%
<i>Caisse de Dépôt et de Gestion</i>	16 964 385	8,13%
BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT Group plc	10 412 113	4,99%
CIMR	8 213 251	3,93%
<i>Groupe MAMDA/MCMA**</i>	10 469 117	5,01%
Autres	37 319 737	17,88%
<i>Personnel Bank Of Africa</i>	2 231 883	1,07%
<i>Divers et flottant</i>	35 087 854	16,81%
Total	208 769 827	100%

Source : Bank Of Africa

- L'établissement de cette répartition du capital est basé sur :
 - La situation du dépositaire BOA pour les actionnaires dont les titres sont déposés chez BOA
 - L'attestation de blocages des titres reçues à l'AG MIXTE du 20/06/2023
 - La déclaration des actionnaires à défaut d'attestation de blocage

(*) Y compris les actions détenues par les fonds OPCVM dédiés de RMA (2 975 095 actions)

(**) Détail Groupe MAMDA/MCMA Situation déclarée par l'actionnaire :

MCMA : 6 378 938

MAC : 4 090 179

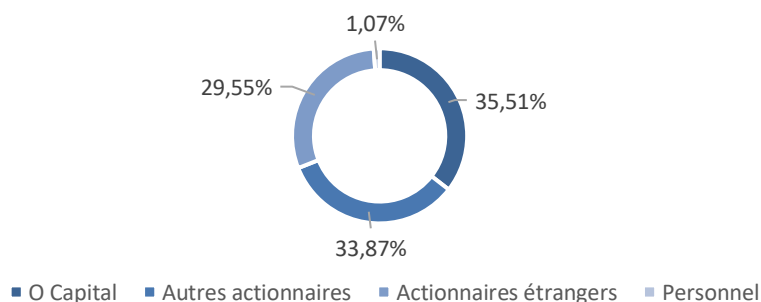


Tableau 3 : Actionnariat au 12/10/2023

Actionnaires	12/10/2023(*)	
	Nb d'actions	% du capital
Bloc de contrôle	75 470 702	35,50%
<i>RMA(**)</i>	58 255 089	27,41%
<i>O CAPITAL GROUP</i>	15 226 909	7,16%
<i>SFCM</i>	1 988 704	0,94%
Participations stables	90 939 238	42,78%
<i>Banque Fédérative du Crédit Mutuel</i>	52 200 985	24,56%
<i>Caisse de Dépôt et de Gestion</i>	17 666 678	8,31%
BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT Group plc	10 412 113	4,90%
<i>Groupe MAMDA/MCMA</i>	10 659 462	5,01%
Autres	46 155 702	21,71%
<i>Personnel Bank Of Africa</i>	2 270 355	1,07%
<i>SBVC ET DIVERS</i>	43 885 347	20,65%
Total	212 565 642	100%

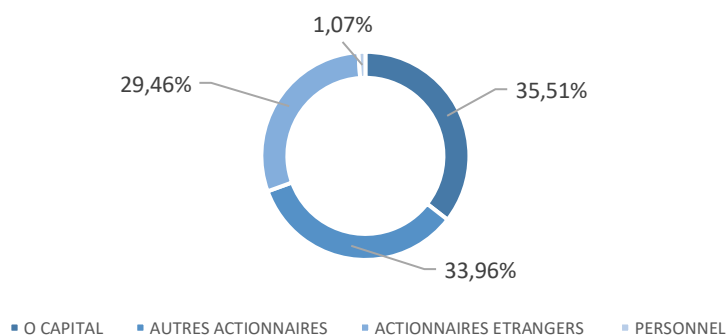
Source : Bank Of Africa

(*) L'établissement de cette répartition du capital est basé sur :

- La situation du dépositaire BOA pour les actionnaires dont les titres sont déposés chez BOA

- Les déclarations reçus pour le compte des actionnaires dont les titres ne sont pas déposés chez BOA

(**) : Y compris les actions détenues par les fonds OPCVM dédiés au groupe RMA (3 029 186 actions)



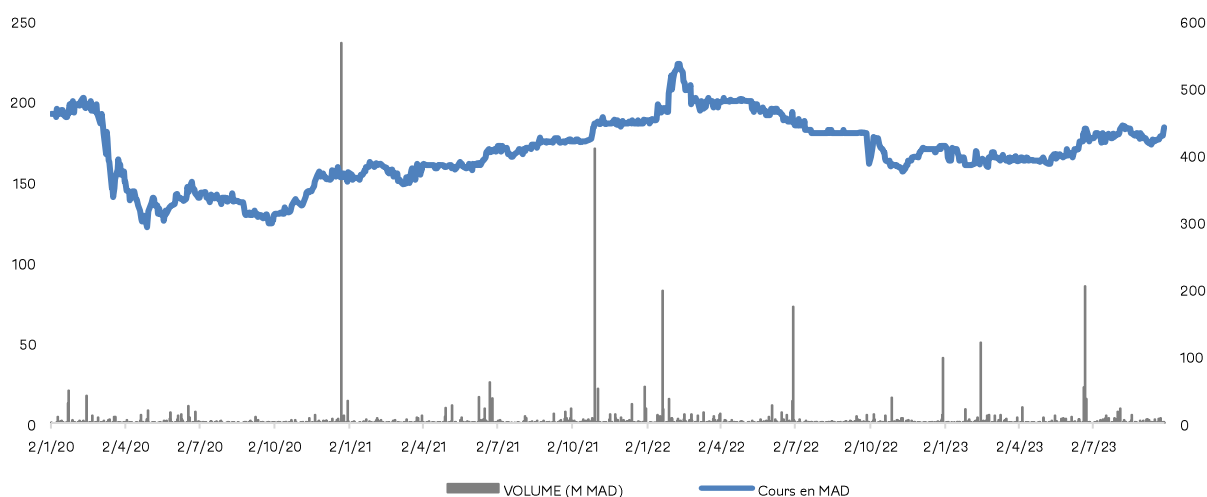
III. Négociabilité des titres de capital

1. Restrictions en matière de négociabilité :

La valeur BANK OF AFRICA est cotée à la Bourse de Casablanca sous le code ISIN MA0000012437.

Au 31/10/2023, le flottant du titre BANK OF AFRICA est de 16,21% du capital, représentant 34 456 891 actions.

- Période allant du 31/12/22 au 27/09/23** : Sur les 9 premiers mois de l'année en cours et à l'instar de son indice sectoriel, l'action BOA s'oriente à la hausse et affiche une performance de +6,69% en *y-t-d* tandis que le MASI progresse de +10,68% depuis le début de l'année. Le cours boursier le plus haut affiché par la valeur BOA en 2023 est de MAD 185,0 pour un cours le plus bas de MAD 159,0.

Evolution du cours de BANK OF AFRICA depuis janvier 2020 (en MAD)


Source : Bourse de Casablanca

	En MAD	Cours le plus bas	Cours le plus haut	Volume des transactions
Par trimestre	T4 2022	156	177,8	264 417 109
	T1 2023	159	172	296 370 754
	T2 2023	161	183	413 420 943
	T3 2023	173	185	216 133 410
Par mois	Avr.-23	162	165	29 897 033
	mai-23	161	170	54 112 281
	juin-23	165	183	329 411 629
	Juil.-23	174,1	180	62 992 852
	août-23	176,6	185	102 871 742
	Sept.-23	173	183,5	50 268 816

Source : Bourse de Casablanca

A la date d'enregistrement du présent document de référence, le titre BANK OF AFRICA n'a pas subi de suspension à la cote de la Bourse de Casablanca au cours des 3 derniers exercices et l'exercice en cours.

IV. Endettement

1. Programme d'émission de certificats de dépôt au 30/09/2023

En 2001, BANK Of Africa a lancé un programme d'émission de certificats de dépôts dont le plafond s'élève à MAD 5 000 000 000. Les émissions opérées en mai 2001 ont été entièrement remboursées.

En Août 2008, BANK Of Africa a procédé à l'extension de son plafond d'émission, après validation de l'AMMC en date du 1^{er} août 2008, le portant à MAD 10 000 000 000 (Dix Milliards de Dirhams).

En janvier 2013, BANK Of Africa a procédé à l'extension du plafond de son programme de certificat de dépôt à MAD 15 milliards.

Caractéristiques du programme :

Nature	Certificats de dépôt
Plafond du Programme	15 000 000 000 MAD
Montant de l'encours à fin Septembre 2023 (hors intérêts courus)	7 146 300 000 MAD
Valeur nominale des titres	100 000 MAD
Nombre de titres restant à fin Septembre 2023	71 463 certificats

Source : Bank Of Africa

Tableau 4 : Caractéristiques des certificats de dépôt à fin Septembre 2023

Code isin	Date début	Échéance	Valeur Nominal	nbre de bons	Volume	Taux	Type d'intérêt	Mode de remboursement
MA0001523697	26/04/2021	26/04/2024	100 000	10 500	1 050 000 000	2,13%	Fixe	In fine
MA0001523721	06/05/2021	06/05/2024	100 000	4 200	420 000 000	2,13%	Fixe	In fine
MA0001524331	18/10/2021	18/10/2023	100 000	3 251	325 100 000	2,03%	Fixe	In fine
MA0001524349	18/10/2021	18/10/2024	100 000	1 075	107 500 000	2,18%	Fixe	In fine
MA0001524356	18/10/2021	18/10/2026	100 000	6 137	613 700 000	2,48%	Fixe	In fine
MA0001526534	07/03/2023	05/03/2024	100 000	6 500	650 000 000	3,66%	Fixe	In fine
MA0001526898	19/04/2023	17/04/2024	100 000	8 550	855 000 000	3,79%	Fixe	In fine
MA0001526880	17/04/2023	15/04/2024	100 000	11 950	1 195 000 000	3,79%	Fixe	In fine
MA0001526872	17/04/2023	16/10/2023	100 000	600	60 000 000	3,38%	Fixe	In fine
MA0001527631	14/07/2023	12/01/2024	100 000	3 300	330 000 000	3,27%	Fixe	In fine
MA0001527623	14/07/2023	12/01/2024	100 000	15 400	1 540 000 000	3,55%	Fixe	In fine
Total				71 463	7 146 300 000			

Source : Bank Of Africa

*La date de jouissance correspond à la date d'émission

A noter que Bank Of Africa n'a pas effectué de rachat de ses certificats de dépôts sur la période.

L'évolution de l'encours des certificats de dépôts¹ sur les trois dernières années se présentent comme suit :

en K MAD	2021	2022	Sept- 2023
Certificats de dépôts	8 035 000	6 401 300	7 146 300

Source : Bank Of Africa

A fin septembre 2023, l'encours des CD de la Banque ressort en hausse de +12 % à MAD 7,1 Md comparativement à fin 2022.

2. Emissions d'emprunts obligataires ordinaires et subordonnés à fin Septembre 2023

L'état des emprunts obligataires ordinaires et subordonnés émis depuis l'exercice 2008 et non échus se présente comme suit :

Emprunt Obligataire	Date de Jouissance	Montant de l'émission en M MAD	Tranche en M MAD	Cotation de la Tranche	Nominal en MAD	Nombre de titres	Taux d'intérêts en vigueur 30/09/2023	Prime de risque	Nature du taux	Maturité	Mode de Remboursement
Pépetuel Subordonné	15/10/2008	1 000	100	Cotée	100 000	1 000	6,95%	125 pbs	Fixe	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ^{ème} année	<i>in fine</i>
	15/10/2008		50	Cotée	100 000	500	4,30%	100 pbs	Révisable annuelmnt		<i>in fine</i>
	15/10/2008		50	Non Cotée	100 000	500	6,95%	125 pbs	Fixe		<i>in fine</i>
	15/10/2008		800	Non Cotée	100 000	8 000	4,30%	100 pbs	Révisable annuelmnt		<i>in fine</i>
Pépetuel Subordonné	03/06/2009	1 000	50	Non Cotée	100 000	500	6,30%	120 pbs	Fixe	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ^{ème} année	<i>in fine</i>
	03/06/2009		950	Non Cotée	100 000	9 500	5,34%	100 pbs	Révisable annuelmnt		<i>in fine</i>
Subordonné	24/09/2014	1 000	154,5	Non Cotée	100 000	1 545	5,64%	120 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	24/09/2014		845,5	Non Cotée	100 000	8 455	4,35%	110 pbs	Révisable annuelmnt	10 ans	<i>in fine</i>
Subordonné	16/06/2015	2 000	626	Non Cotée	100 000	6 260	4,74%	110 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	16/06/2015		1374	Non Cotée	100 000	13 740	4,47%	110 pbs	Révisable annuelmnt	10 ans	<i>in fine</i>
Subordonné	28/06/2016	2 000	447,2	Non Cotée	100 000	4 472	3,74%	90 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	28/06/2016		1473,9	Non Cotée	100 000	14 739	4,24%	90 pbs	Révisable annuelmnt	10 ans	<i>in fine</i>
	28/06/2016		78,9	Cotée	100 000	789	3,74%	90 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>

¹ Hors intérêts courus

			200	Non Cotée	100 000	2 000	7,05%	375 pbs	Révisable chaque 10 ans	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ème année	<i>in fine</i>
Perpétuel Subordonné	23/06/2017	1 000	800	Non Cotée	100 000	8 000	6,66%	325 pbs	Révisable Annuellemnt		<i>in fine</i>
Subordonné	05/12/2017	400	400	Non Cotée	100 000	4 000	3,74%		Révisable annuellement	10 ans	<i>in fine</i>
			90	Non Cotée	100 000	900	4,63%	260pbs	Révisable chaque 5 ans	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ème année	<i>in fine</i>
Perpétuel Subordonné	13/09/2021	1 000	910	Non Cotée	100 000	9 100	5,65%	240pbs	Révisable anuellement		<i>in fine</i>
Subordonné	29/06/2022	1000	1000	Non Cotée	100 000	10 000	4,08%	80 pbs	Révisable annuellement	10 ans	<i>in fine</i>
Perpetuel Subordonné	26/12/2022	500	500	Non Cotée	100 000	5 000	5,09%	entre 210 pbs et 220 pbs	Révisable annuellement	Perpétuelle avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, au dela de la 5 ème année	<i>in fine</i>
Perpetuel Subordonné	27/06/2023	500	500	Non Cotée	100 000	5 000	5,54%	entre 210 pbs et 220 pbs	Révisable annuellement	Perpétuelle avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, au dela de la 5 ème année	<i>in fine</i>
TOTAL		11 400 M MAD									

Source : BANK OF AFRICA

L'émission perpétuelle de 2008 n'est pas assortie d'un mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation du paiement des coupons.

Le Conseil d'Administration du 23 septembre 2022 a autorisé un programme d'émission d'obligations subordonnées à durée déterminée ou perpétuelles d'un montant global de 5 milliards de dirhams en une ou plusieurs tranches dans un délai maximum de 5 ans, par appel public à l'épargne. Dans ce cadre, BANK OF AFRICA a émis 2 emprunts obligataires subordonnés perpétuels avec mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons pour un montant total de MAD 1 Md en décembre 2022 et en juin 2023. La Banque devrait également émettre en décembre 2023 un emprunt obligataire subordonné perpétuel avec mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons pour un montant de M MAD 500.

Evolution de l'encours des obligations ordinaires et subordonnées au 30/09/2023

en K MAD	2022	Sept 2023
Encours des obligations subordonnées	11 900 000	11 400 000
Encours des obligations ordinaires	-	-

Source : BANK OF AFRICA

L'encours des obligations ordinaires et subordonnées ressort en baisse de -4,2% à fin septembre comparativement à 2023.

A fin septembre 2023, l'encours des obligations ordinaires ressort nul.

3. Evolution des Dettes bancaires

en K MAD	2022	Sept 2023
Dettes bancaires	41 534 120	63 509 945

Source : BANK OF AFRICA

Les dettes bancaires augmentent de +53% à MAD 63,5 milliards à fin septembre 2023 comparativement à 2022. Cette situation s'explique essentiellement par la hausse des valeurs données en pension à terme de +48%.

Dans le cadre de son financement et de son activité d'intermédiation bancaire, Bank Of Africa recourt aux dettes envers les établissements de crédits et assimilés et dépôts de la clientèle.

Les dettes envers les établissements de crédits et assimilés de Bank Of Africa s'élèvent à MAD 41,5 milliards en 2022. Au cours de 2022, BOA a déboursé la somme totale de 55 MEUR auprès d'institutions Multilatérales :

- ✓ 30 MEUR auprès de la BERD au titre de deux lignes dédiées à l'efficacité énergétique et aux énergies renouvelables (GEFF II & GVC) ;
- ✓ 25 MEUR au titre d'une ligne PME auprès d'un nouveau partenaire FINANCE IN MOTION.

Dans le cadre de son endettement auprès des institutions financières multilatérales et internationales, Bank Of Africa est engagée à respecter des covenants usuels notamment ceux qui se rapportent aux exigences de la Banque Centrale à savoir les ratios prudentiels (ratio Tier I, ratio de solvabilité, ratio RWA, exposition aux crédits, exposition aux parties liées, exposition sur une seule partie liée, position en devises...).

4. Engagements hors bilan

Evolution Engagements donnés par signature au 30 juin 2023

K MAD	2022	S1 2023
Engagements de financement donnés en faveur d'EC	200 370	90 650
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	8 921 779	8 958 798
Engagements de garantie d'ordre d'EC	5 370 037	6 245 824
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	11 176 425	11 728 092
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	5 348 239	9 151 326
Total	31 016 880	36 174 690

Source : BANK OF AFRICA

Les engagements donnés par signature augmentent de +16,6% à MAD 36 175 millions au S1 2023 comparativement à 2022 suite principalement à la hausse de 71% des autres titres à livrer.

Evolution Engagements reçus par signature au 30 juin 2023

K MAD	2022	S1 2023
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	19 518 360	18 733 536
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 785 953	3 505 737
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-
Total	23 304 312	22 239 273

Source : BANK OF AFRICA

Les engagements reçus par signature diminuent de -4,6% à MAD 22 239 millions au S1 2023 comparativement à 2022 suite principalement à la baisse de -4% des engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés.

5. Nantissement d'actifs

Néant

V. Gouvernance de BANK OF AFRICA

Les changements ayant impacté la composition du Conseil d'Administration depuis l'enregistrement du Document de Référence en 2022 se présentent comme suit :

1. Conseil d'Administration

RAPPORTS AVEC LES ACTIONNAIRES :

Concernant la parité Homme/Femme, parmi les missions du Comité de Gouvernance, Nominations et Rémunérations figure celle de veiller à la mise en place d'une politique visant à assurer une meilleure représentativité des femmes dans le Conseil d'Administration. Celle-ci s'est matérialisée par la nomination de trois Administratrices Indépendantes, Mme Nezha LAHRICHI, qui assure la présidence du Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe, Mme Ngozi EDOZIEN, Mme Laureen KOUASSI-OLSSON, ainsi qu'une Administratrice issue du Groupe BANK OF AFRICA, Mme Myriem BOUAZZAOUI.

BANK OF AFRICA est administrée par un Conseil d'Administration composé de quatorze (14) membres dont 4 Administrateurs Indépendants, et présidé par Monsieur Othman BENJELLOUN, Président Directeur Général.

Tableau 1 : Membres du Conseil d'Administration (Novembre 2023)

Administrateurs	Date de 1 ^{ère} nomination	Présentation	Expiration du mandat
M. Othman BENJELLOUN	1995	Président Directeur Général	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2024
RMA représentée par M. Azeddine GUESSOUS	1994	Le 31 janvier 2023, RMA a informé BANK OF AFRICA du changement de son représentant permanent en la personne de M. Azeddine Guessous	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2024
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (Holding du Groupe Crédit Mutuel / Alliance Fédérale) représentée par M. Lucien MIARA	2005	M. Lucien MIARA est le représentant permanent de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, actionnaire de BANK OF AFRICA. Il a effectué l'ensemble de sa carrière au sein du Groupe Crédit Mutuel- Alliance Fédérale.	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2025
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION représentée par M. Khalid SAFIR	2010	CDG a siégé au sein du CA de BANK OF AFRICA de 1966 à 1997 puis a été renommée à l'AGO du 26/05/2010.	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2027

		M. Khalid SAFIR est Directeur Général de la CDG depuis juillet 2022, actionnaire de BANK OF AFRICA	
O CAPITAL GROUP <i>Représenté par M. Hicham EL AMRANI</i>	2001	O Capital Group est issu de la fusion absorption en mai 2021 de FinanceCom par la Holding Benjelloun Mezian. FinanceCom fut Administrateur de la Banque de 2001 à 2021.	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026
M. Azeddine GUESSOUS	2017	M. Azeddine Guessous a siégé en tant qu'Administrateur intuitu personae de 2005 à 2008, puis en tant que représentant permanent de RMA, avant d'être nommé à nouveau Administrateur intuitu personae en 2017. En janvier 2023, il est de nouveau désigné représentant permanent de RMA.	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2028.
British International Investment – CDC LTd - <i>Représentée par M. MARC BEAUJEAN</i>	2019	M. Marc BEAUJEAN est Administrateur de BANK OF AFRICA, représentant de British International Investment. Il est fondateur et principal associé de Beaujean & Partners depuis 2019, spécialisé dans le conseil stratégique en banque et assurance.	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2023
M. Mohamed KABBAJ	2021	Administrateur Indépendant M. Mohamed KABBAJ fut Administrateur de la Banque entre 1997 et 2000	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026
Mme Nezha LAHRICHI	2021	Administratrice Indépendante	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026
Mme Ngozi EDOZIEN	2023	Administratrice Indépendante	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2028
Mme Laureen KOUASSI-OLSSON	2023	Administratrice Indépendante	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2028
M. Abdou BENSOU DA	2018	Administrateur intuitu personae Dirigeant au sein du Groupe O Capital Group, actionnaire de référence de BANK OF AFRICA	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2023

M. Brahim BENJELLOUN TOUIMI	2004	Administrateur Directeur Général Délégué Président du Conseil d'Administration de BOA GROUP (Luxembourg)	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2027
Mme Myriem BOUAZZAOUI	2021	Administrateur Intuitu Personae Administratrice Directrice Générale de BMCE Capital Gestion	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026
M. Brian HENDERSON		Conseiller auprès de la Présidence	

Source : BANK OF AFRICA

Actuellement, le Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA compte 4 Administrateurs indépendants et 4 femmes (dont trois sont indépendantes).

2. Comités issus du Conseil d'Administration (novembre 2023)

Le Conseil a institué en son sein un certain nombre de Comités spécialisés chargés d'analyser en profondeur certaines problématiques spécifiques et de lui formuler des recommandations lui permettant ainsi de s'acquitter au mieux de ses responsabilités et prérogatives et ce, conformément aux dispositions de la Directive de Bank Al Maghrib n°1/W/2014 relative à la gouvernance au sein des établissements de crédit.

Il s'agit du Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe, du Comité des Risques Groupe et du Comité de Gouvernance, Nominations et Rémunérations.

La Banque a mis en conformité les chartes de fonctionnement de ces instances aux dispositions des circulaires 4/W/ 2018 et 5/W/2018.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration a institué en son sein un Comité Stratégique -*Strategy Task Force*-.

- **Strategy Task Force**

La **Strategy Task Force** est une émanation du Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA BMCE Group, dont le périmètre est de dimension Groupe. Elle est chargée par le Conseil d'Administration de travailler sur tout sujet stratégique du Groupe.

La **Strategy Task Force** est responsable de définir les ambitions stratégiques du Groupe à moyen et long termes et de superviser la mise en œuvre des Plans Stratégiques de Développement.

La **Strategy Task Force** se réunit au moins 4 fois par an.

Composition (Novembre 2023)

Président

M. Othman Benjelloun, Président Directeur Général

Membres

M. Mohamed Kabbaj, Administrateur Indépendant
O Capital Group, représentée par M. Hicham El Amrani
British International Investment – BII – (CDC Ltd), Représentée par Marc Beaujean
M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué
M. Brian Henderson, Conseiller auprès de la Présidence

Membres invités

La *Strategy Task Force* associe à ses travaux les Membres de la Direction Générale Exécutive ou d'autres membres désignés.

Secrétaire

Salma Tazi, Directrice Générale Adjointe, Stratégie Groupe

- **Comité de Gouvernance, Nominations et Rémunérations – GNR -**

Instance émanant du Conseil d'Administration, le Comité de Gouvernance, Nomination et Rémunération émet avis et recommandations au Conseil d'Administration sur la mise en place et le maintien d'une politique de bonne gouvernance, la conception, le suivi et le bon fonctionnement du système de rémunération, et la mise en œuvre du processus de nomination et de renouvellement de ses Membres ainsi que ceux de la Direction Générale. Ce Comité se réunit annuellement ou chaque fois que nécessaire à la discrétion des Membres du Comité.

Composition (Novembre 2023)

Président

M. Azeddine Guessous, Administrateur *intuitu personae*

Membres permanents

BII (CDC Ltd), représentée par M. Marc Beaujean
Mme Ngozi Edozien, Administratrice Indépendante (*)
M. Brian Henderson, Conseiller auprès de la Présidence

Membres invités

Le Comité de Gouvernance, Nomination et Rémunération pourra s'adjoindre, à sa discrétion, toute personne membre ou non membre de BANK OF AFRICA – BMCE Group ou de son Groupe, en fonction des questions inscrites à l'ordre du jour.

Secrétariat

M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué

(*) A partir de 2024

Source : BANK OF AFRICA

- **Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe –CACI Groupe-**

Le Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe (CACI Groupe) est un comité spécialisé émanant du Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA, dont le périmètre de ses prérogatives, dans les domaines du contrôle interne et de l'information financière, est de dimension Groupe.

Les règles de ce comité s'appliquent à tous les Comités en charge de l'audit et du contrôle interne des entités du périmètre de consolidation tout en tenant compte de leur contexte réglementaire local.

Le CACI Groupe est chargé d'assurer la surveillance et l'évaluation de la qualité et de l'adéquation du dispositif de contrôle interne au profil de risque, à l'importance systémique, à la taille et à la complexité du Groupe ainsi qu'à la nature et au volume de ses activités.

Le CACI Groupe est tenu de rendre compte au Conseil d'Administration des résultats de ses travaux et l'informer de tout évènement ou dysfonctionnement susceptible de porter atteinte au bon fonctionnement du système de contrôle interne ou à la situation financière de l'établissement.

Le Comité tient annuellement au moins quatre réunions. Il est composé, de quatre Administrateurs Non Exécutifs dont 2 Indépendants parmi lesquels le Président ainsi que du Conseiller auprès de la Présidence. Également, les membres de la Direction Générale de la Banque sont associés aux travaux du CACI Groupe.

Composition (Novembre 2023)

Président

Mme Nezha Lahrichi, Administratrice Indépendante

Membres

RMA, Administrateur Non Exécutif, représenté par M. Azeddine Guessous,

M. Azeddine Guessous, Administrateur *intuitu personae*

M. Mohamed Kabbaj, Administrateur Indépendant

M. Brian Henderson, Conseiller auprès de la Présidence

Membres associés

M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué

M. Mounir Chraïbi, Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe

M. Khalid Nasr, Directeur Général Exécutif en charge du CIB & Maroc

M. Amine Bouabid, Directeur Général Exécutif en charge de l'Afrique

M. Moulay Bouraqadi Saadani, Contrôleur Général Groupe

M. Zouhair El Kaissi, Directeur Général Adjoint en charge des Finances Groupe

Mme Assia Berrada, Directrice Générale Adjointe en charge de la Conformité Groupe

MM. Omar Lahbabi et Radouane Anoua, Responsables Risques Groupe

Membres invités

Le Comité peut solliciter la collaboration de toute personne faisant partie du staff dirigeant du Groupe, les Commissaires aux Comptes et tout responsable dont les fonctions entrent dans le cadre de son domaine d'intervention en fonction des thématiques inscrites à l'ordre du jour

Secrétaire

M. Moulay Bouraqadi Saadani, Contrôleur Général Groupe

Source : BANK OF AFRICA

- **Comité des Risques Groupe**

Le Comité des Risques Groupe est une instance émanant du Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA BMCE Group, dont les prérogatives sont élargies aux filiales directes et indirectes intégrées dans le périmètre de Consolidation du Groupe.

Les règles de ce Comité s'appliquent à tous les Comités en charge de la gestion et suivi des risques des entités du périmètre de consolidation tout en tenant compte de leur contexte réglementaire local.

Le Comité des Risques Groupe assiste le Conseil d'Administration en matière de stratégie et de surveillance et gestion des risques, notamment en veillant à ce que la stratégie globale des risques soit adaptée au profil de risque de la Banque et du Groupe, au degré d'aversion aux risques, à son importance systémique, à sa taille et à son assise financière.

Se réunissant à une fréquence trimestrielle et à chaque fois que nécessaire, le Comité des Risques Groupe est composé, au minimum, de trois Administrateurs Non Exécutifs dont deux au minimum sont indépendants. Le Comité est présidé par un Administrateur Indépendant.

Des Membres de la Direction Générale de la Banque peuvent être associés aux travaux du Comité des Risques Groupe.

Le Comité peut s'adjoindre une (des) personnalité(s) externe(s) éventuellement, désignée(s) par le Conseil d'Administration, eu égard à son (ou leur) expertise dans le domaine bancaire et de gestion des risques.

- **Composition (Novembre 2023)**

Président

M. Mohamed Kabbaj, Administrateur Indépendant

Membres

RMA, Administrateur Non Exécutif, représenté par M. Azeddine Guessous,

O Capital Group, Administrateur Non Exécutif, représenté par M. Hicham El Amrani,

M. Azeddine Guessous, Administrateur *intuitu personae*

BII (CDC Ltd), Administrateur Non Exécutif, représenté par M. Marc Beaujean,

Mme. Nezha Lahrichi, Administratrice Indépendante

Mme. Laureen Kouassi-Olsson, Administratrice Indépendante(*)

M. Brian Henderson, Conseiller auprès de la Présidence

Membres associés

M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué

M. Mounir Chraïbi, Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe

M. Khalid Nasr, Directeur Général Exécutif en charge du CIB & Maroc (**)

M. Amine Bouabid, Directeur Général Exécutif en charge de l'Afrique (**)

M. Moulay Bouraqadi Saadani, Contrôleur Général Groupe

M. Zouhair El Kaissi, Directeur Général Adjoint en charge des Finances Groupe

Mme Assia Berrada, Directrice Générale Adjointe en charge de la Conformité Groupe
MM. Omar Lahbabi et Radouane Anoua, Responsables Risques Groupe
M. Abderrazak Zebdani, Directeur Général Adjoint en charge des Risques de BOA Group

Membres invités

Le Comité peut solliciter la collaboration de toute personne faisant partie du staff dirigeant du Groupe, les Commissaires aux Comptes et tout responsable dont les fonctions entrent dans le cadre de son domaine d'intervention en fonction des thématiques inscrites à l'ordre du jour.

Secrétaire

Pôle Risques Groupe

Source : BANK OF AFRICA

(*) A partir de 2024

(**) ou le/la représentant(e) qu'il désigne

3. Curriculum Vitae des Administrateurs

Mme. Ngozi Edozien Administratrice Indépendante

Avant de lancer InVivo Partners Ltd, Mme Ngozi Edozien était directrice générale d'Actis LLP pour l'Afrique de l'Ouest, une société de capital-investissement leader sur les marchés émergents. Elle s'appuie sur plus de 35 ans d'expérience dans la finance, le conseil, la gestion opérationnelle et au sein de conseils d'administration en tant qu'administratrice indépendante auprès de diverses entités d'envergure sur les bourses du Royaume-Uni, de l'Afrique du Sud et du Nigéria pour apporter de la valeur aux entreprises et aux clients. Elle conseille ainsi plusieurs start-up africaines dans divers secteurs, notamment la santé, les produits de grande consommation, les services financiers et la technologie.

Mme Edozien a débuté sa carrière dans la finance d'entreprise d'abord chez Solomon Brothers puis chez JP Morgan, tous deux à New York. Elle a quitté JPM pour poursuivre un MBA au sein de l'Université de Harvard. Après avoir obtenu son MBA, elle a d'abord rejoint McKinsey and Company à Londres et à Paris où elle est devenue Associate Principal. En 1999, elle rejoint Pfizer, Inc à New York, en tant que vice-présidente de la planification stratégique et du développement commercial jusqu'en 2005, date à laquelle elle a été nommée au Nigéria en tant que directrice régionale du groupe Pfizer Pharmaceuticals pour l'Afrique de l'Est, L'Afrique Anglophone de l'Ouest et l'Afrique Lusophone.

Mme Edozien est titulaire d'un Bachelor of Arts - BA (cum laude) en études sociales (gouvernement, philosophie et économie) des Harvard and Radcliffe Colleges, de Harvard University et d'un MBA de la Harvard Business School, Harvard University.

Elle a suivi des formations avancées en gouvernance et finance à l'INSEAD, à Harvard et dans d'autres institutions. Elle a été notamment membre de l'Aspen Leadership Institute, membre de Young Presidents' Organization.

Mme. Laureen Kouassi-Olsson **Administratrice indépendante**

Laureen Kouassi-Olsson est une professionnelle reconnue de l'industrie du capital investissement et des services financiers en Afrique. Elle figure parmi les personnalités africaines les plus influentes du continent.

Elle commence sa carrière au sein de la banque d'affaires Lehman Brothers, à Londres, au sein de la division Fusions et acquisitions. En 2008, la faillite de la célèbre banque d'affaires la décide à se consacrer à une finance responsable et à se recentrer sur son continent d'origine. C'est ainsi qu'en 2009 elle rejoint Proparco, filiale de l'Agence française de développement dédiée au secteur privé. Elle y structure et exécute des opérations de financement en fonds propres et dette au profit d'institutions financières du continent.

En 2012, elle rejoint Amethis, principal fonds d'investissement français dédié au Continent, sponsorisé par le Groupe Edmond de Rothschild. Elle pilote la stratégie du fonds dans le secteur financier et exerce depuis Paris sur l'ensemble du continent. Elle est très impliquée dans la création de valeur pour les participations du fonds et définit à leurs côtés leur stratégie d'expansion locale et régionale (restructuration, diversification, croissance externe). En 2016, elle s'installe à Abidjan pour lancer Amethis West Africa, fonds régional incorporé en Côte d'Ivoire levé auprès d'institutionnels locaux et régionaux et destiné aux PME en Afrique de l'Ouest et Centrale francophone.

Son arrivée sur le continent la sensibilise à la richesse de son industrie créative. Forte de sa légitimité acquise dans l'investissement privé et d'une proximité nouée avec les créateurs africains, elle crée en 2020 Birimian Ventures, institutions financière dédiée au développement à long terme et au rayonnement international de marques symbolisant l'excellence créative africaine.

Laureen Kouassi-Olsson reste très impliquée dans le secteur financier et siège en tant qu'administratrice indépendant au conseil d'administration de plusieurs institutions financières du continent. Franco-ivoirienne, Laureen Kouassi-Olsson est une alumni de l'EM Lyon et de Harvard Business School.

4. LISTE DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS DE BANK OF AFRICA² (Novembre 2023)

M. Othman BENJELLOUN, Président Directeur Général de BANK OF AFRICA

- Président Directeur Général de BANK OF AFRICA
- Président Directeur Général de O CAPITAL GROUP
- Président Directeur Général de O CAPITAL AFRICA
- Président Directeur Général de Cap Estate
- Président Directeur Général de Internationale de Financement et de Participation (Interfina)
- Président Directeur Général de O Tower
- Président Directeur Général de Ranch Adarouch
- Président Directeur Général de Société Financière du Crédit du Maghreb (S.F.C.M)
- Président Directeur Général de BAB Consortium ;
- Président du Conseil d'Administration de BMCE International Holding (B.I.H)
- Président du Conseil d'Administration de Medi Telecom
- Président du Conseil d'Administration de MBT
- Président du Conseil d'Administration de Revly's Marrakech
- Président du Conseil d'Administration de RMA

² Source : BANK OF AFRICA

- Président du Conseil d'Administration de RMA Alternative Investments
- Président du Conseil d'Administration de RMA Asset Management
- Président du Conseil d'Administration de RMA Capital
- Président du Conseil d'Administration de RMA Mandates
- Président du Conseil d'Administration de Société d'Aménagement Tanger Tech
- Président du Conseil d'Administration de Sensyo Pharmatech
- Président Directeur Général de 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. Lucien MIARA, Représentant de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel

- Administrateur, Représentant de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel

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
- Administrateur, représentant permanent de la Caisse de Dépôt et de Gestion, du Crédit Agricole (CAM)
- 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 la Société Marocaine de Valorisation des Kasbahs (SMVK)
- Administrateur de l'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 de Surveillance 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'Agence d'Urbanisation et de Développement d'Anfa (AUDA)
- Président du Conseil d'Administration de la Société d'Aménagement de Zenata (SAZ)
- Président du Conseil d'Administration de la Société de Développement de la station de Saidia (SDS)
- Président du Conseil d'Administration de la Société d'Aménagement et de Promotion de la Station de Taghazout (SAPST)
- Président du Conseil d'Administration de MADAEF
- Administrateur de l'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 Permanent de O Capital Group

- Administrateur de BANK OF AFRICA, représentant permanent de O CAPITAL GROUP et Président du Comité des Risques Groupe

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

M. Azeddine GUESSOUS, Représentant permanent de RMA et Administrateur Intuitu Personae

- Administrateur intuitu personae de BANK OF AFRICA et représentant permanent de RMA
- Président du Conseil de Surveillance de Risma
- Président Directeur Général de Maghrébaïl
- Président du Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA EUROPE (ex BMCE International Madrid)
- Administrateur de BOA Group
- Administrateur de RMA, Vice-Président du Conseil
- Administrateur de LOCASOM
- Administrateur de SETTAVEX
- Administrateur de SONASID
- Administrateur de RISMA
- Administrateur de MAROCAINE DES TABACS
- Administrateur d'ALMA PACK
- Administrateur d'ALMA BAT
- Administrateur d'AL AKHAWAYN
- Administrateur de MUTANDIS
- Gérant de Société SAZINAG

M. Marc BEAUJEAN, Représentant Permanent de British International Investment (CDC Ltd)

- Administrateur de BANK OF AFRICA, représentant de BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT (CDC Ltd)
- Administrateur de BOA Group SA, représentant de BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT (CDC Ltd)
- Administrateur indépendant de la Banque Internationale Arabe de Tunisie
- Administrateur de Enabling Qapital Luxembourg S.A.
- Administrateur de Essling Luxembourg GP S.A.R.L.
- Administrateur de Compliance4Business S.A., Waterloo (Belgique)

M. Mohamed KABBAJ, Administrateur Indépendant

- Administrateur indépendant de BANK OF AFRICA *(et Président du Comité des Risques Groupe, Membre de la Strategy Task Force & Membre du Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe)*

Mme Nezha LAHRICHI, Administratrice Indépendante

- Administratrice indépendante de BANK OF AFRICA (*et Présidente du Comité d'Audit et de Contrôle Interne & Membre du Comité des Risques Groupe*)

Mme Ngozi EDOZIEN, Administratrice Indépendante

- Administratrice Directrice Générale de Invivo Partners, Nigéria
- Administratrice Indépendante de BANK OF AFRICA
- Administratrice Non Exécutive de Guinness Nigeria Plc, (Diageo) Nigéria
- Administratrice Non Exécutive de Imperial Brands Plc, UK
- Administratrice Non Exécutive de Ikeja Hotels plc, Nigéria
- Administratrice Non Exécutive de Advantage Pharm, Nigéria
- Administratrice Directrice Générale de InVivo Partners, Ltd

Mme Laureen KOUASSI-OLSSON, Administratrice Indépendante

- Présidente Directrice Générale de Birimian Holding
- Administratrice Indépendante de BANK OF AFRICA
- Administratrice Indépendante de Orange Abidjan Participations
- Administratrice Indépendante de Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie - Tunisie

M. Abdou BENSOUDA, Administrateur intuitu personae

- Administrateur de BANK OF AFRICA
- Président du Conseil d'Administration O Capital Investment Solutions
- Président de O Capital Invest
- Président de O Capital France
- Vice-Président de O Capital Green Investments
- Administrateur délégué de O Capital Europe
- Administrateur de Africa Investments Holdings
- Administrateur de Finatech Group
- Administrateur de Argan Infrastructure Fund
- Administrateur de Decrow Capital
- Administrateur de Infra Invest
- Administrateur de Argan Infra
- Administrateur de Green of Africa
- Administrateur de Dounia Productions
- Administrateur de Hoche Participations
- Administrateur de O Capital Group
- Administrateur de Moroccan Aerospace Investment Company
- Administrateur de MAIC Gestion
- Administrateur de Valyans Consulting
- Administrateur de BAB Consortium
- Administrateur de Sensyo Pharmatech
- Gérant de O Capital IM
- Gérant de la SCI O Capital Group
- Gérant de Global Strategic Holdings
- Gérant de B4 Advisory

M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI, Administrateur Directeur Général Délégué

- Administrateur Directeur Général Délégué de BANK OF AFRICA
- Président du Conseil d'Administration de BOA GROUP Luxembourg
- Président du Conseil d'Administration de BOA WEST AFRICA
- Président du Conseil de Surveillance de BMCE CAPITAL
- Président du Conseil d'Administration de BMCE ASSURANCES
- Vice-Président du Conseil d'Administration de Bank Al Karam (ex BTI BANK)

- Administrateur de RMA
- Administrateur de O CAPITAL GROUP
- Administrateur de O'TOWER
- Administrateur de la FONDATION BMCE Bank
- Administrateur de BMCE INTERNATIONAL HOLDINGS
- Administrateur de BOA UK
- Administrateur de BOA EUROPE
- Administrateur de MAGHREBAIL
- Administrateur d'EURO INFORMATION France
- Administrateur de PROPARCO, représentant Permanent de BANK OF AFRICA
- Administrateur de la BOURSE DE CASABLANCA, Représentant de BANK OF AFRICA

Mme Myriem BOUZZAOUI, Administratrice *Intuitu Personae*

- Administratrice Intuitu Personae de BANK OF AFRICA
- Administratrice de CFG Bank, représentant BANK OF AFRICA
- Administratrice de CTM
- 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)

5. Rémunération octroyée aux membres des organes d'administration

Lors de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2023, il a été approuvé une enveloppe de jetons de présence allouée aux Administrateurs au titre de l'exercice 2022 de 9,3 millions de dirhams

	31/12/2022(*)			31/12/2021(*)			31/12/2020(*)		
	Montant BRUT	Impôt Retenue à la source	Montant net versé	Montant BRUT	Impôt Retenue à la source	Montant net versé	Montant BRUT	Impôt Retenue à la source	Montant net versé
Personnes physiques et morales Résidentes au Maroc	9 613	2 563	7 050	3 771	971	2 800	3 842	992	2 850
Personnes physiques et morales non Résidentes au Maroc	3 823	573	3 250	4 118	618	3 500	3 235	485	2 750
TOTAL	13 436	3 136	10 300	7 888	1 588	6 300	7 077	1 477	5 600

Source : BANK OF AFRICA

(*) Jetons versés au titre de l'exercice précédent

Les jetons sont versés aux administrateurs au titre de l'exercice précédent en rémunération de leur activité au sein du Conseil d'Administration et des Comités spécialisés.

VI. Gouvernement d'Entreprise

Dispositif de gouvernance

BANK OF AFRICA dispose d'un système de gouvernance conforme aux exigences réglementaires en vigueur et visant à renforcer davantage l'intégration du Groupe en termes de pilotage de ses différentes entités constitutives, de maîtrise des risques, de synergies, de mutualisation de compétences et d'efficience au service de la dynamisation de l'action commerciale et de la création de valeur.

Ainsi, BANK OF AFRICA est administrée par un Conseil d'Administration qui a institué en son sein des Comités spécialisés chargés d'analyser en profondeur certaines problématiques spécifiques et de lui formuler des recommandations lui permettant ainsi de s'acquitter au mieux de ses responsabilités et prérogatives.

Il s'agit notamment du Comité des Risques Groupe et du Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe, du Comité de Gouvernance, Nominations et Rémunérations ainsi que de la Strategy Task Force chargée de superviser la mise en œuvre de la stratégie 2030.

Par ailleurs, le Pôle Stratégie Groupe a été mis en place, reportant à la *Strategy Task Force*, dont les missions portent notamment sur l'accompagnement de la Vision stratégique du Groupe et le suivi et coordination des chantiers et projets décidés par la *Strategy Task Force*.

Entités rattachées à la Présidence

Au niveau de la **Présidence**, compte tenu de leurs missions intrinsèques ou parce qu'elles relèvent des prérogatives du Président, des entités lui sont rattachées telles que la *Fondation BMCE Bank*, le *Bureau du Président* ou des missions dévolues à l'Administrateur Directeur Général Délégué, M. Brahim Benjelloun-Touimi. Celui-ci supervise par ailleurs des fonctions régaliennes telles que la *Conformité* ainsi que celles qui lui sont déléguées par le Président telles que le *Capital Humain*, la *Communication* ou les fonctions liées à l'animation du Gouvernement d'Entreprise, à la *RSE*, aux *Partenariats* et aux *Relations Institutionnelles*.

Le Contrôle Général Groupe est, comme les Risques Groupe, directement rattaché au Président Directeur Général. Le Pôle Risques Groupe englobe, pour sa part, le Management des Risques Groupe, l'Analyse des Engagements, la Surveillance des Engagements et les Risques de Contreparties Afrique et Projets transverses ainsi que le Contrôle Permanent Groupe.

Pour sa part, le Contrôle Général Groupe veille à la mise en place des politiques et des procédures de contrôle interne. Le périmètre du Contrôle Général Groupe englobe l'ensemble des filiales et succursales de BANK OF AFRICA, au Maroc et à l'étranger. Il comprend l'Audit Maroc, les Fraudes et Investigations et l'Audit Groupe.

Un Comité Présidentiel assure le Pilotage stratégique du Groupe. Il est présidé par le Président Directeur Général de même que le *Comité de Crédit Senior* qui examine et approuve les demandes de crédit formulées par les clients de la Banque et du Groupe relevant de sa délégation.

Structure managériale resserrée autour de trois Directions Générales Exécutives

La structure managériale est resserrée autour de trois Directions Générales Exécutives :

Une *Direction Générale Exécutive « Maroc et CIB »*, placée sous la responsabilité de M. Khalid Nasr, Directeur Général Délégué, regroupant les activités de financement intermédié de Banque Commerciale et désintermédié de Banque d'Affaires sous l'enseigne *BMCE Capital*. Ces activités commerciales sont mises au service des différents segments de clientèle - *Particuliers Professionnels, PME et Grandes Entreprises* issues du secteur public et privé, domiciliées au Maroc et à l'international, hormis l'Afrique.

Relèvent de cette Direction Générale Exécutive, les *Directions Régionales* au Maroc ainsi que les *filiales bancaires, l'établissement de paiement et les bureaux de représentation* établis en Europe, au Moyen-Orient et en Asie, la plateforme Project & Investment Financing et le Global Transaction Banking. Est mis au service de ces implantations un dispositif de pilotage et d'animation commerciale à travers des entités *Marketing* adossées à chaque segment de clientèle, sous la houlette de la Banque Particuliers/professionnels et PME, ainsi que celle chargée de la relation avec les Institutions Financières étrangères.

Sont également rattachées à cette Direction Générale Exécutive des entités en charge de dynamiser la gestion du *Contentieux* et du *Précontentieux*.

Une *Direction Générale Exécutive « Afrique »*, confiée à M. Amine Bouabid, Directeur Général Délégué, coiffe les activités menées sur le continent africain hormis le Maroc, à travers une vingtaine de filiales en Afrique Subsaharienne sous la structure faîtière BOA Group Luxembourg (BOA Afrique) et *LCB Bank*.

Une *Direction Générale Exécutive « Fonctions et Opérations Groupe »*, placée sous la responsabilité de M. Mounir Chraïbi, Directeur Général Délégué, regroupe la fonction régaliennne des Finances ainsi que les fonctions, transverses, liées à la *Transformation, Process, Organisation, Systèmes d'Information, à la Sécurité SI Groupe, au Digital et Data Groupe* à la *Qualité*, aux Achats et *Logistique* ou au *Juridique*, avec supervision des filiales qui s'inscrivent dans le prolongement de ces métiers.

En définitive, l'organisation du Groupe BANK OF AFRICA conforte l'image forte que reflète le Groupe en termes de professionnalisme, d'innovation, de culture d'entreprise et de qualité des femmes et des hommes qui en sont la véritable force et richesse.

1. Comité Présidentiel

Le Comité Présidentiel est en charge du pilotage stratégique du Groupe. Il rend, par ailleurs, des arbitrages sur les thématiques transverses ou critiques, remontées notamment par le Comité Exécutif Groupe.

Le Comité Présidentiel, sous la signature de M. le Président Othman Benjelloun, délègue ses pouvoirs au Comité Exécutif Groupe pour la gestion opérationnelle et ce, dans le cadre des délégations de pouvoirs dudit Comité Exécutif Groupe et des budgets validés par le Conseil d'Administration.

Le Comité Présidentiel se réunit à la discrétion de M. le Président et autant de fois que nécessaire sur demande de l'un de ses membres.

Tableau 2 : Membres du Comité Présidentiel

Comité Présidentiel	
Président	
Othman BENJELLOUN	Président Directeur Général
Membres	
Azeddine GUESSOUS	Administrateur Intuitu Personae
Brahim BENJELLOUN-TOUIMI	Administrateur Directeur Général Délégué
Mounir CHRAIBI	Directeur Général Exécutif, en charge des Fonctions et Opérations Groupe
Khalid NASR	Directeur Général Exécutif en charge du Maroc & CIB
Amine BOUABID	Directeur Général Exécutif en charge de l'Afrique

Source : BANK OF AFRICA

(*) M. Azeddine GUESSOUS, Administrateur de la Banque, en supervisera les travaux en l'absence du Président.

2. Le Comité de Crédit Senior (Périmètre Maroc & International hors Afrique)

Le Comité de Crédit Senior examine et approuve 2 fois par semaine les demandes de crédits formulées par les clients de la Banque et du Groupe et ce, pour les activités au Maroc, en Europe & en Asie selon les seuils prédéfinis dans le cadre du schéma délégataire.

Composition

Président :

- Président Directeur Général.

Membres Seniors :

- Directeur Général Exécutif en charge du Maroc & CIB / Directeur Général Adjoint en charge de la Banque Part/Pro & PME
- Responsables Risques Groupe

Autres Membres Permanents :

- Responsable du Pôle Engagements Groupe ;
- Responsable des Grandes Entreprises ;
- Responsables des Directions Régionales ;
- Responsable du Pôle Juridique Groupe ;
- Responsable Plateforme Investissement.

Membres associés en fonction des dossiers soumis :

- Représentants des Filiales du Groupe ;
- Représentant désigné de BMCE Capital ;
- Responsable Institutions Financières Etrangères & Coopération Internationale ;
- Responsable Recouvrement Précontentieux ;
- Responsable Recouvrement Contentieux ;
- Directeurs Régionaux Adjoints ; Directeurs Réseaux ;
- Spécialistes Métiers (à la discrétion des Membres Séniors).

Secrétariat :

Pôle Engagements Groupe.

3. Le Comité de Crédit Elargi GROUPE (CCEG) – Périmètre Afrique

Le CCEG est un organe de décision qui se prononce sur le sort d'un dossier de crédit en provenance des filiales BOA, au-delà des délégations du pouvoir et des restrictions du Comité de Crédit Elargi Structures Centrales (CCESC) :

- **UEMOA**, regroupant 7 filiales : BOA-Togo, BOA-Bénin, BOA-Burkina Faso, BOA-Côte d'Ivoire, BOA-Mali, BOA-Niger et BOA-Sénégal
- **Autres filiales** : BOA-Rwanda, BOA-Ouganda, BOA-Tanzanie, BOA-Mer Rouge, BOA-Kenya, BOA-Madagascar, BOA-RDC, la LCB, BOA-Ghana, BOA-France

Composition :

- Directeur Général Exécutif de BANK OF AFRICA en charge de l'Afrique
- Directeur Général Adjoint BOA GROUP
- Responsables Risques Groupe
- Directeur Risques BOA Group
- Directeur Régional* Zone UEMOA, membres des CCE des filiales BOA-Togo, BOA-Bénin, BOA-Burkina Faso, BOA-Côte d'Ivoire, BOA-Mali, BOA-Niger et BOA-Sénégal
- Directeur Régional* membre des CCE de BOA –RDC, BOA-Rwanda et LCB
- Directeur Régional* membre des CCE de BOA-Kenya, BOA Ouganda, BOA Tanzanie et BOA Ghana

() Les directeurs régionaux participent à la décision uniquement pour les dossiers relevant de leur périmètre de responsabilité.*

4. Comité Exécutif Groupe

Le Comité Exécutif Groupe est en charge de l'exécution de la stratégie et des Plans de Développement, sur la base des orientations du Conseil d'Administration. Il est en charge de la gestion et du pilotage de la performance sur le périmètre consolidé et ce, selon les délégations de pouvoirs qui lui sont conférées.

Il rend, en outre, des arbitrages sur les thématiques opérationnelles transverses ou critiques remontées dans le cadre de ses délégations de pouvoirs.

Il veille au renforcement de la dimension Groupe en termes de pilotage de ses différentes entités constitutives, de maîtrise des risques, de synergies, de mutualisation de compétences et d'efficience au service de la dynamisation de l'action commerciale et de la création de valeur.

Le Comité Exécutif Groupe est placé sous l'autorité du Comité Présidentiel, lui rend compte de ses travaux et lui soumet les propositions pour validation en matière notamment, d'axes stratégiques de développement et de budget, de limites et d'allocation des ressources, de prise de risque et de schéma d'organisation du Groupe.

Le Comité se réunit à la demande d'un des Directeurs Généraux Exécutifs.

Sa composition se présente comme suit :

Comité Exécutif Groupe	
Président	
Désignation parmi les 3 Directeurs Généraux Exécutifs du Président de la séance	
Membres	
Mounir CHRAIBI	Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe
Khalid NASR	Directeur Général Exécutif en charge du Maroc & CIB
Amine BOUABID	Directeur Général Exécutif en charge de l'Afrique

Source : BANK OF AFRICA

5. Comité Exécutif – Maroc & International

Le Comité Exécutif Maroc & International est l'instance décisionnelle en charge de la déclinaison en actions et mesures opérationnelles des orientations stratégiques du Groupe et de leur suivi au niveau du périmètre Maroc et des filiales internationales hors Afrique subsaharienne et ce, selon les délégations de pouvoirs qui lui sont conférées.

Il assure la gestion des opérations et des activités courantes et veille à la réalisation des objectifs annuels commerciaux et budgétaires et prend les mesures correctives nécessaires le cas échéant.

Il revoit la performance individuelle par Business Unit et des filières ainsi que les mesures prises, y compris les allocations de capital, les dépenses et les opérations.

Enfin, le Comité Exécutif Maroc & International remonte les sujets groupe ou les points de blocage pour arbitrage au Comité Exécutif Groupe.

Le Comité se réunit une fois par semaine ou à la demande d'un des Directeurs Généraux Exécutifs.

Membres du Comité Exécutif – Maroc & International :

Comité Exécutif – Maroc & International	
Président	
Alternativement tous les 3 mois parmi les 2 Directeurs Généraux Exécutifs	
Membres	
Mounir CHRAIBI	Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe

Khalid NASR	Directeur Général Exécutif en charge du Maroc & CIB
Zouhair EL KAISSI	Directeur Général Adjoint Finances Groupe
M'hamed BOURAQADI SAADANI	Contrôleur Général Groupe
Omar LAHBABI et Radouane ANOUA	Responsables Risques Groupe
Assia EL MALKI BERRADA	Directrice Générale Adjointe en charge de la Conformité Groupe
Mounir KABBAJ	Directeur Général Adjoint en charge de la Banque Part/Pro et PME
Saad BENJELLOUN	Directeur Général Adjoint en charge du Capital Humain Groupe

Secrétaire du Comité

Mme Houda SBIHI, Directrice Générale Adjointe, Gouvernance & RSE Groupe

Membres Associés (en fonction de l'ordre du jour)

Le Comité peut s'adjoindre, en fonction des questions inscrites à l'ordre du jour, les Responsables du Groupe BANK OF AFRICA – hors Afrique Subsaharienne.

Source : BANK OF AFRICA

6. Le Comité de Crédit régional (Périmètre Maroc)

Le Comité de Crédit Régional dispose de la délégation pour statuer sur les contreparties au niveau de la région en respect du schéma délégataire en vigueur.

- **Composition :**

Membres Permanents :

- Directeur Régional
- Directeur Régional Adjoint
- Directeur Réseau
- Responsable Engagements Central

Membres associés en fonction des dossiers soumis :

- Responsable Engagement Régional
- Directeurs de Centres d'Affaires
- Directeurs de Groupe
- Représentant Pôle Juridique Groupe
- Représentant Plateforme Investissement
-

7. Le Comité de Surveillance des Engagements (Périmètre Maroc)

Dans le cadre du suivi du portefeuille, le Comité de Surveillance des Engagements "CSE" se réunit mensuellement afin de suivre les actions de régularisation, de recouvrement et d'assainissement des différents comptes en anomalie. Le Comité de surveillance s'assure du respect de la cinématique du traitement des dossiers en anomalie et de leur durée de séjour au niveau du réseau commercial et au niveau du Précontentieux. Le Comité examine également les dossiers éligibles à un déclassement et décide de leur sort.

La mise sous contrôle de la situation des Engagements est canalisée par des instances de suivi et de surveillance en DEUX niveaux. Leur composition se présente comme suit :

1. Comité de Surveillance Précontentieux (CSP)

- **Périmètre** : Dossiers en anomalie proposés par le réseau à maintenir en gestion commerciale pour une durée supplémentaire de 30 jours ou à aiguiller de manière anticipée vers la phase de Recouvrement Précontentieux.
- **Composition** :
 - Responsable Surveillance des Engagements
 - Responsable Marché Entreprises
 - Responsable de la Grande Entreprise et en son absence Corporate Bankers
 - Responsable Marchés Part / Pro / MRE
 - Directeurs Régionaux & Directeurs Régionaux Adjoints
 - Corporate Bankers et/ou Senior Bankers - Portefeuilles GE
 - Directeurs de CAF & Groupes
 - Responsable Recouvrement Précontentieux (y.c Responsable Recouvrement Précontentieux Entreprises et Responsable Recouvrement Précontentieux Part / Pro)
 - Responsable de la Surveillance des Engagements « Entreprises »
 - Responsable de la Surveillance des Engagements « Particuliers/ Professionnels »

2. Comité de Surveillance et de déclassement (CSD):

- **Périmètre** : Dossiers en anomalies remplissant les critères de passage au Recouvrement Contentieux.
- **Présidence** : Responsables Risques Groupe
- **Composition** :
 - Directeur Général Adjoint en charge de la Banque PART/PRO & PME
 - Responsable de la Surveillance des Engagements
 - Responsable de la Grande Entreprise
 - Responsable Marchés PART/PRO et TPE
 - Responsable Marchés PME
 - Responsable Plateforme Project & Investment Financing
 - Directeurs Régionaux & Directeurs Régionaux Adjoints
 - Responsable Recouvrement Précontentieux
 - Responsable Recouvrement Contentieux

8. Comité de Coordination du Contrôle Interne Groupe - PERIMETRE GROUPE (Novembre 2023)

Le *Comité de Coordination du Contrôle Interne Groupe* veille à **la gestion** et **le suivi** effectifs et opérationnels des **dispositifs de contrôle** mis en place sur le périmètre Groupe.

Le Comité se réunit trimestriellement et chaque fois que nécessaire. La charte de fonctionnement de ce Comité est en cours de revue.

Président

- L'Administrateur Directeur Général Délégué, et en son absence le Contrôleur Général Groupe

Membres Permanents

- Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe
- Contrôleur Général Groupe
- Directeur Général Adjoint en charge des Finances Groupe
- Directrice Générale Adjointe en charge de la Compliance Groupe
- Les Responsables du Pôle Risques Groupe
- Responsable du Contrôle Permanent Groupe

Membres Associés

- Responsable des fonctions Risques, Contrôle Interne et Compliance des Filiales en fonction des thématiques inscrites à l'ordre du jour.
- Pôle Gouvernance & RSE Groupe
- Le Comité pourra s'adjoindre, à sa discrétion, toute personne membre ou non de BANK OF AFRICA ou du Groupe, en fonction des questions inscrites à l'ordre du jour.

Secrétariat du Comité

Pôle Gouvernance et RSE Groupe

9. Comité Technique ALM Groupe- PERIMETRE GROUPE (novembre 2023)

Le *Comité Technique ALM Groupe* est l'instance en charge de l'élaboration et l'exécution de la stratégie de gestion Actif – Passif du Groupe et ce, conformément aux orientations stratégiques validées par le Conseil d'Administration.

Le *Comité Technique* est un Comité consultatif qui assiste le *Comité Exécutif Groupe* dans la gestion des équilibres bilanciaux à Moyen et Long Terme ainsi que l'appétence du Groupe aux risques de liquidité et de Taux d'intérêt au niveau des différentes Entités du Groupe BANK OF AFRICA.

Le dispositif de pilotage des risques de liquidité et de taux d'intérêt permet de suivre leur évolution de façon continue au regard de la tendance des marchés financiers et de l'activité.

Le Comité se réunit trimestriellement ou à la demande de l'un de ses membres.

Président

- Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe

Membres Permanents

- Le Directeur Général Adjoint en charge des Finances Groupe
- Financière Banque et Pilotage Fiscal Groupe
- Responsable ALM Groupe
- Responsables Risques Groupe
- Responsable Risques de marché
- Le Représentant du Maroc & CIB
- Le Directeur ALM et Risques de marché de BOA Afrique
- Responsable Trésorerie BOA Afrique

Membres Invités

- Responsables des Filiales du Groupe, ou leurs représentants désignés, en fonction des thématiques inscrites à l'ordre du jour.
- A la discrétion du Comité, toute personne, en fonction des questions inscrites à l'ordre du jour.

Secrétariat du Comité

- Le Responsable ALM Groupe

10. Comité de Pilotage et de Gestion des Risques Groupe - PERIMETRE GROUPE (Novembre 2023)

Le *Comité de Pilotage et Gestion des Risques Groupe* assiste le Comité Exécutif Maroc & International en matière de gestion et suivi effectif et opérationnel du dispositif de pilotage des risques du Groupe - BANK OF AFRICA et de ses filiales directes et indirectes- et de la cohérence de ses activités avec les Politiques des Risques et limites fixées.

Le Comité s'assure de l'efficacité du dispositif de pilotage des risques (*crédit, marché, pays et opérationnels*) et de la surveillance de la cohérence du profil de risque avec le niveau de l'appétit pour le risque.

Le Comité se réunit trimestriellement et chaque fois que nécessaire. Il se tient actuellement au sein du *Comité Exécutif Maroc et International*.

Membres permanents Seniors :

- Le Directeur Général Exécutif en charge de Maroc & CIB
- Le Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe
- Le Directeur Général Exécutif en charge de l'Afrique ou son représentant
- Le Directeur Général Adjoint en charge des Finances Groupe
- Responsables Risques Groupe

Membres associés :

- Le Contrôleur Général Groupe
- Présidents et Directeurs Généraux de la filiale concernée du périmètre de consolidation ;
- Toute autre personne en lien avec le sujet traité par le Comité.

Secrétaire du Comité

- Management des Risques Groupe.

11. Comité de Fonctionnement (Novembre 2023)

Le *Comité de Fonctionnement* est l'instance de remontée, de partage de l'information et d'arbitrage de toute problématique liée au fonctionnement des activités de la Banque. Il apporte ainsi une expertise métier / technique et émet des recommandations au *Comité Exécutif Maroc & International* afin d'éclairer ses décisions sur ces aspects.

Le Comité se réunit à fréquence hebdomadaire et chaque fois que nécessaire.

Président

Responsable du Pôle Transformation, Processus Organisation & SI Groupe

Membres permanents :

- Banque PME
- Marchés Part Pro MRE
- Marché Entreprise
- Risques Groupe
- *Global Transaction Banking*
- Contrôle Permanent Groupe
- Direction Régionale Grand Casablanca
- Operations Global Services
- Corporate
- Gouvernance & RSE

Membres associés :

- Capital Humain Groupe
- Finances Groupe
- Qualité Groupe
- Juridique Groupe
- Conformité Groupe
- Digital & Data Groupe
- Sécurité SI Groupe
- Achats et Logistique groupe
- Direction Régionale Centre Atlantique
- Direction Régionale Centre Méridional
- Direction Réseau Casa Centre & Est

Tous les autres responsables de Pôles peuvent être considérés comme Membres Associés, et assistent comme membres à part entière pour tous les sujets qu'ils proposent aux délibérations du Comité de Fonctionnement, lors de leur inscription à l'ordre du jour.

Secrétaire du Comité

- Direction Organisation

12. COMITE ENVIRONNEMENTAL, SOCIAL ET DE SOUTENABILITÉ – PERIMETRE GROUPE (Novembre 2023)

Institué en novembre 2019, le Comité Environnemental, Social et de Soutenabilité –ESS- a pour objectif de surveiller et superviser la mise en œuvre et mise à jour des objectifs Environnementaux, Sociaux et de Soutenabilité définis. Il institue en son sein des Commissions thématiques qui se tiennent à fréquence trimestrielle.

Le Comité se réunit à fréquence semestrielle.

Président

- L'Administrateur Directeur Général Délégué

Membres Permanents

BANK OF AFRICA

- La Directrice Générale Adjointe en charge du Pôle Gouvernance & RSE Groupe
- Le Directeur Général Adjoint en charge du Capital Humain Groupe
- Les Responsables Risques Groupe
- Le Responsable en charge de l'Intelligence Economique & Développement Durable
- La Responsable de Partenariats & Développement Groupe
- 5 représentants de la Direction Générale Exécutive Maroc & CIB - Corporate / PME / Investissement / International / Particuliers & Professionnels
- La Responsable en charge de la Diversité & Inclusion Groupe

BOA Group

- Le Secrétaire Général Groupe
- Le Responsable Groupe des Risques Environnementaux et Sociaux

BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT

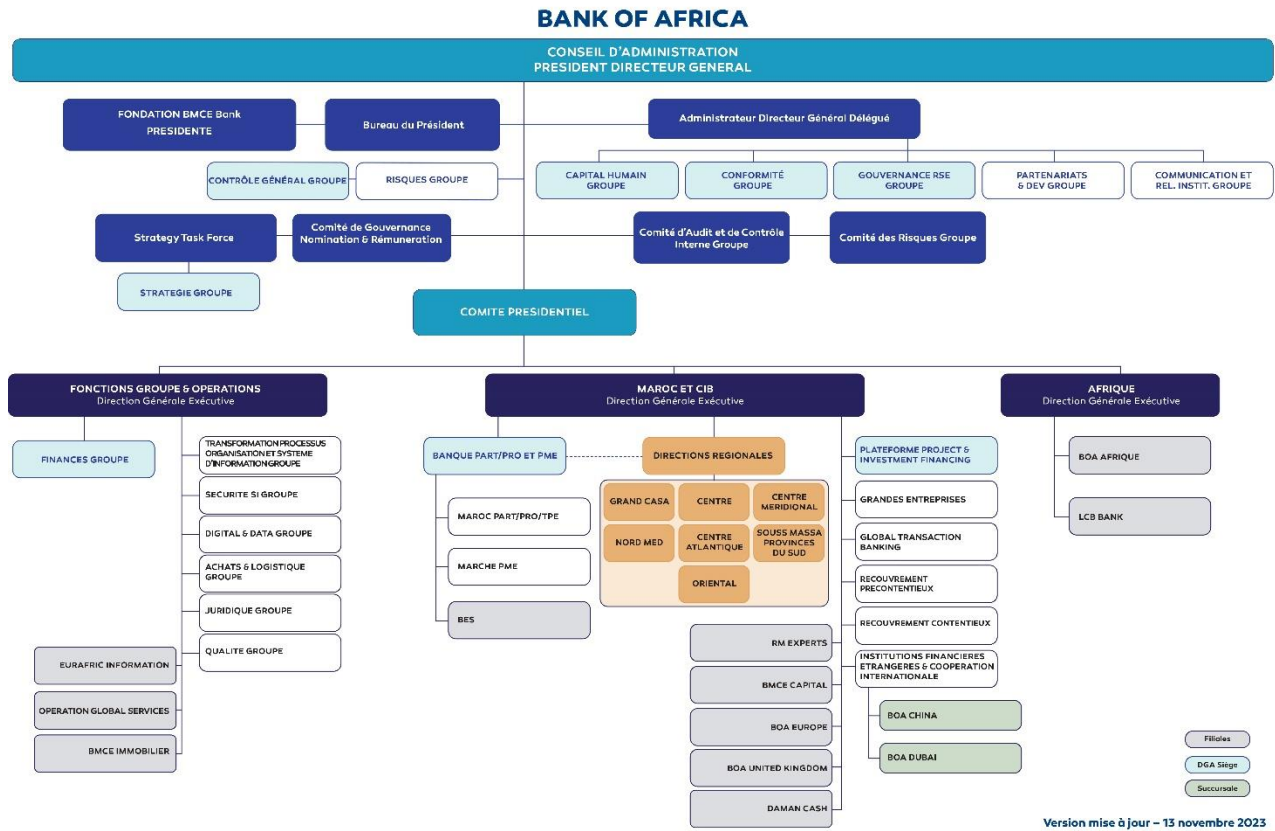
- Le Responsable de la Responsabilité Sociale & Environnementale

Secrétaire du Comité

- Le Responsable de l'Intelligence Economique & Développement Durable

Organigramme de BANK OF AFRICA

ORGANIGRAMME



Source : BANK OF AFRICA

6. Liste des mandats des dirigeants (Novembre 2023)

M. OTHMAN BENJELLOUN, Président Directeur Général

- Président Directeur Général de BANK OF AFRICA
- Président Directeur Général de O CAPITAL GROUP
- Président Directeur Général de O CAPITAL AFRICA
- Président Directeur Général de Cap Estate
- Président Directeur Général de Internationale de Financement et de Participation (Interfina)
- Président Directeur Général de O Tower
- Président Directeur Général de Ranch Adarouch
- Président Directeur Général de Société Financière du Crédit du Maghreb (S.F.C.M)
- Président Directeur Général de BAB Consortium ;
- Président du Conseil d'Administration de BMCE International Holding (B.I.H)
- Président du Conseil d'Administration de Medi Telecom
- Président du Conseil d'Administration de MBT
- Président du Conseil d'Administration de Revly's Marrakech
- Président du Conseil d'Administration de RMA
- Président du Conseil d'Administration de RMA Alternative Investments
- Président du Conseil d'Administration de RMA Asset Management
- Président du Conseil d'Administration de RMA Capital
- Président du Conseil d'Administration de RMA Mandates

- Président du Conseil d'Administration de Société d'Aménagement Tanger Tech
- Président du Conseil d'Administration de Sensyo Pharmatech
- Président Directeur Général de 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. BRAHIM BENJELLOUN-TOUIMI, Administrateur Directeur Général Délégué

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

M. MOUNIR CHRAIBI, Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions et Opérations Groupe Directeur Général Délégué

- Président du Conseil de Surveillance d'Eurafric Information
- Président du Conseil de Surveillance d'Operation Global Services
- Président du Conseil d'Administration de BMCE Immobilier
- Président du Conseil d'Administration de GNS Technologies
- Administrateur de RMA
- Administrateur de Tanger Med Zones
- Administrateur de OTower
- Administrateur de Banque de Développement du Mali
- Administrateur de Locasom
- Administrateur de Bank Al Karam
- Administrateur de BMCE EuroServices
- Administrateur de BMCE Assurances
- Administrateur de Docuprint
- Administrateur de Finashore
- Administrateur de Finacards

M. KHALID NASR, Directeur Général Exécutif en charge du Maroc & CIB Directeur Général Délégué

- Président Directeur Général de BMCE Capital Gestion Privée et Représentant permanent de la personne morale BMCE Capital S.A
- Président Directeur Général de BMCE Capital Gestion Privée International et Représentant permanent de la personne morale BMCE Capital S.A
- Président du Conseil d'Administration de BMCE Capital Gestion (filiale de BANK OF AFRICA)
- Président du Conseil d'Administration de BMCE Capital Gestion sous Mandat (filiale de BMCE Capital Gestion)
- Président du Conseil d'Administration de BMCE Capital Conseil et Représentant permanent de BMCE Capital S.A
- Président du Conseil d'Administration de BMCE Capital Investments et Représentant permanent de BMCE Capital S.A
- Président du Conseil d'Administration de BMCE Capital Real Estate et Représentant permanent de la personne morale BMCE Capital S.A
- Président du Conseil d'Administration de BOA Capital Asset Management (Côte d'Ivoire) et Représentant permanent de la personne morale BOA Capital Holding S.A
- Président du Conseil d'Administration du Fonds Capital Venture
- Président du Conseil d'Administration de la Sicav IRAD
- Président du Conseil d'Administration de RM Experts
- Président du Conseil d'Administration de BMCE Euroservices
- Président du Conseil d'Administration d'Africa Morocco Link
- Président du Conseil de Surveillance de Salafin
- Président du Conseil de Surveillance de Maroc Factoring
- Président du Conseil de Surveillance de Damane Cash
- Administrateur de BOA Group SA
- Administrateur de BOA West Africa
- Administrateur de Maghrébaïl
- Administrateur de BANK OF AFRICA Europe
- Administrateur de BMCE International Holding Ltd.
- Administrateur de BANK OF AFRICA UK
- Administrateur de BMCE Capital Bourse (filiale de Bank Of Africa)
- Administrateur de BMCE Capital Solutions
- Administrateur de BMCE Capital Titrisation et Représentant permanent de la personne morale BMCE Capital S.A
- Administrateur de BMCE Capital Global Research
- Administrateur de BOA Capital Holding et Représentant permanent de la personne morale BMCE Capital S.A
- Administrateur de BMCE Capital Tunisie et Représentant permanent de la personne morale BMCE Capital S.A
- Administrateur BMCE Capital Asset Management (Tunisie) et Représentant permanent de la personne morale BMCE Capital Tunisie S.A
- Administrateur de la Banque de Développement du Mali
- Administrateur d'ARPCSO
- Administrateur de LOCASOM
- Membre du Conseil de Surveillance d'EURAFRIC INFORMATION
- Administrateur de la Sicav Maroc Valeur
- Administrateur de la Sicav Sicavenir
- Président du Directoire de BMCE Capital

**M. AMINE BOUABID, Directeur Général Exécutif en charge de l’Afrique
Directeur Général Délégué**

- Administrateur de BOA GROUP SA
- Administrateur, Représentant Permanent de BOA Group, de BANK OF AFRICA BENIN
- Administrateur de BANK OF AFRICA BURKINA FASO
- Administrateur de BANK OF AFRICA CÔTE D’IVOIRE
- Président du Conseil d’Administration de BANK OF AFRICA FRANCE
- Administrateur de BANK OF AFRICA MADAGASCAR
- Administrateur de BANK OF AFRICA MALI
- Administrateur de BANK OF AFRICA MER ROUGE
- Administrateur de BANK OF AFRICA NIGER
- Administrateur de BANK OF AFRICA RDC
- Administrateur de BANK OF AFRICA SENEGAL
- Administrateur de BANK OF AFRICA TOGO
- Administrateur de BANK OF AFRICA KENYA
- Administrateur de BANK OF AFRICA RWANDA
- Administrateur de BANK OF AFRICA TANZANIE
- Administrateur de BANK OF AFRICA UGANDA
- Vice-Président du Conseil de Surveillance de SALAFIN
- Président du Conseil d’Administration d’AGORA
- Administrateur de BOA CAPITAL SECURITIES
- Administrateur de BOA CAPITAL ASSET MANAGEMENT
- Administrateur de BOA SERVICES
- Président du Conseil d’Administration de BOA SERVICES INTERNATIONAL
- Administrateur de AFH OCEAN INDIEN
- Administrateur de AFH SERVICES

PARTIE III : ACTIVITÉ DE BANK OF AFRICA

I. Historique de BANK OF AFRICA

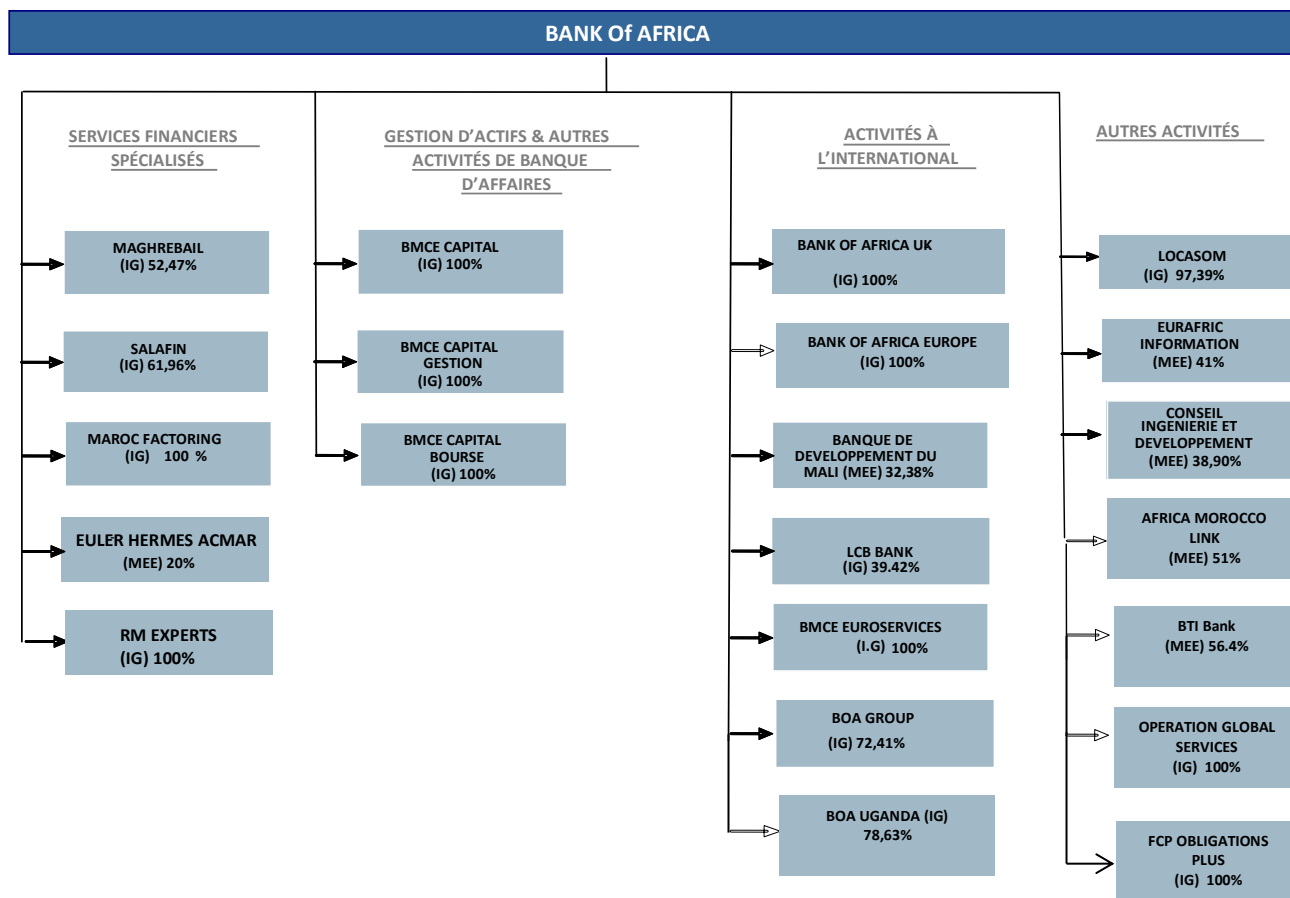
2023

- Déploiement de la version mobile du portail destiné à la clientèle Entreprise, Business Online, et mise en ligne des versions anglaise et de démonstration.
- Elargissement de l'offre de l'Agence Directe à travers l'intégration d'un parcours dédié aux professionnels et de la technologie d'authentification client biométrique.
- Création par le Président Othman Benjelloun de « l'Observatoire de la Tour Mohammed VI » dédié à Sa Majesté le Roi Mohammed VI.
- Récompense de la Tour Mohammed VI pour l'excellence de son ingénierie par le prix de la « Meilleure Performance en Termes de Projets d'Ingénierie » lors du palmarès annuel « Caminos Madrid 2022 ».
- Classement de BANK OF AFRICA parmi les quatre groupes marocains dans la liste Forbes MENA des « 50 banques les mieux valorisées ».
- Obtention avec succès par BANK OF AFRICA de la certification de son système de gestion de l'énergie, obtenant à la fois les certifications ISO et NM 50001 suite à un audit conjoint mené par Bureau Veritas et IMANOR.
- Changement d'identité de la filiale participative du Groupe BANK OF AFRICA qui devient « Bank Al Karam ».
- Lancement par la filiale technologique de BANK OF AFRICA, Eurafic Information, de services de plateforme de confiance sous l'identité « AfricTrust ».
- Consécration de BMCE Capital Gestion aux « Lipper MENA Markets 2023 Fund Awards » dans les catégories « Mena Markets » et « Mena Markets Domestic ».
- Obtention par BOA Capital Securities du prix de « Société de Gestion et d'Intermédiation de l'année » aux « BRVM Awards ».
- Obtention par BMCE Capital Conseil du statut du CIF pour l'exercice des activités de conseil en investissement financier relevant de la catégorie n°2 (Conseil aux émetteurs).

Source : Bank of Africa

II. Filiales de BANK OF AFRICA³

1. Organigramme⁴ au 30/06/2023



Source : BANK OF AFRICA

³ Les différences constatées au niveau des réalisations des filiales sur l'historique entre le présent DR et les anciens DR s'expliquent par leur nature provisoire ainsi que par des régularisations post-clôture.

⁴ L'organigramme reprend uniquement les filiales comprises dans le périmètre de consolidation et le % d'intérêt

2. Montant des dividendes destinés à BANK OF AFRICA entre 2022 et le S1 2023

Participations En MMAD	Encaissé en 2022 au titre de 2021	Encaissé en 2023 au titre de 2022
BOA Group	264	275,2*
BOA Europe	53	97,5*
Salafin	101	52,3
BMCE Capital Gestion	50	50
BDM	22	44,8*
Maghrebail	36	36,3
BMCE Assurances	21	22,0
Locasom	19	22,8*
BMCE Capital	10	10,0
TANGER Med Zone	8	8,2
MUTANDIS SCA	7	7,1
CMI	0	3,3
Docuprint	3	10*
Proparco	6	nd
CID	4	Participation cédée
BMCE Immobilier	3	2,5*
SOGEPOS	2	1,8
RM Experts	1	1
Maroc Factoring	4	0,6*
Bourse de Casablanca	1	0,4
BOA Uganda	0	11,1*
BIH	0	nd
ATFP	0	nd
DYAR ALMADINA	0	0,1
Afrexim Bank	0	nd
ACMAR	6	2,8
Foncière Emergence	0	Participation cédée
Total	621	660

*Dividende non encore encaissé

3. Présentation des filiales hors filiales spécialisées au 30/06/2023

Les cours de change ayant servi à la présentation des données en MAD se présentent comme suit :

Filiale	Devise utilisée	Taux de change Moyen		
		31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
BDM	XOF	0.01654	0.01622	0,01701
LCB BANK	XAF	0.01654	0.01622	0,01701
BOA GROUP	EUR	10.8465	10.6402	11,1592
BMCE Euroservices	EUR	10.8465	10.6402	11,1592
BIH	GBP	12.1898	12.3957	12,589
BOA UGANDA	UGX	0.00254	0.00254	0,00295

1) BMCE Capital

À fin 2022, BMCE CAPITAL affiche un chiffre d'affaires consolidé de MAD 259,8 millions et un résultat net consolidé de MAD 37,4 millions, avec une contribution au RNPG de MAD 29,9 millions en baisse de 22% contre MAD 38,3 millions en 2021.

Au terme du S1 2023, la contribution de BMCE CAPITAL au PNB s'élève à M MAD 119 et à M MAD 27 au RNPG du groupe.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	BMCE Capital				
Domaine d'activité	Banque d'affaires				
Siège social	Tour BANK OF AFRICA - Rond Point Hassan II - Casablanca				
Capital social	MAD 100 000 000				
Nombre d'actions détenues	100 000				
Montant du capital détenu	MAD 100 000 000				
% du capital détenu	100%				
% des droits de vote détenus	100%				
Indicateurs d'activité consolidé (En M MAD)	2020	2021	Var	2022	Var
Chiffre d'affaires	233	282,9	21,4%	259,8	-8,2%
Résultat net consolidé	39,9	41,7	5%	37,4	-10,4%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	39,3	38,3	-3%	29,9	-21,9%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	10	10	-	10	-

Source: BANK OF AFRICA

2) BMCE Capital Bourse

En 2022, le chiffre d'affaires de BMCE Capital Bourse a progressé de 6.8% à MAD 17,3 millions. Le chiffre d'affaires d'intermédiation a été stable à MAD 13,8 millions et les autres revenus ont augmenté grâce notamment aux commissions de placement du Marché Primaire. Le résultat net est négatif à MAD -1,3 millions malgré un résultat financier de MAD 0,6 millions.

Au S1 2023, la contribution de BMCE Capital Bourse au PNB consolidé s'établit à M MAD 8 tandis que la contribution au RNPG du Groupe s'établit à M MAD -1.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	BMCE Capital Bourse				
Domaine d'activité	Société de Bourse				
Siège social	63, boulevard Moulay Youssef - Casablanca				
Capital social	MAD 10 000 000				
Montant du capital détenu	MAD 6 750 000				
Nombre d'actions détenues	67 500				
% du capital détenu	67,5%				
Actionnaires détenant plus de 5% du capital	BMCE CAPITAL 32,5%				
% des droits de vote détenus	67,5%				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	22,6	16,2	-28%	17,3	6,8%
Résultat net	0,7	0,4	-43%	-1,3	-431,8%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	0,6	0,4	-33%	-1,2	-406,8%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	0	0	-	0	-

Source : BANK OF AFRICA

3) BMCE Capital Gestion

À fin 2022, BMCE Capital Gestion affiche un résultat net social de MAD 57,2 millions, en hausse de 1% par rapport à l'année écoulée ainsi qu'un chiffre d'affaires qui s'élève à MAD 165 millions, en progression de 6,8%. Sa contribution au RNPG de BANK OF AFRICA progresse de 1,6% passant de MAD 56,2 millions en 2021 à MAD 57 millions en 2022.

Au terme du S1 2023, la contribution au PNB consolidé de BMCE Capital Gestion s'élève à M MAD 63 au moment où sa contribution au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 27.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	BMCE Capital Gestion
Domaine d'activité	Société de gestion
Siège social	63, boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Capital social	MAD 25 000 000
Montant du capital détenu	MAD 25 000 000
Nombre d'actions détenues	250 000

% du capital détenu	100%				
% des droits de vote détenus	100%				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	136,4	155,0	13,6%	165,5	6,8%
Résultat net	42,9	56,6	32%	57,2	1,1%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	42,7	56,2	32%	57,1	1,6%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	48	50	4%	50	-

Source : BANK OF AFRICA

4) Maroc Factoring

À fin décembre 2022, le PNB de MAROC FACTORING ressort à MAD 32,6 millions. Le résultat net social baisse, quant à lui, de 82,2% à MAD 0,6 millions comparativement à 2021. En ce qui concerne sa contribution au RNPG de BANK OF AFRICA, cette dernière est en baisse de 85% passant de MAD 3,6 millions en 2021 à MAD 0,5 millions en 2022.

Au terme du S1 2023, la contribution de Maroc Factoring au PNB consolidé s'élève à M MAD 5 au moment où sa contribution au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 2.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	Maroc Factoring				
Domaine d'activité	Factoring				
Siège social	63, Résidence Adriana, Boulevard Moulay Youssef				
Capital social	MAD 45 000 000				
Montant du capital détenu	MAD 45 000 000				
Nombre d'actions détenues	450 000				
% du capital détenu	100%				
% des droits de vote détenus	100%				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire	27,9	30,3	9%	32,6	7,6%
Résultat net	3,0	3,6	20%	0,6	-82,2%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	3,03	3,6	19%	0,5	-85,2%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	3	3,6	21%	0,6	-83,3%

Source : BANK OF AFRICA

5) Salafin

À fin décembre 2022, le PNB de Salafin s'élève à MMAD 399,3 pour un résultat net social en hausse de 1,2% atteignant MAD 85,8 millions. Sa contribution au RNPG de BANK OF AFRICA baisse de 8,3% passant de MAD 58,5 millions en 2021 à MAD 53,6 millions en 2022.

Au S1 2023, la contribution de Salafin au PNB consolidé s'élève à M MAD 149 contre une contribution au RNPG du Groupe qui s'établit à M MAD 21.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	SALAFIN
Domaine d'activité	Crédit à la consommation
Siège social	Zenith Millenium - Immeuble 8 - Sidi Maârouf - Casablanca
Capital social	K MAD 312 412
Montant du capital détenu	MAD 193 569 200
Nombre d'actions détenues	1 935 692
% du capital détenu	61,96%
% des droits de vote détenus	61,96%
Identité des autres actionnaires	Saham Assurance : 14,15% , Sanam Holding : 3,57% RCAR : 3,92%, Divers actionnaires 16,40%

Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire	366,7	389,1	6%	399,3	2,6%
Résultat net	-16,4	84,7	-616%	85,8	1,2%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	-15,9	58,5	-468%	53,6	-8,3%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	100,7	100,7	0%	52,3	-48%

Source : BANK OF AFRICA

6) Maghrebail

À fin 2022, le PNB de Maghrebail ressort en hausse de 21,4% à MAD 441 millions. Le résultat net social affiche, quant à lui, une hausse de 20% à MAD 119 millions. En ce qui concerne sa contribution au RNPG de BANK OF AFRICA, cette dernière est en hausse de 9% passant de MAD 61 millions en 2021 à MAD 66 millions en 2022.

Au terme du S1 2023, la contribution de MAGHREBAIL au PNB consolidé s'élève à M MAD 159 au moment où sa contribution au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 25.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	MAGHREBAIL				
Domaine d'activité	Crédit-Bail				
Siège social	45, Bd Moulay Youssef - Casablanca				
Capital social	K MAD 138 418				
Montant du capital détenu	MAD 72 622 000				
Nombre d'actions détenues	726 220				
% du capital détenu	52,47%				
% des droits de vote détenus	52,47%				
Identité des autres actionnaires	RMA : 27,77% MAMDA & MCMA : 7,99% Divers actionnaires : 11,77%				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.

Produit net bancaire	392,5	363,1	-7,5%	440,7	21,4%
Résultat net	64,2	99,1	54%	119	20%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	58,8	61	4%	66	8,6%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	21,8	36,3	66,5%	36,3	-

Source : BANK OF AFRICA

7) Banque de Développement du Mali -BDM S.A-

Au titre de l'exercice 2022, le PNB de la BDM ressort à MAD 922,9 millions pour un résultat net de MAD 316,1 millions. Sa contribution au RNPG de BANK OF AFRICA est en hausse de 15% passant de MAD 78,7 millions à fin 2021 à MAD 90,4 millions à fin 2022.

Au terme du S1 2023, la contribution de BDM au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 62.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	Banque de Développement du Mali				
Domaine d'activité	Etablissement de crédit				
Siège social	Bamako - Mali				
Montant du capital	50 000 268 220 FCFA				
Montant du capital détenu	16 188 949 370 FCFA				
Nombre d'actions détenues	121 726				
% du capital détenu	32,38%				
% des droits de vote détenu	32,38%				
Identité des autres actionnaires	Etat du Mali : 19,58% BOAD – Lomé : 15,96% CCIM : 17,87% Privés maliens : 14,21%				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire	693	805,1	16,2%	922,9	14,6%
Résultat net	233,4	240,45	3%	316,1	31,5%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	74,9	78,7	5,1%	90,4	15%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	36,5	22	-40.0%	44,8	>100%

Source : BANK OF AFRICA

* Dans l'attente de la tenue de l'AG annuelle

8) LCB BANK

Le PNB de LCB BANK à fin décembre 2022 a enregistré une hausse de 28% pour atteindre 261,5 MMAD et un résultat net positif de 1,7 MMAD.

Au terme du S1 2023, la contribution de LCB BANK au PNB consolidé s'élève à M MAD 186 au moment où sa contribution au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 4.

Indicateurs de la filiale

Dénomination	LCB BANK
Domaine d'activité	Etablissement de crédit
Siège social	Brazzaville - Congo
Capital social	FCFA 14,3 Mds
Montant du capital détenu	FCFA 5 653 000 000
Nombre d'actions détenues	565 300
% du capital détenu	39,4%
% des droits de vote détenu	51,8%
Identité des autres actionnaires	Etat : 11% Privés locaux ⁵ : 50%

Indicateurs d'activité	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire (en M MAD)	151,1	204,9	35,6%	261,5	27,6%
Résultat net (en M MAD)	6,2	-17,2	-377,9%	1,7	110%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA (en M MAD)	35,2	14,3	-59,4%	-23,4	-264%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA	0	-	-	-	-

Source : BANK OF AFRICA

9) BOA GROUP SA

Au terme de l'année 2022, BOA Group enregistre un PNB de M EUR 681, en hausse de +12,8% par rapport à l'année écoulée. Cette augmentation est principalement attribuable à l'activité bancaire suite à l'amélioration des marges d'intermédiation et à une performance notable des commissions (notamment les opérations de change qui profitent des conditions de marché favorables). La bonne maîtrise des charges d'exploitation a permis d'afficher un coefficient d'exploitation de 52,4 %, en amélioration continue depuis plusieurs années. Le coût du risque s'améliore également à 1,5 % des encours moyens de crédits, contre 1,9 % en 2021. Profitant de ces évolutions, le Résultat net consolidé s'établit à M EUR 216,6, en progression de 31,7% par rapport à 2021. Au titre de 2022, la contribution au RNPG de BANK OF AFRICA est en hausse de 47% passant de MAD 0,7 milliards en 2021 à MAD 1,1 milliards en 2022. Au terme du S1 2023, la contribution de BOA Group SA au PNB consolidé s'élève à M MAD 4 301 contre une contribution au RNPG du Groupe qui s'établit à M MAD 632.

BOA GROUP SA détient des participations dans les entités suivantes au 31/12/2022 :

Filiales de BOA GROUP SA	% de contrôle
BOA GROUP S.A.	100,00%
AFH OCEAN INDIEN	100,00%
AFH SERVICES	100,00%
AGORA – HOLDING	74,24%
AFH OI REALTY LIMITED	100,00%
BOA - WEST AFRICA	100,00%
PASS	100,00%

⁵ Investisseurs nationaux privés

BOA – BÉNIN	54,11%
BOA - BURKINA FASO	56,48%
BOA - CÔTE D'IVOIRE	69,18%
BOA – MADAGASCAR	61,11%
BOA – MALI	64,18%
BOA – NIGER	59,06%
BOA - FRANCE	94,72%
BOA - RÉPUBLIQUE DÉMOCRATIQUE DU CONGO	82,88%
BOA – TOGO	94,46%
BOA – SÉNÉGAL	61,74%
BOA - MER ROUGE	99,99%
BOA – GHANA	98,01%
BOA – KENYA	89,49%
BOA – UGANDA	44,83%
BOA – TANZANIA	95,92%
BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA (BCB)	24,22%
BOA - SERVICES INTERNATIONAL	99,96%
BOA SERVICES	99,92%
SCI OLYMPE - BURKINA FASO	100,00%
BOA – CAPITAL	49,00%
BOA – RWANDA	95,00%
AÏSSA SARL	100,00%

Indicateurs de la filiale

Dénomination	BOA Group S.A.
Domaine d'activité	Holding détenant des participations dans des banques commerciales et des sociétés financières, toutes entièrement dédiées au continent africain
Siège social	Luxembourg
Capital social	EUR 93 154 535
Montant du capital détenu	EUR 67 454 760
Nombre d'actions détenues	435 192
% du capital détenu	72,41%
% des droits de vote détenu	72,41%
Identité des autres actionnaires	FMO ⁶ : 9,41% Proparco : 3,73% BIO : 2,03% Autres actionnaires ⁷ : 12,42%

Indicateurs d'activité consolidé	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire consolidé (en MAD Md)	6,3	6,4	2%	7,6	18,8%
Résultat net part du groupe (en M MAD)	718,9	1107,4	54%	1522,3	37,5%

⁶FMO : Agence néerlandaise de développement spécialisée dans le financement du secteur privé créée en 1970 par le gouvernement néerlandais, détenteur de 51% de son capital.

⁷ Investisseurs africains privés

Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA (en M MAD)	494,7	720	46%	1057,1	46,8%
Montant des dividendes à verser à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice (en M MAD)	233,9	256,7	10%	275,2	7,2%

Source : BANK OF AFRICA

10) EULER HERMES ACMAR

A fin 2022, le chiffre d'affaires d'ACMAR ressort à MAD 141,6 millions, en hausse de 0,2% par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net baisse de -59,8% en passant de MAD 34,5 millions en 2021 à MAD 13,9 millions en 2022, avec une contribution au RNPG de MAD 6,3 millions au titre de l'année 2022 contre MAD 6,9 millions en 2021.

Au terme du S1 2023, la contribution d'EULER HERMES ACMAR au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 4.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	EULER HERMES ACMAR				
Domaine d'activité	Assurance-Crédit Commercial				
Siège social	37, Bd Abdellatif Ben Kaddour - Casablanca				
Capital social	MAD 50 000 000				
Montant du capital détenu	MAD 10 000 000				
Nombre d'actions détenues	100 000				
% du capital détenu	20%				
% des droits de vote détenu	20%				
Identité des autres actionnaires	EULER HERMES SFAC (55%) / Groupe Banque Populaire (10%) / SGMB (10%) / SMAEX (5%)				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	156,6	141,33	-9,8%	141,6	0,2%
Résultat net	-13,1	34,56	NS	13,9	-59,8%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	-2,6	6,9	-	6,3	-8,7%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	3	6,4	114,7%	2,8	-56,2%

Source: BANK OF AFRICA

* Dans l'attente de la tenue de l'AG annuelle

11) CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT

Au titre de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires de CID ressort à MAD 237,3 millions, en progression de 5,2%, par rapport à l'année précédente. Dans la même lignée, le résultat net progresse de 41,6%, en s'établissant à MAD 17,07 millions à fin 2022, avec une contribution au RNPG de MAD 6,5 millions contre MAD 4,7 millions en 2021.

Au terme du S1 2023, la contribution de CID au RNPG du Groupe s'élève à M MAD 2.

En juillet 2023, BANK OF AFRICA a cédé l'ensemble des actions qu'elle détenait dans le capital de CID.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT				
Domaine d'activité	Bureau d'étude				
Siège social	Parc Technopolis, Rocade Rabat-Salé, 11100 Sala El Jadida				
Capital social	MAD 40 000 000				
Montant du capital détenu	MAD 15 543 700				
Nombre d'actions détenues	155 437				
% du capital détenu	38,9%				
Actionnaires détenant plus de 5% du capital	ANP (33,55%) ; LPEE (14,22%) ; SNED (13,10%)				
% des droits de vote détenu	38,9%				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	222,1	225,53	-1,5%	237,3	5,2%
Résultat net	2,3	12,06	424%	17,07	41,6%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	0,9	4,7	417%	6,5	38,9%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	-	3,88	-	-	-

Source : BANK OF AFRICA

12) EURAFRIC INFORMATION

Au titre de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires d'EAI ressort en hausse de 9,1% à MAD 408,7 millions pour un résultat net de MAD 2,5 millions contre MAD 2,9 millions en 2021. Sa contribution au RNPG de BANK OF AFRICA s'établit à MAD -1,68 million en 2022 contre MAD -1,3 million en 2021.

Au terme du S1 2023, la contribution d'EURAFRIC INFORMATION au RNPG du groupe s'établit à M MAD 1.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	EURAFRIC INFORMATION				
Domaine d'activité	Service Informatique				
Siège social	CAMPUS BMCE BANK, BATIMENTS B2, BOUSKOURA GREEN CITY				
Capital social	MAD 10 000 000				
Montant du capital détenu	MAD 4 099 700				
Nombre d'actions détenues	40 997				
% du capital détenu	41 %				
% des droits de vote détenu	41 %				
Identité des autres actionnaires	BFCM 40%, RMA 10%, GACM 9%				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	291,1	374,78	28,7%	408,7	9,1%
Résultat net	5,1	2,9	-43,8%	2,5	-13,8%

Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	-1,5	-1,3	-	-1,68	NS
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	-	-	-	-	-

Source : BANK OF AFRICA

13) LOCASOM

En 2022, Locasom totalise un chiffre d'affaires de MAD 199 millions et un résultat net de MAD 20 millions avec une contribution au RNPG de MAD 11,8 millions.

Au S1 2023, la contribution de LOCASOM au PNB consolidé s'élève à M MAD 74 au moment où sa contribution au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 17.

Indicateurs de la filiale

Dénomination	LOCASOM
Objet social	Location Longue durée
Siège social	10 rue Ali Abderrazak, 2 ^{ème} étage 20 000 casablanca
Capital social	K MAD 83 043
Montant du capital détenu	MAD 78 476 800
Nombre d'actions détenues	784 768
% du capital détenu	94,5 % ⁸
Actionnaires détenant plus de 5% du capital	MAGHREBAIL 5,5%
% des droits de vote détenu	94,5 %

Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	250,1	183,8	-26,5%	199,1	8,4%
Résultat net	22,4	20,0	-11%	20,03	0,1%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	21,7	11	-49%	11,8	7,4%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	19,6	18,8	-4%	22,8	21,3%

Source : BANK OF AFRICA

14) RM Experts

À fin 2022, RM EXPERTS affiche un chiffre d'affaires de MMAD 33,4 tandis que le résultat net social ressort à MAD 1,3 millions avec une contribution au RNPG de MAD 0,9 millions.

Au terme du S1 2023, la contribution de RM EXPERTS au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 4.

⁸Détention directe

Indicateurs de la filiale

Dénomination	RM EXPERTS
Domaine d'activité	Recouvrement de Créances
Capital social	20 000 000 MAD
Montant du capital détenu	20 000 000 MAD
% du capital détenu	100 %
% des droits de vote détenu	100 %

Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	22,9	27,9	22%	33,4	20%
Résultat net	1,98	2,2	11%	1,3	-42%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	0,5	0,7	40%	0,9	28%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	-	1	-	1	-

Source : BANK OF AFRICA

15) BOA Euroservices (Ex BMCE Euroservices)

La filiale BOA Euroservices, créée en 2013, est un établissement de paiement européen qui a pour mission l'accélération du développement du marché des migrants en Europe. Cette filiale dispose de succursales dans chaque pays à fort potentiel.

Dans le cadre de sa stratégie de développement à l'international, BANK OF AFRICA a créé, à travers sa filiale BOA EuroServices, une nouvelle entité au service de la clientèle résidante en Europe. En effet, compte tenu de l'importance stratégique du marché MRE pour le développement de la Banque, cette dernière accompagne les Marocains Citoyens du Monde en leur apportant un service de qualité et des solutions de transfert des plus pratiques.

BOA Euroservices s'implante progressivement en Europe à travers un large réseau d'agences dans des pays européens à forte concentration MRE.

À fin 2020, BOA Euroservices affiche un chiffre d'affaires de MAD 184 millions et un résultat net social de MAD -0,34 millions

La filiale BOA Euroservices, dédiée aux MRE - Marocains Résidents à l'Étranger, a déployé son offre digitale en 2021, avec le lancement de l'application « DABA Transfer », première application mobile dédiée au transfert d'argent vers le Maroc depuis la France, l'Espagne et l'Italie. L'application permet l'ouverture à distance d'un compte de transfert et la réalisation de transfert d'argent par le débit de la carte bancaire. En 2021, BOA EUROSERVICES enregistre un chiffre d'affaires de MAD 168 millions tandis que le résultat net affiche MAD 6,6 millions pour une contribution au RNPG de MAD 7,4 millions.

Anciennement dénommée BMCE Euroservices, la filiale a modifié sa dénomination sociale en 2022, pour devenir BOA EUROSERVICES. Au titre de cet exercice, le chiffre d'affaires s'élève à

MAD 168,7 millions et le résultat net affiche MAD 12,3 millions avec une contribution au RNPG de MAD 13,4 millions en hausse de 81%.

Au terme du S1 2023, la contribution de BOA EUROSERVICES au PNB consolidé s'élève à M MAD 25 contre une contribution au RNPG du Groupe qui s'établit à M MAD 8.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	BOA EUROSERVICES				
Domaine d'activité	Ets de paiement				
Capital social	K EUR 4 831				
Montant du capital détenu	K EUR 3 768				
Nombre d'actions détenues	3 768				
% du capital détenu	78 %				
Actionnaires détenant plus de 5% du capital	BANK OF AFRICA EUROPE 22%				
% des droits de vote détenu	78 %				

Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	184,1	168,1	-8.7%	168,7	0,3%
Résultat net	-0,34	6,6	NS	12,3	>100%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	-0,74	7,4	NS	ND	0%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	0	-	-	-	-

Source : BANK OF AFRICA

16) BMCE INTERNATIONAL HOLDING / BOA UK

BMCE International Holding (BIH) est un holding bancaire basé à Londres. C'est la plateforme européenne du Groupe BANK OF AFRICA qui regroupait BANK OF AFRICA United Kingdom (BOA UK ex BBI Londres) et BANK OF AFRICA EUROPE (BOA Europe Ex BBI Madrid) avant une réorganisation en 2021.

En effet, BANK OF AFRICA a procédé en 2021 à la réorganisation de la plateforme européenne (BIH) en reprenant en direct la filiale BOA Europe. BIH ne détient désormais plus que BOA UK et a procédé à la réduction de son capital social de 157,7 M€ à 102,2 M€.

En 2021, après une année marquée par les effets de la pandémie sur ses activités et les répercussions du Brexit, BOA UK a amélioré significativement sa performance grâce à la contribution de l'ensemble de ses Business Units.

Les efforts déployés en 2020 dans le cadre du plan de réduction des charges générales d'exploitation ont contribué au rebond du résultat net au titre de l'année, qui s'établit à 5,7 millions GBP contre 1,1 millions GBP en 2020 et 2,6 millions GBP en 2019.

En 2022, BOA UK affiche un PNB de 19,5 millions £ contre 24,6 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 générés par les activités de marché, dans le sillage de la stratégie de réduction du portefeuille obligataire. Le résultat net de la filiale ressort à -3,8 M£ contre 5,7 M£ en 2021.

Au terme du S1 2023, la contribution de BMCE INTERNATIONAL HOLDING au PNB consolidé s'élève à M MAD 72 au moment où sa contribution au RNPG du Groupe s'établit à -M MAD 88.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	BMCE International Holding				
Domaine d'activité	Holding Bancaire				
Siège	26 Upper Brook Street, Mayfaire, London, W1K7QE				
Capital social	K £ 102 173				
Montant du capital détenu	K £ 102 173				
Nombre d'actions détenues	102 173 261				
% du capital détenu	100 %				
% des droits de vote détenu	100 %				

Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire	227,5	308,1	35,5%	245,5	-20,3%
Résultat net	13,3	71,2	433,6%	-48,3	-167,9%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	128,9	59	54,2%	-33,1	-156,1%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	135,5	-	-	-	-

Source : BANK OF AFRICA

17) AFRICA MOROCCO LINKS

À fin décembre 2022, le Chiffre d'affaires d'Africa Morocco Links s'établit à MAD 530 millions en hausse de 92% pour un résultat net record de MAD 55 millions. Cette performance s'explique par des conditions tarifaires favorables et la bonne tenue de la période Marhaba suite à la réouverture des frontières entre le Maroc et l'Espagne en Avril 2022.

Au terme du S1 2023, la contribution de AFRICA MOROCCO LINKS au RNPG du Groupe s'établit à M MAD -4.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	Africa Morocco Link
Domaine d'activité	Transport maritime
Capital social	M MAD 460

Montant du capital détenu	M MAD 235
Nombre d'actions détenues	2 346 000
% du capital détenu	51 %
Actionnaires détenant plus de 5% du capital	Nordia Maritime Company (Attica Group) 49%
% des droits de vote détenu	51 %

Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires	203	276,5	36%	530	92%
Résultat net	-13	-31,55	NS	55	NS
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	-6,6	-16,1	NS	23	NS
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	0	0	-	-	-

Source : BANK OF AFRICA

À noter que le stock de provisions constatées par la Banque sur la société s'établit à M MAD 30 à fin 2022.

18) Bank Al Karam (Ex BTI Bank)

Bank Al Karam est la banque participative du Groupe, lancée en décembre 2017 en partenariat avec le Groupe Al Baraka Bank. Elle a intégré le périmètre de consolidation du Groupe à partir du premier semestre de 2018.

À fin 2020, la banque enregistre un PNB de MAD 13,6 millions contre MAD 7,3 millions en 2019, soit une progression de 88%. Quant au résultat net, il ressort à MAD -49,3 millions en 2020 contre MAD -59,2 millions l'exercice précédent. Bank Al Karam enregistre par ailleurs, une contribution négative au RNPG de la Banque de MAD -25,2 millions.

Quant au PNB, il est en hausse de 8% en 2021, et ressort à MAD 14,73 millions contre MAD 13,6 millions l'exercice précédent.

En 2020 les actionnaires ont soutenu Bank Al Karam à travers un dépôt de 90 MMAD et le lancement de la synergie avec BANK OF AFRICA. À fin décembre 2021, Bank Al Karam affiche un résultat net de -42 MMAD, en amélioration de 16% par rapport à l'exercice antérieur, grâce à au plan d'optimisation du coefficient d'exploitation mené avec BANK OF AFRICA.

Bank Al Karam, la banque participative, a poursuivi la dynamique de croissance initiée depuis 2021 dans une optique de développement de son activité commerciale, en synergie avec les entités du Groupe. Cette stratégie a permis d'obtenir une progression positive au niveau des financements et des dépôts, et une amélioration du résultat net. Le produit net bancaire a ainsi progressé en 2022 de +18,6% à 12,1 Millions DH. L'encours sain de Bank Al Karam a augmenté de +15% sur l'année 2022. Il est constitué totalement de financements Mourabaha, et a atteint 322,7 Millions DH à fin décembre 2022. Le total des dépôts de la banque atteint 369 Millions DH à fin 2022, contre 223,4 Millions DH à fin 2021. Par ailleurs, pour répondre à une demande croissante de produits conformes à la charia islamique, Bank Al Karam et Wafa Takaful ont signé une convention de partenariat qui permettra de commercialiser les produits Wafa Takaful dans le réseau de Bank Al Karam.

Au titre de l'exercice 2022, le PNB de Bank Al Karam s'établit à MAD 12,07 millions. Le résultat net ressort, quant à lui, déficitaire à MAD -39,0 millions, moins important que celui affiché lors de l'exercice précédent, soit MAD -42,1 millions.

Dans le cadre de la recapitalisation de Bank Al Karam, exigée par la banque centrale pour maintenir sa conformité au ratio de capital minimum, l'Assemblée Générale des actionnaires de Bank Al Karam réunie le 29 Juin 2022 a décidé d'une augmentation de capital de la banque de MAD 50 millions entièrement souscrite et libérée par BANK OF AFRICA.

Par ailleurs, en juin 2023 Bank Al Karam a procédé à une augmentation de capital de 70 MMAD, faisant passer son capital social de 450 MMAD à 520 MMAD.

En juillet 2023, BANK OF AFRICA a procédé à la reprise des parts détenues dans Bank Al Karam par Al Baraka Banking Group, devenant ainsi le seul actionnaire de Bank Al Karam.

Dans le cadre de la mise œuvre de son nouveau plan stratégique, BTI Bank est devenue Bank Al Karam suite à un changement d'identité visuelle.

Au terme du S1 2023, la contribution de BANK AL KARAM au RNPG du Groupe s'établit à M MAD -7.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	Bank Al Karam				
Domaine d'activité	Banque Participative				
Siège social	157, Avenue HASSAN II, Casablanca				
Capital social	M MAD 520				
Nombre d'actions détenues	3 240 000				
% du capital détenu	56,4%(*)				
% des droits de vote détenu	56,4%				
Identité des autres actionnaires	Al Baraka Banking Group : 43,6%				
Indicateurs d'activité	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire (en M MAD)	13,6	14,73	8,3%	12,07	-18,1%
Résultat net (en M MAD)	-49,3	-42,1	-	-39,0	NS
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA (en M MAD)	-25,2	-21,4	-	-19,3	NS
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA	0	0	-	0	-

Source : BANK OF AFRICA

(*) Depuis juillet 2023, BANK OF AFRICA détient 100% du capital de Bank Al Karam

19) OPERATION GLOBAL SERVICES 'OGS'

À fin 2022, Opération Global Services enregistre un chiffre d'affaires de 46,9 MMAD en hausse de près de 9% et un résultat net social de KMAD 602.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	OPERATION GLOBAL SERVICES SA				
Domaine d'activité	Prestations de services de traitements bancaires				
Siège social	Green City, Campus BMCE BANK, Bâtiment A1 Bouskoura				
Capital social	MAD 5 000 000				
Nombre d'actions détenues	50 000 actions				
% du capital détenu	100%				
% des droits de vote détenu	100%				
Indicateurs d'activité	2020	2021	Var.	2022	Var.
Chiffre d'affaires (en M MAD)	40,5	43,1	6,4%	46,9	8,8%
Résultat net(en M MAD)	0,9	1,0	11,1%	0,6	-39,8%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA (en M MAD)	-	-0,002	-	18,9	-
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA	-	-	-	-	-

Source : BANK OF AFRICA

20) BOA UGANDA

En 2022, le PNB de BOA Uganda ressort à MAD 350,5 millions, en hausse de 29,4% par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net progresse de 19,6%, passant de MAD 72,4 millions en 2021 à MAD 86,6 millions en 2022.

Au terme du S1 2023, la contribution de BOA UGANDA au PNB consolidé s'élève à M MAD 153 contre une contribution au RNPG du Groupe qui s'établit à M MAD 26.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	BOA UGANDA
Objet social	Etablissement de crédit
Siège social	Kampala – Uganda
Capital social	M UGX 46 775
Montant du capital détenu	M UGX 22 176
Nombre d'actions détenues	22 176 454
% du capital détenu	47,41%
% des droits de vote détenu	47,41%
Identité des autres actionnaires	African Financial Holding Ocean Indien (AFH-OI): 44,83% Central Holdings Limited : 7,76%

Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire (en M MAD)	237	270,9	14,3%	350,5	29,4%
Résultat net (en M MAD)	33,98	72,4	113%	86,6	19,6%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	Nd	ND	-	ND	-
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	6,8	0	-	11,1	-

21) BANK OF AFRICA EUROPE

Au terme de l'exercice 2022, le PNB de BOA EUROPE s'établit à MAD 312,6 millions, en hausse de 47,4% par rapport à 2021. Le résultat net augmente de 49% à MAD 171 millions.

Au terme du S1 2023, la contribution de BANK OF AFRICA EUROPE au PNB consolidé s'élève à M MAD 229 au moment où sa contribution au RNPG du Groupe s'établit à M MAD 102.

Indicateurs de la filiale					
Dénomination	BANK OF AFRICA EUROPE				
Domaine d'activité	Ets de crédit/étranger				
Siège	Calle Serrano, 59 – 28006 – Madrid - Espagne				
Montant du capital détenu	40 635 089 EUR				
Nombre d'actions détenues	666 149				
% du capital détenu	100 %				
% des droits de vote détenu	100 %				
Indicateurs d'activité (En M MAD)	2020	2021	Var.	2022	Var.
Produit net bancaire	224,6	212,1	-5,6%	312,6	47,4%
Résultat net	112,8	115,1	2%	171,1	48,7%
Contribution au résultat net part du Groupe BANK OF AFRICA	-	116,4	-	164,3	41,1%
Montant des dividendes versés à BANK OF AFRICA au titre de l'exercice	50,1	52,9	6%	97,5	84,3%

III. Secteur bancaire

1. Cadre légal et réglementaire

Les principaux faits ayant marqué le secteur bancaire depuis l'enregistrement du Document de référence 2022 se profilent comme suit :

- Maintien du taux directeur inchangé par BANK AL-MAGHRIB à 3% lors de ses Conseils du 20/06/2023 et du 26/09/2023.

2. Présentation des principaux agrégats⁹ des Banques commerciales¹⁰ :

1) Evolution des ressources

Tableau 3 : L'évolution des ressources des banques commerciales¹¹

En M MAD	2022	S1 2023	var
Dettes envers les sociétés de financement	2 813,18	3 385,39	20,3%
Dépôts de la clientèle	1 062 607,20	1 074 603,36	1,1%
Comptes chèques	516 173,06	529 899,33	2,7%
Comptes courants	208 321,69	211 746,28	1,6%
Comptes d'épargne	169 223,55	169 737,41	0,3%
Dépôts à terme	122 786,34	117 189,44	-4,6%
Autres dépôts et comptes créditeurs	46 102,57	46 030,90	-0,2%
Emprunts Financiers Extérieurs	11 366,93	10 201,17	-10,3%
Titres de créances émis	53 422,87	52 079,17	-2,5%
Total Ressources	1 130 210,19	1 140 269,09	0,9%

Source : GPBM

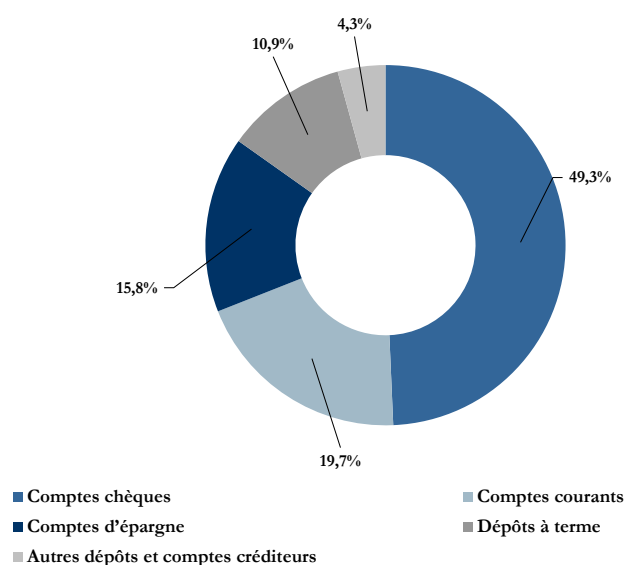
A l'issue du S1 2023, les ressources totales des banques commerciales s'établissent à M MAD 1 140 269,09, en progression de +0,9% par rapport au 31/12/2022. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse de +1,1% des dépôts de la clientèle à M MAD 1 074 603,36, recouvrant une progression de +2,7% des comptes chèques, représentant 49,3% du total des dépôts de la clientèle. En revanche, les emprunts financiers extérieurs et les titres de créances émis baissent de -10,3% et de -2,5% respectivement à M MAD 10 201,17 et M MAD 52 079,17.

⁹ Les indicateurs retenus correspondent aux agrégats sociaux des banques.

¹⁰ A noter que les chiffres du GPBM se basent sur des comptes agrégés, ce qui explique la différence avec les comptes sociaux de BANK OF AFRICA

¹¹ Les banques comprises dans la définition « banque commerciale » sont : Al Barid Bank, Arab Bank, AWB, Bank Al Amaal, BANK OF AFRICA, BMCI, BCP, CDG Capital, CDM, CFG Group, Citi Bank, FEC, LaCaixa, BCP Securities Services, Sabadell, SG et UMB

Structure des dépôts de la clientèle au S1 2023

**Dépôts auprès des principales banques commerciales**

Au terme du S1 2023, six établissements concentrent près de 78,3% des ressources collectées par les banques commerciales auprès de la clientèle. La ventilation des dépôts se présente comme suit :

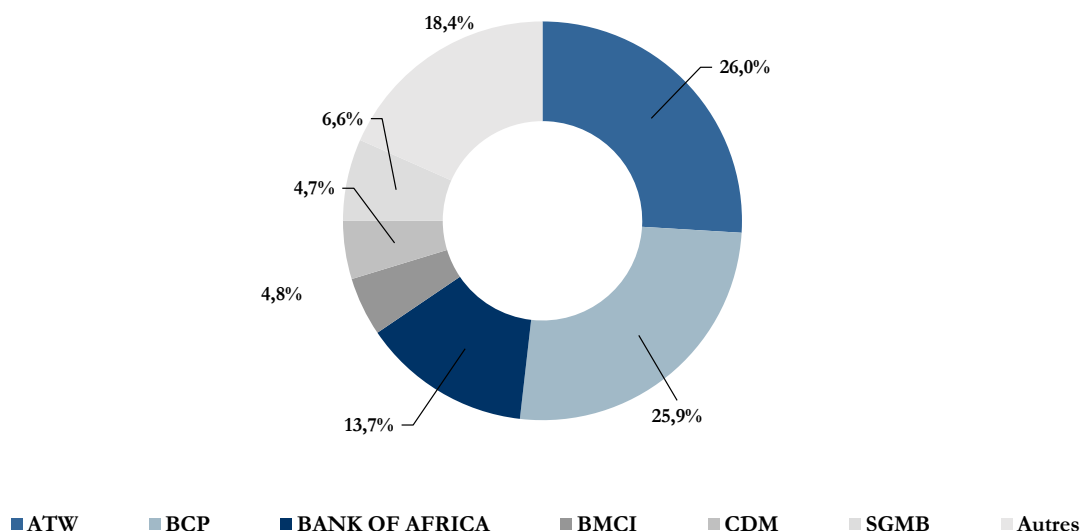
Tableau 4 : Ventilation des dépôts des principales banques

S1 2023 (M MAD)	ATW	BCP	BANK OF AFRICA	BMCI	CDM	SGMB	Autres
Dettes envers les sociétés de financement	1 129,2	1 290,3	14,9	381,0	206,2	184,8	178,9
Dépôts de la clientèle	286 207,1	292 321,4	148 396,1	44 084,9	51 909,6	69 307,3	182 377,0
Emprunts financiers extérieurs	2 911,6	1 197,3	1 254,4	0,0	416,4	459,3	3 962,1
Titres de créances émis	5 722,5	0,0	6 581,3	9 897,1	1 465,0	5 595,0	22 818,3
Total Ressources	295 970,4	294 809,0	156 246,7	54 363,0	53 997,2	75 546,4	209 336,3

Source : GPBM

AWB et BCP les deux détiennent plus de 50% de marché (26,0% et 25,9% respectivement), suivies par BANK OF AFRICA qui capte 13,7%.

Parts de marché au S1 2023



2) Evolution des emplois

L'évolution des crédits à l'économie octroyés par les banques commerciales depuis 2022 est retracée à travers le tableau suivant :

Tableau 5 : Evolution des crédits à l'économie octroyés par les banques commerciales :

En M MAD	2022	Juin-23	Var
Créances sur les sociétés de financement	62 833,21	68 486,26	9,00%
Comptes ordinaires des sociétés de financement	3 079,46	4 500,98	46,16%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	8 813,76	8 788,47	-0,29%
Prêts financiers	50 939,99	55 196,81	8,36%
Créances en souffrance sur les EC nettes de provisions sur SF	-	0	NS
Provisions et agios réserves des SF	-	-	NS
Créances brutes sur la clientèle	936 395,41	938 227,37	0,20%
Crédits de trésorerie	171 709,03	161 983,23	-5,66%
Crédits à l'équipement	197 769,76	206 569,26	4,45%
Crédits à la consommation	53 495,46	54 011,07	0,96%
Crédits immobiliers	250 995,53	252 385,88	0,55%
Autres credits	99 639,48	93 325,11	-6,34%
Créances en souffrance brutes	84 791,43	88 045,85	3,84%
Créances en souffrance sur la clientèle nettes de provisions	26 201,73	27 506,41	4,98%
Provisions et agios réservés	58 820,40	60 539,44	2,92%
Total credits	999 228,63	1 006 713,63	0,75%

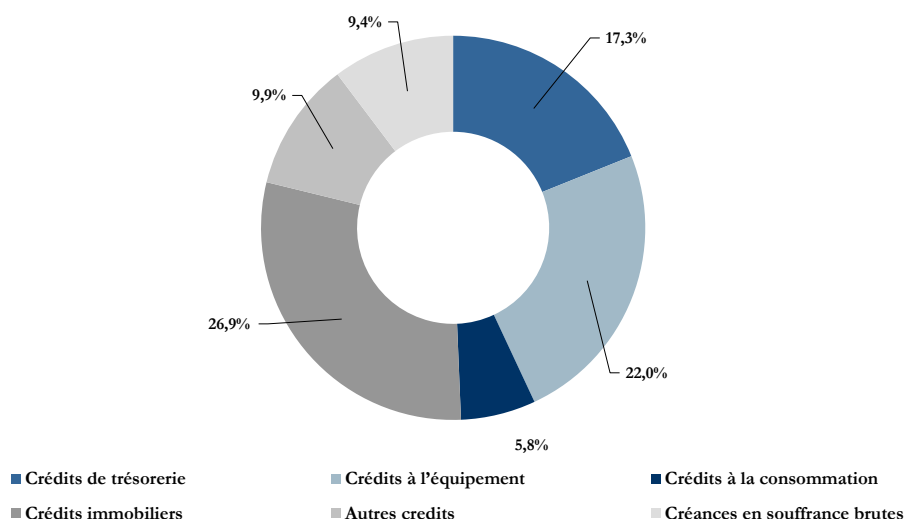
Source : GPBM

Au terme du S1 2023, les crédits octroyés par les banques commerciales progresse de +0,75% à M MAD 1 006 713,63, incluant une légère hausse de +0,2% des créances brutes sur la clientèle à M MAD 938 227,37 (93,2% du total des crédits) et une augmentation de +9% des

créances sur les sociétés de financement à M MAD 68 486,26. Dans le détail, la variation des créances sur la clientèle intègre essentiellement :

- Une baisse des crédits de trésorerie de -5,7% à M MAD 161 983,23 (17,3% de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Une amélioration de 4,5% des crédits à l'équipement à M MAD 206 569,26 (22% de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Une légère hausse de +0,6% des crédits immobiliers à M MAD 252 385,88 (26,9% de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Une progression de +1% des crédits à la consommation à M MAD 54 011,07 (5,8% de l'encours) ;
- Un retrait de -6,3% des autres crédits à M MAD 93 325,11 (9,9% de l'encours) ;
- Enfin, les créances en souffrance brutes affichent une progression de +3,8% à M MAD 88 045,85.

Composition des crédits à la clientèle au S1 2023



Source : GPBM

Crédits des principales banques commerciales

Du côté des emplois, les six premiers établissements bancaires s'accaparent 83,2% des crédits octroyés par les banques commerciales à fin juin 2023. La ventilation des engagements de ces six principaux acteurs se résume dans les tableaux suivants :

Tableau 6 : Engagement des principales banques

Ventilation des crédits (M MAD)	ATW	BCP	Bank Of Africa	BMCI	CDM	SGMB
Créances sur les sociétés de financement	21 623,91	24 277,57	9 442,80	4 223,37	2 329,32	4 944,01
Créances sur la clientèle	251 863,50	206 899,24	135 241,65	54 374,89	50 045,28	82 204,22

Créances en souffrance sur la clientèle nettes de provisions

5 050,19 7 566,29 4 878,89 1 161,87 1 273,42 4 919,89

Total Crédits 273 487,41 231 176,81 144 684,45 58 598,26 52 374,60 87 148,23

Source : GPBM

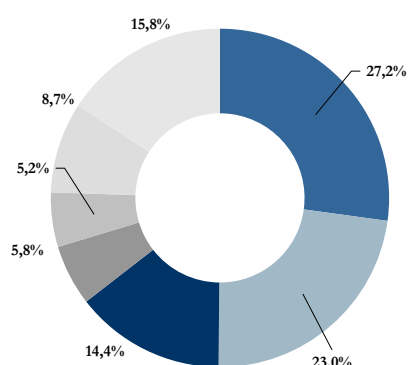
Tableau 7 : Ventilation des engagements des principales banques

Structure des engagements (en %)	ATW	BCP	Bank Of Africa	BMCI	CDM	SGMB
Créances sur les sociétés de financement	31,57%	35,45%	13,79%	6,17%	3,40%	7,22%
Créances sur la clientèle	26,84%	22,05%	14,41%	5,80%	5,33%	8,76%
Créances en souffrance sur la clientèle nettes de provisions	18,16%	27,21%	17,55%	4,18%	4,58%	17,69%
Total Crédits	27,17%	22,96%	14,37%	5,82%	5,20%	8,66%

Source : GPBM

Au terme du S1 2023, ATW a maintenu sa position de leader en matière de distribution des crédits à la clientèle des banques commerciales avec une part de marché de 27,17%, suivie de BCP qui en polarise 22,96% et de Bank Of Africa qui en draine 14,37%.

Parts de marché en crédits au S1 2023



■ ATW ■ BCP ■ Bank Of Africa ■ BMCI ■ CDM ■ SGMB ■ Autres

Source : GPBM

Au niveau du portefeuille des créances en souffrance (nettes de provisions), BCP affiche la plus forte proportion avec une part de 27,2%, suivie d'ATW avec 18,16% et 17,55% pour BOA.

3) Evolution des opérations de hors bilan

Tableau 8 : Engagement hors bilan

En M MAD	2022	Jun-23	Var.
Engagements Hors bilan donnés	371 481,73	370 901,70	-0,16%

Engagements de financement donnés	193 892,99	192 361,79	-0,79%
Engagements de garantie donnés	177 588,75	178 539,91	0,54%
Engagements Hors bilan reçus	149 257,96	154 505,42	3,52%
Engagements de financement reçus	4 290,84	7 734,88	80,26%
Engagements de garantie reçus	144 967,12	146 770,55	1,24%
Engagements Hors bilan en souffrance	4 451,96	4 724,44	6,12%
TOTAL ENGAGEMENT	525 191,66	530 131,57	0,94%

Source : GPBM

Au terme du S1 2023, les engagements hors bilan donnés ressortent en baisse de -0,16% à M MAD 370 901,70 comparativement à fin 2022, intégrant une baisse de -0,79% des engagements de financement donnés à M MAD 192 361,79 et une augmentation de +0,54% des engagements de garantie donnés à M MAD 178 539,91.

En parallèle, les engagements hors bilan reçus progressent de +3,52% à M MAD 154 505,42, recouvrant un bond de +80,3% à M MAD 7 734,88 et une hausse de +1,24% des engagements de garantie reçus à M MAD 146 770,55.

Pour leur part, les engagements hors bilan en souffrance s'apprécient de +6,12% à M MAD 4 724,44.

Engagements hors bilan données des principales banques commerciales

A fin juin 2023, les six principaux acteurs du marché bancaire marocain canalisent 91,2% des engagements hors bilan des banques commerciales.

Tableau 9 : Engagement hors bilan des principaux acteurs financiers

2022	ATW	BCP	Bank Of Africa	BMCI	CDM	SGMB
Engagements donnés (en M MAD)	186 986,43	74 289,30	25 264,65	17 352,39	12 171,38	22 166,91
Part de marché	50,41%	20,03%	6,81%	4,68%	3,28%	5,98%
Engagements reçus (en M MAD)	40 809,31	45 399,83	18 014,26	5 083,24	3 071,51	16 028,59
Part de marché	26,41%	29,38%	11,66%	3,29%	1,99%	10,37%

Source : GPBM

Par opérateur, ATTIJARIWAFI BANK polarise 50,41% des engagements donnés par les banques commerciales, suivie de BCP qui en accapare 20,03%.

Concernant les engagements reçus, BCP en polarise 29,38% tandis qu'ATTIJARIWAFI BANK en accapare 26,41%.

IV. Activité de BANK OF AFRICA

1. Evolution des crédits

Au cours de la période sous revue, l'évolution des crédits par type de clientèle se présente comme suit :

Tableau 10 : Crédits par type de clientèle (net) sur la période 2022-S1 2023

En M MAD	2022	Juin-23	Var.
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	30 627	32 139	4,94%
Créances sur la clientèle	132 708	135 365	2,00%
Crédits de trésorerie	34 117	34 709	1,74%
Crédits à la consommation	7 870	8 018	1,88%
Crédits à l'équipement	20 898	24 502	17,24%
Crédits immobiliers	41 210	40 807	-0,98%
Autres crédits	20 238	18 632	-7,93%
Créances acquises par affacturage	2 745	2 948	7,39%
Intérêts courus à recevoir	659	720	9,40%
Créances en souffrance	4 970	5 027	1,15%
Total crédits	163 335	167 504	2,55%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée¹²

A fin juin 2023, l'encours des crédits affiche une hausse de +2,55% à MAD 167 504 millions. Cette progression est principalement redevable à l'amélioration de +4,94% des créances sur les établissements de crédit et assimilés à MAD 32 139 millions. Pour leur part, les créances sur la clientèle s'améliorent de +2% à MAD 135 365 millions suite essentiellement à la hausse de +17,24% des crédits à l'équipement à MAD 24 502 millions, une hausse de +1,88% des crédits à la consommation à MAD 8 018 millions et un accroissement de +1,74% des crédits de trésorerie à MAD 34 709 millions.

Par segment de clientèle, la structure des crédits accordés à la clientèle de BANK OF AFRICA se présente comme suit :

Tableau 11 : Evolution des crédits accordés à la clientèle par secteur :

En M MAD	2022	Part %	juin-23	Part %	Var.
Secteur public	11 785	8,88%	12 508	9,24%	6,13%
Secteur privé	120 923	91,12%	122 857	90,76%	1,60%
Entreprises financières	19 210	14,48%	21 044	15,55%	9,55%
Entreprises non financières	55 575	41,88%	56 141	41,47%	1,02%
Autre clientèle	46 138	34,77%	45 672	33,74%	-1,01%
Créances sur la clientèle	132 708	100,00%	135 365	100,00%	2,00%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

La ventilation des crédits par secteur d'activité laisse apparaître un engagement plus important de la Banque vis-à-vis du secteur privé avec une moyenne de 90,94% sur la période 2022- S1 2023.

¹² Inclut les comptes du Siège central, les comptes des agences établies au Maroc, les comptes des succursales et agences établies à l'étranger (succursale de Paris, Shanghai, et l'agence de Tanger off Shore).

Dans le détail, la Banque est essentiellement présente sur le segment des entreprises non financières avec 41,47% des crédits accordés à la clientèle en juin 2023 (vs. 41,88% à fin 2022).

2. Evolution des dépôts de la clientèle

L'évolution des dépôts de la clientèle par type de produits sur la période 2022- S1 2023 se profile comme suit :

Tableau 12 : Evolution des dépôts de la clientèle par type de produits :

M MAD	2022	Juin-23	Var.
Comptes à vue créditeurs	101 005	101 183	0,18%
Comptes d'épargne	27 072	27 435	1,34%
Dépôts à terme	23 234	18 029	-22,40%
Autres comptes créditeurs	4 318	3 768	-12,74%
Intérêts courus à payer	259	245	-5,30%
Total dépôts de la clientèle	155 888	150 660	-3,35%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

A fin juin 2023, les dépôts de la clientèle ressortent en baisse de -3,35% à MAD 150 660 millions principalement en raison du retrait de -22,40% des dépôts à terme à MAD 18 029 millions et de -12,74% des autres comptes créditeurs à MAD 3 768 millions.

Tableau 13 : Evolution des dépôts de la clientèle par secteur :

En M MAD	2022	Part %	Juin-23	Part %	Var.
Secteur public	9 275	5,95%	5 275	3,50%	-43,13%
Secteur privé	146 613	94,05%	145 386	96,50%	-0,84%
Entreprises financières	7 619	4,89%	7 738	5,14%	1,57%
Entreprises non financières	27 594	17,70%	25 574	16,97%	-7,32%
Autre clientèle	111 400	71,46%	112 074	74,39%	0,60%
Dépôts de la clientèle	155 888	100%	150 660	100,00%	-3,35%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

La ventilation des dépôts par secteur d'activité laisse apparaître un engagement plus important de la Banque vis-à-vis du secteur privé avec une moyenne de 95,27% sur la période 2022-S1 2023.

Les dépôts de la clientèle ressortent en baisse de -3,35% à MAD 150 660 millions au S1 2023 en raison principalement du retrait de -43,13% du secteur public.

Tableau 14 : Parts de marché BANK OF AFRICA entre 2022 et juin-23 :

Part de marché	2022	juin-23	Var.
Total Ressources	13,31%	12,70%	-0,61 pts
Total Crédits	12,35%	12,66%	0,18 pts

Source : BANK OF AFRICA – Activité agrégée

En termes de ressources, BANK OF AFRICA perd -0,61 pts de parts de marché à 12,70% en juin 2023. En matière de crédits, la part de marché de la Banque gagne +0,18 pts à 12,66%.

Tableau 15 : Taux de transformation BANK OF AFRICA entre 2022 et juin-23 :

	2022	Juin-23	Var.
Taux de transformation¹³	83,4%	87,9%	+4,5 pts

Source : BANK OF AFRICA – Activité agrégée

Le taux de transformation de la Banque augmente de +4,5 points à 87,9% au S1 2023.

Tableau 16 : Créances en souffrance BANK OF AFRICA par classe entre 2022 et juin-23 :

En M MAD	2022	Juin-23	Var.
Créances pré-douteuses	633	522	-17,5%
Créances douteuses	2 452	2 073	-15,4%
Créances compromises	9 354	10 438	11,6%
Total créances en souffrance	12 439	13 033	4,8%

Source : BANK OF AFRICA – Activité agrégée

Au 30 juin 2023, les créances en souffrance augmentent de +4,8% consécutivement à une hausse de +11,6% des créances compromises, toutefois compensée par une baisse de -15,4% des créances douteuses et -17,5% des créances pré-douteuses.

Tableau 17 : Evolution des taux de sinistralité et de couverture de BANK OF AFRICA entre 2022 et juin-23 :

En M MAD	2022	Juin-23	Var.
Taux de couverture¹⁴	60,01%	61,43%	+1,42pts
Taux de sinistralité¹⁵	9,78%	9,84%	+0,06pt

Source : BANK OF AFRICA – Activité agrégée

Le taux de sinistralité ressort en hausse de +0,06 pt à 9,84% en juin 2023 en raison de la croissance des créances en souffrance.

Le taux de couverture des provisions s'établit à 61,43% à fin juin 2023 (contre 60% en 2022).

3. Evolution des engagements donnés par signature

L'évolution des engagements donnés par signature se présente comme suit :

Tableau 18 : Engagements donnés par signature sur la période 2022-S1 2023 :

En M MAD	2022	Jun-23	Var.
Engagements par signature en faveur de la clientèle	20 098	20 687	2,93%
Engagements par signature en faveur d'intermédiaires financiers	5 570	6 336	13,75%
Autres titres à livrer	5 348	9 151	71,12%
Total engagements donnés par signature	31 016	36 175	16,63%

Source : BANK OF AFRICA – Activité agrégée

A fin juin 2023, les engagements donnés par signature enregistrent une progression de +16,63% sous l'effet principalement d'une augmentation de +2,93% des engagements par signature en faveur de la clientèle à MAD 20 687 millions, d'une amélioration de +13,75% des engagements par signature en faveur d'intermédiaires financiers à MAD 6 336 millions et un accroissement de +71,1% des autres titres à livrer à MAD 9 151 millions.

4. Evolution des engagements reçus par signature

¹³ Prêts et créances sur la clientèle / Dettes envers la clientèle

¹⁴ Provisions / Créances en souffrance

¹⁵ CES / Crédits distribués

L'évolution de l'encours des engagements reçus par signature se profile comme suit :

Tableau 19 : Encours des engagements reçus par signature :

En M MAD	2022	Juin-23	Var.
Engagements par signature reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 786	3 506	-7,40%
Engagements par signature reçus d'établissements de crédit	19 518	18 734	-4,02%
Autres titres à recevoir	-	-	-
Total engagements reçus par signature	23.304	22.239	-4,57%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

A fin juin 2023, les engagements reçus par signature affichent un recul de -4,57% principalement en raison de la baisse de -4,02% des engagements reçus des établissements de crédit à MAD 18 734 millions.

5. Ratios réglementaires

Tableau 20 : Evolution des ratios de solvabilité entre 2022 et S1 2023

En M MAD	2022	Juin-23	Var.
Fonds propres de base	13 960	14 547	4,2%
Fonds propres Tier 1	16 460	17 547	6,6%
Fonds propres	22 390	22 936	2,4%
Actifs pondérés	147 909	152 897	3,4%
Ratio CET 1 (min. 8%)	9,4%	9,50%	0,1pt
Ratio Tier 1 (min. 9%)	11.1%	11,50%	0,4pt
Ratio de solvabilité (min 12%)	15.1%	15,00%	-0,1pt
Coefficient de liquidité (activité Maroc)	211%	121%	-90pts

Source : BANK Of Africa –

A fin juin 2023, le Ratio Tier 1 ressort en hausse de +0,4 point à 11,5% compte tenu d'une progression de +6,6% des fonds propres Tier 1 et un accroissement de +3,4% des actifs pondérés. Pour sa part, le ratio de solvabilité ressort en légère baisse de -0,1 point à 15% en raison d'une hausse des actifs pondérés plus importante que celle des fonds propres (+2,4%). Le ratio CET1 progresse, quant à lui, de +0,1 pt à 9,50% consécutivement à la hausse de +4,2% des fonds propres de base.

Le coefficient de liquidité baisse de -90 pts à 121% à fin juin 2023.

V. La Fondation BMCE Bank, vecteur de l'engagement sociétal et environnemental de BANK OF AFRICA

CHIFFRES CLES DE LA FONDATION BMCE BANK AU 30 JUIN 2023

- 69 écoles dont 6 en Afrique au Sénégal (2), Congo, Mali, Rwanda et Djibouti dispensant un enseignement préscolaire et primaire
- 150 salles de préscolaire construites -programme national de généralisation du préscolaire, en appui au Ministère de l'Éducation Nationale-
- 557 Enseignants dont 46% sont des enseignantes.
- 11 916 élèves actuellement en scolarisation dans le réseau Medersat.com au titre de l'année scolaire 2022-2023 dont 2886 inscrits au préscolaire.
- 37 écoles labellisées "ECO ECOLE" par la Fondation Mohammed VI
- 32 893 élèves (dont 50% des filles) élèves qui ont bénéficié ou qui bénéficient des services du réseau école Medersat.com
- 2 878 bacheliers issus du réseau Medersat.com (depuis 2012), dont 65% sont des bachelières
- BANK OF AFRICA alloue jusqu'à 4% de son Résultat Brut d'Exploitation à la Fondation BMCE Bank

LA FONDATION BMCE BANK, ENGAGÉE POUR L'ÉDUCATION ET L'ENVIRONNEMENT DEPUIS PLUS DE 25 ANS

La Fondation BMCE Bank pour l'Éducation et l'Environnement propose des solutions innovantes et concrètes pour contribuer à relever les défis de l'éducation dans les communautés rurales du Maroc et dans certains pays africains où le Groupe est présent. Son programme phare, Medersat.com, est axé sur l'enseignement préscolaire et primaire de qualité dans les écoles communautaires rurales et vise à améliorer l'accès à l'éducation et à lutter contre la précarité due aux inégalités scolaires. Chaque année, plus de 12 000 élèves bénéficient de ce programme dans 63 écoles, seulement, au Maroc, en plus des effectifs des élèves dans les six autres écoles en Afrique Subsaharienne, notamment au Sénégal (2 écoles), au Congo-Brazzaville, au Mali, au Rwanda et à Djibouti.

En ce qui concerne l'aspect pédagogique, la Fondation a opté pour une approche innovante en enseignant en trois langues : Arabe, Français et Amazigh dès le préscolaire. L'enseignement du Mandarin est également introduit en 5^{ème} et 6^{ème} année du primaire dans quelques écoles pilotes pour encourager l'ouverture à d'autres cultures. La Fondation s'appuie également sur les nouvelles technologies de l'information et de la communication pour offrir un enseignement de qualité, telles que le tableau blanc interactif et les salles d'ordinateurs dans chaque école, en plus de la mise en œuvre progressive de la robotique éducative.

La Fondation BMCE Bank pour l'Éducation et l'Environnement agit également en faveur de l'environnement à travers son programme "Éco-Écoles", mené en partenariat avec la Fondation Mohammed VI pour la Protection de l'Environnement. Il s'agit d'un programme pédagogique qui sensibilise les enfants à la protection de l'environnement dès les classes préscolaires, les encourageant à adopter progressivement des comportements écoresponsables dans leur vie quotidienne. Ainsi, 37 écoles Medersat.com sont labélisées écoresponsables, soit 50% du Réseau au terme de l'année scolaire 2021-2022. La composante environnementale est, par ailleurs, prise en compte dans la conception, la construction, et la gestion des écoles du Réseau.

En 2022, la Fondation BMCE Bank a signé une convention avec l'Institut Français du Maroc pour renforcer leur coopération, ainsi qu'avec *Teach For Morocco* pour étendre la moyenne section du préscolaire à de nouvelles écoles. La Fondation a également conclu un partenariat avec la Fondation

ProFuturo pour doter 16 écoles de matériel informatique et une plateforme numérique éducative fonctionnant hors connexion internet. En outre, le projet d'enseignement du Mandarin a été élargi à sept écoles du Réseau Medersat.com, encadré par les instituts Confucius et des universités partenaires. Par ailleurs, la Fondation réitère son engagement en faveur de l'environnement à travers des partenariats avec le Haut-Commissariat aux Eaux et Forêts, le Jardin Zoologique de Rabat et la Bibliothèque Nationale du Royaume du Maroc. En ligne avec les orientations stratégiques du Groupe, la Fondation BMCE Bank a transformé le modèle pédagogique de Medersat.com pour prendre en compte l'évolution technologique et les impacts sur l'enseignement. L'enseignement de la programmation robotique est l'un des piliers de cette stratégie d'innovation pédagogique. Des sessions de formation en ligne et en présentiel ont été organisées pour les enseignants. Par ailleurs, les élèves des écoles Medersat.com sont reconnu(e)s pour leur excellence, avec un taux de passage au niveau supérieur de 98% et un taux de réussite au baccalauréat de 79%, dont 62,5% de filles. La Fondation participe régulièrement à des événements pour partager son expérience et ses engagements.

VI. Capital humain

1. Gestion de carrière

Au 30 juin 2023, près de 574 mouvements ont été enregistrés au sein de Bank of Africa, traduisant un changement de métier et /ou de poste, que ce soit dans le cadre d'une mobilité ou d'une évolution de carrière.

2. Effectif

La politique de recrutement adoptée par BANK OF AFRICA s'inscrit dans la continuité de la stratégie de développement des Ressources Humaines de la Banque. Les priorités portent sur l'anticipation des besoins et l'accompagnement du réseau en termes de Ressources Humaines.

1) Evolution récente des effectifs de la banque

L'effectif de Bank of Africa SA ressort 4596 collaborateurs au 30 Juin 2023 contre 4671 collaborateurs au 31 Décembre 2022.

Tableau 21 : Evolution des effectifs de la banque par type sur la période 2022- S1 2023

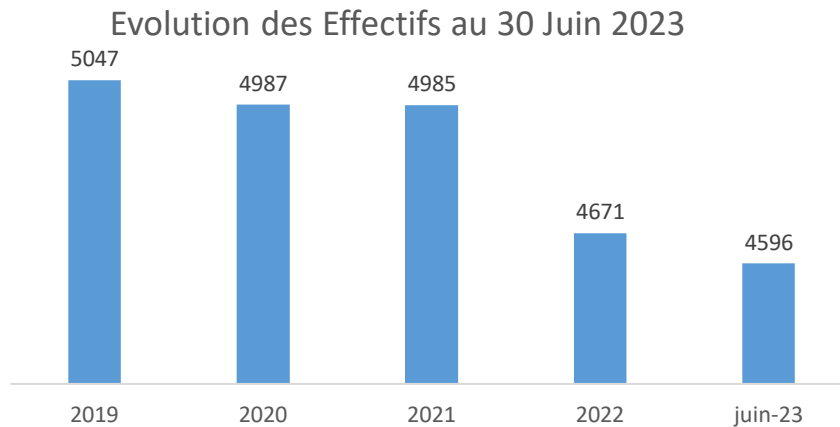
	2022	S1 2023
Hors Cadres	417	461
Cadres	3124	3132
Gradés	1073	930
Employés	57	73
Anapec	95	127
Total*	4671	4596

*Hors ANAPEC

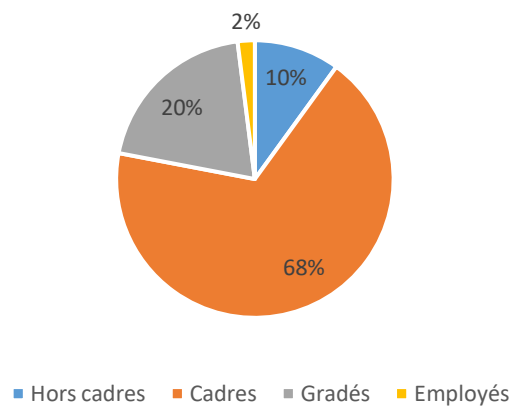
Source : BANK Of Africa

Au terme du premier semestre 2023, l'effectif de la Banque a baissé de 75 ETP par rapport à décembre 2022 en raison de la rationalisation de l'évolution des effectifs dans le cadre des programmes entamés. A noter que le programme d'amélioration d'efficacité vise à réduire les effectifs. A ce titre, l'ensemble des départs ne sont pas remplacés automatiquement.

Par ailleurs, la Banque a recours à des prestataires de services externes. Dans ce cadre, le nombre d'intérimaires au 30 Juin 2023 est de 234 personnes.



Répartition des effectifs par type au 30 Juin 2023



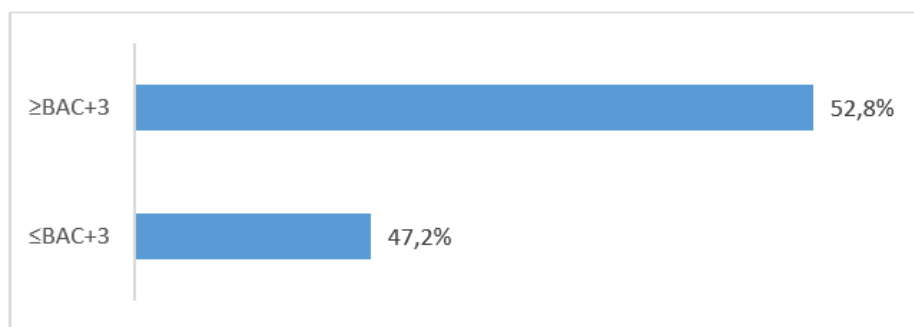
Source : BANK Of Africa

2) Structure de l'effectif –

Au terme du 1^{er} Semestre 2023, l'effectif féminin (s'établissant à 1916 ETP au 30 Juin 2023) représente 42% de l'effectif global de la Banque, stable par rapport au 31 Décembre 2022.

En termes de qualification, le profil des collaborateurs au niveau de la Banque avec près de 52,8% des collaborateurs dotés d'une formation de niveau supérieur à Bac+3 demeure relativement stable par rapport au niveau enregistré au 31 décembre 2022.

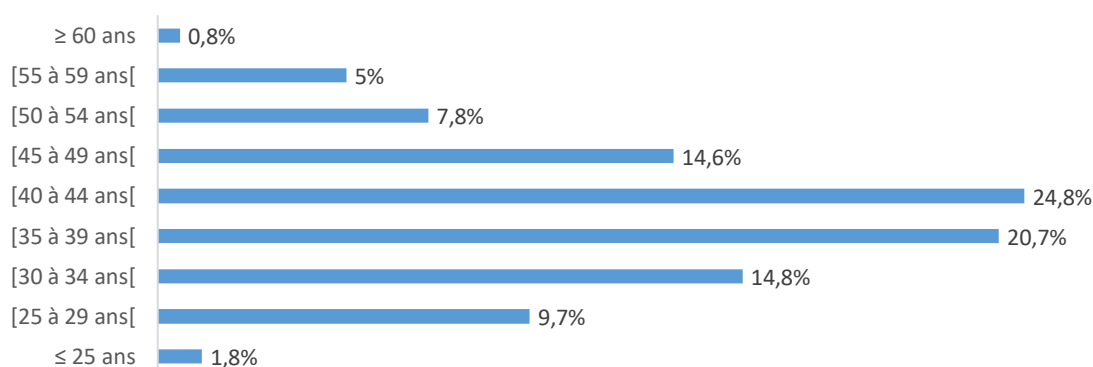
Structure de l'effectif au 30 Juin 2023



Source : BANK Of Africa

Le Turnover Semestriel s'établit à 4,6% au 30 Juin 2023 contre 7,2% au 31 Décembre 2022, les principaux motifs de départ étant les démissions avec un poids de 65,6% (contre 57,7% au 31 Décembre 2022), suivis des autres motifs de départ (16,7% contre 20,3% au 31 Décembre 2022), notamment, les révocations, les stages non concluants, les fins de contrat, les abandons de poste et les départs sans motif, les retraites avec un poids de 9,3% (contre 13,4% au 31 Décembre 2022). Les retraites anticipées représentent un poids de 8,4% (contre 8,6% au 31 Décembre 2022).

Par ailleurs, 26,3% des collaborateurs de la Banque est âgé de moins de 35 ans au 30 Juin 2023.



Source : BANK Of Africa

3) Répartition par branche d'activité

Dans le cadre de la rationalisation des effectifs, tant au niveau du Réseau qu'au niveau du Siège, plusieurs mesures avaient été mises en place, notamment, (i) un programme de départ volontaire, conjugué au (ii) non remplacement quasi-systématique des départs.

	2022	Juin 23
Siège	1318	1279
Réseau	3353	3317
Total	4671	4596

Source : BANK Of Africa

4) Répartition par nature du contrat de travail (CDI, CDD)

	2022	Juin 23
CDI	4574	4462
CDD	97	134
Total	4671	4596

Source : BANK Of Africa

5) Répartition par catégorie (Direction, cadres, employés, Hors classe)

	2022		Juin 23	
	H	F	H	F
Cadres	1778	1346	1790	1342
Gradés	652	421	547	383
Employés	31	26	47	26
Hors Classe	270	147	296	165
Total	2731	1940	2680	1916

Source : BANK Of Africa

6) Répartition par ancienneté

	2022		Juin 23	
	H	F	H	F
Moins 5 ans	323	310	237	241
De 5 à 9 ans	397	412	468	461
De 10 à 14 ans	571	328	430	276
De 15 à 19 ans	846	591	939	618
De 20 à 24 ans	272	186	287	195
De 25 à 29 ans	151	61	137	75
De 30 à 34 ans	142	42	156	41
De 35 à 39 ans	28	10	25	9
Supérieur à 40 ans	1	-	1	-
Total	2731	1940	2680	1916

Source : BANK Of Africa

7) Nombre de recrutements par exercice

	2022		Juin 23	
	H	F	H	F
Cadres	21	24	37	48
Gradés	-	1	-	-
Employés	7	5	32	17
Hors Classe	1	-	1	-
Total	29	30	70	65

Source : BANK Of Africa

8) Licenciements par exercice

	2022		Juin 23	
	H	F	H	F
Cadres	10	7	9	3
Gradés	4	4	3	2
Employés	3	4	-	-
Hors Classe	-	-	-	-
Total	17	15	12	5

Source : BANK Of Africa

9) Démissions par catégorie

	2022		Juin 23	
	H	F	H	F
Cadres	76	75	54	51
Gradés	23	22	20	12
Employés	6	4	-	3
Hors Classe	1	1	-	1
Total	106	102	74	67

Source : BANK Of Africa

10) Autres indicateurs

	2022	Juin 23
Représentants du personnel	171	163
Jours de grève	0	0
Intérimaire	234	234
Accidents de travail	63	21

Source : BANK Of Africa

3. Politique sociale

Notons qu'au terme du 1^{er} semestre 2023, 126 personnes ont bénéficié de prêts au logement soit un total de 3148 bénéficiaires, correspondant à une enveloppe globale de 2 202 187 403 DHS. Les prêts à court terme représentent, quant à eux, durant la même période un montant de 236 715 743 DHS (2122 bénéficiaires).

4. Actionnariat salarié

BANK Of Africa a ouvert son capital à ses salariés depuis février 2003 à travers une première OPV dédiée suivie d'une seconde ayant eu lieu en mai 2005 puis au travers une augmentation de capital en décembre 2010. Ces opérations ont porté respectivement sur 750 000 actions (4,12% du capital), 628 841 titres (3,96% du capital), 2 500 000 actions (1,5% du capital) pour des montants globaux respectifs de MAD 300 millions, de MAD 330,1 millions et de MAD 500 millions. Via ces offres, la Banque a permis à ses collaborateurs de développer une épargne salariale supplémentaire.

Au 30 Juin 2023, le reliquat des actions détenues par le personnel s'établit à 2 228 273 actions, soit 1,07% du capital de Bank Of Africa SA.

Intéressement et participation du personnel

- **Plans d'actionnariats passés :**

Un plan d'actionnariat a été réalisé 3 fois dans le cadre de deux opérations de cession réservées aux salariés opérées en 2003 et 2005 et à travers une augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe BANK OF AFRICA opérée en décembre 2010.

L'opération de cession réservée aux salariés lancée en 2003, portait sur 750 000 actions, soit 4,72% du capital. Le prix unitaire d'acquisition de cette opération a été fixé à MAD 400 par action. L'acquisition des titres, réservée exclusivement aux membres titulaires du personnel du Groupe BANK OF AFRICA, a été financée facultativement par un prêt dont le taux d'intérêt est de 3,375% et la durée s'étale du 19 février 2003 au 31 mai 2006 inclus.

Aux termes de la note d'information élaborée à cet égard en 2003, à partir du 19 février 2005 une partie du portefeuille investi en actions a été cédée, permettant aux salariés de réaliser une plus-value de plus de MAD 100 par action.

En 2005, une nouvelle opération de cession a été initiée au profit exclusif des membres du personnel. Cette Offre a porté sur 628 841 actions BANK OF AFRICA, soit 3,96% du capital au prix unitaire de MAD 525. Elle a été assortie d'un prix minimum de revente desdites actions à MAD 525 de la possibilité de financement des titres acquis par crédit bancaire au taux préférentiel TTC de 2,91%.

A partir du 28 mai 2007, les salariés ont eu la possibilité de céder le premier tiers des titres détenus en portefeuille à un prix par action de MAD 2 750. A la même date de l'année 2008, les membres du personnel ayant souscrit à l'opération ont pu de nouveau céder le second tiers à un prix par action oscillant entre MAD 3 163 et MAD 3 250.

La cession du reliquat des actions acquises s'est opérée entre le 1er décembre 2008 et le 26 décembre 2008 inclus, le cours moyen de vente est de MAD 266,2 (post split). Par ailleurs, le taux de cession de l'OPV se fixe à 94% à fin décembre 2008.

En 2009, 159 557 actions ont été cédées par le personnel au cours moyen de MAD 247,55.

En décembre 2010, une augmentation de capital d'un montant de 500 millions de dirhams prime d'émission comprise, correspondant à 2 500 000 actions BMCE a été réalisée au prix de 200 dirhams par action. Les actions acquises dans le cadre de ce programme et qui ont donné lieu à un financement par un prêt doivent être détenues par les membres du personnel éligible sur une durée de 4 ans. Le taux d'intérêt appliqué est de 2,5% par an et la majorité des collaborateurs ayant souhaité conserver leurs actions au-delà de cette date, la Banque leur a consenti un allongement de la durée du prêt.

5. Réseau de distribution

Tableau 22 : Evolution du réseau global de distribution sur la période 2022-S1 2023

	2022	S1 2023
Guichets permanents	681	677
DAB et GAB	835	837
Succursales et agences à l'étranger	36	31
Bureaux de représentation à l'étranger	5	6

Source : BANK OF AFRICA

Le nombre d'agence est de 677 à fin juin 23, soit -27 agences par rapport à fin juin 2022.

- Ouvertures : 2 agences
- Fermetures : 27 agences et 2 CAF

VII. Stratégie d'investissement

Dans le cadre de sa stratégie de développement, les investissements déployés par BANK OF AFRICA se profilent comme suit :

Tableau 23 : Investissements réalisés de 2022 à fin juin 2023 hors investissements financiers (en KMAD)

Immobilisations incorporelles et corporelles	2022	S1 2023	var
Immobilisations incorporelles	327 535	252 391	-22,9%
<i>Droit au bail</i>	-	-	
<i>Autres immobilisations incorporelles d'exploitation</i>	327 535	251 542	-23,2%
Immobilisations corporelles	331 302	80 935	-75,6%
<i>Immeubles d'exploitation</i>	186 822	17 574	-90,6%
<i>Terrain d'exploitation</i>	54	3 522	>100%
<i>Immeubles d'exploitation - Bureaux</i>	186 768	14 052	-92,5%
<i>Mobilier et matériel d'exploitation</i>	103 823	39 313	-62,1%
<i>Mobilier de bureau d'exploitation</i>	52 892	25 347	-52,1%
<i>Matériel de bureau d'exploitation</i>	5 146	425	-91,7%
<i>Matériel informatique</i>	45 569	12 947	-71,6%

<i>Matériel roulant rattaché à l'exploitation</i>	122	11	-91,0%
<i>Autres matériel d'exploitation</i>	94	627	>100%
<i>Autres immobilisations corporelles d'exploitation</i>	29 655	20 883	-29,6%
<i>Immobilisations corporelles hors exploitation</i>	11 001	3 120	-71,6%
<i>Terrain hors exploitation</i>	-	-	
<i>Dont Dations et vente à réméré</i>	-	-	
<i>Immeubles hors exploitation</i>	-	-	
<i>Dont Dations et vente à réméré</i>	-	-	
<i>Mobilier et matériel hors exploitation</i>	3 352	651	-80,6%
<i>Autres immobilisations corporelles hors exploitation</i>	7 649	2 469	-67,7%
Montant des acquisitions au cours de l'exercice	658 837	333 326	-49,4%

Source : BANK Of Africa - Comptes sociaux- Etats B9-

A fin juin 2023, les investissements effectués par la Banque reculent de -49,4% par rapport à fin 2022 pour s'établir à M MAD 333,3 suite principalement à la baisse de -22,9% des immobilisations incorporelles et de -75,6% des immobilisations corporelles.

VIII. Politique d'investissement

Les principales opérations effectuées au cours de l'année 2022 se présentent comme suit :

- Africa Morocco Links : Libération du reliquat de 50% (35,7 MMAD) relatif à l'augmentation du capital.
- LCB Bank : Libération d'un montant de 31,9 MMAD (2,9 MEUR) dans le cadre d'une augmentation du capital.
- Iskane Primero : Cession des parts sociales et du Compte courant d'associé pour un montant global de 19,5 MMAD.
- Neroprime Immo : Cession des parts sociales et du Compte courant d'associé pour un montant global de 74,8 MMAD.

- BTI Bank : Dans le cadre de la recapitalisation de BTI Bank, BANK OF AFRICA a souscrit et libéré un montant de 50 MMAD.
- Amethis II : Libération additionnelle d'un montant total de 11,7 MMAD (1,1 MEUR).
- Maroc Numeric Fund II : Libération additionnelle d'un montant de 5,9 MMAD.
- SEAF Morocco Growth Fund : Libération additionnelle d'un montant total de 3 MMAD.
- Hanouty : Conversion de la totalité du compte courant en capital pour 1,7 MMAD.
- Azur Innovation Fund : Libération d'un montant total de 1,5 MMAD.
- Foncière Emergence : Cession de la totalité des actions pour 46 MMAD.
- Maroc Numeric Fund : remboursement anticipé de 3 MMAD suite à des opérations de réduction de capital.
- DAR ADDAMANE: Sortie de la société du portefeuille de participations pour un montant de 500 KMAD suite à la clôture des opérations de liquidation.

Dénomination ou raison sociale de la société émettrice	Nature de l'opération	Montant
Africa Morocco Links	Libération de capital	35,7 MMAD
LCB Bank	Libération de capital	31,9 MMAD
Iskane Primero	Cession	19,5 MMAD
Neroprime Immo	Cession	74,8 MMAD
BTI Bank	Libération de capital	50 MMAD
Amethis II	Libération de capital	11,7 MMAD
Maroc Numeric Fund II	Libération de capital	5,9 MMAD
SEAF Morocco Growth Fund	Libération de capital	3 MMAD
Hanouty	Conversion de CCA en capital	1,7 MMAD
Azur Innovation Fund	Libération de capital	1,5 MMAD
Foncière Emergence	Cession	46 MMAD
Maroc Numeric Fund	Remboursement anticipé	3 MMAD
DAR AD DAMANE	Sortie du portefeuille de participations	0,5 MMAD

Politique de partenariat ou de joint-venture établie avec d'autres opérateurs du secteur

- Partenariat de BANK OF AFRICA avec l'Agence Marocaine de Développement des Investissements et des Exportations -AMDIE pour le lancement d'un cycle de rencontres régionales pour accompagner la mise en œuvre de la nouvelle Charte de l'Investissement.
- Renforcement de la collaboration de la Fondation BMCE Bank avec ses partenaires, le Ministère de l'Éducation Nationale, du Préscolaire et des Sports, l'Institut Français du Maroc, l'Institut Confucius, Teach for Morocco et la Fondation ProFuturo, à travers la mise

à disposition de nouvelles activités et de nouveaux centres, le renforcement de l'offre éducative, la formation des éducateurs et l'extension des équipements technologiques.

- Signature par BANK OF AFRICA d'un mémorandum de coopération avec l'AMDIE, la zone de développement économique de Wuhan, et la Fédération Internationale des Entrepreneurs Chinois pour attirer les investissements chinois au Maroc.
- Participation de BMCE Capital Conseil à la 2^{ème} édition de la caravane régionale durable organisée par le Cluster ENR, réunissant plus d'une centaine d'acteurs industriels et financiers pour mettre en avant les principales opportunités et potentiels d'investissement dans les filières vertes et de présenter les principaux projets existants, en cours de développement ou à venir dans le solaire, l'éolien et le dessalement.
- Engagement de BOA Holding en faveur des PME en Afrique à travers son alliance à la Société Financière Internationale -SFI- pour une enveloppe de 77 millions \$.

Les principales opérations effectuées au cours du premier semestre 2023 se présentent comme suit :

- O Tower : Conversion d'avances en compte courant en capital (371 MMAD).
- Banque Maghrébine d'Investissement et de Commerce Extérieur « BMICE » : Libération d'un montant de 3 MUSD (30,4 MMAD).
- Bank Al Karam : Libération d'un montant de 30 MMAD.
- BAB CONSORTIUM : Avance en CCA d'un montant de 9,6 MMAD.
- Azur Innovation Fund : Libération d'un montant de 0,7 MMAD.
- EmergingTech Ventures Fund I : Libération d'un montant de 0,5 MMAD.
- Amethis Finance Luxembourg : Remboursements de capital de 1,1 MEUR (11,9 MMAD).
- Amethis II : Libération de 670 KEUR et remboursement de capital de 763 KEUR, soit une baisse de la VBH de 93 KEUR (0,8 MMAD).
- Sociétés Immobilières : Dotations en fonds en faveur de certaines foncières pour un total de 2,5 MMAD.
- IT INTERNATIONAL SERVICE « ITIS » : Sortie du portefeuille suite à la clôture des démarches de liquidation (-0,3 MMAD).
- O TOWER : Avance en CCA (344 MMAD).

Dénomination ou raison sociale de la société émettrice	Nature de l'opération	Montant
O TOWER	Conversion de CCA en capital	371,1 MMAD
BMICE	Libération de capital	30,4 MMAD
BANK AL KARAM	Libération de capital	30,0 MMAD
BAB CONSORTIUM	Avance en CCA	9,6 MMAD
AZUR INNOVATION FUND	Libération de capital	0,7 MMAD
EMERGINGTECH VENTURES FUND I	Libération de capital	0,5 MMAD
AMETHIS FINANCE LUXEMBOURG	Remboursements de capital	11,9 MMAD
AMETHIS II	Libération et remboursement de capital	- 0,8 MMAD
SOCIETES IMMOBILIERES	Dotations en fonds	2,5 MMAD
IT INTERNATIONAL SERVICE	Sortie du portefeuille	-0,3 MMAD
O TOWER	Avance en CCA	344 MMAD

IX. Moyens informatiques et organisation

BANK OF AFRICA a poursuivi le renforcement de sa banque en ligne au cours du premier semestre 2023 à travers l'enrichissement de ses services digitaux et de son offre commerciale par des solutions innovantes au service du client.

BANK OF AFRICA a lancé de nouvelles offres promotionnelles sur le site CréditDaba.ma ainsi que l'offre « *Welcome Pack* » en faveur de la Profession Libérale et autres packages 100% digitaux pour la clientèle Particuliers, Privée et Professionnelle.

La Banque a également élargi l'offre des services dans la nouvelle version de l'Agence Directe proposant un parcours dédié aux professionnels et intégrant des technologies de pointe d'authentification client biométrique.

En outre, ce premier semestre a également été marqué par l'enrichissement de l'application BMCE Direct à travers de nouveaux services plus adaptés aux besoins de la clientèle tels que le virement instantané, la messagerie sécurisée et fluide entre clients et conseillers, et l'optimisation des parcours de souscription aux produits, de la visibilité des opérations et des services de gestion.

BANK OF AFRICA a également poursuivi l'optimisation du portail *Business Online* destiné à la clientèle Entreprise à travers le déploiement de la version mobile et la mise en ligne des versions anglaise et de démonstration.

UNE TRANSFORMATION RÉUSSIE POUR MIEUX SERVIR NOS CLIENTS

La satisfaction et la centricité clients font partie des leviers stratégiques transversaux sur lesquels repose la Vision 2030. Afin de répondre aux évolutions des attentes de sa clientèle et de satisfaire leurs besoins d'interactions, BANK OF AFRICA a adapté ses métiers et ses activités

en intégrant les outils digitaux. Cette transition lui permet de proposer des services bancaires à distance et d'offrir une expérience client optimisée.

Le Groupe s'est ainsi engagé depuis plusieurs années dans un Programme de Transformation Digitale et s'est doté d'un socle technologique performant, indispensable à l'efficacité de l'ensemble de ses métiers. Pionnier de l'innovation digitale des services bancaires et non bancaires, le Groupe crée des solutions adaptées pour améliorer l'expérience client sur l'ensemble des canaux de distribution et des processus d'affaires.

Le Programme de Transformation Digitale de BANK OF AFRICA offre une grande accessibilité aux services bancaires à travers des offres en ligne qui permettent aux clients d'effectuer des opérations bancaires à tout moment, à partir de leur ordinateur ou de leur smartphone, qu'il s'agisse de besoins de base ou d'opérations plus complexes. Avec ces nouveaux canaux d'interaction et grâce à des processus intégrés et efficaces, les clients professionnels et particuliers peuvent accéder plus facilement à l'information dont ils ont besoin et sont ainsi autonomes.

Cette dynamique d'innovation permet à BANK OF AFRICA d'accompagner les transformations des économies et de répondre aux nouveaux enjeux économiques, sociétaux et environnementaux qui s'accroissent en proposant à ses clients de nouveaux produits et services responsables, adaptés et sécurisés.

Pour accompagner ce dispositif digital et afin de sensibiliser davantage aux nouvelles solutions digitales, un programme d'acculturation des collaborateurs et de la clientèle de la Banque a été mis en place.

LA CENTRICITÉ CLIENT COMME LEVIER DE DÉVELOPPEMENT

BANK OF AFRICA place le client au cœur de son organisation. L'objectif est non seulement de satisfaire les consommateurs, mais aussi d'anticiper leurs besoins pour mieux y répondre et de tisser au fil du temps une relation de confiance. Dans le cadre de cette dynamique centrée sur le client, l'innovation digitale est un levier majeur du développement de la Banque. Les usages digitaux des clients et leurs attentes évoluent rapidement. A cet effet, l'amélioration constante du dispositif digital est au centre de la transformation numérique menée par la Banque depuis plusieurs années.

DES EFFORTS SOUTENUS POUR LA GÉNÉRALISATION DES SERVICES BANCAIRES

Afin de contribuer à la démocratisation des services bancaires, BANK OF AFRICA propose plusieurs formules exclusives de son application Agence Directe à 0 Dh. Ces formules regroupent l'essentiel des services bancaires destinés à répondre aux besoins de différents profils -Jeunes, Salariés, Fonctionnaires, Seniors, Marocains Résidant à l'Étranger...-.

UNE EXPÉRIENCE CLIENT AMÉLIORÉE ET UN PARCOURS 100% DIGITALISÉ

Évoluant dans un environnement marqué par l'évolution technologique et la transformation des usages des consommateurs, BANK OF AFRICA réaffirme son ambition d'être une banque

de référence en termes d'innovation digitale et lance une nouvelle version de son site de Banque en Ligne agencedirecte.ma. Cette nouvelle version offre aux utilisateurs un parcours simple d'ouverture de compte, 100% digital et totalement sécurisé sans passage en agence.

En plus de l'Agence Directe, BANK OF AFRICA propose plusieurs plateformes de banque en ligne : l'application et plateforme BMCE Direct pour l'accès aux comptes et la souscription aux produits et services, l'application Daba Pay pour les opérations de paiement mobile, la plateforme crédit immobilier accessible sur credithabitat.ma, la plateforme crédit à la consommation sur creditdaba.ma et l'application Daba Transfer pour le transfert d'argent de l'Europe vers le Maroc. Ces plateformes permettent de répondre aux nouveaux modes de consommation des clients en quête de mobilité et d'instantanéité dans leurs relations bancaires. À travers cette nouvelle offre, BANK OF AFRICA confirme encore une fois sa position de banque connectée à son environnement, capable de s'adapter à l'évolution permanente des technologies en offrant à tout instant des solutions sur-mesure à l'ensemble des catégories de ses clients.

PARTIE IV: SITUATION FINANCIERE DE BANK OF AFRICA - COMPTES CONSOLIDES IFRS A FIN JUIN 2023

I. Informations financières consolidées au S1 2023

Tableau 24 : Evolution des principaux indicateurs d'exploitation consolidés à fin juin 2023

K MAD	juin-22	juin-23	Var%
PNB	7 754 255	8 377 172	8,03%
RBE	3 791 600	4 303 806	13,51%
Coût du risque	1 383 786	1 505 150	8,77%
RNPG	1 268 035	1 414 360	11,54%

Source : BANK OF AFRICA

L'analyse des principaux indicateurs d'exploitation de BANK OF AFRICA au S1 2023 fait ressortir :

- ✓ Une hausse de +8,03% du PNB à MAD 8,4 milliards ;
- ✓ Une progression de +13,51% du RBE à MAD 4,3 milliards ;
- ✓ Une hausse de +8,77% du coût du risque à MAD 1,5 milliards ;
- ✓ Et, une amélioration de +11,54% du RNPG à MAD 1,4 milliards.

Tableau 25 : Evolution des principaux indicateurs bilanciaux consolidés à fin juin 2023

K MAD	2022	juin-23	Var%
Crédits à la clientèle	209 469 232	209 614 258	0,07%
Dépôts de la clientèle	246 179 646	236 634 848	-3,88%
Total Bilan	383 154 559	395 691 919	3,27%

Source : BANK OF AFRICA

L'analyse des principaux indicateurs bilanciaux de BANK OF AFRICA au S1 2023 fait ressortir :

- ✓ Une légère hausse de +0,07% des crédits à la clientèle à MAD 209,6 milliards ;
- ✓ Une baisse de -3,88% des dépôts de la clientèle à MAD 236,6 milliards ;
- ✓ Et, une amélioration de +3,27% du total bilan à MAD 395,7 milliards.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de BANK OF AFRICA BMCE GROUP et ses filiales (Groupe BANK OF AFRICA -BMCE GROUP) comprenant l'état de la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 29.829.837, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.817.011. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

BANK OF AFRICA S.A dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de datations, pour un montant total de 4,9 milliards de dirhams au 30 Juin 2022. En application des dispositions réglementaires en vigueur, il ressort des actifs pour un montant de 1,5 milliards de dirhams présentant des incertitudes liées à leurs valeurs de réalisation.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe BANK OF AFRICA -BMCE GROUP établis au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 23 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

BDO Audit, Tax & Advisory

Faiçal MEKOUAR
Associé

Mostafa FRAIHA
Associé

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

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 BANK OF AFRICA S.A comprenant le bilan, l'hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 32.624.170 dont un bénéfice net de KMAD 1.137.051, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

BANK OF AFRICA S.A dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de datations, pour un montant total de 4,9 milliards de dirhams au 30 Juin 2022. En application des dispositions réglementaires en vigueur, il ressort des actifs pour un montant de 1,5 milliards de dirhams présentant des incertitudes liées à leurs valeurs de réalisation.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK OF AFRICA S.A arrêtés au 30 Juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIARE DES COMPTES CONSOLIDE AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de BANK OF AFRICA BMCE GROUP et ses filiales (Groupe BANK OF AFRICA BMCE GROUP) comprenant l'état de la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et une sélection de notes explicatives au titre de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 31.899.411, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 2.077.363.

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

BANK OF AFRICA S.A dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de datations, pour un montant total de 5 milliards de dirhams au 30 juin 2023. En application des dispositions réglementaires en vigueur, il ressort un actif pour un montant de 1 milliard de dirhams présentant des incertitudes liées à sa valeur de réalisation.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe BANK OF AFRICA BMCE GROUP établis au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

BDO SARL

Faiçal MEKOUAR
Associé

Amine BAAKILI
Associé

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir 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 BANK OF AFRICA S.A comprenant le bilan, l'hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 33.416.136 dont un bénéfice net de KMAD 1.200.659, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

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 entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

BANK OF AFRICA S.A dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de donations, pour un montant total de 5 milliards de dirhams au 30 juin 2023. En application des dispositions réglementaires en vigueur, il ressort un actif pour un montant de 1 milliard de dirhams présentant des incertitudes liées à sa valeur de réalisation.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, 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 BANK OF AFRICA S.A arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

BDO SARL

Faiçal MEKOUAR
Associé

Amine BAAKILI
Associé

II. Présentation des comptes consolidés IFRS

Au S1 2022, le périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA se présente comme suit :

Tableau 26 : Périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA au 30/06/2022

Dénomination	Secteur d'activité	% du contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Bank Of Africa	Banque			Mère
BMCE CAPITAL	Banque d'Affaires	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion d'actifs	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	100,00%	100,00%	I.G.
MAROC FACTORING	Factoring	100,00%	100,00%	I.G.
MAGHREBAIL	Crédit-Bail	52,47%	52,47%	I.G.
SALAFIN	Crédit à la consommation	61,96%	61,96%	I.G.
BMCE EUROSERVICES	Ets financier	100,00%	100,00%	I.G.
LCB Bank	Banque	39,42%	39,42%	I.G.
BANK OF AFRICA UK	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BANK OF AFRICA EUROPE	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BOA GROUP	Holding Bancaire	72,41%	72,41%	I.G.
LOCASOM	Location de voiture	100,00%	97,39%	I.G.
RM EXPERTS	Recouvrement	100,00%	100,00%	I.G.
OPERATION GLOBAL SERVICE	Services Back-Office Bancaire	100,00%	100,00%	I.G.
FCP OBLIGATIONS PLUS	OPCVM	100,00%	100,00%	I.G.
BOA UGANDA	Banque	92,24%	78,63%	I.G.
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Banque	32,38%	32,38%	M E E
EULER HERMES ACMAR	Assurance	20,00%	20,00%	M E E
EURAFRIC INFORMATION	Informatique	41,00%	41,00%	M E E
CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'études	38,90%	38,90%	M E E
AFRICA MOROCCO LINKS	Transport Maritime	51,00%	51,00%	M E E
BANK AL TAMWIL WAL INMAA	Banque Participative	56,40%	56,40%	M E E

Source : BANK Of Africa

Au 31 décembre 2022, le périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA se présente comme suit :

Tableau 27 : Périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA au 31/12/2022

Dénomination	Secteur d'activité	% du contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Bank Of Africa	Banque			Mère
BMCE CAPITAL	Banque d'Affaires	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion d'actifs	100,00%	100,00%	I.G.

BMCE CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	100,00%	100,00%	I.G.
MAROC FACTORING	Factoring	100,00%	100,00%	I.G.
MAGHREBAIL	Crédit-Bail	52,47%	52,47%	I.G.
SALAFIN	Crédit à la consommation	61,96%	61,96%	I.G.
BMCE EUROSERVICES	Ets financier	100,00%	100,00%	I.G.
LCB Bank	Banque	39,41%	39,41%	I.G.
BANK OF AFRICA UK	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BANK OF AFRICA EUROPE	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BOA GROUP	Holding Bancaire	72,41%	72,41%	I.G.
LOCASOM	Location de voiture	100,00%	97,39%	I.G.
RM EXPERTS	Recouvrement	100,00%	100,00%	I.G.
OPERATION GLOBAL SERVICE	Services Back-Office Bancaire	100,00%	100,00%	I.G.
FCP OBLIGATIONS PLUS	OPCVM	100,00%	100,00%	I.G.
BOA UGANDA	Banque	92,24%	78,63%	I.G.
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Banque	32,38%	32,38%	M E E
EULER HERMES ACMAR	Assurance	20,00%	20,00%	M E E
EURAFRIC INFORMATION	Informatique	41,00%	41,00%	M E E
CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'études	38,90%	38,90%	M E E
AFRICA MOROCCO LINKS	Transport Maritime	51,00%	51,00%	M E E
BANK AL TAMWIL WAL INMAA	Banque Participative	56,40%	56,40%	M E E

Source : BANK Of Africa

Au S1 2023, le périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA se présente comme suit :

Tableau 28 : Périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA au S1 2023

Dénomination	Secteur d'activité	% du contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Bank Of Africa	Banque			Mère
BMCE CAPITAL	Banque d'Affaires	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion d'actifs	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	100,00%	100,00%	I.G.
MAROC FACTORING	Factoring	100,00%	100,00%	I.G.
MAGHREBAIL	Crédit-Bail	52,47%	52,47%	I.G.
SALAFIN	Crédit à la consommation	61,96%	61,96%	I.G.
BMCE EUROSERVICES	Ets financier	100,00%	100,00%	I.G.
LCB Bank	Banque	39,42%	39,42%	I.G.
BMCE BANK INTERNATIONAL HOLDING	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BANK OF AFRICA EUROPE	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BOA GROUP	Holding Bancaire	72,41%	72,41%	I.G.

LOCASOM	Location de voiture	100,00%	97,39%	I.G.
RM EXPERTS	Recouvrement	100,00%	100,00%	I.G.
OPERATION GLOBAL SERVICE	Services Back-Office	100,00%	100,00%	I.G.
FCP OBLIGATIONS PLUS	Bancaire	100,00%	100,00%	I.G.
BOA UGANDA	OPCVM	100,00%	100,00%	I.G.
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Banque	92,24%	78,63%	I.G.
EULER HERMES ACMAR	Banque	32,38%	32,38%	M E E
EURAFRIC INFORMATION	Assurance	20,00%	20,00%	M E E
CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Informatique	41,00%	41,00%	M E E
AFRICA MOROCCO LINKS	Bureau d'études	38,90%	38,90%	M E E
BANK AL TAMWIL WAL INMAA	Transport Maritime	51,00%	51,00%	M E E
	Banque Participative	56,40%	56,40%	M E E

Source : BANK Of Africa

Les opérations réalisées avec les sociétés consolidées par intégration globale sont totalement éliminées des encours de fin de période. Les encours de fin de période relevant des transactions avec les sociétés consolidées par mise en équivalence et la Société Mère sont maintenus au niveau des états consolidés.

1. Variations du périmètre de consolidation sur la période S1 2022 - S1 2023 :

Le périmètre de consolidation est resté stable entre le S1 2022 et le S1 2023.

2. Contribution des filiales au PNB et RNPG (en milliers de dirhams) :

K MAD	Capital social (en K MAD)		% Contrôle		Méthode de conso	Contribution au PNB Consolidé IFRS (M MAD)		Contribution au RNPG IFRS (M MAD)	
	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023		30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023
BANK OF AFRICA	2 056 066	2 087 698	100%	100%	IG	3 220	3 257	557	576
Maroc Factoring	45 000	45 000	100%	100%	IG	7	5	2	2
Salafin	312 412	312 412	61,96%	61,96%	IG	152	149	30	21
Maghrebail	138 418	138 418	52,47%	52,47%	IG	208	159	27	25
BMCE Euroservices	K € 4 831	K € 4 831	100%	100%	IG	17	25	7	8
BMCE Capital	100 000	100 000	100%	100%	IG	116	119	28	27
BMCE Capital Bourse	10 000	10 000	100%	100%	IG	9	8	-1	-1
BMCE Capital Gestion	25 000	25 000	100%	100%	IG	83	63	32	27
LCB BANK	FCFA 12,590 Md	FCFA 12,34 Md	39%	39%	IG	114	186	-12	4
BOA Group SA	93 154 535 €	FCFA 61 105 M	72,41%	72,41%	IG	3 472	4 031	443	632
<i>*Dont BOA UGANDA</i>	<i>Shs 46 775 M</i>	<i>Shs 46 775 M</i>	<i>Shs 46 775 M</i>	<i>Shs 46 775 M</i>	IG	<i>134</i>	<i>153</i>	<i>33</i>	<i>26</i>
BMCE International Holding	K £ 102 173	K £ 102 173	100%	100%	IG	154	72	24	-88
BANK OF AFRICA EUROPE	K € 40 635	K € 40 635	100%	100%	IG	141	229	71	102
LOCASOM	83 043	83 043	100%	100%	IG	60	74	8	17
RM EXPERTS	20 000	20 000	100%	100%	IG	0	0	1	4
EURAFRIC	10 000	10 000	41%	41%	MEE			-1	1
ACMAR	50 000	50 000	20%	20%	MEE			2	4
CID	40 000	40 000	38,90%	38,90%	MEE			3	2
BDM	FCFA 25 Md	FCFA 50 Md	32,38%	32,38%	MEE			53	62
AML	460 000	460 000	51%	51%	MEE			3	-4
BANK AL KARAM	480 000	450 000	56%	56%	MEE			-9	-7

Source : BANK Of Africa – Comptes consolidés IFRS

III. Principaux faits marquants de l'élaboration des comptes au S1 2023

❖ **Point sur la directive de Bank Al Maghrib encadrant la gestion des opérations d'acquisition d'actifs par voie de dation en paiement**

La Banque a intégré une provision de 492MDH, en concertation avec les Commissaires aux Comptes, au titre des expositions aux actifs immobiliers hors exploitations à fin juin 2023 et a retenu l'option d'étalement sur 5 ans sur le stock d'actifs détenus par les banques au 31 décembre 2020. A noter que l'impact est de 310MDH Nets sur les capitaux propres à fin juin 2023.

La Banque devrait continuer d'œuvrer dans ce sens en privilégiant la cession d'une bonne partie de ces AIHE entre 2022 et 2024.

❖ **Point sur l'interprétation IFRIC 23**

L'impact sur la SN est stable de -114 MMAD. Compte tenu de la prescription fiscale de 2018 et la constatation du nouveau risque fiscale au titre de 2023.

❖ **Impôt sur la cohésion sociale :**

Au terme du 1^{er} semestre 2023 le groupe a constaté dans ses comptes consolidés une charge de 46.9 MDH relative à l'impôt sur la cohésion sociale.

IV. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS

1. Comptes de résultats consolidés IFRS

Les comptes de résultat du 30 juin 2022 au 30 juin 2023 se présentent comme suit :

Tableau 29 : Evolution des comptes de résultat entre le 30/06/2022 et le 30/06/2023

K MAD	30/06/22	30/06/23	Var.
Intérêts et produits assimilés	7 943 002	9 470 922	19,24%
Intérêts et charges assimilés	-2 221 144	-3 253 873	46,50%
MARGE D'INTERÊT	5 721 858	6 217 048	8,65%
Commissions perçues	1 833 571	2 290 823	24,94%
commissions servies	-338 041	-422 384	24,95%
MARGE SUR COMMISSIONS	1 495 530	1 868 439	24,93%
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette			-
Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat	153 146	91 415	-40,31%
Gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions	93 552	92 312	-1,33%
Gains ou pertes nettes sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	59 594	-897	-101,51%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	183 878	55 485	-69,83%
Gains ou pertes nettes sur instruments de dettes comptabilisés en CP recyclables			-
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables	183 878	55 485	-69,83%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente			-
Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat			-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat			-
Produit net des activités d'assurance			-
Produits des autres activités	435 330	393 863	-9,53%
Charges des autres activités	-235 487	-249 078	5,77%
PRODUIT NET BANCAIRE	7 754 255	8 377 172	8,03%
Charges générales d'exploitation	-3 488 534	-3 651 238	4,66%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-474 121	-422 128	-10,97%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 791 600	4 303 806	13,51%
Coût du risque	-1 383 786	-1 505 150	8,77%
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 407 814	2 798 656	16,23%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	76 845	67 162	-12,60%

Gains ou pertes nets sur autres actifs	4 465	9 607	115,16%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition			-
RESULTAT AVANT IMPÔTS	2 489 124	2 875 425	15,52%
Impôt sur les bénéfices	-672 113	-798 062	18,74%
RESULTAT NET	1 817 011	2 077 363	14,33%
Résultat hors groupe	548 976	663 003	20,77%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 268 035	1 414 360	11,54%

Source : BANK Of Africa

2. Produit Net Bancaire

L'évolution du PNB du Groupe BANK OF AFRICA au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 se présente comme suit :

Tableau 30 : Evolution du produit net bancaire entre le 30/06/2022 et le 30/06/2023

K MAD	30/06/2022	30/06/2023	Var.
Intérêts et produits assimilés	7 943 002	9 470 922	19,24%
Intérêts et charges assimilés	-2 221 144	-3 253 873	46,50%
MARGE D'INTERÊT	5 721 858	6 217 048	8,65%
Commissions perçues	1 833 571	2 290 823	24,94%
Commissions servies	-338 041	-422 384	24,95%
MARGE SUR COMMISSIONS	1 495 530	1 868 439	24,93%
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette			-
Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat	153 146	91 415	-40,31%
Gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions	93 552	92 312	-1,33%
Gains ou pertes nettes sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	59 594	-897	-101,51%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	183 878	55 485	-69,83%
Gains ou pertes nettes sur instruments de dettes comptabilisés en CP recyclables			-
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables	183 878	55 485	-69,83%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente			-
Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat			-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat			-
Produit net des activités d'assurance			-
Produits des autres activités	435 330	393 863	-9,53%
Charges des autres activités	-235 487	-249 078	5,77%
PRODUIT NET BANCAIRE	7 754 255	8 377 172	8,03%

Source : BANK OF AFRICA

A fin juin 2023, le Produit Net Bancaire consolidé s'améliore de +8,03% à MAD 8 377,2 millions par rapport au S1 2022 intégrant :

- La hausse de +8,7% à MAD 6 217 millions de la marge d'intérêt, dont la contribution dans le PNB gagne +0,42 point à 74,2% par rapport à fin juin 2022. Cette performance est particulièrement redevable à la progression de +19,2% des produits d'intérêt s'expliquant principalement par une hausse de +12,5% des produits sur comptes et prêts/emprunts à MAD 5 626,7 millions, toutefois atténuée par une baisse de -12,1% des produits des opérations de location-financement à MAD 320,9 millions. Par pôle, la variation s'explique notamment par :
 - La hausse de +19% de la marge d'intérêt des activités internationales (une contribution en hausse de +4,62 points à 52,9%)
 - Une quasi-stagnation de la marge d'intérêt de la Banque au Maroc à MAD 2 602,3 millions (une part de 41,9% contre 45,4% au S1 2022)
 - L'amélioration de +2,5x de la marge d'intérêt de la Gestion d'actifs et Banque d'affaires à MAD 41,9 millions (une contribution de 0,7% contre 0,3% à fin juin 2022)
 - La baisse de -16,9% de la marge d'intérêt provenant des services financiers spécialisés à MAD 288,2 millions (une contribution de 4,6% contre 6,1% à fin juin 2022)

Les opérations interbancaires ressortent, quant à elles, en progression de +2x à MAD 742,6 millions consécutivement à un bond de +97,4% des produits des comptes et prêts/emprunts à MAD 728 millions et de +11,2x des produits de pensions à MAD 14,6 millions.

- La progression de +24,9% de la marge sur commissions, dont la contribution dans le PNB s'améliore de +3,9 points à 30,1% comparativement à fin juin 2022. Cette évolution est particulièrement redevable à la hausse de +24,9% des commissions perçues en raison de la hausse de +70,5% des produits des commissions sur opérations de change et de +19,3% des commissions des opérations avec la clientèle. Par activité, cette hausse est redevable à l'appréciation de +39,6% des activités internationales à MAD 1 143,4 millions, à l'augmentation de +29,8% de la marge sur commissions des services financiers spécialisés à MAD 19,9 millions et de l'accroissement de +12% de celle de la Banque au Maroc à MAD 638,3 millions.
- Le retrait de -56,4% du résultat des activités de marché à MAD 146,9 millions s'explique par une baisse de -40,3% des gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat à MAD 91,4 millions sous l'effet du recul de -1,3% des gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions et de -69,8% des gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres à MAD 55,5 millions ;
- Le recul de -27,6% du résultat des autres activités à M MAD 144,8 sous l'effet d'une baisse de -9,53% des produits des autres activités à M MAD 393,9 et d'une hausse de +5,8% des charges des autres activités à M MAD 249,1.

Tableau 31 : Evolution des différentes composantes de la marge d'intérêt

	Juin-22		
	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	5 367 880	1 364 561	4 003 319

Comptes et prêts/emprunts	5 002 776	1 351 058	3 651 718
Opérations de pensions	0	13 503	-13 503
Opérations de location-financement	365 104	0	365 104
Opérations interbancaires	369 992	517 888	-147 895
Comptes et prêts/emprunts	368 681	414 564	-45 883
Opérations de pensions	1 311	103 324	-102 012
Emprunts émis par le Groupe		338 695	-338 695
Instruments à la juste valeur sur capitaux propres			0
Instruments de dette	2 205 130		2 205 130
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	7 943 002	2 221 144	5 721 858

Source : BANK OF AFRICA

	juin-23		
	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	5 947 660	1 684 642	4 263 019
Comptes et prêts/emprunts	5 626 713	1 587 560	4 039 154
Opérations de pensions		97 082	-97 082
Opérations de location-financement	320 947		320 947
Opérations interbancaires	742 595	1 200 095	-457 500
Comptes et prêts/emprunts	727 957	743 782	-15 825
Opérations de pensions	14 637	456 313	-441 676
Emprunts émis par le Groupe	0	369 136	-369 136
Instruments à la juste valeur sur capitaux propres			0
Instruments de dette	2 780 667		2 780 667
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	9 470 922	3 253 873	6 217 048

Source : BANK OF AFRICA

La marge sur commissions recouvre les commissions sur les opérations sur le marché interbancaire et le marché monétaire, les opérations avec la clientèle, les opérations sur titres, les opérations de change, les engagements sur titres, les instruments financiers à terme et les services financiers.

Tableau 32 : Evolution des différentes composantes de la marge sur commissions

	Juin-22		
	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	1 423 437	123 321	1 300 116
avec les établissements de crédit			-
avec la clientèle	954 426		954 426
sur titres	118 133	27 462	90 671
de change	350 879	95 859	255 019
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan			-
Prestation de services bancaires et financiers	410 134	214 720	195 414
Produits nets de gestion d'OPCVM			-
Produits nets sur moyen de paiement	233 445	65 633	167 812
Assurance			-
Autres	176 688	149 087	27 601
Produits nets de commissions	1 833 571	338 041	1 495 530

	Juin-23		
	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	1 828 489	170 428	1 658 061
avec les établissements de crédit			0
avec la clientèle	1 138 779		1 138 779
sur titres	91 370	29 301	62 069
de change	598 339	141 127	457 212
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan			0
Prestation de services bancaires et financiers	462 334	251 957	210 378
Produits nets de gestion d'OPCVM			0
Produits nets sur moyen de paiement	268 224	65 557	202 667
Assurance			0
Autres	194 110	186 400	7 711
Produits nets de commissions	2 290 823	422 384	1 868 439

Source :BANK Of Africa

Ce poste regroupe tous les éléments de résultat (à l'exception des produits et charges d'intérêts, qui apparaissent dans la rubrique « Marge d'intérêts », ainsi qu'il est décrit ci-dessus) afférents aux instruments financiers gérés au sein du portefeuille de négoce.

Tableau 33 : Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	Juin-23			juin-22		
	Sur actifs de transactions	Sur autres actifs à la juste valeur par résultat	Total	Sur actifs de transactions	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	Total
Titres à revenu fixe et variable	-147 741	-897	-148 638	48 042	59 594	107 636
Instruments financiers dérivés	240 053		240 053	45 510		45 510
Opérations de pension						
Prêts						
Emprunts						
Réévaluation des portefeuilles couverts en taux						
Réévaluation des positions de change						
TOTAL	92 312	-897	91 415	93 552	59 594	153 146

Source :BANK Of Africa

A fin juin 2023, les gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ressortent en baisse de -40,3% à M MAD 91,4 par rapport à la même période en 2022 en raison d'un repli des titres à revenu fixe et variable à M MAD -148,6 contre M MAD 107,6 à fin juin 2022, toutefois atténué par une amélioration des instruments financiers dérivés à M MAD 240,1 contre M MAD 45,5 une année auparavant.

Ces évolutions s'expliquent principalement par un contexte des marchés financiers défavorable.

Tableau 34 : Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables

	(en milliers de DH)	
	juin-23	juin-22
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables (Dividendes)	55 485	183 878
TOTAL	55 485	183 878

Source : BANK Of Africa

Il s'agit spécifiquement de l'enregistrement, au second semestre, des produits de dividendes provenant des filiales non consolidées de BOA Afrique.

Tableau 35 : La contribution au PNB par pôle d'activités

K MAD		PNB S1 2023	PNB S1 2022
Banque du Maroc		3 282 513	3 237 379
Gestion d'actifs et Banque d'affaires		189 639	207 656
Services financiers spécialisés		314 061	367 196
Activités à l'international	Afrique	4 216 641	3 299 124
	Europe	300 677	288 654
	Total	4 517 318	3 587 778
Autres activités		73 642	60 324
Total PNB		8 377 172	7 754 255

Source : BANK Of Africa

Au S1 2023, la Banque au Maroc participe à raison de 39,2% au PNB consolidé du Groupe (MAD 3 282,5 millions), contre 41,7% au S1 2022, au moment où les activités à l'international y contribuent à raison de 53,9% (MAD 4 517,3 millions), contre 46,3% au S1 2022. Dans le détail, l'Afrique contribue à elle seule à hauteur de 50,3% au PNB consolidé du Groupe au S1 2023 contre 3,6% pour l'Europe. Les services financiers spécialisés contribuent, quant à eux, de 3,7% et la Gestion d'actifs et Banque d'affaires à hauteur de 2,3%.

Contribution au PNB par pôle à fin juin 2023

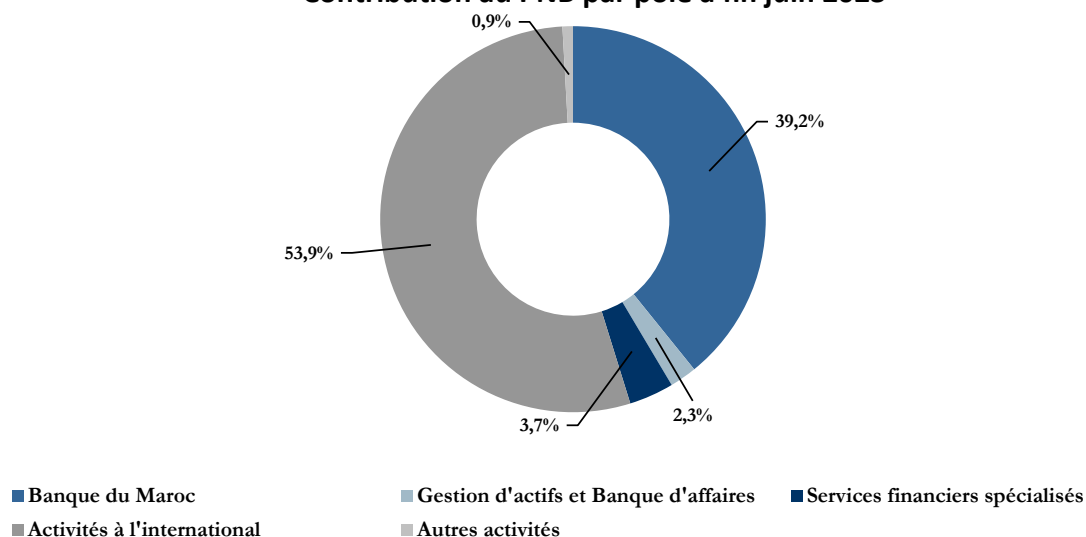


Tableau 36 : Ventilation du PNB par pôle d'activités

	30/06/2022							
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	Services financiers spécialisés	Autres activités	ACTIVITES INTERNATIONALES			Total
					EUROPE	AFRIQUE	Sous-total	
Marges d'intérêt	2 599 543	16 497	346 754	-2 554	227 932	2 533 688	2 761 620	5 721 860
Marge sur commissions	569 803	91 252	15 378	0	33 601	785 496	819 097	1 495 530
Produit net bancaire	3 237 379	207 656	367 196	60 324	295 617	3 586 082	3 881 700	7 754 255

Source : BANK Of Africa

	30/06/2023							
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	Services financiers spécialisés	Autres activités	ACTIVITES INTERNATIONALES			Total
					EUROPE	AFRIQUE	Sous-total	
Marges d'intérêt	2 602 267	41 922	288 219	-3 054	331 328	2 956 367	3 287 695	6 217 048
Marge sur commissions	638 310	66 744	19 963	0	23 313	1 120 109	1 143 422	1 868 439
Produit net bancaire	3 282 513	189 639	314 061	73 642	300 677	4 517 318	4 517 318	8 377 172

Source : BANK Of Africa

Au S1 2023, le PNB s'améliore de +8,03% en raison principalement de la hausse de la marge d'intérêt des Activités internationales de +19% et de +39,6% de leur marge sur commissions.

3. Résultat Brut d'Exploitation

L'évolution du résultat brut d'exploitation du Groupe BANK OF AFRICA du 30 juin 2022 au 30 juin 2023 se présente comme suit :

Tableau 37 : Evolution du résultat brut d'exploitation sur la période 2022-S1 2023 :

K MAD	juin-22	juin-23	Var.
PRODUIT NET BANCAIRE	7 754 255	8 377 172	8,03%
Charges générales d'exploitation	3 488 534	3 651 238	4,66%
Charges de personnel	1 960 123	2 038 000	3,97%
Impôts et taxes	185 109	155 763	-15,85%
Charges externes	1 257 165	1 348 394	7,26%
Autres charges générales d'exploitation	86 137	109 081	26,64%
Coefficient d'exploitation ¹⁶	51,10%	48,62%	-2,48 pts
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	474121	422128	-10,97%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 791 600	4 303 806	13,51%

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2023, les charges générales d'exploitation affichent une hausse de +4,7% à MAD 3 651,2 millions consécutivement à une progression de +3,97% des charges de personnel à MAD 2 038 millions et de +7,3% des charges externes à MAD 1 348,4 millions. A noter que

¹⁶ (Charges générales d'exploitation + Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles)/ PNB

cette évolution intègre une augmentation de 5,1% des charges générales d'exploitation en Afrique.

Profitant d'une hausse plus importante du PNB, le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,48 points à 48,62% contre 51,1% au S1 2022.

Par pôle, les activités internationales sont à l'origine de 51,8% des charges générales d'exploitation au 30/06/23 (+0,1 point par rapport à fin juin 2022), suivie de la Banque au Maroc qui s'en accapare 40,4% (+0,1 point).

Tableau 38 : Ventilation des charges générales d'exploitation par secteur opérationnel

	juin.-22					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements	1 594 313	149 353	130 268	38 500	2 050 222	3 962 656

Source : BANK Of Africa

	juin.-23					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements	1 644 168	158 828	123 278	35 347	2 111 745	4 073 366

Source : BANK Of Africa

Les charges générales d'exploitation provenant des activités internationales représentent 51,8% des charges globales.

Tableau 39 Evolution des charges de personnel vs. Effectif entre 2021 et 2023

	Charges de personnel			Effectifs		
	D21	D22	J23	D21	D22	J23
Maroc	2 126 347	2 148 941	1 042 934	7 115	7 116	7 255
Afrique Subsaharienne	1 687 375	1 829 130	921 419	6 688	6 488	6 802
Europe	136 302	157 000	73 648	268	274	275
Total	3 950 023	4 135 071	2 038 000	14 071	13 878	14 332

Source : BANK Of Africa

Tableau 40 : Ventilation du résultat brut d'exploitation par secteur opérationnel

	Juin-22					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	

Résultat Brut d'exploitation	1 643 066	58 303	236 928	21 824	1 831 478	3 791 600
------------------------------	-----------	--------	---------	--------	-----------	------------------

Source : BANK Of Africa

	Juin.-23					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Résultat Brut d'exploitation	1 638 344	30 811	190 783	38 295	2 405 574	4 303 807

Source : BANK Of Africa

La hausse du RBE provient principalement des activités internationales.

A noter que le Résultat Brut d'Exploitation ressort à 4,3 milliards DH, en progression de +13,5% par rapport au S1 2022. Par pôle, les activités internationales représentent 55,9% contre 48,3% au S1 2022, suivie de la Banque au Maroc avec une part de 38,1% contre 43,3% au S1 2022. Les autres activités et la Gestion d'actifs et Banque d'affaires contribuent, quant à elles, à hauteur de 0,9% et 0,7% respectivement (contre 0,6% et 1,5% au S1 2022).

4. Coût du risque

Tableau 41 : Evolution du résultat net d'exploitation entre le 30/06/2022 et le 30/06/2023

K MAD	juin-22	juin-23	Var.
Résultat brut d'exploitation	3 791 600	4 303 806	13,5%
Dotations aux provisions	-1 832 010	-1 971 984	7,6%
Reprises de provisions	808 604	614 480	-24%
Variation des provisions ⁽¹⁾	-360 380	-147 646	59%
Coût du risque ⁽²⁾	-1 383 786	-1 505 150	8,8%
Résultat d'exploitation	2 407 814	2 798 656	16,2%

Source : BANK Of Africa

⁽¹⁾ La rubrique Variation des provisions correspond à la somme des postes suivants : pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (titres à revenus fixes), pertes pour risque de contrepartie des titres au coût amorti, pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées, pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées, récupérations sur prêts et créances amorties, pertes sur engagement par signature et autres pertes.

⁽²⁾ La rubrique Coût du risque correspond à la somme des dotations aux provisions, reprises de provisions et variation des provisions.

Le coût du risque consolidé en normes IFRS s'établit à MAD 1 505,1 millions au 30/06/2023 contre MAD 1 383,8 millions à fin Juin 2022, soit une hausse de +8,8%. Le périmètre Afrique Subsaharienne a enregistré une hausse de 23% de sa contribution au coût du risque. Le périmètre Maroc affiche une légère hausse du coût du risque (+0.5%). L'Europe a enregistré une forte baisse de son coût du risque (-83%).

A noter que le périmètre Maroc présente la contribution la plus significative au coût de risque consolidé (57%), tandis que l'Afrique y contribue à 43%.

Tableau 42 : Evolution du coût du risque par Bucket entre 2022-S1 2023 :

Dotations nettes aux dépréciations	30/06/23	30/06/22
	-1 218 542	- 952 053
Bucket 1	-174 277	- 170 432
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	-2 634	18 100
Dont Prêts et créances à la clientèle	-10 868	- 46 269
Dont Engagements hors bilan	-3 282	- 26 694
Dont Instruments de dettes	-157 492	- 115 569
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		
Bucket 2	-73 933	- 181 350
Dont Prêts et créances sur les EC et OA		657
Dont Prêts et créances à la clientèle	-74 036	- 182 167
Dont Engagements hors bilan	103	160
Dont Instruments de dettes		
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		
Bucket 3	-970 333	- 600 272
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	8 817	- 2 380
Dont Prêts et créances à la clientèle	-945 954	- 597 718
Dont Engagements hors bilan	-33 196	- 174
Dont Instruments de dettes		
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		
Récupérations sur créances amorties	55 576	47 862
Pertes sur créances irrécouvrables	-203 222	- 408 242
Autres	-138 961	- 71 353
Coût du risque	-1 505 149	- 1 383 786

Source : BANK Of Africa

Les dotations nettes aux dépréciations du Bucket 1 s'établissent à M MAD -174,3 au S1 2023 (contre M MAD -170,4 au S1 2022) suite à la constatation de dotations nettes aux dépréciations relatives aux prêts et créances à la clientèle de M MAD -10,9 (contre M MAD -46,3 au S1 2022).

Les dotations nettes aux dépréciations du Bucket 2 s'établissent à M MAD -73,9 au S1 2023 (contre M MAD -181,3 au S1 2021) suite à la constatation de dotations nettes aux dépréciations relatives aux prêts et créances à la clientèle de M MAD -74 (contre M MAD -182,2).

Les dotations nettes aux dépréciations du Bucket 3 s'établissent à M MAD -970,3 au S1 2023 (contre M MAD -600,3 au S1 2022) en raison de la constatation de dotations nettes aux dépréciations relatives aux prêts et créances à la clientèle de M MAD -946 (contre M MAD -597,7 au S1 2021) et d'une constatation de dotations nettes aux dépréciations relatives aux engagements hors bilan de M MAD -33,2 (contre M MAD 0,2 au S1 2022).

Les autres dotations s'établissent, quant à elles, à près de M MAD -139 contre M MAD -71,4 au S1 2023.

Tableau 43 : Evolution des créances en souffrances brutes sur la clientèle entre 2021 et S1 2023

En K MAD	2021	2022	Var.	juin-23	Var.
Créances en souffrance brutes	19 805 320	20 922 762	5,6%	21 309 453	1,8%
Créances sur la clientèle brutes	213 913 559	227 297 577	6,3%	227 933 920	0,3%
Provisions sur les créances en souffrance (*)	12 983 612	13 815 923	6,4%	14 229 830	3,0%

Source : BANK OF AFRICA

(*) Provisions sur le Bucket 3. Les provisions sur les créances saines et sensibles (Buckets 1 et 2) s'élevaient à :

- 3 909 742 KMAD au 31/12/2021
- 4 012 421 KMAD au 31/12/2022
- 4 089 832 KMAD au 30/06/2023

Evolutions à fin décembre 2022

A fin décembre 2022, le total crédits bruts s'élève à MAD 227,3 milliards, en hausse de +6,3% par rapport à décembre 2021 (MAD 213,9 milliards).

Les créances en souffrance affichent une progression de +5,6% au cours de l'exercice 2022 et s'établissent à MAD 20,9 milliards au 31 décembre 2022.

Les provisions pour créances en souffrance en normes IFRS se sont renforcées à hauteur de +6,4% et atteignent MAD 13,8 milliards à fin décembre 2022. Le taux de couverture des CES par des provisions s'améliore ainsi en passant de 65,6% en 2021 à 66% en 2022.

Evolutions à fin juin 2023

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les crédits bruts du Groupe restent stables avec une légère hausse de +0,3% pour un total crédits bruts de MAD 227,9 milliards au 30 juin 2023. Les contributions des périmètres Maroc et Afrique hors Maroc restent globalement stables par rapport à décembre 2022 : le poids de Bank Of Africa SA en termes de crédits bruts est de 63,9% et l'Afrique hors Maroc porte 26,6% des engagements du Groupe.

Les créances en souffrance enregistrent une hausse de +1,8% par rapport au 31 décembre 2022 et atteignent MAD 21,3 milliards au 30 juin 2023.

Le niveau de provisionnement des créances en souffrance permet au Groupe d'atteindre un niveau de couverture de 66.8% pour les créances en souffrance (66% en 2022). Cette évolution s'inscrit dans la perspective d'amélioration des taux de couverture du Groupe sur l'ensemble de ses périmètres.

Le stock des provisions sur les titres souverains africains est passé de MAD 1 192 millions au 31/12/2022 à MAD 1 351.5 millions au 30/06/2023 d'où un coût du risque de MAD 150 millions, suite à la dégradation de la notation de la dette souveraine du Niger.

A noter que le provisionnement des titres souverains africains est passé de MAD 897 millions au 31/12/2021 à MAD 1 146 millions au 31/12/2022 d'où un coût du risque de MAD 250 millions. Une amélioration des probabilités de défaut en 2022 par rapport à 2021 a été constatée notamment sur les émetteurs notés CCC.

Au 31/12/2021, le stock de provisions sur les titres souverains du Ghana s'établit au niveau de MAD 20 millions. En raison de la crise économique que connaît le pays, une dégradation du

rating du pays passant de B à SD a été constatée et par conséquent une charge supplémentaire sur le coût du risque de EUR 26 millions.

Notons également que la provision sur les AIHE a été portée à MAD 500 millions après constatation d'une provision de MAD 250 millions au titre de décembre 2022.

Tableau 44 : Part de l'Afrique dans les créances en souffrance brutes, les créances sur la clientèle brutes et les provisions pour les créances en souffrance :

En K MAD	2022			S1 2023		
	Afrique Subsaharienne	BANK OF AFRICA	Part Afrique	Afrique Subsaharienne	BANK OF AFRICA	Part Afrique
Créances en souffrance brutes	5 252 721	20 922 762	25,1%	5 002 897	21 309 453	23,5%
Créances sur la clientèle brutes	62 248 505	227 310 593	27,5%	60 658 034	227 933 921	26,6%
Provisions sur les créances en Souffrance (*)	4 372 166	13 815 923	31,6%	4 241 251	14 229 830	29,8%

(*) Provisions sur le Bucket 3. Les provisions sur les créances saines et sensibles (Buckets 1 et 2) s'élèvent à :

- 1 316 291 KMAD au 31/12/2021
- 1 464 716 KMAD au 31/12/2022
- 1 540 120 KMAD au 30/06/2023

Tableau 45 : Evolution du coût du risque sur la période 2020-2022

	2020	2021	2022	Var.	S1 2023	Var.
Taux de contentieux ⁽⁵⁾	8.73%	9.26%	9.21%	-0.6%	9.35%	1,6%
Taux de couverture ⁽⁶⁾	64,62%	65.56%	66.03%	0.7%	66.78%	1,1%
Coût du risque ⁽⁷⁾	1.78%	1.48%	1.26%	-14.9%	1.44%	13,7%

Source : BANK OF AFRICA

⁽⁵⁾ Taux de contentieux : CES / Créances sur la clientèle

⁽⁶⁾ Taux de couverture : Provisions / CES

⁽⁷⁾ Coût du risque : Coût du risque / Créances nette sur la clientèle

Taux de contentieux

Au S1 2023, le taux de contentieux ressort à 9,35% (+0,14 point par rapport à fin 2022).

Au 31 décembre 2022, le taux de contentieux ressort à 9,2% (-0,06 point par rapport à 2021). Cette légère baisse s'explique principalement par l'amélioration de la sinistralité sur le périmètre Afrique Hors Maroc, notamment au niveau de BOA Bénin et BOA Kenya.

En 2021, le taux de contentieux s'élève à 9,26% et présente une hausse de +0,5 point par rapport à 2020. Cette évolution résulte de l'effet conjugué de l'augmentation de +8% des créances en souffrance brutes provenant principalement du Périmètre Maroc et de la baisse du niveau des créances en souffrance au niveau de l'Afrique Hors Maroc (principalement BOA Sénégal, BOA Mer Rouge et BOA Côte d'Ivoire).

Taux de couverture

Au S1 2023, le taux de couverture progresse à 66,78% contre 66,03% à fin 2022.

A fin décembre 2022, le taux de couverture s'améliore de +0,47 par rapport à l'exercice précédent point pour atteindre 66,03%, en lien avec la progression des provisions sur les créances en souffrance de +6% qui se concentre essentiellement sur le périmètre Maroc.

En 2021, le taux de couverture s'établit à 65,6%, en augmentation de 0,9 point par rapport à fin 2020. La hausse du taux de provisionnement s'explique par la progression des provisions sur les créances en souffrance de +10%, principalement attribuable au périmètre Maroc.

Coût du risque

Au terme du S1 2023, le taux du coût du risque augmente à 1,44% contre 1,26% à fin 2022 en raison principalement de la hausse des créances sur la clientèle.

Le taux du coût du risque passe de 1,8% en 2020 à 1,5% en 2021 et 1,3% en 2022, soit des diminutions respectives de -0,3 point et -0,2 point liées à la baisse du coût du risque d'une part, et à l'augmentation des créances nettes sur la clientèle d'autre part.

Tableau 46 : Evolution du taux de couverture par Bucket

En K MAD	2022			Juin-2023		
	B1	B2	B3	B1	B2	B3
Créances Clientèles	189 094 942	17 279 871	20 922 762	189.092.581	17.531.886	21.309.453
Dépréciation	1 577 719	2 434 702	13 815 923	1.583.674	2.506.158	14.229.830
Taux de couverture ¹⁷	0,83%	14,1%	66,0%	0,84%	14,29%	66,78%

Source : BANK OF AFRICA

Tableau 47 : Ventilation du coût du risque par zone géographique

En K MAD	2023			2022		
	Maroc	Europe	Afrique	Maroc	Europe	Afrique
Coût du Risque	-790 650	1 922	-716 422	-790 540	-3 029	-590 217
Taux de contentieux	10%	5%	8%	10%	6%	11%
Taux de couverture	61%	58%	85%	59%	52%	82%

Source : BANK OF AFRICA

5. Résultat net part du Groupe

L'évolution du RNPG du Groupe BANK OF AFRICA au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 se présente comme suit :

Tableau 48 : Evolution du résultat net part du groupe au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023

K MAD	Juin-22	Juin-23	Var.
Résultat d'exploitation	2.407.814	2.798.656	16,23%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	76.845	67.162	-12,60%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4.465	9.607	>100%

¹⁷ Dépréciation / Créances et engagements

Variations de valeurs des écarts d'acquisition -

Résultat avant impôts	2.489.124	2.875.425	15,52%
Impôt sur les bénéfices	- 672.113	- 798.062	18,74%
Résultat net	1.817.011	2.077.363	14,33%
Résultat hors Groupe	548.976	663.003	20,77%
Résultat net part du Groupe	1.268.035	1.414.360	11,54%

Source : BANK Of Africa

Au 30 juin 2023, la quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence enregistre une baisse de 12,6% à MAD 67,2 millions comparativement à une année auparavant. Cette évolution intègre essentiellement :

- La hausse de +90,9% de la contribution d'ACMAR à MAD 4,2 millions ;
- La progression de +16,6% de la contribution de la BDM à MAD 61,6 millions ;
- La baisse de -32,4% de la contribution de CID à MAD 2,2 millions ;
- La constatation d'une contribution de BANK AL KARAM de MAD -7,1 millions (contre MAD -9,2 millions au S1 2022) ;
- La constatation d'une contribution de MAD -4,2 millions pour AML (contre MAD -3,1 millions au S1 2022) ;
- La constatation d'une contribution de MAD 0,9 million pour EURAFRIC (contre MAD -0,7 million au S1 2022) ;

Tableau 49 : Contribution des sociétés mises en équivalence au résultat net part de groupe :

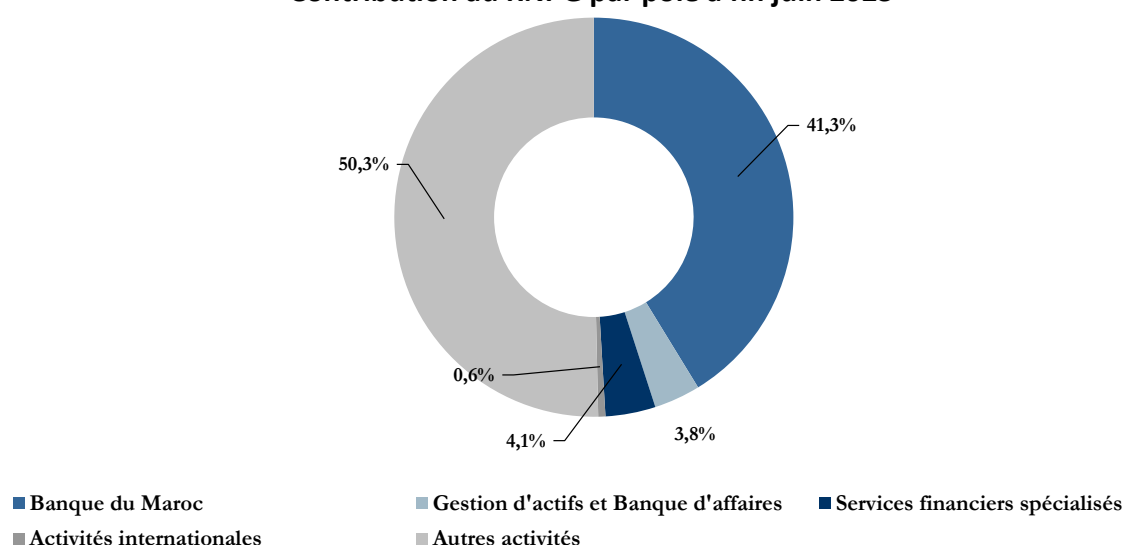
Sociétés MEE	Contribution au RNPG IFRS (K MAD)					
	EURAFRIC	ACMAR	CID	BDM	AML	BTI
RN mis en équivalence au 30 juin 2023	922	4 214	2 225	61 573	-4 232	-7 183
RN mis en équivalence au 30 juin 2022	-690	2 207	3 293	52 793	3 106	-9 231

Tableau 50 : Répartition du RNPG par secteur d'activité :

M MAD	RNPG S1 2023	RNPG S1 2022
Banque du Maroc	583,4	563,8
Gestion d'actifs et Banque d'affaires	53,2	58,8
Services financiers spécialisés	57,4	61,5
Activités internationales	Afrique	697,8
	Europe	14,3
	Total	712,1
Autres activités	8,2	4,6
Total	1 414,4	1 268

Source : Bank Of Africa

Contribution au RNPG par pôle à fin juin 2023



6. Rentabilité des fonds propres et rentabilité des actifs

La rentabilité financière du Groupe BANK OF AFRICA a évolué comme suit :

Tableau 51 : Evolution de la rentabilité financière des actifs sur la période 2022-S1 2023

En K MAD	2022	S1 2023	Var
Total bilan	383 154 559	395 691 919	3,27%
Total bilan moyen ¹⁸	364 106 207	389 423 239	6,95%
Résultat net	3 540 174	2 077 363	ns
ROA ¹⁹	0,97%	1,07% ²⁰	0,09 pt

Source : BANK Of Africa

Tableau 52 : Evolution de la rentabilité financière des capitaux propres sur la période 2022-S1 2023

En K MAD	2022	S1 2023	Var
Capitaux propres part du Groupe (N-1)	23 807 669	25 205 066	5,87%
RNPG (N)	2 304 613	1 414 360	ns
Dividendes versés en N au titre de N-1	817 552	ns	ns
ROE ²¹	10,00%	11,22%	1,2 pts

Source : BANK Of Africa

Au 30 juin 2023, le ROA de BANK OF AFRICA ressort à 1,07% (en hausse de +0,09 pt comparativement à fin 2022) tandis que le ROE se fixe à 11,22% (+1,2 points).

¹⁸ (Total bilan N-1 + Total bilan N) / 2

¹⁹ Résultat net / Total Bilan moyen

²⁰ (Résultat net * 2) / Total bilan moyen

²¹ Résultat net / (Capitaux propres part du Groupe N-1 – Dividendes versés en N au titre de N-1)

7. Ratios réglementaires

Tableau 53 : Evolution des principaux ratios réglementaires sur la période 2022-S1 2023 :

En M MAD	2022	Juin-23	Var.
Fonds propres de base	24 665	25 139	1,9%
Fonds propres ²²	34 159	34 592	1,27%
Actifs pondérés	283 583	287 435	1,36%
Ratio CET1*** (min.8%)	8,70%	8,70%	-0,0pt
Ratio Tier 1** (min. 9%)	9,60%	9,80%	0,20pt
Ratio de solvabilité* (min 12%)	12,00%	12,03%	0,03pt
Coefficient de liquidité****	180%	134,5%	-45,5pts

Source : BANK OF AFRICA

	2022	Juin-23
Ratio de levier***** (min 3%)	6,7%	6,8%

* Rapport entre les fonds propres d'une banque et ses engagements pondérés en fonction des risques de signature

** Rapport entre les fonds propres de catégorie 1 et ses actifs pondérés en fonction des risques de signature

*** Rapport entre les fonds propres de base et ses actifs pondérés en fonction des risques de signature

**** Les banques sont tenues d'observer en permanence, sur base individuelle et consolidée, un ratio de liquidité au moins égal à 100% entre d'une part le montant des actifs liquides de haute qualité qu'elles détiennent et d'autre part leurs sorties nettes de trésorerie, sur les 30 jours calendaires suivants, dans l'hypothèse d'un scénario de forte tension de liquidité.

***** Rapport entre les fonds propres de catégorie 1 et le total des expositions (exposition du bilan, expositions sur opération de cession temporaire de titres, expositions sur produits dérivés et expositions du hors bilan) de la banque (article 3 directive BAM n°6/W/2021).

Le ratio de solvabilité consolidé de la Banque, traduisant sa capacité à faire face à l'ensemble de ses engagements par le biais de ses fonds propres. Il ressort à 12,03% au 30 juin 2023 (contre 12,00% en 2022) en raison de la hausse +1,3% des fonds propres.

Pour sa part, le Tier 1 ressort à 9,80% au S1 2023, contre 9,60% en 2022 en raison de la progression de +1,9% des fonds propres de base, due essentiellement à l'émission lors premier semestre 2023 d'obligations subordonnées perpétuelles avec mécanismes d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons d'un montant global de MAD 500 millions.

A noter que (i) le montant des fonds propres de base doit, à tout moment, être au moins égal à 8% des risques pondérés; (ii) le montant des fonds propres de catégorie 1 doit, à tout moment, être au moins égal à 9% des risques pondérés et (iii) que le montant des fonds propres de catégorie 1 et 2 doit, à tout moment être au moins égal à 12% des risques pondérés.

La banque pilote ses fonds propres de base pour que ceux-ci soient à tout moment au-dessus de 8% (constitués grâce au capital social, prime d'émission, et réserves).

De son côté, le Coefficient LCR (Liquidity Coverage Ratio) ressort à 134,5% à fin juin 2023 (au-dessus de la limite réglementaire de 100%).

²² Les fonds propres retenus dans le cadre du calcul des ratios réglementaires intègrent un certain nombre d'éléments et retraitements complémentaires (dettes subordonnées, immobilisations, goodwill...)

A noter que les limites réglementaires prévues par la note circulaire relative au LCR se présentent comme suit :

	2022	Juin-23
LCR minimum à respecter	100%	100%

V. Analyse du bilan consolidé IFRS

1. Bilan consolidé IFRS

Tableau 54 : Bilan consolidé du groupe sur la période 2022-S1 2023 :

ACTIF - K MAD	2022	Juin-23	Var
Valeurs en caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Service des chèques postaux	18 425 856	16 656 252	-9,60%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	-	
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	42 305 151	50 410 053	19,16%
- Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 555 980	1 620 305	4,13%
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers disponibles à la vente			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			
- Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	553 274	366 991	-33,67%
- Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 575 246	5 560 381	-0,27%
Actifs détenus jusqu'à échéance			
Titres au coût amorti	51 299 202	52 364 913	2,08%
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	26 324 021	30 527 985	15,97%
Prêts et créances sur la clientèle	209 469 232	209 614 258	0,07%
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible	1 290 422	1 501 364	16,35%
Actifs d'impôt différé	2 443 684	2 459 341	0,64%
Comptes de régularisation et autres actifs	8 377 263	9 312 009	11,16%
Actifs non courants destinés à être cédés		-	
Participations dans des entreprises mises en équivalence	1 215 549	1 193 938	-1,78%
Immeubles de placement	3 434 112	3 406 201	-0,81%
Immobilisations corporelles	8 560 774	8 323 944	-2,77%
Immobilisations incorporelles	1 292 679	1 341 872	3,81%
Ecarts d'acquisition	1 032 114	1 032 114	0,00%
Total Actif	383 154 559	395 691 919	3,27%

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

PASSIF - K MAD	2022	Juin-23	Var
Banques Centrales, Trésor Public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
- Passifs financiers détenus à des fins de transactions			
- Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Titres de créances émis	9 167 945	9 433 082	2,89%
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	65 731 476	87 845 597	33,64%
Dettes envers la clientèle	246 179 646	236 634 848	-3,88%
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt courant	1 551 727	1 848 030	19,10%
Passifs d'impôt différé	1 179 479	1 173 441	-0,51%
Comptes de régularisation et autres passifs	13 942 922	13 820 205	-0,88%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Provisions techniques des contrats d'assurance			
Provisions pour risques et charges	1 458 938	1 482 662	1,63%
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie			
Dettes subordonnées	12 100 668	11 554 642	-4,51%
TOTAL DETTES	351 312 800	363 792 508	3,55%
Capitaux propres			
Capital et réserves liées	19 975 690	20 660 756	3,43%
Réserves consolidées	0		
- Part du groupe	2 253 001	2 726 675	21,02%
- Part des minoritaires	4 878 592	5 232 778	7,26%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0		
- Part du groupe	671 763	696 170	3,63%
- Part des minoritaires	522 540	505 669	-3,23%
Résultat net de l'exercice	0		
- Part du groupe	2 304 613	1 414 360	-38,63%
- Part des minoritaires	1 235 561	663 003	-46,34%
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	31 841 759	31 899 411	0,18%
TOTAL Passif	383 154 559	395 691 919	3,27%

Source : BANK Of Africa – Comptes consolidés IFRS

A fin juin 2023, le total actif consolidé augmente de +3,27% comparativement à l'année précédente à MAD 395,7 milliards. Cette évolution s'explique par :

- La hausse de +18,6% des actifs financiers à la juste valeur par résultat à MAD 52 milliards
- L'augmentation de +0,07% des prêts et créances sur la clientèle à MAD 209,6 milliards ;
- L'amélioration de +15,97% des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti ;
- La hausse de +2,08% des titres au coût amorti à MAD 52,4 milliards ;
- Et, la progression de +16,4% de l'actif d'impôt exigible à MAD 1,5 milliards.

Pour sa part, l'évolution du passif consolidé du Groupe au titre du S1 2023 recouvre :

- La baisse de -3,88% des dettes envers la clientèle à MAD 236,6 milliards ;
- L'augmentation de +33,6% des dettes interbancaires à MAD 87,8 milliards ;
- L'augmentation de +0,18% des capitaux propres consolidés à MAD 31,9 Md ;
- Et, la progression de +2,9% des titres de créances émis à MAD 9,4 milliards.

1) Actifs financiers

- Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Tableau 55 : Composition des actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers de DH)	30/06/2023			31/12/2022		
	Actifs/Passifs financiers détenus à des fins de transactions	Autres actifs/Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Total	Actifs/Passifs financiers détenus à des fins de transactions	Autres actifs/Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Total
Actifs financiers à la juste valeur par résultat						
Titres de créance négociables	42 466 485	-	42 466 485	34 223 390	-	34 223 390
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	40 244 233		40 244 233	32 004 837		32 004 837
Autres titres de créances négociables	2 222 252		2 222 252	2 218 554		2 218 554
Obligations	2 467 509	-	2 467 509	1 792 635	-	1 792 635
Obligations d'Etat	2 054 925		2 054 925	807 312		807 312
Autres obligations	412 584		412 584	985 322		985 322
Actions et autres titres à revenu variable	5 483 452	1 620 305	7 103 757	6 314 522	1 555 980	7 870 502
Opérations de pension	-	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	-	-
aux établissements de crédit			0			0
à la clientèle entreprises			0			0
à la clientèle particuliers			0			0
Instruments financiers dérivés de transaction	-7 393	0	-7 393	-25 396	0	-25 396
Instruments dérivés de cours de change	-7 393		-7 393	-25 396		-25 396
Instruments dérivés de taux d'intérêt			0			0
Instruments dérivés sur actions			0			0
Instruments dérivés de crédit			0			0
Autres instruments dérivés			0			0
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT	50 410 053	1 620 305	52 030 357	42 305 151	1 555 980	43 861 131

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Au 30/06/2023, la hausse de +18,6% des actifs financiers à la juste valeur par résultat s'explique principalement par la progression de +25,7% des Bons du trésor au Maroc et autres effets mobilisables auprès des banques centrales.

- Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

Tableau 56 : Composition des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	30/06/2023	31/12/2022
--	------------	------------

(en milliers de DH)	Valeur Au Bilan	Gains Latents	Pertes Latentes	Valeur Au Bilan	Gains Latents	Pertes Latentes
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	366 991	-	-51 157	553 274	-	- 99 328
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 560 381	1 663 462	-608 045	5 575 246	1 703 095	- 608 159

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Au 30/06/2023, la hausse de +3,4% des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres s'explique principalement par la contraction de -33,7% des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables et de -0,3% des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables.

- **Titres au coût amorti**

Tableau 57 : Composition des titres au coût amorti

(en milliers de DH)	30-juin-23	31-déc-22
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	15 788 072	9 547 421
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	15 032 242	8 795 435
Autres Titres de Créances Négociables	755 830	751 986
Obligations	37 928 329	42 943 467
Obligations d'Etat	32 640 776	38 626 994
Autres Obligations	5 287 553	4 316 473
Dépréciations	-1 351 488	-1 191 686
TOTAL DES INSTRUMENTS DE DETTES EVALUES AU COUT AMORTI	52 364 913	51 299 202

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Au 30/06/2023, la hausse de +2,1% des titres au coût amorti s'explique principalement par l'amélioration de +65,4% des bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales.

- **Actifs financiers par pôle d'activité**

Tableau 58 : Actifs financiers par pôle d'activité

	déc.-22					
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 901 919	8 809	24 725	5 028	2 188 039	6 128 520
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	42 301 200	103 052	861	0	1 456 019	43 861 132
Titres au coût amorti	12 637 870	0	0	0	38 661 333	51 299 202

Juin.-23

	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 940 267	9 117	24 725	5 028	1 948 235	5 927 372
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	50 390 885	121 837	861	0	1 516 774	52 030 357
Titres au coût amorti	14 308 879	0	0	0	38 056 034	52 364 913

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Notons que la baisse des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres provient principalement des activités à l'international. Pour leur part, les hausses des actifs financiers à la juste valeur par résultat et des Titres au coût amorti résultent essentiellement de la Banque au Maroc.

2) Evolution des crédits

Le tableau ci-dessous affiche l'évolution des crédits par type de produits sur la période considérée :

Tableau 59 : Evolution des crédits par type de produits sur la période 2022-S1 2023 :

KMAD	2022	juin-23	Var
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (C1)	26 324 021	30 527 985	15,97%
Comptes à vue	11 922 968	15 392 487	29,10%
Prêts	14 349 694	15 000 206	4,53%
Opérations de pension	133 014	221 613	66,61%
Provisions	-81 655	-86 320	5,71%
Créances sur la clientèle (C2)	209 469 232	209 614 258	0,07%
Comptes ordinaires débiteurs	21 434 885	23 517 161	9,71%
Prêts consentis à la clientèle	176 367 379	176 906 164	0,31%
Opérations de pension	13 636 192	11 672 411	-14,40%
Opérations de location-financement	15 859 122	15 838 185	-0,13%
Provisions	-17 828 345	-18 319 663	2,76%
Total crédits	235 793 253	218 021 687	-7,54%

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2023, les crédits octroyés par le Groupe Bank of Africa affichent une baisse de -7,5% pour s'établir à MAD 218 milliards, cette évolution recouvre :

- Une amélioration des créances sur la clientèle de 0,07% à MAD 209,6 milliards recouvrant notamment une hausse de +9,7% des comptes ordinaires débiteurs et une progression de +0,31% des prêts consentis à la clientèle à MAD 176,9 milliards ;
- Une progression de +15,97% à MAD 30,5 milliards des créances sur les établissements de crédit intégrant une hausse de +29,1% des comptes à vue à MAD 15,4 milliards et une amélioration de +4,53% des prêts à MAD 15 milliards.

La ventilation des prêts et créances sur la clientèle par pôle d'activité se présente comme suit :

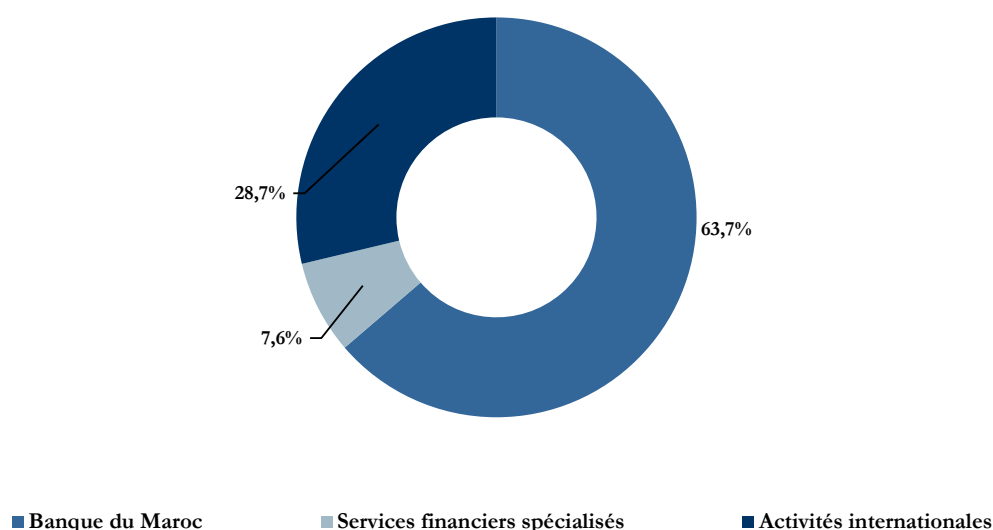
Tableau 60 : Ventilation des prêts et créances sur la clientèle par pôle d'activité sur la période 2022-S1 2023 :

K MAD	2022	S1 2023	Var
Banque au Maroc	133 434 271	136 273 144	2,13%
Services financiers spécialisés	15 836 020	15 639 451	-1,24%
Activités à l'international	60 198 941	57 701 663	-4,15%
Banque d'affaires	1	1	0,00%
Total	209 469 233	209 614 259	0,07%

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

Au 30/06/2023, les prêts et créances sur la clientèle de la Banque au Maroc augmentent de +2,13% tandis que celles afférentes aux activités à l'international baissent de -4,15%.

Répartition des créances par pôle à fin juin 2023



Par pôle d'activité, la Banque au Maroc draine 63,7% des crédits à la clientèle distribués au S1 2023, contre une part de 28,7% pour les activités à l'international et de 7,6% pour les services financiers spécialisés, soit la même structure de 2022.

Tableau 61 : Ventilation des créances à la clientèle par zone géographique :

(en milliers de DH)	juin.-23	déc.-22	Var
Maroc	151 912 595	149 270 291	1,77%
Afrique Subsaharienne	54 870 637	56 585 407	-3,03%
Europe	2 831 026	3 613 534	-21,65%
Total	209 614 258	209 469 232	0,07%

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

Au 30/06/2023,

La hausse des créances à la clientèle provient principalement du Maroc.

Tableau 62 : Ventilation des créances à la clientèle par Bucket :

	juin-23							
	Créances et Engagements				Dépréciation			
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	383 226	-	-	383 226	16 235	-	-	16 235
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	383 226			383 226	16 235			16 235
Actifs Financiers au coût amorti	273 355 447	17 596 522	21 312 654	312 264 623	3 006 458	2 518 117	14 232 892	19 757 468
Prêts et créances sur les établissements de crédit	30 546 465	64 636	3 201	30 614 302	71 295	11 959	3 062	86 316
Prêts et créances sur la clientèle	189 092 581	17 531 886	21 309 453	227 933 920	1 583 674	2 506 158	14 229 830	18 319 663
Titres de dettes	53 716 401			53 716 401	1 351 489			1 351 489
Total Actif	273 738 673	17 596 522	21 312 654	312 647 849	3 022 693	2 518 117	14 232 892	19 773 703
Total Hors Bilan	52 603 392	201 719	258 905	53 064 016	207 049	625	217 106	424 780

	déc-22							
	Créances et Engagements				Dépréciation			
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	563 824	-	-	563 824	10 550	-	-	10 550
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	563 824			563 824	10 550			10 550
Actifs Financiers au coût amorti	267 881 614	17 383 920	20 928 606	306 194 140	2 842 458	2 437 599	13 821 627	19 101 685
Prêts et créances sur les établissements de crédit	26 295 784	104 048	5 844	26 405 676	73 053	2 897	5 704	81 655
Prêts et créances sur la clientèle	189 094 943	17 279 872	20 922 762	227 297 577	1 577 719	2 434 702	13 815 923	17 828 345
Titres de dettes	52 490 888			52 490 888	1 191 686			1 191 686
Total Actif	268 445 438	17 383 920	20 928 606	306 757 964	2 853 008	2 437 599	13 821 627	19 112 234
Total Hors Bilan	52 677 148	202 590	218 191	53 097 929	203 766	728	198 529	403 023

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

A fin juin 2023, les prêts et créances sur la clientèle du Bucket 1 ressortent quasi-stables à MAD 189,1 milliards. Les dépréciations augmentent, quant à elles, de +0,38% à près de MAD 1,6 milliards. Ainsi, le taux de couverture du Bucket 1 s'établit à 0,84%.

Pour leur part, les prêts et créances sur la clientèle du Bucket 2 progressent de +1,46% à MAD 17,5 milliards pour des dépréciations en hausse de +2,93% à MAD 2,5 milliards, établissant le taux de couverture du Bucket 2 à 14,29%.

De leur côté, les prêts et créances sur la clientèle du Bucket 3 s'apprécient de +1,85% à MAD 21,3 milliards tandis que les dépréciations progressent de +3,00% à MAD 14,2 milliards pour un taux de couverture de 66,78%.

3) Evolution des dépôts

L'encours consolidé des dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle par type de produits évolue comme suit sur la période sous revue :

Tableau 63 : Evolution des dépôts de clientèle et établissements de crédits sur la période 2022-S1 2023 :

K MAD	2022	S1 2023	Var
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	65 731 476	87 845 597	33,64%
Comptes à vue	7 209 171	10 316 417	43,10%
Emprunts	30 825 986	36 528 843	18,50%
Opérations de pension	27 696 319	41 000 337	48,04%
Dettes envers la clientèle (D2)	246 179 646	236 634 848	-3,88%
Comptes ordinaires créditeurs	148 874 854	145 560 480	-2,23%
Comptes à terme	33 787 630	28 379 159	-16,01%
Comptes d'épargne à taux administré	45 962 805	46 019 187	0,12%
Bons de caisse	3 483 733	3 627 598	4,13%
Opérations de pension	4 882 677	5 461 460	11,85%
Autres comptes créditeurs	9 187 946	7 586 964	-17,42%
Total dépôts (D1+D2)	311 911 122	324 480 445	4,03%

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

Au S1 2023, l'encours des dépôts gagne +4,03% à MAD 324,5 milliards. Cette évolution s'explique notamment par :

- La hausse de +33,6% à MAD 87,8 milliards des dettes envers les établissements de crédit à MAD 87,8 milliards intégrant notamment la progression de +43,1 des comptes à vue à MAD 10,3 milliards et de +18,5% des emprunts à MAD 36,5 milliards ;
- La baisse de -3,88% des dettes envers la clientèle à MAD 236,6 milliards intégrant une hausse de +11,85% des opérations de pension à MAD 5,5 milliards, atténuée par la baisse de -16% des comptes à terme à MAD 28,4 milliards.

La ventilation des dépôts de la clientèle par zone géographique se présente comme suit :

Tableau 64 : Ventilation des dépôts de la clientèle par zone géographique sur la période 2022-S1 2023 :

En K MAD	2022	S1 2023	Var	part
Maroc	155 912 093	150 947 191	-3,2%	63,8%
Afrique	89 366 493	84 598 996	-5,3%	35,8%
Europe	901 060	1 088 661	20,8%	0,5%
Total dépôts	246 179 646	236 634 848	-3,9%	100,00%

Source : BANK Of Africa

La hausse des dépôts de la clientèle provient principalement du Maroc au S1 2023. En effet, par zone géographique, les dépôts des clients au Maroc représentent 63,8% du total des dépôts de la clientèle au S1 2023 (contre 63,3% à fin 2022). La contribution du réseau africain représente, quant à elle, 35,8% du total des dépôts de la clientèle, en baisse de -0,6 point par rapport à fin 2022.

4) Composition des prêts & créances et des dépréciations par Bucket :

Tableau 65 : Ventilation des prêts & créances et des dépréciations par Bucket

	juin-23				déc-22			
	Créances et Engagements			TOTAL	Dépréciation			TOTAL
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3		BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	383 226	-	-	383 226	16 235	-	-	16 235
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	383 226			383 226	16 235			16 235
Actifs Financiers au coût amorti	273 355 447	17 596 522	21 312 654	312 264 623	3 006 458	2 518 117	14 232 892	19 757 468
Prêts et créances sur les établissements de crédit	30 546 465	64 636	3 201	30 614 302	71 295	11 959	3 062	86 316
Prêts et créances sur la clientèle	189 092 581	17 531 886	21 309 453	227 933 920	1 583 674	2 506 158	14 229 830	18 319 663
Titres de dettes	53 716 401			53 716 401	1 351 489			1 351 489
Total Actif	273 738 673	17 596 522	21 312 654	312 647 849	3 022 693	2 518 117	14 232 892	19 773 703
Total Hors Bilan	52 603 392	201 719	258 905	53 064 016	207 049	625	217 106	424 780
	juin-23				déc-22			
	Créances et Engagements			TOTAL	Dépréciation			TOTAL
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3		BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	563 824	-	-	563 824	10 550	-	-	10 550
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	563 824			563 824	10 550			10 550
Actifs Financiers au coût amorti	267 881 614	17 383 920	20 928 606	306 194 140	2 842 458	2 437 599	13 821 627	19 101 685
Prêts et créances sur les établissements de crédit	26 295 784	104 048	5 844	26 405 676	73 053	2 897	5 704	81 655
Prêts et créances sur la clientèle	189 094 943	17 279 872	20 922 762	227 297 577	1 577 719	2 434 702	13 815 923	17 828 345
Titres de dettes	52 490 888			52 490 888	1 191 686			1 191 686
Total Actif	268 445 438	17 383 920	20 928 606	306 757 964	2 853 008	2 437 599	13 821 627	19 112 234
Total Hors Bilan	52 677 148	202 590	218 191	53 097 929	203 766	728	198 529	403 023

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

Tableau 66 : Taux de couverture par Bucket

Taux de provisionnement	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
2022	0,8%	14,1%	66,0%
Juin-23	0,8%	14,3%	66,8%

Source : BANK Of Africa

A fin 2022, le taux de couverture du Bucket 1 ressort en quasi-stagnation à 0,8%.

Le taux de couverture du Bucket 2 affiche, quant à lui, une hausse de +0,2 point à 14,3%.

Pour sa part, le taux de couverture du Bucket 3 augmente de près de 0,8 point à 66,8%.

5) Immobilisations :

Tableau 67 : Immobilisations de placement et d'exploitation

(en milliers de DH)	30-juin-23			31-déc-22		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
Immobilisations corporelles	17 795 467	9 471 524	8 323 943	17 982 888	9 422 114	8 560 774
Terrains et constructions	5 595 208	1 481 353	4 113 855	5 699 703	1 504 559	4 195 144
Équipement, Mobilier, Installations	5 148 839	3 562 508	1 586 331	5 157 588	3 551 025	1 606 563
Biens mobiliers donnés en location	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations	7 051 420	4 427 663	2 623 757	7 125 597	4 366 530	2 759 067
Immobilisations incorporelles	2 885 474	1 543 601	1 341 872	2 798 281	1 505 602	1 292 679
Logiciels informatiques acquis	2 193 586	1 336 051	857 535	2 072 821	1 297 062	775 758
Logiciels informatiques produits par l'entreprise	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	691 888	207 550	484 338	725 460	208 539	516 921
Immeubles de placements	3 892 436	486 235	3 406 201	3 918 104	483 991	3 434 112

Source : BANK Of Africa

AU S1 2023, les immobilisations corporelles se déprécient de -2,8% à MAD 8 323,9 millions en raison principalement de la baisse de -1,3% des équipements, mobilier, installations et de -1,9% des terrains et constructions à MAD 4 195,1 millions. Les immobilisations incorporelles, elles, augmentent de +3,8% à MAD 1 292,7 millions suite à la progression de +10,5% des logiciels informatiques acquis, toutefois les autres immobilisations incorporelles baissent de -6,3% à MAD 516,9 millions.

6) Taux de transformation :

Tableau 68 : Taux de transformation sur la période 2022-S1 2023 :

En K MAD	2022	Juin-23	Var.
Dettes envers la clientèle	246 179 646	236 634 848	-3,88%
Prêts et créances sur la clientèle	209 469 232	209 614 258	0,07%
Taux de transformation ²³	85,1%	88,6%	3,49 pts

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2023, le taux de transformation du Groupe progresse de +3,49 points comparativement à fin 2022 consécutivement à une légère progression de +0,07% des prêts et créances sur la clientèle à MAD 209,6 milliards conjuguée à une baisse de -3,88% des dettes envers la clientèle à MAD 236,6 milliards.

²³ Prêts et créances sur la clientèle / Dettes envers la clientèle

2. Structure des ressources consolidées de BANK OF AFRICA

Les ressources de BANK OF AFRICA se composent essentiellement des fonds propres, des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts de la clientèle.

Tableau 69 : Evolution de la structure des ressources consolidées sur la période 2022-S1 2023 :

K MAD	2021	2022	Var.	2023*	Var.
Fonds propres et assimilés dont :	38 577 740	43 942 427	13,91%	43 454 053	-1,11%
<i>Dette subordonnée</i>	10 597 210	12 100 668	14,19%	11 554 642	-4,51%
<i>Capital</i>	2 056 066	2 056 066	0,00%	2 056 066	0,00%
<i>Réserves liées au capital</i>	17 236 350	17 919 624	3,96%	18 604 690	3,82%
<i>Actions propres</i>					
<i>Réserves et résultats consolidés Part du groupe</i>	3 928 049	4 557 614	16,03%	4 141 035	-9,14%
<i>Gains ou pertes latents différés Part du groupe</i>	587 204	671 763	14,40%	696 170	3,63%
Capitaux propres consolidés du groupe :	27 980 530	31 841 759	13,80%	31 899 411	0,18%
<i>Capitaux propres part du groupe</i>	23 807 669	25 205 066	5,87%	25 497 960	1,16%
<i>Intérêts minoritaires</i>	5 691 448	6 636 693	16,61%	6 401 451	-3,54%
Ressources	291 085 262	321 079 067	10,30%	333 913 527	4,00%
<i>Etablissements de crédit</i>	60 283 987	65 731 476	9,04%	87 845 597	33,64%
<i>Clientèle</i>	218 973 241	246 179 646	12,42%	236 634 848	-3,88%
<i>Titres de créances émis</i>	11 828 034	9 167 945	-22,49%	9 433 082	2,89%
<i>Ressources</i>	100,00%	100,00%		100,00%	
<i>Etablissements de crédit</i>	20,71%	20,47%		26,31%	
<i>Clientèle</i>	75,23%	76,67%		70,87%	
<i>Titres de créances émis</i>	4,06%	2,86%		2,83%	

Source : BANK Of Africa

Au terme du S1 2023, les fonds propres et assimilés du Groupe ressortent en baisse de -1,11% à MAD 43,5 Md par rapport à fin 2022 compte tenu d'une baisse de -4,51% des dettes subordonnées à MAD 11,6 Md, toutefois compensée par une hausse de +3,82% des réserves liées au capital à MAD 18,6 Md.

De leur côté, les ressources du Groupe ont progressé de +4% à MAD 333,9 Md sur la même période compte tenu d'une amélioration de +33,6% des ressources des établissements de crédit à MAD 87,8 Md et un accroissement de +2,9% des titres de créances émis à MAD 9,4 Md. N'anmoins, les ressources de la clientèle enregistrent une baisse de -3,9% à MAD 236,6 Md à fin juin 2023 par rapport à fin 2022.

Tableau 70 : Ventilation des Fonds Propres par pôle d'activité

	déc.-22					
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	TOTAL
FONDS PROPRES	20 040 335	492 999	1 537 563	-236 899	10 007 762	31 841 759

	Juin.-23					
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	TOTAL
FONDS PROPRES	20 409 028	476 761	1 463 016	-256 475	9 807 079	31 899 410

Source : BANK Of Africa

La hausse des fonds propres provient principalement de la Banque au Maroc.

3. Provisions pour risques et charges

Tableau 71 : Evolution des provisions pour risques et charges

(en milliers de DH)	30-juin-23	31-déc-22
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN DÉBUT DE PÉRIODE	1 458 938	1 613 520
Dotations aux provisions	204 924	372 212
Reprises de provisions	-132 604	-473 333
Autres mouvements	-48 596	-53 461
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN FIN DE PÉRIODE	1 482 662	1 458 938

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2023, les provisions pour risques et charges affichent une hausse de +1,6% intégrant une baisse de -44,9% des dotations aux provisions à MAD 204,9 millions conjuguée à une baisse de -72% des reprises de provisions à MAD 132,6 millions.

4. Tableau des flux de trésorerie de BANK OF AFRICA

Tableau 72 : Tableau des flux de trésorerie sur la période 2022-S1 2023 :

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers de DH)	30/06/2023	31/12/2022
Résultat avant impôts	2 875 425	4 870 310
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	346 482	712 693
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	-70 920	15 527
+/- Dotations nettes aux provisions	1 270 867	1 865 924
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-67 162	-142 334
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	80 840	-811 191
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	-722 459	79 891
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	837 650	1 720 508
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	14 322 112	-310 746
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-9 255 462	8 897 944
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-10 083 845	-11 435 915
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-431 264	2 065 565
- Impôts versés	-819 126	-1 387 781
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-6 267 585	-2 170 933
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-2 554 510	4 419 885
+/- Flux liés aux Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-646 039	-2 005 313
+/- Flux liés aux immeubles de placement	20 691	126 205
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-262 024	-584 446
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-887 373	-2 463 553
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-1 164 573	-2 239 621
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-209 631	-1 159 965
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 374 204	-3 399 586
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-903 709	729 444
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-5 719 796	-713 810
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	21 965 754	22 679 565
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	18 425 856	19 737 051
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	3 539 898	2 942 513
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	16 245 958	21 965 754
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	16 656 252	18 425 856
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-410 294	3 539 898
Variation de la trésorerie nette	-5 719 796	-713 811

Source : BANK OF AFRICA

La trésorerie nette de la Banque s'établit à MAD -5,7 milliards (contre MAD -0,7 milliards en 2022). Cette évolution intègre :

- Des flux nets de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle de MAD -2 554,5 millions (contre MAD 4 419,9 millions en 2022) en raison principalement de la constatation de flux liés aux opérations avec la clientèle de MAD -9,3 milliards (contre MAD 8,9 milliards en

2022) et de flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers à MAD -431,3 millions (contre MAD 2 065,6 millions en 2022) ;

- Des flux nets liés aux opérations d'investissement de MAD -887,4 millions (vs. MAD -2 463,6 millions en 2022) suite à l'allègement du déficit des flux liés aux actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres à MAD -646 millions en 2022 (contre MAD -2 005,3 millions en 2022) ;
- Et, l'alourdissement du déficit des flux nets liés aux opérations de financement à MAD - 1 374,2 millions (contre MAD - 3 399,6 millions en 2022) en raison de la constatation d'autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement de MAD -1 159,9 millions.

5. Tableau de variation des capitaux propres

Tableau 73 : Tableau de variation des capitaux propres :

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 30/06/2023								
	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 31.12.2021 corrigés	2 056 066	17 236 350	0	4 937 094	-421 840	23 807 669	5 691 448	29 499 117
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres d'ouverture 01.01.2022	2 056 066	17 236 350	0	4 937 094	-421 840	23 807 669	5 691 448	29 499 117
Opérations sur capital	31 632	651 642		-683 274		0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur actions propres						0		0
Dividendes				-817 552		-817 552	-580 526	-1 398 078
Résultat de l'exercice				2 304 613		2 304 613	1 235 561	3 540 174
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres					-75 009	-75 009		-75 009
Ecart de conversion					80 796	80 796	280 538	361 334
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	0	5 787	5 787	280 538	286 325
Variation de périmètre								0
Autres variations				-95 451		-95 451	9 672	-85 779
Capitaux propres clôture 31.12.2022	2 087 698	17 887 992	0	5 645 430	-416 053	25 205 066	6 636 693	31 841 759
Comptabilisation des pertes de crédit attendues (sur instruments financiers)								
Capitaux propres d'ouverture 01.01.2023	2 087 698	17 887 992	0	5 645 430	-416 053	25 205 066	6 636 693	31 841 759
Opérations sur capital		685 066		-685 066		0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur actions propres						0		0
Dividendes				-835 079		-835 079	-622 908	-1 457 987
Résultat de l'exercice				1 414 360		1 414 360	663 003	2 077 363
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres					6 596	6 596		6 596
Ecart de conversion					-409 642	-409 642	-358 594	-768 236
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	0	-403 046	-403 046	-358 594	-761 640
Variation de périmètre								0
Autres variations				116 659		116 659	83 256	199 915
Capitaux propres clôture 30.06.2023	2 087 698	18 573 058	0	5 656 304	-819 099	25 497 960	6 401 450	31 899 411

Source : BANK OF AFRICA

La croissance de +0,2% des capitaux propres à fin juin 2023 s'explique principalement par les résultats dépassant le cap de MAD 2 milliards. Il convient de noter que la structure des fonds propres est restée quasiment stable.

6. Engagements de financement et de garantie

Tableau 74 : Evolution des engagements de financement et de garantie sur la période 2022- S1 2023 :

K MAD	2022	S1 2023	Var.
Engagements de financement donnés	19 731 871	20 503 847	3,91%
<i>Aux établissements de crédit</i>	1 454 574	1 466 539	0,82%
<i>A la clientèle</i>	18 277 297	19 037 308	4,16%
<i>Ouverture de crédit</i>			
<i>Autres engagements en faveur de la clientèle</i>			
Engagements de financement reçus	1 164 224	1 416 417	21,66%
<i>Des établissements de crédit</i>	1 164 224	1 416 417	21,66%

Source : Bank Of Africa

A fin juin 2023, les engagements de financement donnés s'établissent à MAD 20,5 milliards, en progression de +3,91% comparativement à l'année 2022 et ce, suite à la hausse de +4,16% à MAD 19 milliards des engagements donnés à la clientèle.

Les engagements de financement reçus, exclusivement des établissements de crédit, gagnent +21,66% à MAD 1 416,4 millions.

Tableau 75 Evolution des engagements de garantie donnés et reçus :

K MAD	juin-23	2022	Var.
Engagements de garantie donnés	33 332 146	32 594 082	2,26%
<i>D'ordre des établissements de crédit</i>	10 158 308	10 438 991	-2,69%
<i>D'ordre de la clientèle</i>	23 173 837	22 155 091	4,60%
<i>Cautions administratives et fiscales et autres cautions</i>			
<i>Autres garanties d'ordre à la clientèle</i>			
Engagements de garantie reçus	97 376 141	107 493 452	-9,41%
<i>Des établissements de crédit</i>	93 779 049	103 586 844	-9,47%
<i>De l'état et d'autres organismes de garantie</i>	3 597 092	3 906 608	-7,92%

Source : BANK Of Africa

Au terme du S1 2023, les engagements de garantie donnés augmentent de +2,26% à MAD 33 332,1 millions suite à l'appréciation de +4,6% des engagements donnés à l'ordre de la clientèle. De leur côté, les engagements de garantie reçus baissent de -9,41% à MAD 97 376,1 millions sous l'effet de la dépréciation de -9,47% des engagements de garantie reçus des établissements de crédit.

**PARTIE V : PRESENTATION DES COMPTES
TRIMESTRIELS DE BOA AU 30/09/2023 (NON
AUDITES)**

Présentation des comptes sociaux :

	30/09/2023	30/09/2022	Var
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	11 145 957	10 450 856	6,7%
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	635 330	357 852	77,5%
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 567 676	4 047 896	12,8%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 070 083	530 464	>100%
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	704 919	676 665	4,2%
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	29 045	16 352	77,6%
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-	
Commissions sur prestations de service	997 813	955 281	4,5%
Autres produits bancaires	3 141 089	3 866 346	-18,8%
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	5 628 524	5 435 445	3,6%
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	1 474 868	561 465	>100%
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	952 955	636 727	49,7%
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	507 647	407 612	24,5%
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	25 246	14 715	71,6%
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-	
Autres charges bancaires	2 667 808	3 814 926	-30,1%
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-	
PRODUIT NET BANCAIRE	5 517 433	5 015 411	10,0%
Produits d'exploitation non bancaire	64 549	353 327	-81,7%
Charges d'exploitation non bancaire	62 603	18 112	>100%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	2 674 800	2 720 772	-1,7%
Charges de personnel	1 264 055	1 296 711	-2,5%
Impôts et taxes	57 833	72 477	-20,2%
Charges externes	1 184 326	1 167 825	1,4%
Autres charges générales d'exploitation	6 065	6 000	1,1%
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	162 521	177 759	-8,6%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	1 101 679	1 275 322	-13,6%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 004 292	963 691	4,2%
Pertes sur créances irrécouvrables	71 424	247 664	-71,2%
Autres dotations aux provisions	25 962	63 967	-59,4%
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	316 687	375 435	-15,6%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	188 773	365 681	-48,4%
Récupérations sur créances amorties	22 390	9 629	>100%
Autres reprises de provisions	105 524	125	>100%
RESULTAT COURANT	2 059 587	1 729 967	19,1%
Produits non courants	99 394	98 515	0,9%
Charges non courantes	311 744	210 848	47,9%
RESULTAT AVANT IMPOTS	1 847 237	1 617 634	14,2%
Impôts sur les résultats	494 360	265 420	86,3%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 352 877	1 352 214	0,05%

ACTIF	30/09/2023	31/12/2022	Var
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3 498 466	5 872 022	-40,4%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	27 920 441	26 718 136	4,5%
A vue	4 746 422	5 579 695	-14,9%
A terme	23 174 018	21 138 441	9,6%
Créances sur la clientèle	135 737 133	129 962 437	4,4%
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	40 742 986	42 284 899	-3,6%
Crédits et financements participatifs à l'équipement	26 615 560	21 174 518	25,7%
Crédits et financements participatifs immobiliers	41 032 478	41 291 221	-0,6%
Autres crédits et financements participatifs	27 346 108	25 211 799	8,5%
Créances acquises par affacturage	3 002 963	2 745 439	9,4%
Titres de transaction et de placement	51 661 121	44 009 829	17,4%
Bons du Trésor et valeurs assimilées	35 466 428	27 732 651	27,9%
Autres titres de créance	650 302	188 547	>100%
Titres de propriété	15 524 318	16 068 557	-3,4%
Certificats de Sukuks	20 074	20 074	0,0%
Autres actifs	8 277 065	8 073 212	2,5%
Titres d'investissement	14 431 144	12 644 762	14,1%
Bons du Trésor et valeurs assimilées	10 457 592	8 630 225	21,2%
Autres titres de créance	3 973 553	4 014 537	-1,0%
Certificats de Sukuks	-	-	
Titres de participation et emplois assimilés	13 280 017	12 942 537	2,6%
Participation dans les entreprises liées	9 767 281	9 585 309	1,9%
Autres titres de participation et emplois assimilés	3 512 736	3 357 228	4,6%
Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	
Créances subordonnées	193 292	199 866	-3,3%
Dépôts d'investissement placés	-	-	
Immobilisations données en crédit-bail et en location	332 315	369 854	-10,1%
Immobilisations données en Ijara	-	-	
Immobilisations incorporelles	650 838	439 757	48,0%
Immobilisations corporelles	2 780 387	2 749 665	1,1%
Total de l'Actif	261 765 183	246 727 516	6,1%

PASSIF	30/09/2023	31/12/2022	Var
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	63 509 945	41 534 120	52,9%
A vue	8 081 023	4 094 472	97,4%
A terme	55 428 921	37 439 648	48,0%
Dépôts de la clientèle	148 019 980	155 887 985	-5,0%
Comptes à vue créditeurs	101 290 033	101 020 870	0,3%
Comptes d'épargne	27 632 848	27 127 818	1,9%
Dépôts à terme	14 771 381	23 421 263	-36,9%
Autres comptes créditeurs	4 325 718	4 318 034	0,2%
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-	
Titres de créance émis	7 247 440	6 473 177	12,0%
Titres de créance négociables émis	7 247 440	6 473 177	12,0%
Emprunts obligataires émis	-	-	
Autres titres de créance émis	-	-	
Autres passifs	7 684 551	7 513 296	2,3%
Provisions pour risques et charges	1 452 888	1 447 348	0,4%
Provisions réglementées	251 378	270 073	-6,9%
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	
Dettes subordonnées	11 582 489	12 100 668	-4,3%
Dépôts d'investissement reçus	-	-	
Ecarts de réévaluation	-	-	
Réserves et primes liées au capital	18 575 858	17 887 993	3,8%
Capital	2 087 698	2 087 698	0,0%
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-	
Report à nouveau (+/-)	79	65	21,8%
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	
Résultat net de l'exercice (+/-)	1 352 877	1 525 093	-11,3%
Total du Passif	261 765 183	246 727 516	6,1%

Présentation des comptes consolidés :

Compte de Résultat IFRS	30/09/2023	31/09/2022	Var %
Intérêts et produits assimilés	14 338 035	12 032 137	19,2%
Intérêts et charges assimilées	-5 072 442	-3 443 236	47,3%
Marge d'intérêt	9 265 593	8 588 901	7,9%
Commissions perçues	3 472 230	3 090 070	12,4%
Commissions servies	-683 177	-733 912	-6,9%
MARGE SUR COMMISSIONS	2 789 053	2 356 158	18,4%
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-	
Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat	157 972	-274 938	<100%
<i>Gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions</i>	181 625	-358 964	<100%
<i>Gains ou pertes nettes sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat</i>	-23 653	84 026	<100%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	201 389	198 191	1,6%
<i>Gains ou pertes nettes sur instruments de dettes comptabilisés en CP recyclables</i>			
<i>Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables</i>	201 389	198 191	1,6%
Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financier à la juste valeur par résultat			
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat			
Produit net des activités d'assurance			
Produit net des autres activités	634 123	853 873	-25,7%
Charges des autres activités	-448 826	-367 491	22,1%
Produit net bancaire	12 599 304	11 354 695	11,0%
Charges générales d'exploitation	-5 788 960	-5 337 033	8,5%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-650 877	-692 166	-6,0%
Résultat Brut d'exploitation	6 159 467	5 325 495	15,7%
Coût du risque	-2 065 615	-1 834 054	12,6%
Résultat d'exploitation	4 093 852	3 491 441	17,3%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	112 307	75 808,95	48,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	30 578	7 803,86	>100%
Variations de valeur des écarts d'acquisition		-	
Résultat avant impôt	4 236 737	3 575 054	18,5%
Impôt sur les résultats	-1 075 569	-871 773	23,4%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou encore en cession			
Résultat net	3 161 168	2 703 281	16,9%
Résultat Hors-groupe	1 129 476	931 903	21,2%
Résultat net - Part du groupe	2 031 692	1 771 378	14,7%

ACTIF IFRS	30/09/2023	31/12/2022	Var
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	13 476 810	18 425 856	-26,9%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	50 962 818	42 305 151	20,5%
- Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 677 669	1 555 980	7,8%
Instruments dérivés de couverture	-	-	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	
- Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	361 232	553 274	-34,7%
- Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 548 674	5 575 246	-0,5%
Titres au coût amorti	50 886 528	51 299 202	-0,8%
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	30 246 692	26 324 021	14,9%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	213 601 683	209 469 232	2,0%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-	
Placements des activités d'assurance	-	-	
Actif d'impôt exigible	1 604 774	1 290 422	24,4%
Actif d'impôt différé	2 494 923	2 443 684	2,1%
Comptes de régularisation et autres actifs	8 670 721	8 377 263	3,5%
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-	
Participations dans les entreprises mises en équivalence	940 229	1 215 549	-22,6%
Immeubles de placement	3 269 903	3 434 112	-4,8%
Immobilisations corporelles	8 530 864	8 560 774	-0,3%
Immobilisations incorporelles	1 480 121	1 292 679	14,5%
Ecart d'acquisition	1 018 097	1 032 114	-1,4%
TOTAL ACTIF IFRS	394 771 738	383 154 559	3,0%

PASSIF IFRS	30/09/2023	31/12/2022	Var %
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
- Passifs financiers détenus à des fins de transactions	-	-	
- Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-	
Instruments dérivés de couverture			
Titres de créance émis	10 447 560	9 167 945	14,0%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	86 703 285	65 731 476	31,9%
Dettes envers la clientèle	232 776 358	246 179 646	-5,4%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		-	
Passif d'impôt courant	1 986 137	1 551 727	28,0%
Passif d'impôt différé	1 178 043	1 179 479	-0,1%
Comptes de régularisation et autres passifs	15 167 810	13 942 922	8,8%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		-	
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance		-	
Provisions pour risques et charges	1 505 011	1 458 938	3,2%
Subventions - fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		-	
Dettes subordonnées	11 582 489	12 100 668	-4,3%
TOTAL DETTES	361 346 693	351 312 800	2,9%
Capitaux propres			
Capital et réserves liées	20 663 556	19 975 690	3,4%
Réserves consolidées		-	
- Part du groupe	3 090 201	2 253 001	37,2%
- Part des minoritaires	5 279 513	4 878 592	8,2%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	
- Part du groupe	722 810	671 763	7,6%
- Part des minoritaires	507 797	522 540	-2,8%
Résultat de l'exercice		-	
- Part du groupe	2 031 692	2 304 613	-11,8%
- Part des minoritaires	1 129 476	1 235 561	-8,6%

TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	33 425 045	31 841 759	5,0%
TOTAL PASSIF IFRS	394 771 738	383 154 559	3,0%

A fin septembre 2023, les principaux agégats financiers de BANK OF AFRICA font apparaître les évolutions suivantes :

- Une appréciation de +14,7% du RNPG à MAD 2 Md tenant compte de l'impact du don lié au séisme. (+22% hors cet élément exceptionnel).
- Une amélioration de +11% du PNB consolidé à MAD 12,6 Md sous l'effet d'une progression de +7,9% de la marge d'intérêts à MAD 9,3 Md, une hausse de +18,4% de la marge sur commissions à MAD 2,8 Md et un bond de +81,6% à M MAD 359,4 du résultat sur opérations de marché. La Banque au Maroc affiche un PNB en hausse de +10%. A noter que l'évolution de la marge d'intérêt intègre une progression de +19,2% des intérêts et produits assimilés et une hausse de +47,3% des intérêts et charges assimilées. Pour sa part, celle de la marge sur commissions s'explique par une hausse de +12,4% des commissions perçues et une baisse de -6,9% des commissions servies. Le bond du résultat sur opérations de marché est redevable à une progression de +12,4% des gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat et une hausse de +1,6% des gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres
- Une progression de +6,8% des charges générales d'exploitation à MAD 6,4 Md. Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 51,1% contre 53,1% à fin septembre 2022
- Une hausse de +15,7% du RBE à MAD 6,2 Md redevable principalement à l'amélioration du PNB
- Une augmentation de +12,6% du coût du risque à MAD 2,1 Md
- Une hausse de +2% de l'encours consolidé de créances à la clientèle MAD 213,6 Md comparativement à fin 2022
- Une baisse de -5,4% des dettes envers la clientèle à MAD 232,8 Md par rapport à fin 2022

PARTIE VI : PERSPECTIVES

I. Perspectives De Croissance De La Banque

Bank of Africa s'est **dotée d'une vision 2030** : « Devenir un groupe panafricain présent dans +25 pays et un outil d'une finance à impact pour les échanges et les investissements dans le Continent et au service des Africains du monde ».

Les objectifs majeurs de cette vision 2030 sont : (i) **amélioration des niveaux de rentabilité, solvabilité et liquidité** dans une logique de centricité client et de rationalisation des coûts (ii) **renforcement de l'intégration Groupe** et des synergies et (iii) **préparation de la croissance externe** en explorant une expansion ciblée dans les pays les plus attractifs du continent.

Dans le plan stratégique de développement 2023-2025, Bank Of Africa poursuit la **consolidation de ses activités** dans un contexte marqué par : (i) les mutations à l'échelle mondiale (pressions inflationnistes, incertitudes macroéconomiques...) (ii) le durcissement des contraintes réglementaires (resserement de la politique monétaire, hausse des taux...).

Dans ce sillage, la trajectoire financière du Groupe à horizon 2025 s'est fixée comme **ambition d'améliorer la rentabilité et la productivité du Groupe**, en assurant une croissance harmonieuse de son bilan, tout en se conformant au respect des exigences réglementaires. Elle prévoit ainsi d'améliorer ses performances aussi bien :

(i) **Au Maroc**, à travers la conquête et la fidélisation de la clientèle, la poursuite de la collecte des dépôts, la favorisation de la bancarisation via l'accélération de l'innovation technologique, l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et renforcement du dispositif de recouvrement.

(ii) **Qu'à l'international**, à travers :

L'approfondissement et la rationalisation de la présence du Groupe en Afrique Subsaharienne et l'optimisation des activités du Groupe en Europe.

Pour **accompagner cette ambition**, le Groupe prévoit la **poursuite des efforts sur les leviers** ci-après :

- **Le renforcement des fonds propres** de la banque en émettant en 2023 des dettes perpétuelles de Fonds Propres de catégorie 1 pour un montant de 1 Milliard de dirhams.

- **L'optimisation de la rentabilité et réduction des coûts d'exploitation** à travers la maîtrise des dépenses, l'accélération de la digitalisation et l'enrichissement de l'offre multicanal (plateforme crédits immobiliers en ligne, Agence directe, crédits Business Online...)
- **La poursuite des programmes stratégiques** notamment ceux liés aux axes de (i) la pérennisation du portefeuille africain actuel et l'exploration d'une expansion ciblée dans les pays les plus attractifs du continent et(ii) l'accélération de la stratégie de développement de BANK OF AFRICA permettant un renforcement de son positionnement en Afrique.

La trajectoire financière à l'horizon 2025 va refléter ainsi la contribution croissante des effets de l'ensemble des actions de restructuration multidimensionnelles menées aux termes du programme stratégique établi pour l'horizon 2030. Il s'agit notamment, de l'amélioration du modèle commercial, la refonte des dispositifs d'Octroi et de post Octroi de crédit, la transformation digitale, l'innovation, le programme d'excellence opérationnelle et de dimensionnement des entités et structures et, enfin, l'intégration Groupe.

PARTIE VII : FAITS EXCEPTIONNELS

Après avoir enregistré un ralentissement de son rythme de croissance en 2022 à +1,3%, l'activité économique nationale reprendrait graduellement à 2,9% en 2023 selon Bank Al-Maghrib. Cette anticipation reflète notamment l'amélioration attendue de la valeur ajoutée agricole (+5%), et ne tient pas compte des répercussions du séisme d'Al Haouz et des retombées des mesures de reconstruction et de relance annoncées, dont le coût prévisionnel global est estimé à MAD 120 milliards, sur une période de cinq ans.

A ce titre, le groupe BANK OF AFRICA s'inscrit dans l'effort national de solidarité en vue de la gestion des effets de ce tremblement de terre et a contribué au Don octroyé par le secteur bancaire de 1 Milliard de dirhams. En social, la contribution au fonds 126 a été intégrée à fin septembre 2023 au prorata pour un impact sur le résultat net d'impôt de 101 MDH, le reliquat par rapport à l'impact global sur le résultat net (M MAD 140) devrait être intégré sur le quatrième trimestre 2023. Au niveau consolidé, le don a été totalement incorporé dans le compte d'exploitation à fin septembre 2023.

Parallèlement, l'inflation reculerait de 6,6% en 2022 à 6,0% en 2023, sous l'effet de l'atténuation des pressions d'origine externe et du resserrement de la politique monétaire.

Face à ce contexte inflationniste, un accord a été signé entre le GPBM et l'Union syndicale interbancaire, visant à améliorer les conditions de travail et de rémunération des employés du secteur bancaire. Cet accord prévoit une augmentation des salaires de 500 DH bruts mensuels à attribuer aux collaborateurs (dont le salaire annuel brut est inférieur à 240 000 DH) à compter du 1er juin 2023. Cette augmentation syndicale ainsi que la mesure de généralisation de la retraite complémentaire pour le personnel âgé de plus de 40 ans, auraient un impact sur les comptes de la Banque sur une année pleine de près de 25 MDH soit un impact estimé à 15 MDH sur l'exercice 2023

S'agissant des comptes extérieurs, les données relatives aux six premiers mois de l'année 2023 font ressortir une atténuation du déficit commercial de 6,8%, résultat d'une augmentation de 1,9% des exportations et d'un recul de 1,6% des importations. L'amélioration des ventes à l'export a notamment été tirée par des accroissements de 34,3% des expéditions du secteur automobile et de 13,6% du secteur « textile et cuir ». En revanche, les ventes des phosphates et dérivés ont accusé un repli de 35%. Côté importations, leur évolution reflète essentiellement un allègement de 14,8% de la facture énergétique et un recul de 13,3% des achats de demi-produits. Ces réalisations sont confortées par la résilience des transferts des MRE (+13,9%) et la bonne tenue des recettes voyages (+68,9%).

Pour sa part, l'Afrique subsaharienne devrait voir son rythme de croissance ralentir pour la deuxième année consécutive (3,5% en 2023 vs. 3,9% en 2022), dans un contexte de ralentissement économique mondial et de durcissement des conditions financières. Par groupement régional, les meilleures performances économiques devraient être réalisées en 2023 par la zone UEMOA (6,1%) et la Communauté d'Afrique de l'Est (5,4%).

PARTIE VIII : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES

A la date d'établissement du présent document de référence, BANK OF AFRICA ne connaît pas de litiges ou affaires contentieuses susceptibles d'affecter de façon significative les résultats, la situation financière ou l'activité de BANK OF AFRICA.

PARTIE IX : FACTEURS DE RISQUES

I. Risques Afférents À la Banque et À son Secteur

1. Gestion du Risque de Contrepartie

Les crédits distribués nets (à la clientèle et aux établissements de crédit) par la Banque (Activité Consolidée) se sont établis à MAD 240,1 milliards à fin juin 2023 contre MAD 235,7 milliards à fin décembre 2022.

L'évolution des créances en souffrance est cohérente par rapport à celle des crédits, notamment avec l'entrée en vigueur du dispositif Convergence et des positions plus strictes de nos différents régulateurs. La sinistralité du Groupe est stable par rapport à décembre 2022, passant de 9,87% à 9,96%. Le taux de couverture ressort à 66,8% à fin juin 2023, en amélioration par rapport à fin 2022 (65,9%).

Les portefeuilles des entités BOA sont majoritairement Corporate, et présentent ainsi des garanties solides, ce qui explique les taux de sinistralité inférieurs à ceux du secteur.

La Banque a entrepris un effort sensible d'assainissement de son portefeuille de créances clients, effort qu'elle maintient dans le cadre de sa politique de gestion du risque et en conformité avec les règles prudentielles édictées par Bank Al-Maghrib, ainsi que les pratiques saines de risques.

De ce fait, la Banque a mis en place un dispositif de gestion des risques reposant sur plusieurs instances de gouvernance, d'une part, et de gestion courante, d'autre part.

Sont ainsi impliqués dans la gestion et la surveillance des risques de la Banque et du Groupe :

- Le Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe (CACI) ;
- Le Comité Exécutif (COMEX), en charge de la déclinaison en actions et mesures opérationnelles des orientations stratégiques du Groupe et de leur suivi ;
- Les comités de crédit, qui approuvent l'ensemble des engagements ;
- Le Comité de surveillance des comptes en anomalie et de déclassement ;
- Le comité Risques Groupe, assistant le Conseil d'Administration en matière de stratégie et de gestion des risques, notamment en veillant à ce que la stratégie globale des risques soit adaptée au profil de risque de la banque et du Groupe, au degré d'aversion aux risques, à son importance systémique, à sa taille et à son assise financière ;
- Le Comité de Pilotage & gestion des risques Groupe BANK OF AFRICA. Issus du COMEX, s'assure de l'efficacité du dispositif de pilotage des risques et de son adéquation avec la politique de gestion des risques définie sur les volets risques de Crédit, Marché et Opérationnels.

L'activité de crédit de la Banque s'inscrit dans le cadre de la politique générale de crédit approuvée par les hautes instances de la Banque. Parmi les principes directeurs énoncés figurent les exigences du Groupe en matière de déontologie, d'attribution des responsabilités, d'existence et de respect des procédures et de rigueur dans l'analyse du risque. Cette politique générale est déclinée en politiques et en procédures spécifiques adaptées à la nature des activités et des contreparties, se basant notamment sur un système de notation interne, un système de délégation de pouvoir et un système de gestion des limites pour pallier le risque de concentration.

Le système de délégation de pouvoir se matérialise par des niveaux d'approbation, selon le segment du client, le montant agrégé des facilités proposées au client, et du type d'exposition (entreprises publiques et semi-publiques, exposition aux banques, etc.).

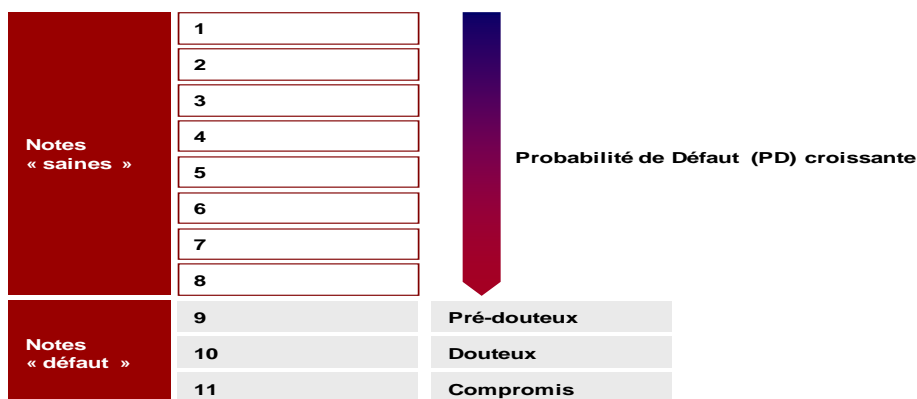
Le système de rating de la Banque est un système bidimensionnel, combinant un rating crédit qui permet d'évaluer le risque inhérent à la transaction et un rating financier obtenu sur la base de la situation financière du débiteur. En plus des aspects quantitatifs, d'autres qualitatifs sont pris en considération dans l'élaboration du rating. (Potentiel de développement, le secteur d'activité, le rating de la société mère, le risque pays ainsi que les incidents de paiement).

Dans le cadre de la réglementation bâloise, Bank Al-Maghrib a fixé le nombre minimum de classes que doit comporter un système de notation, ainsi sont requises à minima :

- 7 classes pour les contreparties saines ;
- 1 classe pour les contreparties en défaut.

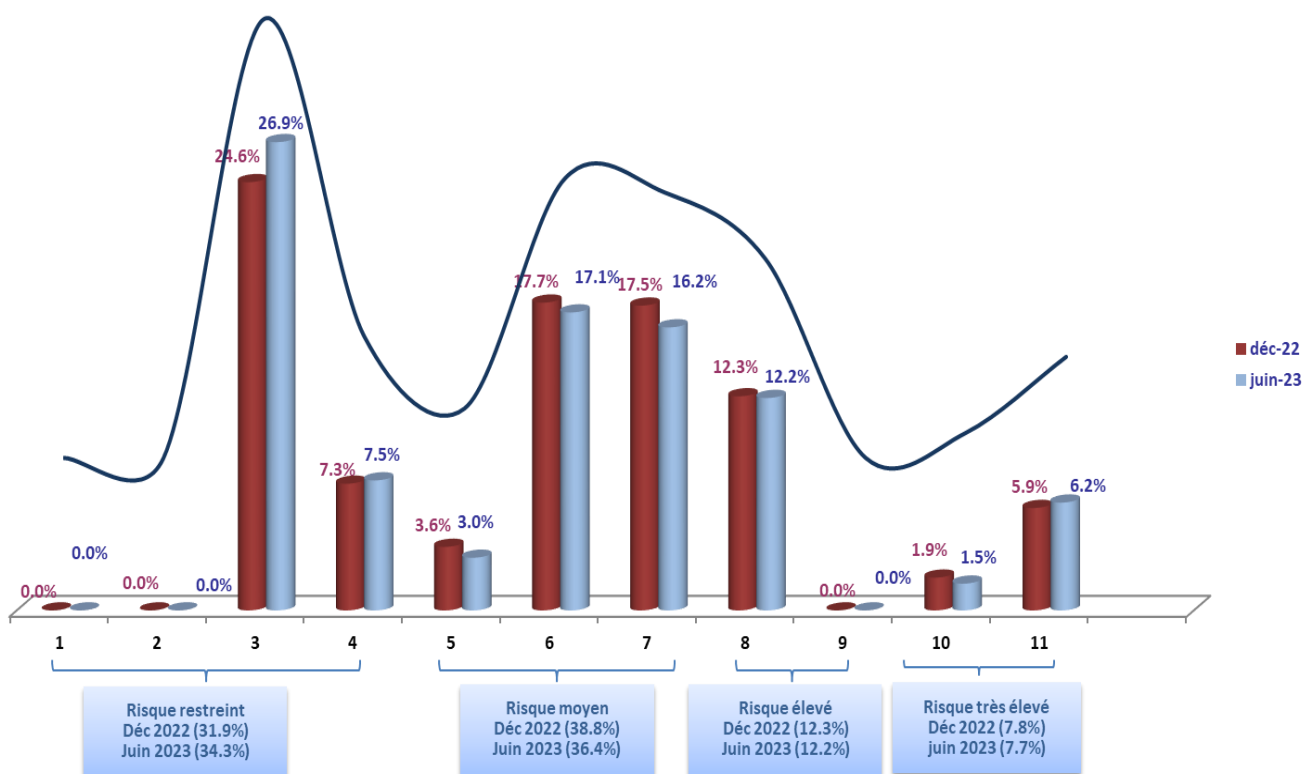
Selon l'échelle de notation adoptée par BANK OF AFRICA, la note finale de la contrepartie s'échelonne sur 11 niveaux :

Catégorie		Classe	Définition
Investment grade	Risque restreint	1	Extrêmement stable à court et moyen terme; très stable à long terme; solvable même après de graves bouleversements
		2	Très stable à court et moyen terme; stable à long terme; solvabilité suffisante même lors d'évènements néfastes persistants
		3	Solvable à court et moyen terme même après de grosses difficultés; de légers développements néfastes peuvent être absorbés à long terme
		4	Très stable à court terme; aucune modification menaçant le crédit attendue dans l'année à venir; substance suffisante à moyen terme pour pouvoir survivre; évolution à long terme encore incertaine
Sub-investment grade	Risque moyen	5	stable à court terme; aucune modification menaçant le crédit attendue dans l'année à venir; ne peut absorber que des petits développements néfastes à moyen terme
		6	Capacité limitée à absorber des développements néfastes inattendus
		7	Capacité très limitée à absorber des développements néfastes inattendus
	Risque élevé	8	Faible capacité de remboursement des intérêts et du principal à temps. Tout changement des conditions économiques et commerciales interne et externe rendra difficile le respect des engagements.
		9	Incapacité de remboursement des intérêts et du principal à temps. Le respect des engagements est lié à l'évolution favorable des conditions commerciales et économiques internes et externes.
		10	Très fort risque de défaillance, incapacité de remboursement des intérêts et du principal à temps. Défaut partiel de paiement des intérêts et du capital.
Risque très élevé	11	Défaut total de paiement des intérêts et du capital	



Source : BANK OF AFRICA

La répartition des engagements par classe de risque à fin juin 2023 se présente ainsi :



Source : BANK OF AFRICA

A noter que les dossiers inscrits en Watch-List font l’objet d’un suivi particulier et les créances y afférentes donnent lieu à une couverture par des Provisions pour Risques Généraux -PRG- conformément à la réglementation.

2. Risque de Taux et de Liquidité

1. Analyse du 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), 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 arrêter les modalités adéquates de couverture.

Le passif monétaire est de MAD 31 748 millions de durée égale à 35.26, tandis que l'actif liquide est de MAD 29 688.3 millions. Par ailleurs, il est à signaler que 94.13% de la valeur de l'actif obligataire est composé de Bons de Trésor, ce qui assure une liquidité quasi-totale. Cette catégorie de l'actif s'établit à MAD 27.650 millions.

2. Analyse du risque de taux

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 Economique 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 testing, 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 Economique 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 long termes.

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

Les actifs sont essentiellement obligataires, composés de Bons du Trésor, TCN et Obligations.

Ces actifs sont essentiellement financés par des passifs courts dont la durée est 38.14 jours

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 Economique des Fonds Propres. A 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 Mrd DH soit -0.52% de la MNI prévisionnelle (et +0.018 Mrd 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 200pbs, est estimé à 1.213 Mrd DH soit 8.92% des Fonds Propres de base.

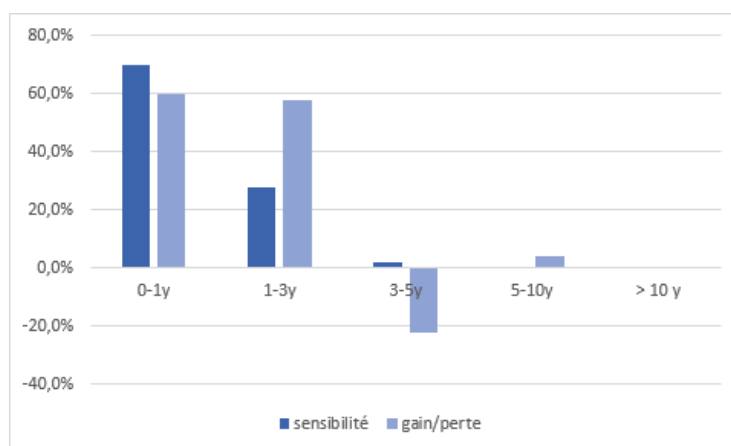
Portefeuille obligataire

Le portefeuille obligataire (au 30 Juin 2023) présente une durée moyenne de 0.89 ans et une sensibilité moyenne de 0.86. Son encours en valeur de marché est de MAD 25 315 millions.

Une évolution parallèle des taux d'intérêt de +50 pbs entraînerait alors une perte moyenne de MAD 111.28 millions.

Une évolution parallèle des taux d'intérêt de +100 pbs se traduirait par une perte moyenne de MAD 221.41 millions.

Le spectre des sensibilités ci-dessous présente le choix de ventilation de la sensibilité totale sur les différentes catégories de papiers, et donc le choix de projection du risque de taux sur les différentes bandes de maturités.



3. Risque de Change

Tableau 76 Risque de change par type de devises

	Position Nette Longue*	Position Nette Courte*	% Fonds propres
EUR	0.00	41.88	0.19%
LYD	0.01	0.00	0.00%
QAR	1.56	0.00	0.01%
BHD	0.10	0.00	0.00%
SEK	0.00	11.98	0.05%
CHF	0.00	12.91	0.06%
TND	0.00	1.31	0.01%
CAD	4.22	0.00	0.02%
DZD	0.29	0.00	0.00%
KWD	12.99	0.00	0.06%
SAR	6.68	0.00	0.03%
AED	136.44	0.00	0.61%
JPY	3.87	0.00	0.02%
DKK	0.00	15.68	0.07%
NOK	0.54	0.00	0.00%
USD	0.00	301.43	1.35%
GBP	1.29	0.00	0.01%

Source : BankOf Africa

(*) Actifs – passifs dans la même devise +/- engagements nets à terme +/- Delta des options- Données au 30-06-2023

La somme des positions de change nettes est la suivante :

- Pour les positions longues : MAD 168 millions, soit 0.7% des fonds propres nets.
- Pour les positions courtes : MAD 385 millions, soit 1.7% des fonds propres nets.

Le tableau ci-dessus montre que BANK OF AFRICA reste dans les limites prudentielles établies par Bank Al-Maghrib, et qui sont fixées à 10% des fonds propres par devise et à 20% pour l'ensemble des devises.

4. Risques réglementaires

Le développement de la réglementation des pays de présence du Groupe fait l'objet d'une veille permanente par les filiales locales, ainsi que par le Centre d'Intelligence Economique. Les résultats sont périodiquement partagés avec les équipes Risques, dans le cadre de la communauté risques du groupe, afin d'estimer les impacts éventuels sur les portefeuilles des banques localement et *in fine* sur le groupe. Ces éléments sont pris en considération pour la fixation des limites d'exposition sur base sociale et consolidée.

Tableau 77 Ratio de solvabilité au 30 juin 2023 (Bâle III) sur base consolidée

	Actifs pondérés (K MAD)
Risques de crédit pondérés	251 494 233
Risques de marché pondérés	9 073 912
Risques opérationnels pondérés	26 867 167
Total des actifs pondérés	287 435 312

Source : BANK OF AFRICA

Tableau 78 Ratio de fonds Tier 1

	Montant (K MAD)
Fonds propres Tier 1	28 138 817
Total des actifs pondérés	287 435 312
Ratio de fonds Tier 1	9.8%

Source : BANK OF AFRICA

Tableau 79 Coefficient minimum de solvabilité

	Montant (K MAD)
Fonds propres de base	25 138 817
Fonds propres admissibles	34 591 757
Total des actifs pondérés	287 435 312
Coefficient minimum de solvabilité	12.0%

Source : BANK OF AFRICA

Le ratio de solvabilité de la Banque, traduisant sa capacité à faire face à l'ensemble de ses engagements par le biais de ses fonds propres, demeure supérieur à la norme réglementaire fixée à 12%.

Le coefficient minimum de solvabilité est défini comme étant un rapport minimum de 12% entre d'une part le total des fonds propres "Tier2" et d'autre part le total des risques de crédit, opérationnels et de marché pondérés.

Ce ratio s'établit à 12,0% sur base consolidée à fin juin 2023.

A noter que L'Internal Capital Adequacy Assessment Process –ICAAP- entrée en vigueur au Maroc est un processus d'évaluation de l'adéquation des fonds propres internes. Celui-ci a pour but d'assurer en permanence une adéquation entre les fonds propres et l'ensemble des risques significatifs de la banque. La mise en place de ce processus s'inscrit selon 3 axes principaux :

- *Le risk appetite framework* qui décrit le schéma de gouvernance et d'organisation, le processus de définition et la déclinaison de l'appétit pour le risque au sein de la Banque.
- *Le risk appetite statement* qui définit en cohérence avec le plan stratégique de développement du Groupe, les dimensions du *risk appetite* qui reflètent le profil de risque de la Banque. Ces dimensions sont déclinées en indicateurs quantitatifs auxquels des seuils ont été associés.
- L'identification et la quantification des risques (capital buffer) auxquels l'établissement est exposé (hors crédit, marché et opérationnel).

Les risques retenus au titre du pilier 2 et pour lesquels une quantification d'exigence en fonds propres est potentiellement nécessaire sont les Risques : de taux, de liquidité, de

concentration client, de concentration géographique et sectorielle, pays, structurel de change, de non-conformité, juridique, de réputation, cyber-attaque et climatique.

Ces risques sont proposés à partir d'une observation des recommandations réglementaires des régulateurs et des pratiques des banques internationales

Sur la base de sa résilience face à des situations de stress, la banque couvre les risques les plus significatifs, impactant la rentabilité, la solvabilité et la liquidité par un capital buffer.

Bank Al Maghrib n'impose aucun modèle de calcul du capital buffer et laisse ainsi aux banques le soin de développer leur propre méthodologie de calcul (modèle interne)

La méthodologie de calcul du buffer relatif aux différents risques étant aujourd'hui définie, les travaux actuels se concentrent sur le calibrage des exigences en fonds propres et la définition et arbitrage du capital buffer à intégrer au ratio de solvabilité de BANK OF AFRICA S.A.

Dans le cadre du pilotage ses ratios, le groupe BANK OF AFRICA utilise différents leviers pour optimiser sa consommation en Fonds Propres. Le groupe peut entre-autre envisager la réduction de sa production de crédit pour une période donnée. Cela permet de piloter la croissance des actifs pondérés de la banque.

Pour des considérations de surveillance macro-prudentielle, BANK AL MAGHRIB peut demander aux établissements de crédit de constituer un coussin de fonds propres dit « coussin de fonds propres contracyclique » sur base individuelle et/ou consolidée. Ledit coussin dont le niveau se situe dans une fourchette de 0% à 2,5% des risques pondérés.

Tableau 80 Coefficient minimum de solvabilité prévisionnel

Social	juin-23	déc-23	juin-24	déc-24
Fonds propres de base	14 547	13 807	14 233	13 648
Fonds propres Tier I	17 547	17 307	18 733	18 148
Fonds propres Tier II	22 936	22 142	23 054	21 957
Actifs pondérés	152 897	152 944	156 571	158 260
Ratio CET I	9.5%	9.0%	9.1%	8.6%
Ratio Tier I	11.5%	11.3%	12.0%	11.5%
Ratio de Solvabilité	15.0%	14.5%	14.7%	13.9%

Consolidé	juin-23	déc-23	juin-24	déc-24
Fonds propres de base	25 139	26 514	28 539	30 119
Fonds propres Tier I	28 139	30 014	33 039	34 619
Fonds propres Tier II	34 592	35 913	38 425	39 491
Actifs pondérés	287 435	297 878	306 175	314 032
Ratio CET I	8.7%	8.9%	9.3%	9.6%

Ratio Tier I	9.8%	10.1%	10.8%	11.0%
Ratio de Solvabilité	12.03%	12.1%	12.5%	12.6%

Source: BANK OF AFRICA

Les ratios prévisionnels de BANK Of Africa sur base individuelle et consolidée demeurent supérieurs au minimum réglementaire en vigueur : 9% au niveau du ratio de solvabilité sur fonds propres de base de catégorie 1 et 12% sur fonds propres global grâce à la politique interne de gestion du capital.

Afin de se conformer à la réglementation européenne transposée en France, BANK OF AFRICA a entamé une opération de rachat de la quote-part de BOA Holding Luxembourg dans le capital de BOA France par BANK OF AFRICA, validée par le Conseil d'Administration de la Banque et qui a d'ores et déjà obtenu l'accord de Bank Al Maghrib. La finalisation en cours, auprès des autorités européennes, permettra de lever une éventuelle régulation de BOA Holding Luxembourg qui continuera à être seulement régie par le droit des sociétés luxembourgeois.

5. Risque Opérationnel :

Le risque opérationnel se définit comme étant le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance attribuables à des procédures, moyens humains, systèmes internes ou à des événements extérieurs, susceptibles d'impacter le bon déroulement de l'activité.

Le dispositif de gestion des risques opérationnels a pour ambition de répondre à un triple objectif :

- L'identification, l'analyse et l'évaluation des risques opérationnels ;
- L'évaluation des contrôles internes ;
- Le suivi des risques opérationnels via des indicateurs d'alerte ;
- La maîtrise des risques opérationnels via la mise en place d'actions préventives et/ou correctives face aux risques majeurs identifiés.

Le dispositif de gestion des risques est revu et surveillé régulièrement, permettant une amélioration continue du dit dispositif.

Les risques opérationnels peuvent être analysés, classifiés et hiérarchisés selon les principaux axes suivants : les causes, les conséquences (en termes d'impact financier ou autre), le score, la qualification et le niveau de maîtrise et qui sont classés par type d'événement bâlois.

L'exposition au risque opérationnel et les pertes subies sont régulièrement notifiées à la direction de l'unité concernée, à la direction générale et au conseil d'administration. Le système de gestion est correctement documenté, permettant d'assurer le respect d'un ensemble formalisé de contrôles, de procédures internes et de mesures correctives en cas de non-conformité. Les auditeurs internes et/ou externes sont appelés à examiner périodiquement les processus de gestion et les systèmes de mesure du risque opérationnel. Ces examens portent sur les activités des unités et sur la fonction indépendante de gestion du risque opérationnel. La gestion des risques opérationnels au sein du Groupe BANK OF AFRICA est complètement automatisée au travers d'un outil dédié à savoir MEGA HOPEX. Ainsi, la collecte des événements de risques, la cartographie des risques opérationnels et les indicateurs clés de risques sont aujourd'hui gérés au niveau de cet outil qui a été déployé au niveau de la Banque et des filiales marocaines.

La Cartographie des Risques Opérationnels relative aux activités du Groupe couvre les risques sur les systèmes d'information. L'exposition afférente au manque d'intégration des systèmes d'information du Groupe est bien identifiée. Ce risque est pris en charge dans le cadre du projet Convergence -SI.

Dans cette optique, à l'instar des différents projets visant la structuration et l'intégration de la filière Risque ; notamment le Programme Convergence, à travers l'ensemble de ses composantes, le Groupe a souhaité poursuivre cette dynamique en élargissant les deux dispositifs PRCI et ICAAP au niveau des filiales systémiques d'autant plus que pour certaines c'est devenu une exigence réglementaire.

Dispositif Risque de crédit

Le déploiement du dispositif Risques de Crédit (Lots 1 & 2) a été finalisé pour l'ensemble des filiales hormis la BCB. A noter que le Lot 1 couvre les aspects suivants : Organisation, schéma délégataire, pilotage et *reporting*. Tandis que le Lot 2 se réfère au déroulement des Stress tests et au suivi des ratios de concentration.

Le déploiement du dispositif « Risque de marché » a été finalisé au sein du site pilote de BOA Bénin.

Par ailleurs, les dispositifs ICAAP et PPR (équivalent du PRCI) ont été déployés au sein des filiales d'importance systémique pour le Groupe BOA, il s'agit en particulier des BOA Bénin, Burkina Faso, Togo, Niger et BOA West Africa.

BANK OF AFRICA est engagée à respecter les lois internationales en matière de transparence fiscale notamment la loi américaine FATCA. Le Pôle Compliance Groupe a défini un dispositif de mise en conformité aux prérogatives de cette loi à travers l'identification et l'accompagnement des clients « US Person » dans la concrétisation des démarches afférentes à cette loi ainsi que les reportings exigés par les autorités américaines. En 2022, BANK OF AFRICA a déployé une série d'actions qui ont été couronnées par la certification du dispositif de conformité FATCA avec un statut « Compliance » sans aucun « Event Of Default » (certification sans réserve). Les reportings de l'ensemble des filiales éligibles à la déclaration FATCA ont été soumis avec succès à fin juin 2022 au titre de l'exercice 2021.

Le plan de continuité répond à une importance croissante accordée à la minimisation des effets des interruptions des activités, du fait des interdépendances qui existent entre elles et les ressources sur lesquelles elles reposent, notamment humaines, informatiques ou encore logistiques.

Il s'agit d'un ensemble de mesures et procédures visant à assurer, selon divers scénarios de crise, y compris face à des chocs extrêmes, le maintien, le cas échéant de façon temporaire selon un mode dégradé, des prestations de services essentielles de la Banque puis la reprise planifiée des activités.

Une organisation de secours cible est mise sur pied, en même temps que des lieux et des systèmes de backup alternatifs. Un projet spécifique est en cours de réalisation au niveau du groupe avec en priorité des plans de contournement de sinistre.

Les principes stratégiques transverses de la continuité des activités sont les suivants :

- BANK OF AFRICA a la responsabilité sociale de permettre à sa clientèle de disposer des liquidités qu'elle lui a confiées. Le non-respect de cette obligation en temps de crise pourrait avoir un impact sur l'ordre public. Ce principe prévaut sur tous les autres ;
- BANK OF AFRICA doit garantir ses engagements envers le système de compensation interbancaire sur la place marocaine ;

- BANK OF AFRICA entend respecter en priorité les engagements juridiques et contractuels (relatifs aux domaines Crédits et Engagements) qu'elle a souscrits, avant de prendre d'autres engagements ;
- BANK OF AFRICA entend maintenir sa crédibilité internationale et garantir en priorité ses engagements vis-à-vis des correspondants étrangers ;
 - ✓ Les clients du Groupe BANK OF AFRICA sont prioritaires par rapport aux autres bénéficiaires de ses services ;
 - ✓ Les services sont pris en compte dans leur réalisation « Front to Back » (par exemple, de l'agence jusqu'à la comptabilisation).

Risque IT :

La remontée des incidents qui représentent un Risque Opérationnel est faite via l'outil MEGA HOPEX. Ce dernier est utilisé par les correspondants, coordinateurs et relais désignés au niveau des différentes entités de la banque ainsi que les filiales (dont l'outil a été déployé) pour la déclaration des incidents RO au fil de l'eau.

6. Risque sur les actifs Hors exploitation

La Banque détient des actifs hors exploitations acquises par voie de dation en paiement. En conséquence la Banque peut être soumise au risque de non-réalisation des cessions de ces immobilisations ou une perte sur cession. A ce titre, le patrimoine immobilier hors exploitation de BANK OF AFRICA s'établit en valeur comptable nette à fin décembre 2022 à MAD 5 milliards. Le montant de 5 milliards comprend les actifs comptabilisés au niveau du poste autres actifs de la banque et les actifs logés dans les filiales immobilières.

7. Risque Pays :

Par risque pays on entend la possibilité qu'une contrepartie souveraine d'un pays donné ne soit pas en mesure ou refuse, et que les autres contreparties de ce pays ne soient pas en mesure, de remplir leurs obligations à l'égard de l'étranger pour des considérations d'ordre sociopolitique, économique ou financier.

Le risque pays peut aussi résulter de la limitation de la libre circulation des capitaux ou d'autres facteurs politiques ou économiques, il est alors qualifié de risque de transfert. Il peut également découler d'autres risques en liaison avec la survenance d'événements impactant la valeur des engagements sur le pays concerné (désastres naturels, chocs extérieurs).

La politique risque pays du Groupe a comme principal objectif la mise en place d'un système qui permet d'évaluer, limiter, réduire et si nécessaire suspendre de manière prudente ses engagements sur les pays à haut risque et ce, d'une manière synchronisée à l'échelle du Groupe.

La politique risque pays comprend outre la stratégie de prise en charge du risque pays, les principes de recensement, de gestion et de contrôle de ces risques ainsi que les structures organisationnelles responsables. L'élément central de ce dispositif de gestion permettant la prévention du risque est le système de délégation et de limitation des engagements.

Ce système a été conçu de manière à être de plus en plus limitatif au fur et à mesure que le risque pays augmente. Ainsi, le niveau d'engagement est calibré en fonction du niveau du risque pays, reflété par la notation attribuée à chaque pays, et du pourcentage de fonds propres de chaque entité du groupe.

Les engagements de BANK OF AFRICA sont pour la plus grande partie domestiqués au Maroc. Les engagements sur les contreparties étrangères de BANK OF AFRICA concernent les établissements de crédit étrangers. Ces engagements font l'objet :

- d'une autorisation après une notation et analyse des fondamentaux de chaque contrepartie ;
- d'un suivi mensuel, et sont communiquées à la banque centrale à travers un état réglementaire.

Les reportings réalisés offrent une vue d'ensemble de l'engagement global du Groupe BANK OF AFRICA à l'égard des contreparties bancaires étrangères. Ils reflètent l'engagement par pays qui comprend l'ensemble des actifs inscrits au bilan et en Hors bilan représentant des créances sur les résidents des pays étrangers.

En complément de ces états, le Management des Risques Groupe élabore mensuellement un rapport analytique sur les expositions étrangères du Groupe BANK OF AFRICA. Ce rapport permet d'apprécier le niveau des expositions étrangères du Groupe BANK OF AFRICA et constitue un tableau de bord pour le suivi de l'évolution du Risque inhérent à chaque pays.

Des stress tests sont établis semestriellement pour évaluer les impacts de ces conjonctures sur la solvabilité et la sinistralité au niveau du Groupe. Ces stress tests couvrent aussi bien les pays dont l'exposition du Groupe est importante ainsi que ceux présentant une instabilité politique.

Dans le cadre de son plan stratégique de développement, BANK OF AFRICA étudie les scénarios de renforcement / maintien sur certains pays et de désengagement d'autres pays.

Un suivi rapproché de l'évolution de la situation économique et financière du Ghana est réalisé à travers notamment le suivi des différentes étapes du programme de restructuration de la dette, la réalisation de stress test spécifiques pour la mise en place des stratégies nécessaires d'atténuation des risques ainsi que la mise en place des provisions adéquates en conformité avec les préconisations des commissaires aux comptes.

Aussi, la limite sur les pays à risque est maintenue à hauteur de l'encours et toute nouvelle opération est remontée au comité de crédit pour approbation.

Le Groupe suit de manière permanente l'effet de contagion sur les pays de même profil de risque, ainsi les risques Groupe ont mis en place une liste de pays sous surveillance négative, qui est amenée à évoluer en fonction de la variation des indicateurs risque pays et qui permettra à la banque de cartographier les pays avec un risque réel de défaut.



8. Risques financiers liés à l'environnement

L'évaluation et la gestion des risques et des impacts environnementaux et sociaux font partie intégrante dans la gestion globale des risques des projets à financer. Elle est essentielle pour la performance environnementale durable et réussie des projets. Le processus de due diligence effectuée par Bank of Africa a pour objectif de :

- Identifier les impacts / risques environnementaux, sociaux, sanitaires et sécuritaires pouvant survenir
- Evaluer la conformité du Projet à la réglementation nationale, aux normes de performance de l'IFC, aux directives générales et sectorielles de la Banque Mondiale, des Principes de l'Equateur, si applicable et aux meilleures pratiques relatives aux aspects environnementaux et sociaux.
- Présenter un plan d'action pour mitiger ces risques et régler les non-conformités détectées.

Courant le 1^{er} semestre 2023, aucun risque financier lié aux questions environnementales n'a été enregistré.

PARTIE X : ANNEXES

I. Rapport financier semestriel 2023

https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2023-09/Rapport%20Financier%20Semestriel%202023_0.pdf

II. Rapport financier semestriel 2022

<https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2022-10/RAPPORT%20SEMS%20VF%20JUIN%202022%202610%20def.pdf>

III. Document de référence 2022

<https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2023-06/Document%20de%20reference%20BANK%20OF%20AFRICA%20au%20titre%20de%202022.pdf>

IV. Statuts

https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2023-11/STATUTS-%20BANK%20OF%20AFRICA%20-%20novembre%202023%20n%26b.docx_0.pdf

V. Rapports de notation de BANK OF AFRICA 2023

2023 :

FITCH : <https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2023-05/Fitch%20Ratings%20Communiqu%C3%A9%20F%C3%A9vrier%202023.pdf>