

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

- Page 2** Communiqué : Résultats au 31 mars 2025
- Page 3** Communiqué : Faits marquants
- Page 4** États financiers consolidés IAS/IFRS au 31 mars 2025
- Page 5** Comptes sociaux au 31 mars 2025



ÉTATS AU 31 MARS 2025



**BMCI**  
GROUPE BNP PARIBAS

La banque  
d'un monde  
qui change



Le Groupe BMCI affiche au 31 mars 2025, un Produit Net Bancaire Consolidé de **983 millions de dirhams** en hausse de **8,1%** par rapport au 31 mars 2024. Les Frais de Gestion Consolidés s'élèvent à **600 millions de dirhams** et le Coefficient d'Exploitation Consolidé s'établit à **61,1%**. Le Coût du Risque Consolidé s'établit à **188 millions de dirhams**, soit une hausse de **51,9%** par rapport au 31 mars 2024. Le Résultat Avant Impôt Consolidé atteint **189 millions de dirhams** en progression de **2,9%** par rapport au 31 mars 2024. Le Résultat Net Consolidé affiche un montant de **105 millions de dirhams**, soit une évolution de **+2,1%** par rapport au premier trimestre 2024.

#### SOCIAL 31/03/2025

#### CONSOLIDÉ 31/03/2025

PRODUIT NET BANCAIRE	896 MILLIONS DE DIRHAMS	983 MILLIONS DE DIRHAMS
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	324 MILLIONS DE DIRHAMS	383 MILLIONS DE DIRHAMS
RÉSULTAT NET	101 MILLIONS DE DIRHAMS	105 MILLIONS DE DIRHAMS
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	64,2%	61,1%
CRÉDITS PAR CAISSE À LA CLIENTÈLE	49,79 MILLIARDS DE DIRHAMS	58,36 MILLIARDS DE DIRHAMS
RATIO DE SOLVABILITÉ <sup>(1)</sup>	15,2%	13,2%
RATIO DE LIQUIDITÉ <sup>(2)</sup>	251%	198%

(1) Au 31 décembre 2024 - (2) Au 31 mars 2025

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

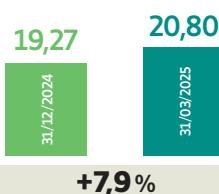
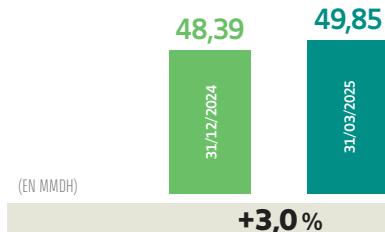
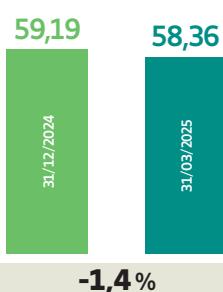
Les Crédits par Caisse à la Clientèle Consolidés se sont établis à 58,36 milliards de dirhams à fin mars 2025 contre 59,19 milliards de dirhams au 31 décembre 2024.

#### DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS (EN MMDH)

Les Dépôts de la Clientèle Consolidés ont enregistré une hausse de 3% pour atteindre 49,85 milliards de dirhams à fin mars 2025 contre 48,39 milliards de dirhams au 31 décembre 2024. Les ressources non rémunérées représentent 77,4% à fin mars 2025.

#### ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE CONSOLIDÉS (EN MMDH)

Les Engagements par Signature Consolidés ont atteint 20,80 milliards de dirhams à fin mars 2025, soit une hausse de 7,9% par rapport au 31 décembre 2024.



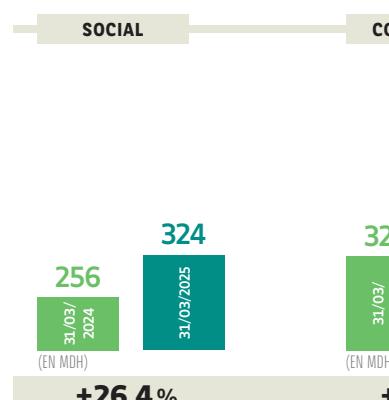
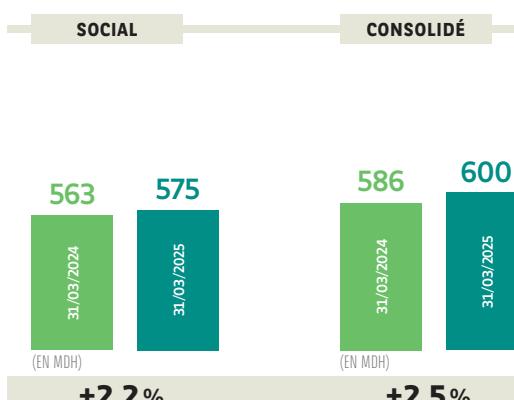
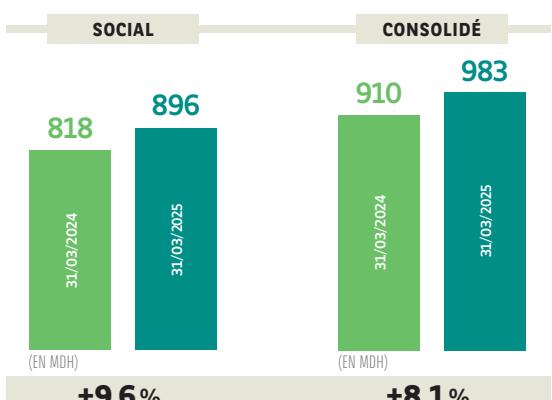
#### PRODUIT NET BANCAIRE (EN MDH)

Le Groupe BMCI a réalisé un Produit Net Bancaire Consolidé de 983 millions de dirhams à fin mars 2025 en hausse de 8,1% par rapport à fin mars 2024, essentiellement du fait de la hausse de la marge d'intérêt, marge sur commissions, et du résultat des opérations de marché respectivement de +6,2%, +10,3% et +6,3%.

Au niveau des comptes sociaux, le Produit Net Bancaire s'élève à 896 millions de dirhams, en hausse de 9,6% par rapport à fin mars 2024.

#### FRAIS DE GESTION (EN MDH)

À fin mars 2025, les Frais de Gestion Consolidés s'élèvent à 600 millions de dirhams. Par ailleurs, le Coefficient d'Exploitation Consolidé s'affiche à 61,06 % à fin mars 2025.



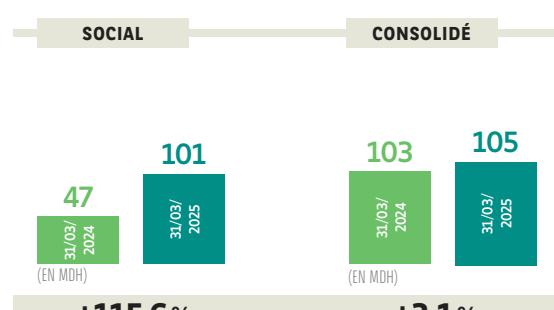
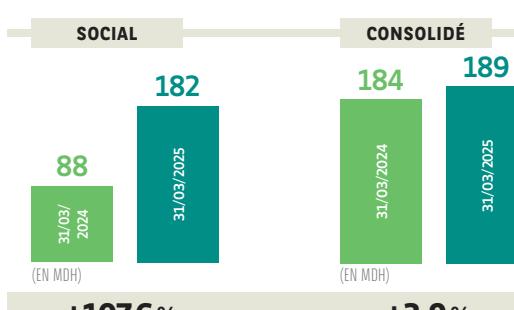
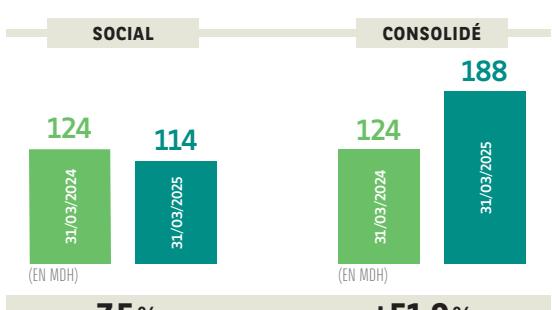
#### COÛT DU RISQUE (EN MDH)

Le Coût du Risque Consolidé a enregistré une hausse de 51,9% à fin mars 2025 par rapport à fin mars 2024.

Le taux de couverture des créances par les provisions des comptes sociaux s'établit à 80,62 %.

#### RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (EN MDH)

Le Groupe BMCI affiche un Résultat Avant Impôts Consolidé de 189 millions de dirhams à fin mars 2025, soit une hausse de 2,9% par rapport à fin mars 2024. Pour les comptes sociaux, le Résultat Avant Impôts enregistre une hausse de 28 % par rapport fin mars 2024.



L'agence internationale de rating Fitch a confirmé au mois de janvier 2025 les ratings de la BMCI, traduisant sa solidité financière. Pour rappel, ces notations sont parmi les meilleures obtenues à l'échelle nationale :

Note à long terme : AAA (mar) • Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable • Note à court terme : F1+ (mar) • Note de soutien extérieur : 3

## GOUVERNANCE

### Nomination de M. Sébastien ROLLET en tant que Chief Transformation Officer de la BMCI

Le Conseil de Surveillance de la BMCI réuni en date du 29/11/2024, sous la présidence de **M. Jaouad HAMRI**, a nommé M. Sébastien ROLLET au poste de Chief Transformation Officer et membre du Directoire de la BMCI à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025. Ainsi, le Directoire est désormais composé de quatre membres :

- M. Hicham SEFFA, Président du Directoire
- M. Samir MEZINE, Directeur Général et membre du Directoire
- M. Karim BELHASSAN, Secrétaire Général et membre du Directoire
- M. Sébastien ROLLET, Chief Transformation Officer et membre du Directoire.

### Nomination de Mme Wafa BELMAACHI en tant que membre indépendant du Conseil de Surveillance BMCI

L'Assemblée Générale réunie le 20 mai 2025, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, a ratifié la cooptation de Mme **Wafa BELMAACHI**, en qualité de membre indépendant du Conseil de Surveillance, et ce, pour un mandat arrivant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2026.

## STRATÉGIE

### Fusion-absorption de BDSI par BMCI

Le conseil de surveillance de la BMCI a autorisé le 19 mars 2025, l'acquisition par BMCI de l'intégralité des actions détenues par BNP Paribas IRB Participations dans la filiale informatique marocaine BDSI. Cette acquisition de l'intégralité du capital de BDSI intervient en amont de l'opération de fusion/absorption de BDSI par BMCI.

La Fusion s'inscrit dans la volonté de la BMCI de rationaliser son organisation pour davantage d'efficacité au service de ses clients, d'accroître la maîtrise de ses propres développements informatiques, à travers l'internalisation et l'intégration des effectifs BDSI.

## PARTENARIATS

### La BMCI et le Groupe ISCAE scellent un partenariat stratégique

Dans le cadre de sa vision long terme en matière de développement des talents, la BMCI a conclu un partenariat stratégique avec l'ISCAE, reconnue meilleure école de Management au Maroc dans le Top School in Morocco, visant à renforcer la collaboration entre le monde académique et le secteur bancaire. Cette convention s'inscrit dans une démarche de co-construction de futurs profils managériaux, en phase avec les exigences d'un marché en constante évolution.

Ce partenariat, inscrit dans le cadre du programme « Next Bankers », vise à attirer et former les meilleurs profils issus de l'ISCAE, à travers un dispositif structuré comprenant des stages rémunérés et un accompagnement individualisé avec, le cas échéant, un tremplin possible vers un emploi au sein de la Banque.

## ENGAGEMENT

### Organisation de la seconde édition du Sustainable Finance Forum

Dans le cadre de son ambition d'être une banque de référence au niveau de la place en termes de financement vert en accompagnant le tissu économique marocain dans son développement durable, la BMCI a organisé le 28 janvier dernier à Casablanca, la seconde édition du Sustainable Finance Forum, en présence de plusieurs représentants de haut niveau et personnalités influentes. Cette édition a permis de mettre en avant trois thématiques majeures : la décarbonation, la gestion durable de l'eau et l'entrepreneuriat féminin.

A cette occasion, la BMCI a signé deux partenariats stratégiques, avec la BERD, à travers le programme de financement vert GEFF III, ainsi qu'avec EcoVadis, via une offre de financement à impact liée à la notation RSE. L'innovation a également été mise à l'honneur avec la remise des prix du Greentech Roadshow, récompensant les startups les plus prometteuses dans les domaines du bas-carbone, de l'économie bleue et de l'agritech.

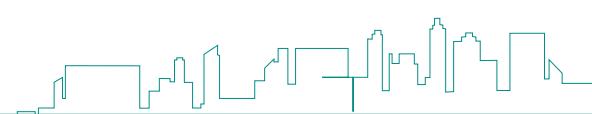
### Organisation de la semaine EM4INCLUSION à la BMCI

Dans le cadre de l'initiative EM4Inclusion, la BMCI a organisé une semaine dédiée au bénévolat du 07 au 13 avril, placée sous le signe de l'engagement, la solidarité et l'inclusion.

Durant cette semaine, plusieurs collaborateurs de la banque se sont mobilisés avec passion aux côtés d'associations engagées, pour vivre des moments forts en impact social et humain, à travers un programme structuré conçu par la Fondation BMCI en collaboration avec son réseau associatif, ayant permis de proposer des actions concrètes à fort impact social.

### Renouvellement du soutien au « Moroccan Short Mobile Film Contest » pour sa 3<sup>ème</sup> édition

Fidèle à sa philosophie de mécénat responsable et inclusif, la fondation BMCI renouvelle son soutien au « Moroccan Short Mobile Film Contest » qui revient en force pour sa troisième édition avec une soirée de remise des prix organisée le 20 mai à Casablanca. Ce partenariat réitère l'engagement continu de la fondation en faveur de la diffusion des arts, de la promotion des jeunes talents et du renforcement du lien social à travers la culture.


**BILAN ACTIF IFRS**

	En milliers de DH	31/03/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 143 590	1 793 805	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 709 164	2 475 187	
▣ Actifs financiers détenus à des fins de transactions	2 372 992	2 160 357	
▷ Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	336 172	314 830	
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 594 319	1 749 697	
▣ Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	1 594 319	1 749 697	
▷ Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables			
Titres au coût amorti	7 158 493	7 118 952	
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	4 807 199	2 465 886	
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	58 364 442	59 193 851	
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible	27 692	29 088	
Actifs d'impôt différé	288 390	301 008	
Comptes de régularisation et autres actifs	1 158 612	1 152 778	
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence	2 697	6 680	
Immeubles de placement	21 889	22 320	
Immobilisations corporelles	1 042 596	1 066 024	
Immobilisations incorporelles	606 539	611 420	
Écarts d'acquisition	87 720	87 720	
<b>TOTAL ACTIF IFRS</b>	<b>79 013 342</b>	<b>78 074 415</b>	

**BILAN PASSIF IFRS**

	En milliers de DH	31/03/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		1 872	7 923
▷ Passifs financiers détenus à des fins de transaction		1 872	7 923
▷ Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés		7 043 183	6 815 939
Dettes envers la clientèle		49 845 670	48 393 162
Titres de créance émis		7 028 081	7 801 290
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt courant		30 751	34 895
Passifs d'impôt différé		228 653	258 113
Comptes de régularisation et autres passifs		4 289 777	4 270 132
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Provisions techniques des contrats d'assurance			
Provisions pour risques et charges		804 562	844 945
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie			
Dettes subordonnées		2 284 265	2 302 548
Capital et réserves liées		6 541 881	6 541 881
Réserves consolidées		780 196	456 938
▷ Part du groupe		752 909	430 575
▷ Part des minoritaires		27 287	26 363
Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe		29 170	20 579
Résultat net de l'exercice		105 280	326 070
▷ Part du groupe		110 154	325 146
▷ Part des minoritaires		-4 873	924
<b>TOTAL PASSIF IFRS</b>	<b>79 013 342</b>	<b>78 074 415</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 456 527</b>	<b>7 345 468</b>	
▷ Part du groupe	7 434 114	7 318 181	
▷ Part des intérêts minoritaires	22 414	27 287	

**COMPTES DE RÉSULTAT IFRS CONSOLIDÉ**

	En milliers de DH	31/03/2025	31/03/2024
Intérêts et produits assimilés		939 303	923 210
Intérêts et charges assimilés		264 516	287 601
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>		<b>674 787</b>	<b>635 609</b>
Commissions perçues		156 239	139 203
Commissions servies		17 623	13 486
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>		<b>138 615</b>	<b>125 717</b>
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette			
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		181 882	171 103
▷ Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction		182 480	139 753
▷ Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat		-598	31 349
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres		16	65
▷ Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables		16	65
▷ Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)			
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Produits nets des activités d'assurance			
Produits des autres activités		16 387	9 669
Charges des autres activités		28 275	32 519
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>983 413</b>	<b>909 643</b>
Charges générales d'exploitation		528 696	522 433
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		71 766	63 524
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>382 951</b>	<b>323 686</b>
<b>COÛT DU RISQUE</b>		<b>187 922</b>	<b>123 736</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>195 029</b>	<b>199 950</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		-3 983	-2 216
Gains ou pertes nets sur autres actifs		-1 781	-13 800
Variations de valeurs des écarts d'acquisition			
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		<b>189 264</b>	<b>183 934</b>
Impôts sur les bénéfices		83 984	80 779
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>105 280</b>	<b>103 155</b>
Résultat hors groupe		-4 873	1 136
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>110 154</b>	<b>102 020</b>
Résultat par action (en dirham)		8	8
Résultat dilué par action (en dirham)			



**BILAN ACTIF**

	En milliers de DH	
	31/03/2025	31/12/2024
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	1 143 581	1 793 793
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	8 908 175	6 755 495
À vue	4 015 570	1 333 366
À terme	4 892 605	5 422 129
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	47 966 364	46 779 874
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	19 570 233	19 070 239
Crédits et financements participatifs à l'équipement	9 004 626	8 998 973
Crédits et financements participatifs immobiliers	16 067 029	16 092 873
Autres crédits et financements participatifs	3 324 476	2 877 789
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	1 826 973	2 368 940
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	3 905 294	3 887 656
Bons du Trésor et valeurs assimilées	3 873 687	3 835 469
Autres titres de créance	31 578	52 159
Certificats de Sukus		
Titres de propriété	28	28
AUTRES ACTIFS	1 059 327	983 459
TITRES D'INVESTISSEMENT	7 729 185	7 762 254
Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 160 914	7 120 491
Autres titres de créance	568 271	641 763
Certificats de Sukus		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	471 730	455 059
Participation dans les entreprises liées	245 501	226 060
Autres titres de participation et emplois assimilés	226 229	229 000
Titres de Moudaraba et Moucharaka		
CRÉANCES SUBORDONNÉES	-	
DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT PLACÉS		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION	730 077	698 028
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN IJARA		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	691 275	680 246
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	797 143	832 488
TOTAL DE L'ACTIF	75 229 124	72 997 292

**HORS BILAN**

	En milliers de DH	
	31/03/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement donnés en faveur d'Établissements de crédit et assimilés	21 358 580	20 262 870
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	669 451	709 899
Engagements de garantie d'ordre d'Établissements de crédit et assimilés	6 217 376	6 592 868
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 328 446	5 113 284
Titres achetés à réméré	8 143 307	7 844 820
Autres titres à livrer		2 000
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement reçus d'Établissements de crédit et assimilés	8 059 934	8 457 978
Engagements de garantie reçus d'Établissements de crédit et assimilés	6 166 494	6 592 566
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	1 893 440	1 865 412
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir		

**COMpte DE PRODUITS ET CHARGES**

	En milliers de DH	
	31/03/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 219 641	1 146 702
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	69 114	56 421
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	660 647	654 176
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukus	73 692	80 905
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	4 329	0
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Produits sur immobilisations données en Ijara	95 797	89 637
Commissions sur prestations de service		
Autres produits bancaires	129 662	120 793
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	186 399	144 770
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-323 339	-329 082
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	-25 757	-28 904
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-72 694	-82 560
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-90 995	-95 129
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-81 178	-83 368
Charges sur immobilisations données en Ijara	-52 715	-39 121
Autres charges bancaires		
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	896 302	817 620
PRODUIT NET BANCAIRE		
Produits d'exploitation non bancaire	1 219	1 853
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION		
Charges de personnel	-575 396	-563 268
Impôts et taxes	-248 827	-249 516
Charges externes	-7 564	-8 940
Autres charges générales d'exploitation	-247 374	-238 176
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-15 754	-22 941
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOURVABLES	-55 877	-49 695
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-462 195	-348 448
Pertes sur créances irrécouvrables	-211 584	-231 183
Autres dotations aux provisions	-188 904	-73 718
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-61 707	-43 547
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	333 119	196 737
Récupérations sur créances amorties	279 793	172 827
Autres reprises de provisions	4 302	3 115
RÉSULTAT COURANT		
Produits non courants	49 024	20 795
Charges non courantes	193 048	104 493
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		
Impôts sur les résultats	85	3 114
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-11 383	-20 048
TOTAL PRODUITS	181 750	87 559
TOTAL CHARGES	-81 217	-40 903
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	100 533	46 656