

Sumario

MENSAJE DEL PRESIDENTE

COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

CVS DU SENIOR MANAGEMENT

PERFIL DEL GRUPO BMCE BANK

ESTRATEGIA DEL GRUPO BMCE BANK

HECHOS MEMORABLES

DISTINCIONES

RESULTADOS DEL GRUPO

BMCE BANK EN MARRUECOS

BMCE BANK EN ÁFRICA

BMCE BANK EN EUROPA, ASÍA Y NORTEAMÉRICA

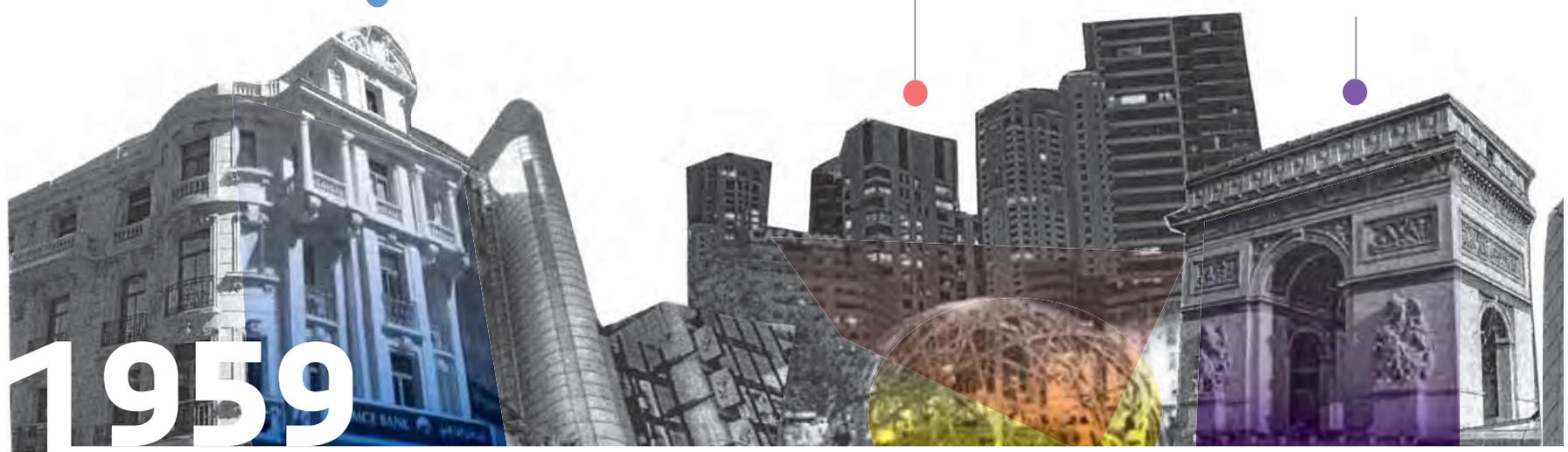
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y MEDIOAMBIENTAL

1959
Creación del banco

1965
Apertura de Tanger
Zone Offshore

1972
Primer establecimiento en el
extranjero-Sucursal de París

1959



1975
Introducción a la Bolsa

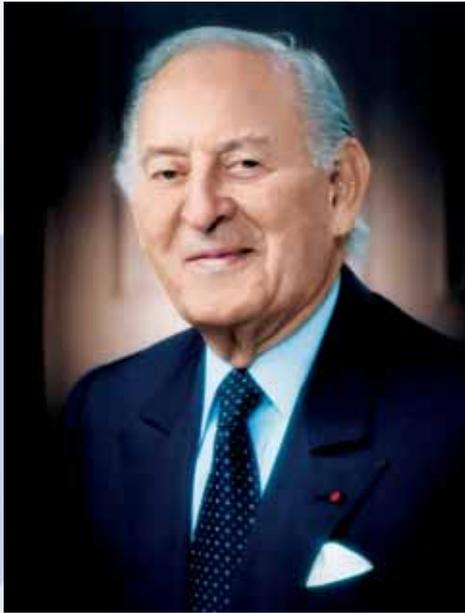
1988
Creación de Maroc Factoring

1989
Apertura de BMCE
International Madrid

1994
Creación de BMCE Capital Bourse
y BMCE Capital Gestion

1994

**55 AÑOS
DE DESARROLLO
CONTINUO**



BNC BANK

OTHMAN BENJELLOUN
PRESIDENTE DIRECTOR GENERAL



MENSAJE DEL PRESIDENTE

Resultados que muestran una tendencia alcista confirmada, este es el balance del ejercicio 2014, que pone de manifiesto la consolidación de la base financiera de BMCE Bank of Africa, gracias a una capacidad beneficiaria reforzada cada año.

Prueba de ello es el nivel record - que roza el monto de 2 mil millones de Dirhams - realizado por el Resultado Neto Atribuible al Grupo de 1.944 mil millones, o sea más del doble del monto de 2011, confirmando así la validez de las orientaciones estratégicas del Grupo en Marruecos y en el extranjero.

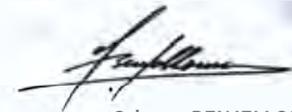
Combinadas con una diversificación más amplia de los sectores de intervención, estas actuaciones confirman el ascenso del Grupo y una presencia más pronunciada en África subsahariana, a través, entre otros, del lanzamiento este año del premio a la iniciativa empresarial llamado « African Entrepreneurship Award », un concurso de alto impacto económico y social.

Hoy estamos dando un paso más en el desarrollo de BMCE Bank, acelerando su ascenso al poder como grupo continental, capitalizando así sobre esta poderosa marca que es «el Banco de África», a saber «Bank of Africa», poniéndolo adosado a nuestra prestigiosa marca BMCE Bank. « BMCE Bank of Africa » apoyado por lo tanto nuestra voluntad de cubrir todo el continente a través de nuevas implantaciones en África anglófona y lusófona en particular.

Como Grupo magrebí y panafricano, nuestra responsabilidad social se refleja a través de todos los compromisos de nuestras filiales que son su vehículo operacional y eficiente. Ya sea en la financiación de proyectos de desarrollo estructuradores en las acciones de proximidad que tienen como objetivo la inclusión financiera, el Grupo, en su dimensión africana, se posiciona como un actor de referencia, firmemente comprometido con el desarrollo económico, social y ambiental de los 30 países en los que está presente.

Durante el año 2015 está previsto celebrarse, en el marco del sexagésimo aniversario de la independencia del Reino, el 55mo aniversario de la creación del Banco Marroquí de Comercio Exterior, así como el vigésimo aniversario de su privatización.

Estamos seguros de que en estas ilustres ocasiones, los logros que realizaron BMCE Bank y sus filiales serán más elocuente, hasta las expectativas de sus accionistas y de acuerdo con la estatura y la influencia nacional e internacional del Grupo BMCE Bank of Africa .



Othman BENJELLOUN
Presidente Director General





de izquierda a derecha
Othman BENJELLOUN
Michel LUCAS
Abdellatif ZAGHNOUN
Azeddine GUESSOUS
Pedro MOSQUEIRA DO AMARAL
Adil DOURI
Zouheir Bensaïd
Brahim BENJELLOUN-TOUIMI
Mohamed BENNANI
Mamoun BELGHITI
Amine BOUABID

El Consejo de Administración del Grupo BMCE Bank cuenta con once Administradores, incluidos dos Administradores extranjeros y nueve Administradores no ejecutivos.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Othman BENJELLOUN

Presidente Director General
Fecha del primer mandato : 1995*
Mandato Actual : 2013 - 2019

BANQUE FÉDÉRATIVE DU CREDIT MUTUEL - Groupe CM-CIC

Representada por Michel LUCAS
Fecha del primer mandato : 2005
Mandato Actual : 2014 - 2020

CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION

Representada por Abdellatif ZAGHNOUN
Fecha del primer mandato** : 1966
Mandato Actual : 2010 - 2016

RMA WATANYA

Representada por Azeddine GUESSOUS
Fecha del primer mandato : 1994
Mandato Actual : 2013 - 2019

NOVO BANCO (Ex Banco Espirito Santo)

Representada por Pedro MOSQUEIRA DO AMARAL
Fecha del primer mandato : 2001
Mandato Actual : 2012 - 2018

Adil DOUIRI

Administrador Intuitu personae
Fecha del primer mandato : 2008
Mandato Actual : 2010 - 2016

FINANCECOM

Representada por Zouheir BENSÄÏD
Fecha del primer mandato : 2001
Mandato Actual : 2015 - 2021

Brahim BENJELLOUN - TOUIMI

Administrador Director General Ejecutivo Grupo
Fecha del primer mandato : 2004
Mandato Actual : 2010 - 2016

Mohamed BENNANI

Administrador
Fecha del primer mandato : 2004
Mandato Actual : 2010 - 2016

Mamoun BELGHITI

Administrador
Fecha del primer mandato : 2004
Mandato Actual : 2010 - 2016

Amine BOUABID

Administrador Intuitu personae
Fecha del primer mandato : 2008
Mandato Actual : 2013 - 2019

() : Para todas las órdenes, el año es la de mantener Junta General para aprobar las cuentas del ejercicio anterior.*

*(**) : El CDG ha sido miembro de la Junta Directiva del Banco BMCE 1966-1997 y fue rebautizado durante la Junta General Ordinaria de 26 de mayo de 2010. Sr. Zaghoun fue cooptado por el Consejo de Administración el 20 de marzo de 2015.*

**OTROS ORGANOS
DE GOBIERNO**



BMCE BANK

Comité de Gobernanza

Instancia que emana del Consejo de Administración, el Comité de Gobernanza emite dictámenes y recomendaciones al Consejo relativos a la implementación y el mantenimiento de una política de buena gobernanza.

Comité de Auditoría y Control Interno Grupo

El Comité de Auditoría y Control Interno del Grupo presta apoyo al Consejo de Administración en el ámbito del control interno y, en particular, vela por (i) que el sistema de control interno y los medios establecidos permitan la supervisión y el control de los riesgos en el banco y en sus filiales, así como por la generación de la información requerida por el Supervisor en el marco de la supervisión consolidada del Grupo; (ii) que la información financiera destinada al Consejo de Administración y a terceros sea fiable y exacta, con el objetivo de que queden protegidos los intereses legítimos de los accionistas, de los depositarios y de las demás partes involucradas y (iii) que se proceda a la revisión de las cuentas sociales y consolidadas antes de su entrega al Consejo de Administración.

Comité de Riesgos Grupo

El Comité de Riesgos Grupo da apoyo al Consejo de Administración en cuanto a estrategia y gestión de riesgos, velando en particular por la adecuación de la estrategia global de riesgos al perfil riesgo del Banco

y del Grupo, al nivel de aversión al riesgo, a su importancia sistémica, a su tamaño y su base financiera.

Comité Ejecutivo Grupo

Presidido por D. Othman BENJELLOUN, el Comité Ejecutivo Grupo lleva el control estratégico del Grupo. Es el nexo operativo del Consejo de Administración para la elaboración de propuestas de líneas de desarrollo, la aplicación de la estrategia tal y como fue aprobada y el seguimiento exhaustivo de la gestión de riesgos Grupo. Controla las actividades del Grupo y ejerce función de árbitro para cualquier cuestión operativa y funcional responsabilidad de las entidades del Grupo y de los Comités internos.

Comité Dirección General Grupo

El Comité Dirección General Grupo es la instancia de liderazgo de BMCE Bank, es el núcleo del funcionamiento del Grupo Bancario en Marruecos. El Comité de Dirección General Grupo, enlace operativo del Comité Ejecutivo Grupo, es el encargado de traducir en acciones y medidas operativas todas las orientaciones estratégicas del Grupo.

Comité de Funcionamiento

El Comité de Funcionamiento es la instancia de transferencia e intercambio de la información y de arbitraje en caso de problema vinculado al funcionamiento de las actividades del Banco. Aporta su experiencia en el oficio y emite recomendaciones al

Comité de Dirección General con el fin de aportar aclaraciones para la toma de decisiones en esta materia.

Comité de Control y Gestión de Riesgos Grupo

Emana del Comité de Dirección General del Grupo BMCE Bank, el Comité de Control y Gestión de Riesgos presta apoyo para la gestión y el seguimiento efectivo y operativo del dispositivo de control de riesgos del Grupo y para la coherencia de las actividades del Grupo con la Política de riesgos y los límites establecidos.

Comité de Coordinación del Control Interno Grupo

Emana del Comité de Dirección General del Grupo BMCE Bank, el Comité de Coordinación del Control Interno presta apoyo para la gestión y el seguimiento efectivo y operativo de los dispositivos de control implementados en todo el perímetro Grupo.

Comité de gestión de activos y pasivos Grupo

El Comité de gestión de activos y pasivos Grupo es la instancia encargada de la elaboración y de la ejecución de la estrategia de gestión Activo-Pasivo del Grupo y esto, de acuerdo con las orientaciones estratégicas aprobadas por el Consejo de Administración.



BMCE BANK

ALTA DIRECCIÓN

BRAHIM BENJELLOUN-TOUIMI
Administrador Director General Ejecutivo
del Grupo y Presidente del Consejo
de Directores de Bank of Africa

El Sr. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI es Administrador Director General Ejecutivo del Grupo. Además es Presidente del Comité de Dirección General vice Presidente del comité Ejecutivo del Grupo y vice Presidente del Comité de Crédito senior. En el marco de la estrategia internacional del Grupo el Sr. BENJELLOUN-TOUIMI es Presidente del Consejo de Directores BOA, grupo bancario propiedad en un 73,7 % y presente en 17 países africanos, del BMCE International Holding, del BMCE Bank International UK, el banco internacional del grupo con sede en Londres especializado en la inversión africana, y del BMCE International Madrid, el banco español del grupo con vocación internacional, además de presidir también el Consejo de Administración de BMCE Euroservices, entidad responsable de la actividad de los migrantes en Europa. Asimismo, por sus funciones es miembro activo de los órganos de gobierno de las distintas sociedades del grupo en Marruecos, que operan en actividades de banca de inversión, servicios financieros especializados o seguros. En este contexto, el Sr. BENJELLOUN-TOUIMI es Presidente del Consejo de Supervisión de BMCE Capital S.A., el banco de inversión del grupo, y Salafin (crédito al consumo) y de Maroc Factoring (factoring). Es asimismo consejero de otras filiales financieras especializadas como Maghrebail (leasing) y RM Experts (cobro de deudas). También preside la Junta Directiva de BMCE Assurance, filial del grupo que opera en correduría y consultoría de seguros. En el marco de las alianzas estratégicas con los accionistas de referencia, preside el Consejo de Supervisión de EurAfric Information, una empresa conjunta especializada en el ámbito tecnológico creada por BMCE Bank, RMA Watanya y el grupo Crédit Mutuel-CIC. Miembro del Consejo de Administración d'Euro Information en Francia, la filial tecnológica del grupo Crédit Mutuel.

Además, es miembro del Consejo de Supervisión de la compañía de seguros RMA Watanya del grupo FinanceCom y Director del Holding FinanceCom.

Como muestra del compromiso del grupo con la Responsabilidad Social Empresarial, el Sr. BENJELLOUN-TOUIMI es administrador de la Fundación BMCE Bank para la promoción de la educación y la preservación medioambiental, así como de otras ONG del ámbito educativo. También es miembro del Consejo de Administración de Proparco, entidad financiera de desarrollo, y Presidente de la Asociación Nacional de Sociedades por Acciones de Marruecos (ANMA).

El Sr. BENJELLOUN-TOUIMI es Doctor en Moneda, Finanzas y Banca por la Universidad de la Sorbona París I Panthéon.

Durante su doctorado, fue seleccionado por el FMI para llevar a cabo una serie de investigaciones sobre el sistema financiero de uno de sus países miembros. Comenzó su carrera en los mercados financieros de Francia y fue el responsable de la investigación en la sala de operaciones de un gran banco de inversión francés y llegó a BMCE en 1990.

El Sr. BENJELLOUN-TOUIMI está casado y tiene tres hijos.



ALTA DIRECCION

MAMOUN BELGHITI
Administrador y Presidente de RM Experts
DRISS BENJELLOUN
Director General de Finanzas del Grupo
M'FADEL EL HALAISSI
Director General de Banca Corporate

El Sr. Mamoun BELGHITI es director general y presidente de la filial del grupo dedicada al cobro de deudas, RM Experts. También es director de BOA-Côte d'Ivoire, filial del grupo BOA en Costa de Marfil. El Sr. BELGHITI comenzó su carrera en 1972 en los Servicios Generales, antes de pasar a la Dirección de Inspección. En 1981, asumió el mando de la Dirección de crédito y tesorería y en 1991 se puso al frente de la Dirección de Inversión y Crédito. En ese cargo, el Sr. BELGHITI negoció en nombre del banco distintas líneas de crédito con el Banco Mundial, la CFI, el FMI, el BAD y el BEI. En 1996, se hizo cargo de la Dirección de asuntos financieros, donde participó activamente en la implantación del plan estratégico de desarrollo y en la reorganización del banco. Ese mismo año participó, junto al presidente y a otros directivos, en la operación GDR que permitió a BMCE Bank ampliar su capital en los mercados internacionales de capitales. Ese mismo año, el Sr. BELGHITI fue ascendido al cargo de subdirector general. En febrero de 1998, fue nombrado director general a cargo tanto de la Dirección de asuntos financieros como de la Banque du Réseau Maroc. En abril de 2002, accedió al cargo de Consejero principal del Presidente encargado de la representación del banco ante las instituciones nacionales e internacionales, así como de las relaciones con las autoridades monetarias. Además es miembro de las instancias de las que el banco es accionista. En marzo de 2004, el Sr. BELGHITI fue elegido director general y consejero delegado de Remedial Management del grupo. También tiene en su haber el gran número de seminarios que ha impartido tanto en Marruecos como en el extranjero. Nacido en 1948, el Sr. BELGHITI está casado y tiene dos hijos.

El Sr. Driss BENJELLOUN es el director general de Finanzas del grupo BMCE Bank. También dirige filiales del grupo BMCE Bank como BOA Group, BOA Benín o BMCE Capital. Tras su incorporación al grupo BMCE Bank en 1986, el Sr. BENJELLOUN se encargó de liderar el proyecto de creación de un órgano de control de gestión para mejorar el desarrollo de las operaciones, antes de ocuparse, a partir de 1990, de crear la Dirección de Auditoría y Control de Gestión del banco. Tras la privatización de BMCE Bank, el Sr. BENJELLOUN fue nombrado responsable de la Dirección de producción bancaria con la misión de racionalizar los órganos de Back Office y proporcionarles las herramientas y los recursos necesarios para mejorar la atención al cliente. En 1998, el Sr. BENJELLOUN fue nombrado subdirector general al frente de varios departamentos del banco que constituían el Centro de soporte del grupo: Producción Bancaria, Sistemas de Información, Organización, Recursos Generales y Seguridad. Su principal misión era coordinar e impulsar esas entidades para responder mejor a los nuevos retos en el desarrollo del banco, tanto a nivel internacional como nacional. En 2003, el Sr. BENJELLOUN se hizo cargo de la División Financiera del grupo, en especial para consolidar la integración de las distintas filiales de BMCE Bank tanto en Marruecos como en Europa y África. Al mismo tiempo, lideraba dos grandes proyectos estructurales: la adaptación de las cuentas del grupo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la adopción de las normas establecidas por los Acuerdos de Basilea II. Dirigió el proceso de creación de varias entidades como BMCE Internacional Madrid, Maroc Factoring, el Centre Monétique Interbancaire y Docuprint.

En África, participó en la reestructuración del BDM y lideró su fusión con BMCD. Comenzó su carrera como auditor y consultor de distintas sociedades extranjeras de prestigio y fue profesor de la Universidad de Picardía. El Sr. BENJELLOUN es Doctor en Finanzas por la Universidad de París Dauphine y titular de un Diplôme d'Etudes Comptables Supérieures. Nacido en 1955, el Sr. BENJELLOUN está casado y tiene tres hijos.

El Sr. M'Fadel EL HALAISSI es el director general de la Banca Corporate. Este puesto directivo regrupa el mercado de Empresas, desde las PYMES hasta las grandes compañías. Asumió esa responsabilidad tras 25 años de carrera en BMCE Bank, en las actividades de crédito, financiación de inversiones, reestructuración de créditos y puesta en marcha de soluciones de inversión, especializado en el mercado empresarial. En sus comienzos en BMCE Bank, se le encomendó la creación del departamento de reestructuración de créditos de inversión y participó en la negociación y puesta en marcha de varias líneas de crédito externas, como las del Banco Mundial, la CFI o el BEI. Tras esos primeros años, se hizo cargo de la Dirección de Inversiones y Mercados Empresariales en 1998. En abril de 2002, fue nombrado director general adjunto responsable de la Corporate Bank, una división que luego se expandiría internacionalmente. Participó activamente en la expansión de la financiación en Project Finance, en el consejo financiero y en el asesoramiento específico a los operadores que hacían este tipo de inversiones. Doctor en Economía por la Universidad de Lille, el Sr. EL HALAISSI está casado y tiene dos hijos.



ALTA DIRECCION

MOUNIR CHRAIBI
Director General de las operaciones del
Grupo

OMAR TAZI
Director General de Banca de Particulares y
Profesionales

MOHAMMED AGOUMI
Director General de la Dirección General de
Coordinación del Internacional

El Sr. Mounir CHRAIBI es el director general de las operaciones del Grupo. Como tal, el Sr. CHRAIBI es responsable de las de las operaciones del banco : IT & Process del Grupo, organización, calidad, sistema de información, back-offices bancarias, logística, legal, compras del grupo y el centro de servicios de los recursos humanos. En ese contexto, el Sr. CHRAIBI dirigió proyectos estratégicos del banco como la realización del plan rector del sistema de información de banca y seguros (SIBEA) o la implantación del programa de industrialización de las back-offices del banco y del programa de racionalización de costes del banco. El Sr. CHRAIBI comenzó su carrera en 1987 como jefe de proyecto del plan rector del sistema de información del Crédit du Maroc. Después, de 1989 a 1994, dirigió la Organización y los Sistemas de Información de la Oficina de Explotación de Puertos marroquí. En 1994, el Sr. CHRAIBI fue nombrado director general de la Oficina de Formación Profesional y Promoción del Empleo. Su paso por esa entidad estuvo marcado por el desarrollo de la formación continua en las empresas y la creación de programas de inserción para los jóvenes. Su actuación al frente de la Oficina también contribuyó a la creación de la Agencia Nacional de Empleo Juvenil (ANAPEC). En 2001, el Sr. CHRAIBI fue nombrado director general de la Seguridad Social. Durante su estancia al frente de ese organismo, la entidad experimentó una modernización de sus métodos de gestión, sobre todo gracias a la puesta en marcha del sistema on line de declaración salarial y pago de cotizaciones sociales de las empresas. Ese período estuvo marcado de forma especial por la instauración del seguro médico obligatorio, una nueva rama de seguridad social. En 2005, el Sr. CHRAIBI fue nombrado gobernador de la región de Marrakech Tensift Al Haouz, que durante su mandato experimenta un importante desarrollo de la inversión privada, así como una considerable inversión pública en infraestructuras. El Sr. CHRAIBI es ingeniero por la Ecole Polytechnique de París y por la Ecole Nationale Supérieure des Télécommu-

nications de París. Fue condecorado con la Orden del Wissam Al Arch con grado de Caballero en 2008. También fue condecorado como Caballero de la Orden de Leopoldo del Reino de Bélgica. Nacido en 1963, el Sr. CHRAIBI está casado y tiene dos hijos.

El Sr. Omar TAZI es el director general de Banca Retail. El Sr. TAZI fue director de la Cartera de Clientes del Banco de Desarrollo de Canadá, una entidad especializada en la financiación de proyectos de inversión para PYMES, y subdirector de Crédito de la zona de Montreal. En 1992, se incorporó a Wafa Bank como responsable de Tesorería. De 1993 a 2005, el Sr. TAZI ocupó diversos puestos de responsabilidad en la Société Générale Marocaine de Banques (SGMB), incluidos los de responsable de la Dirección de Créditos de Inversión, director de operaciones de los mercados de Particulares, Profesionales y Empresas y subdirector general de Banca Comercial. Durante ese período fue además administrador, vicepresidente y presidente de varias filiales de la SGMB, como SOGEBOURSE, GESTAR, SOGECREDIT, SOGEFINANCEMENT y ACMAR Maroc. De 2005 a 2010, el Sr. TAZI tuvo una experiencia en el ámbito de la iniciativa empresarial como director general y consejero delegado del grupo AFMA, especializado en consultoría y correduría de seguros. Fue en junio de 2011 cuando el Sr. TAZI se unió al grupo BMCE Bank para dinamizar y dar un nuevo impulso a los equipos comerciales del banco. En 2012, fue nombrado miembro del Consejo de Administración de SALAFIN y consejero delegado de BMCE Euro-Services. El Sr. TAZI tiene un Master en Ciencias Financieras por la Universidad de Sherbrooke (Canadá). Nacido en 1962, el Sr. TAZI está casado y tiene dos hijos.

El Sr. Mohammed AGOUMI es el director general de las actividades al internacional. Después de ejercer en la firma de auditoría International Peat Marwick (KPMG) durante 7 años, donde se especializó en auditoría y asesoramiento a instituciones financieras, se incorporó

a Eurogroup en 1987, donde fue nombrado socio en 1990 y responsable de la División de Banca y Finanzas en 1997. Allí dirigió las actividades estratégicas y planes de negocios, de dirección, de fusiones institucionales, de cooperación informática y de industrialización de back-offices de los principales grupos bancarios franceses. Con la reforma del mercado financiero en Marruecos, tuvo la oportunidad de colaborar con varias entidades locales en la puesta en marcha de sus actividades en el mercado. Más tarde, dirigió varias intervenciones relacionadas con la organización y puesta en marcha de los procedimientos de gestión de riesgos en el marco de los Acuerdos de Basilea II.

De 2006 a 2009, ocupó diversos cargos y responsabilidades dentro del Grupo Crédit Agricole Francia (CASA). Nombrado director general de LCL (Le Crédit Lyonnais) en 2006 y miembro del Comité Ejecutivo del Grupo de CASA, fue responsable de operaciones, de estrategia y de la Dirección de Obligaciones. También llevó a cabo la integración de LCL en las plataformas industriales del grupo Crédit Agricole, así como la reorganización de las redes de distribución que incluían Banca Privada y Grandes Empresas. En 2008, fue nombrado miembro del Comité Ejecutivo del grupo CASA para dirigir su desarrollo internacional.

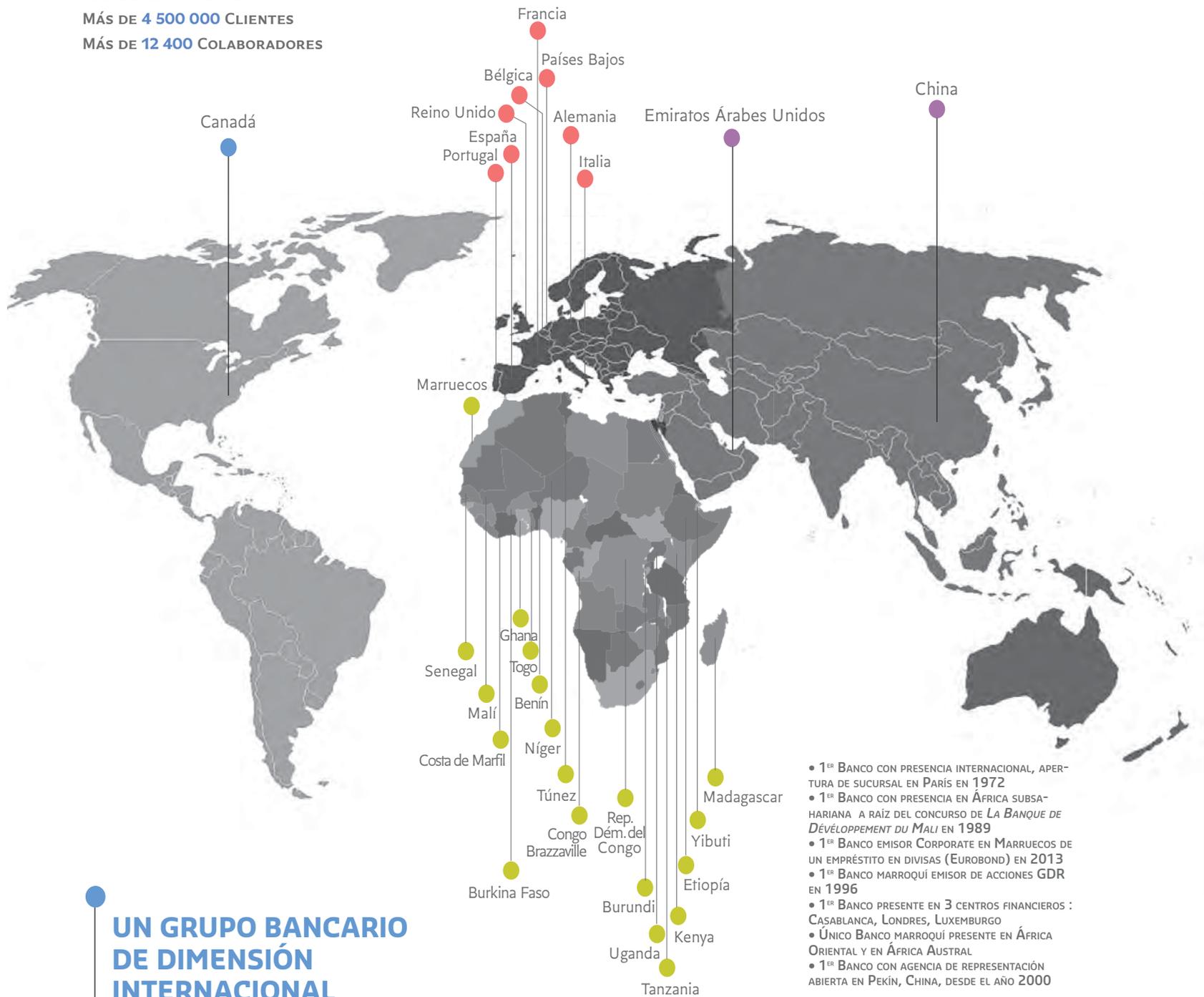
Desde 2010, es presidente-fundador del grupo Europa Corporate Business Group (ECBG), especializado en banca de inversión, consultoría estratégica y apoyo a PYMES. Uno de los programas del grupo -La Passerelle- se dedica al asesoramiento de inversiones entre Europa y Marruecos. También preside la filial de ECBG creada en Marruecos -Financing Access Maroc-, que proporciona asistencia a las PYMES para conseguir financiación de los bancos. El Sr. AGOUMI se graduó en la ESSEC (1979) y cuenta además con DEA de Economía matemática y econometría (1980). Se diplomó en Gestión Contable en París (1993) y durante dos años impartió clases en la ESSEC como profesor adjunto del Departamento de Economía. El Sr. AGOUMI está casado y tiene dos hijos.

IMPLANTACIÓN EN 30 Países

MÁS DE 1200 AGENCIAS

MÁS DE 4 500 000 CLIENTES

MÁS DE 12 400 COLABORADORES



UN GRUPO BANCARIO DE DIMENSIÓN INTERNACIONAL

- 1^{ER} BANCO CON PRESENCIA INTERNACIONAL, APERTURA DE SUCURSAL EN PARÍS EN 1972
- 1^{ER} BANCO CON PRESENCIA EN ÁFRICA SUBSAHARIANA A RAÍZ DEL CONCURSO DE *LA BANQUE DE DÉVELOPPEMENT DU MALI* EN 1989
- 1^{ER} BANCO EMISOR CORPORATE EN MARRUECOS DE UN EMPRÉSTITO EN DIVISAS (EUROBOND) EN 2013
- 1^{ER} BANCO MARROQUÍ EMISOR DE ACCIONES GDR EN 1996
- 1^{ER} BANCO PRESENTE EN 3 CENTROS FINANCIEROS : CASABLANCA, LONDRES, LUXEMBURGO
- ÚNICO BANCO MARROQUÍ PRESENTE EN ÁFRICA ORIENTAL Y EN ÁFRICA AUSTRAL
- 1^{ER} BANCO CON AGENCIA DE REPRESENTACIÓN ABIERTA EN PEKÍN, CHINA, DESDE EL AÑO 2000

GRUPO BANCARIO DE PRIMERA LÍNEA

3^{er} banco en términos de total balance, con cuotas de mercado créditos y depósitos del 14%, respectivamente.

2^{er} en bancaseguros con una cuota de mercado próxima al 30%.

3^{er} gestor de activos con una cuota de mercado próxima al 14%.

2^{er} en capitalización bancaria y 3^{er} en la Bolsa de Casablanca, con 42 Mil millones de DH.

UN GRUPO BANCARIO UNIVERSAL Y MULTINEGOCIOS

Un Grupo con 17 filiales consolidadas

Una constelación compuesta por 4 líneas de negocios clave :

- Banco comercial en Marruecos: Banco de Particulares y de Profesionales y Banco de Empresa ;
- Actividades de banca de negocios (actividades de mercados, intermediación bursátil, gestión de activos, conservación de acciones, asesoramiento,...) ;
- Actividades a nivel internacional y, en particular, en África Subsahariana, a través de la red Bank of Africa y en Europa a través de BIH, Holding que agrupa las dos filiales europeas BBI Plc y BBI Madrid ;
- Servicios financieros especializados : leasing, crédito al consumo, factoring, y cobros.

UN BANCO CON RESPONSABILIDAD SOCIAL

- **Promoción de la educación en el mundo rural** a través del programa Medersat.com de la Fundación BMCE Bank que cuenta cerca de 200 unidades escolares y preescolares, más de 400 profesores y 15.000 alumnos escolarizados y cubiertos.
- **Desarrollo Comunitario Integrado** : Alfabetización, educación sanitaria y deportiva, electrificación y suministro de agua potable de los douars (aldeas), conservación del medio ambiente...
- **Compromiso con las finanzas sostenibles**, a través de la instauración de un sistema de gestión de los impactos medioambientales y sociales, un hito para el sector bancario.
- **1^{er} banco de la región del Magreb en adherirse a los principios de Ecuador.**
- **Renovación de la certificación ISO 14.001** de gestión medioambiental
- **1^{era} institución financiera en Marruecos y en la región** firmante de un acuerdo de colaboración innovador con el BERD, el KfW, el AFD y el BEI a través de una línea de 20M€ para la refinanciación de la eficiencia energética (MorSEFF)
- **1^{era} sociedad de gestión marroquí del OPCVM** gestora de un fondo aprobado ISR (Inversión socialmente responsable)

BMCE BANK

- El Banco de Particulares y Profesionales
- El Banco de la Empresa
- Actividades de mercado

SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS

- Maroc Factoring
100% (Integración Global)
- Salafin
74,76% (Integración Global)
- Maghrébaïl
51% (Integración Global)
- RM experts
100% (Integración Global)
- Euler Hermes Acmar
20% (Puesta en Equivalencia)

OTRAS ACTIVIDADES

- Eurafriic Information
41% (Puesta en Equivalencia)
- Conseil Ingénierie et Développement
38,9% (Puesta en Equivalencia)
- Locasom
97,30% (Integración Global)

2014

UN GRUPO BANCARIO MULTI-MARCA

ACTIVIDADES DE BANCA DE NEGOCIOS

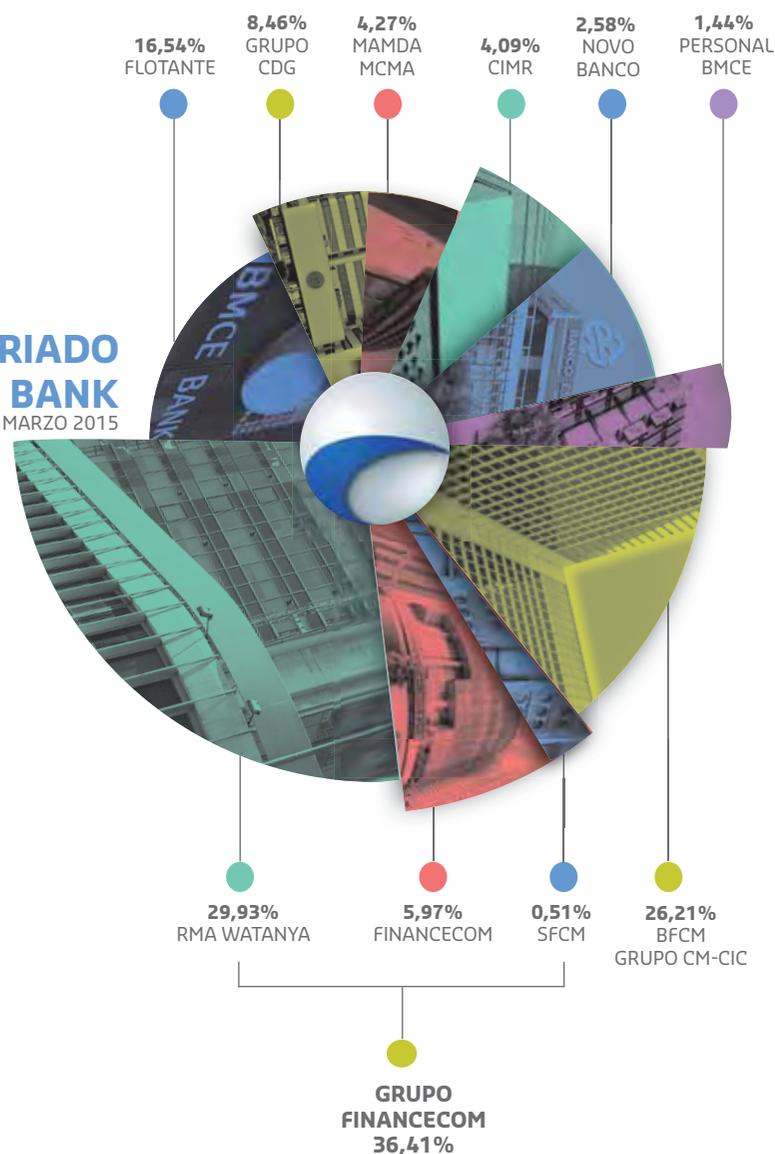
- BMCE Capital SA
100% (Integración Global)
- BMCE Capital Bourse
100% (Integración Global)
- BMCE Capital Gestion
100% (Integración Global)

ACTIVIDADES A NIVEL INTERNACIONAL

- Bank of Africa
73,7% (Integración Global)
- Banque de Développement du Mali
32% (Puesta en Equivalencia)
- La Congolaise de Banque
37% (Integración Global)
- BMCE International Holding*
100% (Integración Global)

ACCIONARIADO BMCE BANK

A FINALES DE MARZO 2015



SOCIOS DE PRESTIGIO

FinanceCom

Grupo marroquí privado líder en Marruecos y con mayor presencia panafricana, presente en diferentes sectores de actividades con fuerte potencial de crecimiento, banca, seguros, telecomunicaciones, medios de comunicación...

RMA Watanya

Actor de referencia en el mercado de los seguros y bancaseguros, uno de los líderes de las empresas del Norte de África, dispone de una red de distribución extensa y sólida.

BFCM-Grupo CM-CIC

2º Banco minorista en Francia, al servicio de más de 13 millones de clientes, Número 1 en bancaseguros en Francia, líder en banca electrónica y actor de peso en el mercado de profesionales

CDG

1º inversor institucional en Marruecos y referencia a nivel nacional, actor clave para la financiación pública de la inversión, la gestión del ahorro...

ESTRATEGIA DEL GRUPO BMCE BANK

LA ESTRATEGIA DEL GRUPO
BMCE BANK SE BASA
FUNDAMENTALMENTE
EN LOS TRES PILARES SIGUIENTES

EXPANSIÓN

Crecimiento tanto a nivel nacional como internacional

En Marruecos, BMCE Bank piensa proseguir la ampliación de su red de agencias con cerca de 50 agencias por año, de aquí al año 2020.

Asimismo, la presencia del Grupo a nivel internacional será reforzada en los países de implantación con fuerte potencial del Grupo Bank of Africa, de *La Banque de Développement du Mali* y de *La Congolaise de Banque* (encaminados a convertirse en grupos bancarios subregionales, como es el caso del BOA) y en Europa, a través del pasaporte europeo de BMCE EuroServices, además de Asia, a raíz del proyecto de creación de una Sucursal BMCE Bank en Shangai.

DESARROLLO

Refuerzo de las sinergias y capitalización de los negocios del Grupo

BMCE Bank se coloca entre los líderes del sector en distintos mercados. Por ello, y con el objetivo de conservar este posicionamiento, el Banco consolida en mayor medida sus diferentes segmentos de actividades y, en particular, el de la PYMEs, la Banca a distancia, Clientes Premium, Emigrantes, Banco Participativo, etc.

El Grupo también pretende consolidar las sinergias intragrupos, principalmente a escala internacional ante Bank Of Africa, BDM y LCB, mediante el desarrollo de los negocios especializados como el leasing, el factoring, el seguro-crédito y la asesoría, y ante la plataforma europea para la actividad del comercio exterior y la diversificación de las fuentes de liquidez.

OPTIMIZACIÓN

Un modelo operativo eficiente y una gobernanza óptima

En el marco del despliegue del dispositivo de eficacia operativa, BMCE Bank reasigna sus Fondos Propios a favor de los segmentos a fuerte potencial de desarrollo con, en particular, el refuerzo del peso de los créditos a Particulares y la financiación de las PYMEs, así como la reducción de las actividades de mercado.

Igualmente, y con el fin de sentar una mejor representatividad del Grupo e implementar el business model de BMCE Bank, el Grupo opta por la recomposición de los Consejos de Administración de las filiales.

La ampliación y la aplicación del Business Model de BMCE Bank en el conjunto de las filiales así como el acompañamiento del desarrollo del Grupo a escala internacional, principalmente en África subsahariana, prevé - en el marco del programa Convergence- la puesta en común de los medios y recursos, así como el control de riesgos, de las finanzas, de las IT en todo el Grupo y esto, para una mejor productividad del Grupo, en cuanto a coste del riesgo y resultados financieros, concretamente.

HECHOS MEMORABLES 2014

- Apertura de una Oficina de Representación en Canadá, en el marco de la colaboración con el Movimiento Desjardins, para la promoción de las inversiones Canadienses en Marruecos, el acompañamiento de los Emigrantes Marroquíes instalados en el Canadá así como de los Estudiantes Marroquíes que prosiguen sus estudios superiores en este país.
- Ampliación de la red de BMCE EuroServices, a través de la apertura de nuevas implantaciones en los Países Bajos, Alemania y Bélgica en Amberes.
- Organización por BMCE Bank de la 1^{era} edición de China Africa Investment Meetings, en colaboración con China Africa Joint Chamber of Commerce and Industry.
- Lanzamiento de la actividad de BOA Capital- dotada del estatuto CFC, en colaboración con BMCE Capital.

DISTINCIONES 2014-2015

- « **Best Bank in Morocco** », EMEA Finance 2014

- « **Best Bank** » en Benín, Burkina Faso y Madagascar, EMEA Finance

- Obtención del premio « **Mejor Grupo Bancario en África** » otorgado por la Revista británica "The European"

- « **Top performer RSE Marruecos** » por la agencia de rating Vigeo, por 2º año consecutivo, por su compromiso por la "Comunidad y el desarrollo local" a través de las medidas tomadas por la Fundación BMCE Bank

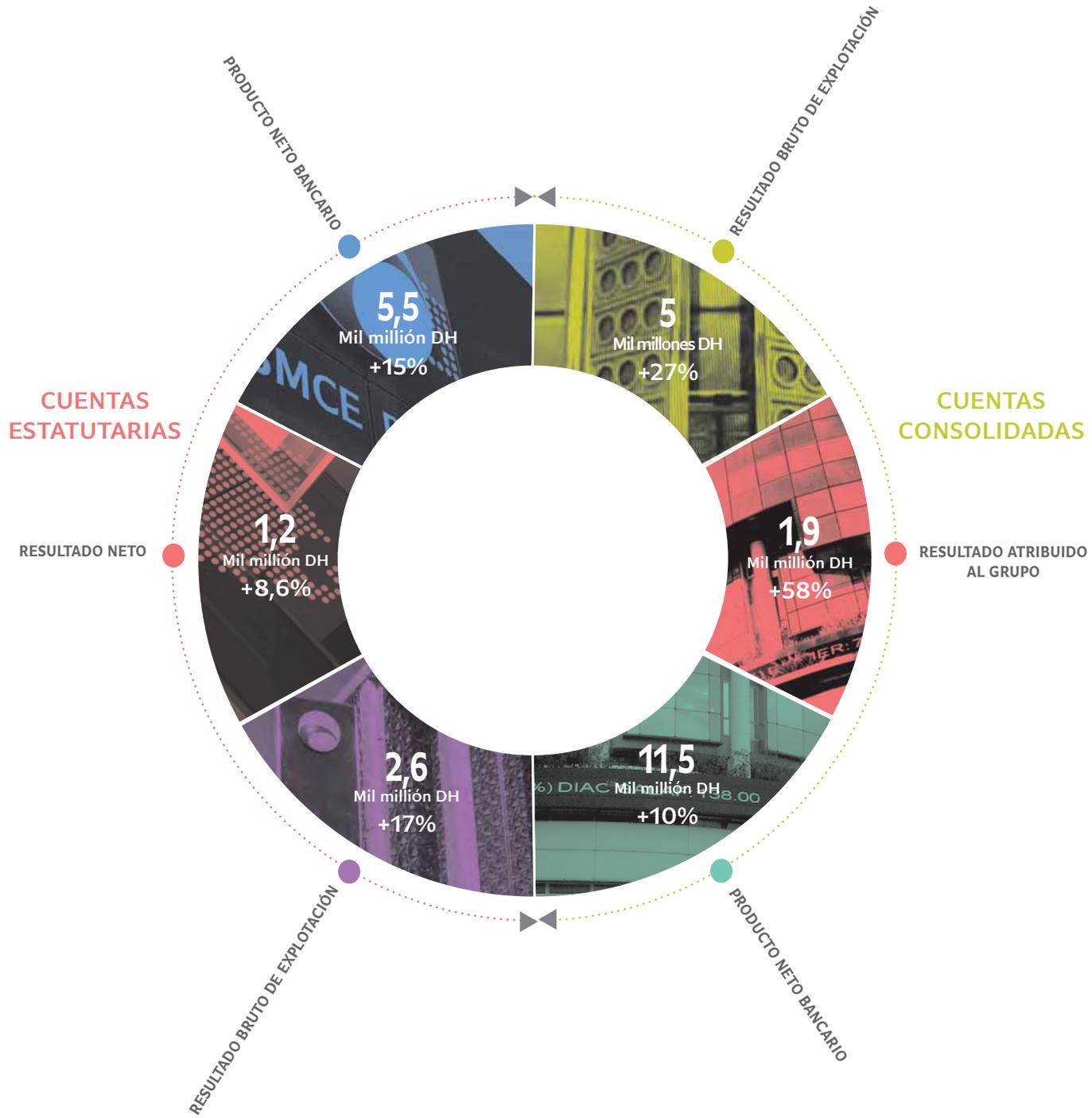
- « **Best PERFORMER RSE Maroc** » por su estrategia medioambiental, por su Gestión de los Recursos Humanos, la valorización de su capital humano y sus actuaciones a favor de la formación y de la promoción de la empleabilidad de sus colaboradoras y colaboradores

- Obtención del **Premio CSR Arabia Awards 2014**, Partnership Category

- **Renovación de la certificación ISO 14.001** de gestión medioambiental, prueba del control de los impactos medioambientales directos e indirectos.

- Banco Socialmente Responsable del Año " **Best CSR Bank** ", The African Banker 2015.





RESULTADOS FINANCIEROS A LA ALTURA DE LAS AMBICIONES DEL GRUPO

CUENTAS CONSOLIDADAS

Resultados Netos del Grupo

Los Beneficios Netos del Grupo -Resultado Atribuido al Grupo- registran un aumento del +58%, alcanzando la cifra de 1.944 MDH, lo cual representa un crecimiento anual medio del +33% para el período 2011-2014.

Una contribución positiva a los resultados consolidados de los negocios del Grupo:

- Buenos resultados para las actividades en Marruecos, mayormente gracias a la matriz, BMCE Bank S.A., multiplicándose su contribución en el Resultado Atribuido al Grupo por 2,2, esto es, más de la mitad de la rentabilidad consolidada;
- Crecimiento del +13% de los beneficios realizados por las filiales internacionales, que representa 1/3 del Resultado Atribuido al Grupo. Gracias a las actividades en Europa, cuya contribución ha mejorado significativamente, pasando del -1% en 2011 al 6% en 2014; en cuanto al África Subsahariana, participa en más de 1/4 del Resultado Atribuido al Grupo.

Resultado Bruto de Explotación

Un resultado operativo significativo, marcado por una progresión del RBE

consolidado del +27% alcanzando un nivel sin precedentes de 5 Mil millones de dirhams, con un ritmo medio anual superior al +18% desde hace 4 años.

Producto Neto Bancario

Producto Neto Bancario del Grupo que sobrepasa por primera vez los 11 mil millones Dh, un alza del +16% en comparación con el año anterior y un aumento medio del +12% en los 4 últimos años.

Estructura estable de ingresos con una parte del 84% generada por el corebusiness y el 10% por las actividades de mercado.

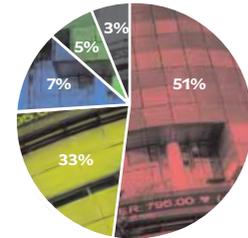
Fondos Propios

Refuerzo de la base financiera con una subida del +8% de los Fondos Propios del Grupo pasando a 16 MMDH. Esto es, una cifra prácticamente triplicada 2009, con el objetivo de apoyar el desarrollo del Grupo y cumplir las exigencias regulatorias que aplican a los fondos propios.

Créditos y Depósitos

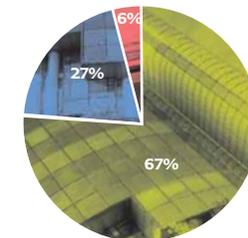
Evolución de los saldos pendientes de los depósitos clientes consolidados MMDH del +8,5%, pasando de 161,3 MMDH en 2014 a 148,8 MMDH en 2013 y progresión de los créditos consolidados del +3,9%, pasando de 149,3 MMDH en 2013 a 155,1 MMDH en 2014.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO



INTERNACIONAL SFS OTROS
BMCE BANK GESTIÓN DE ACTIVOS Y OTRAS ACTIVIDADES

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO POR AREA GEOGRAFICA



MARRUECOS EUROPA AFRICA

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE AL GRUPO



PRODUCTO NETO BANCARIO



BALANCE TOTAL



FONDOS PROPIOS ATRIBUIBLES AL GRUPO



DEPÓSITOS



CRÉDITOS



CUENTAS ESTATUTARIAS

Resultado Neto Social

BMCE Bank S.A., en un plazo de 4 años, ha multiplicado por dos su resultado neto social, superando así la cifra de 1,2 Mil millones de Dirhams, un alza del +9% en 2014 y una progresión anual media del +30% en los 4 últimos años.

Producto Neto Bancario

Producto Neto Bancario social en 2014 con un crecimiento del +15%, principalmente debido al buen resultado de las actividades de mercado (+38%) así como las principales actividades de negocio, como el margen sobre comisiones (+13%) y el margen sobre intereses (+9%).

Resultado Bruto de Explotación

Refuerzo de la actividad de explotación del Banco con un RBE que registra un incremento del +18% en comparación con 2013 llegando a 2,6 MMDH, teniendo en cuenta las dotaciones netas de recuperación por 1,1 mil millones, esto es, el +55% en comparación con el año 2013, dentro de un contexto general marcado por el aumento de los riesgos en el sector bancario.

Créditos y Depósitos

Ganancia en cuotas de mercado por créditos de 11 puntos básicos situándose en 13,7% tras el incremento del +4,8% de los créditos a la economía, con 103 MMDH, frente al +3,8% del sector.

Aumento de los recursos del +6% pasando a 115,4 MMDH frente al +5,4% del sector, induciendo una leve mejora de la cuota de mercado de la Banca de 7 pbs que alcanza el 14%.

DEPÓSITOS A LA CLIENTELA

	2014	2013
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	14,57%	14,78%
Cuentas con Cheques	13,64%	13,93%
Cuentas Corrientes	12,34%	14,29%
Libretas de Ahorro	18,39%	18,84%
Depósitos a Plazo	14,83%	14,70%
Otros depósitos	17,82%	15,22%

PARTS DE MARCHÉS CRÉDITS DE LA CLIENTÈLE

	2014	2013
PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA	13,59%	13,21%
Préstamos a los particulares		
Préstamos al consumo	18,81%	18,07%
Préstamos inmobiliarios	13,95%	13,64%
Préstamos a los empresas		
Préstamos de tesorería	14,52%	14,28%
Equipamiento	9,30%	9,64%
Préstamos FPI	15,74%	14,61%
Compañías de financiamiento	17,80%	15,56%

RESULTADO NETO



PRODUCTO NETO BANCARIO



RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN



GESTIÓN DEL RIESGO Y ADECUACIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS

REFUERZO DEL DISPOSITIVO DE GESTIÓN DE RIESGOS

Durante el ejercicio 2014, el Grupo BMCE Bank mejora su capacidad beneficiaria a la vez que mantiene sus esfuerzos de vigilancia y el refuerzo de su dispositivo de gestión de riesgos, de conformidad con prácticas de gestión de riesgos sanas y las últimas reformas reglamentarias, en particular, las de Basilea III.

Se realizaron, entre otros, (i) la puesta en producción del sistema de toma de decisiones para la concesión de créditos al consumo, (ii) la revisión de los métodos de concesión a profesionales y la integración del scoring comportamental, (iii) el Backtesting y (iv) el estudio de los modelos de Calificación Interna.

Asimismo se procedió al acompañamiento del programa convergence, en el marco de la instalación de una base de compromisos Grupo y la realización de un inventario del control de los riesgos de crédito y de los Riesgos Operativos en algunas filiales del África subsahariana.

También se ha reforzado el dispositivo de gestión de riesgos, a través de la creación en el año 2014 del Comité de Riesgos Grupo, que da apoyo al Consejo de Administración en todo lo relativo a la estrategia y gestión de riesgos del Grupo.

MEJORA DE LA COBERTURA DE RIESGOS

Pese a la situación en la que siniestralidad del sector alcanza un 7,13%, la tasa de dudosos y morosos de BMCE Bank ha sido del 5,79% en 2014. En cuanto a la tasa de cobertura ha mejorado en 6,5 puntos con un 70,78% frente al 63,86% del sector.

El coste del riesgo neto consolidado aumentó un +37% situándose en 1,7 mil millones DH a finales de diciembre de 2014 frente a los 1,3 mil millones DH a finales de 2013.

Por las cuentas consolidadas, el índice de siniestralidad se situó en el 6,4% fluctuando entre 5.9% y 6.4% en los últimos 4 años.

UNA BASE FINANCIERA ROBUSTA

La base financiera del Grupo ha sido reforzada gracias a la evolución del +7,8% de los Fondos Propios del Grupo BMCE Bank, con cerca de 16 mil millones DH frente a los 14,9 mil millones DH del año anterior.

El ratio de solvencia- sobre base social- es del 12,8% (+0,5 punto respecto a 2013). El ratio Tier 1 se ha mantenido en un nivel del 11,2% (+1,9 puntos) superior al mínimo reglamentario.

Sobre una base consolidada, los índices de capitalización al cierre de diciembre de 2014 se sitúan en el 9,8% para el Tier I y 12,1% para el coeficiente de solvencia.

EVOLUCIÓN DEL TÍTULO BMCE BANK



En el 2014, la acción BMCE Bank se ha apreciado un +7,6% pasando a 220 DH, superando al MASI, que crece +5,6% y el MADEX un +5,7%, durante el mismo periodo.

Del mismo modo, 2014 vio una mejora significativa PER on an anual basis, desde 30 en 2013 a 20 a finales diciembre de 2014, en línea con la media del sector.

PRINCIPALES INDICADORES BURSÁTILES

	2014	2013
PRECIO DE CIERRE	220 DH	204,5 DH
CAPITALIZACIÓN DE MERCADO AL CIERRE	39,5 mil millones DH	36,7 mil millones DH
MÁXIMO DEL PERÍODO	225 DH	207,9 DH
MÍNIMO DEL PERÍODO	201,5 DH	137 DH
PRECIO MEDIO PONDERADO	212,6 DH	191,8 DH
RENDIMIENTO DE LA ACCIÓN	+7,6%	+28%
PER	20	29,82%
RENTABILIDAD POR DIVIDENDO	2,00%	1,96%

1995
Privatización del banco



1995
Creación de la Fundación
BMCE Bank



1996
Lanzamiento del programa
GDR en Londres
60 M\$



1997
Creación de Salafin



1995



1998

Creación de BMCE Capital

2000

Apertura de oficinas de
representación en Londres
y Pekin

2004

Primer banco en europa para
recibir una calificación social
en Marruecos

2006

Creación de BMCE Capital Bourse
y BMCE Capital Gestion



2006

**55 AÑOS
DE DESARROLLO
CONTINUO**



**BMCE BANK
EN MARRUECOS**

BANCA DE PARTICULARES Y PROFESIONALES

INTENSIFICACIÓN
DE LAS ACCIONES COMERCIALES
Y DESARROLLO DE LA OFERTA

MERCADO PARTICULARES

Una oferta más atractiva para los jóvenes

Con miras a hacer más atractiva la oferta destinada a los jóvenes, se ha desarrollado una nueva oferta Jóvenes BMCE, a favor de los estudiantes en Marruecos y en el extranjero.

La oferta "Estudiantes en Marruecos" ofrece (i) el Pack *Jeunes Campus* destinado a los jóvenes estudiantes de 18 hasta 24 años, (ii) la tarjeta *Jeune Campus* con funcionalidad e-pay y, (iii) el Crédito Enseignement más cubierto por el fondo de garantía "Enseignement plus".

En cuanto a la oferta "*Etudiants à l'étranger*" ofrece (i) el Pack *Partenaire Caisse Desjardins*, especialmente destinado a los estudiantes en Canadá, (ii) una tarificación global mensual preferente por emisión de transferencias de gastos de escolaridad.

A todo esto se suman otras ventajas extra bancarias al abanico de ofertas a clientes como la creación de la página web "*jesuisjeune.ma*" que se ha convertido en una referencia, un espacio dinámico y creador de tendencia para los miembros del club.

MERCADO PROFESIONALES

Ampliación de la cartera profesional

En 2014, BMCE Bank amplió su base clientes, gracias a la elaboración de una oferta competitiva dedicada a los Alguaciles, y a los arquitectos.

También se lanzó una oferta común para el conjunto del sector profesional de los Médicos, Dentistas y Cirujanos, para armonizar sus condiciones específicas. Esta oferta se presentó en primicia durante la celebración del Salón Medical EXPO, en marzo del 2014, en la OFEC.

CLIENTES PRIVADOS Refuerzo clientes privados

El año 2014, ha sido el de la instauración del dispositivo de contribución liberatoria por lo cual el conjunto de los bancos se han movilizado. Así pues, BMCE Bank ha, acompañando informando, asesorando y facilitando todos los trámites relativos a la formalización de los registros.

Asimismo, y con el objetivo de estabilizar los depósitos, el mercado de clientes privados trabaja en sinergia con BMCE EuroServices para el tratamiento de los expedientes "Clientèle Privée Migrants".

Acciones de sinergias intragrupos con RMA Watanya a través de visitas Clientes así como la elaboración de una oferta global de inversión según el perfil cliente.

La oferta producto destinada a clientes privados se centra sobre los servicios bancarios clásicos, las soluciones de ahorro e inversión, las soluciones de seguros y asistencia y el asesoramiento personalizado y atención especializada.

Durante el año 2014, BMCE Bank ha lanzado la tarjeta BMCE MasterCard World destinada a Clientes Amnistiée, la tarjeta muy prestigiosa BMCE Visa Infinite, y una nueva solución "BMCE Santé Monde". En ese mismo periodo ha sido publicada la Newsletter Actu Hebdo By BMCE Bank (gratuita) a favor de los Clientes Premium, en colaboración con l'Intelligence Economique, para la captación de informaciones y últimas noticias y su publicación sobre soporte semanal en formato electrónico.

MERCADO DE LOS MIGRANTES

Resultados positivos de la actividad

El año 2014 se ha caracterizado por el refuerzo de la red en el extranjero, especialmente en los nuevos mercados a través de la apertura de nuevas instalaciones en los Países Bajos, en Amsterdam y Rotterdam en Bélgica, Amberes y por la apertura de una Oficina de representación en Canadá. Dicha oficina es el fruto de un acuerdo de asociación con *Le Mouvement Desjardins*.

De hecho, las transferencias de clientes MRE han registrado un alza del +9%, frente al +2% del sector.

En este apartado, cabe mencionar que BMCE EuroServices ha absorbido el 59% de los flujos procedentes de Francia, España, Italia, Alemania, Bélgica y Países Bajos. En Canadá, las transferencias de MRE han aumentado un +83% y deberían registrar mayores resultados tras la reciente apertura de la oficina de Montreal.

Por otro lado, y como ha sido el caso en años anteriores, la campaña del verano 2014 ha sido exitosa gracias a las acciones de acogida, como la habilitación de 130 agencias con gran afluencia MRE en espacios MRE, la aplicación de un horario especial en 35 agencias y la organización de una operación "Welcomedays" en 38 agencias de la red.

OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS

Desarrollo del mercado banca electrónica

En el 2014, BMCE Bank reforzó la emisión de tarjetas de pago a clientes, través de la promoción del pago con tarjeta y la formación de la red.

Este año también ha sido el de la puesta en marcha del sistema de identificación alta, que permite efectuar pagos seguros con tarjeta a través de Internet, gracias a la introducción de un código numérico para la confirmación de la operación de pago a través de una página segura BMCE Bank.

Mejora de la oferta package

En el marco de la aplicación de las disposiciones de la Ley de Finanzas 2014, BMCE Bank ha procedido al lanzamiento del nuevo pack "Pack FREE", destinado al mercado de los particulares y de los profesionales, que agiliza y facilita el uso de las dotaciones económicas por viaje al extranjero, sea por motivo turístico o profesional.

Desarrollo de la actividad de banca-seguros

En 2014, la tasa de equipamiento en banca-seguros alcanzó el 31,5% para la actividad de asistencia y el volumen de negocios era de 18,27MDH, esto es, una progresión desde el lanzamiento del 15%, gracias a las acciones comerciales organizadas en apoyo a la red comercial.

Asimismo, y en el marco del desarrollo continuo de la actividad de Banca-Seguro, se han desarrollado nuevas ofertas en colaboración con RMA Watanya.

La oferta BMCE Santé Monde para la promoción de la gama previsión y que se inscribe dentro de la orientación estratégica del Grupo.

Este nuevo producto, lanzado en diciembre del 2014, ofrece prestaciones de sanidad y seguro de enfermedad que cubren los gastos de hospitalización, tanto en Marruecos como en a nivel internacional. En caso de problema, este servicio cubre todos los gastos sin ningún anticipo, gracias a la modalidad tercer pagador, destinada a Profesionales y Clientes Privados.

Además, y para dar continuidad al desarrollo de productos de asistencia, se ha lanzado una nueva oferta de asistencia en colaboración con AXA Assistance. Se trata del BMCE Assistance Etudiants Marocains à l'Étranger, que ofrece prestaciones médicas y para los casos de fallecimiento del asegurado, durante su estancia en el extranjero.

BANCO DE EMPRESA

DESARROLLO COMERCIAL
EN APOYO A LAS REALIZACIONES
DEL BANCO DE EMPRESA

RESULTADOS Comerciales

Los créditos del Banco de Empresa han registrado un alza del +2,1% con respecto a los resultados de finales del 2013, superando al sector bancario con una progresión del +1,7%.

Los depósitos del Banco de Empresa ascendieron a 23,8 mil millones de dirhams a finales de 2014 con depósitos a plazo que registraron un incremento del +5,8% a 12,9 mil millones de dirhams a finales de 2014.

A finales de 2014, los flujos del comercio exterior alcanzaron un volumen de 110 MMDH frente a los 94,6 MMDH para el mismo período el año anterior, lo cual representa una fuerte progresión del +16,3%, que es superior a la registrada a nivel nacional, que fue del +1,9%.

FINANCIACIONES Estructuras

A lo largo del año 2014, BMCE Bank reforzó su posicionamiento estratégico en la actividad de *Project Finance*, a través de la participación como arranger o co-jefe de fila para la financiación total o parcial de varios proyectos estructurales de diferentes sectores de actividad como el inmobiliario, el turismo, la distribución, las telecomunicaciones, la infraestructura, el agua y el saneamiento y la salud.

A finales de 2014, se procedió al estudio y al montaje de más de un centenar de expedientes de inversión, generando así un alza del +29% con respecto a finales del 2013.

LANZAMIENTO DE PRODUCTOS DE FINANCIACIÓN A favor de las mypes

Inscribiéndose en el marco de las orientaciones estratégicas destinadas a desarrollar el mercado de las MYPES, BMCE Bank ha firmado un convenio de patrocinio con la Red Empreprendre Maroc fortaleciendo la financiación de los préstamos de honor, otorgados a los creadores y rescatadores de empresas.

Asimismo, la BMCE Bank, en colaboración con Bank Al Maghrib y los demás bancos locales, ha creado el Fondo de apoyo financiero de las MYPES, gestionado por la Caisse Centrale de Garantie (CCG). El objetivo consiste en reforzar la capacidad de participación de las MYPES al crecimiento económico. Para el lanzamiento de esta nueva oferta se ha organizado una campaña de formación y de sensibilización de la Red de Centros de Negocios.

IMTIAZ 2014 Objetivos de la ANPME logrados desde la 1ª edición

La 1ª edición 2014 del programa IMTIAZ, celebrada del 14 de marzo al 31 de diciembre del 2014, ha gozado de la fuerte movilización de los bancos y ha logrado resultados significativos. En el caso de la BMCE Bank, presentó 14 expedientes a finales del 2014, con un alza del +100% con respecto a la 2ª edición 2013, de los que fueron seleccionados 8, lo cual representa una cuota de mercado del 12%.

CLUB PME Para la formación de los directivos de empresas

En 2014, el Club PME (*PYMES*) se encargó de dar formación a 3 promociones en las tres regiones de Agadir, Rabat y Casablanca. Para la realización de este proyecto un convenio de asociación ha sido firmado entre el Observatoire de l'Entreprenariat de BMCE Bank (ODE) y la Universidad Ibn Zohr de Agadir, relativo a la certificación de los beneficiarios de la formación en esta región.

En total, el Club PME ha dado formación a 80 Directivos de Empresas Clientes de BMCE Bank, que han sido recibidos, premiados y aplaudidos por el Top Management del Banco durante una ceremonia de entrega de los Certificados, celebrada el 10 de abril del 2014 en el Sofitel de Casablanca.



CONTRIBUCIÓN

En los eventos y foros sobre PYMES

A lo largo del año 2014, BMCE Bank ha estado participando en varios eventos y foros destinados a reforzar su proximidad al mercado de las PYMES. Así pues, BMCE Bank ha participado (i) en la organización de la 2ª edición del Observatorio Internacional de Comercio, en colaboración con Euler Hermès ACMAR, (ii) al patrocinio del fin de semana de creación de empresas 2014 en París, (iii) en la 1ª edición del Forum de la PME y de ses Partenaires en Casablanca y (iv) en los Encuentros Regionales a favor de las PYMES.

LANZAMIENTO DE LA CUENTA EN DIVISAS

Para dotación por viaje de negocios

En el marco de las nuevas disposiciones del *Offices des Changes*, BMCE Bank ha lanzado, en julio del 2014, una nueva oferta de cuentas en divisas para facilitar, a las empresas no exportadoras, la utilización de sus dotaciones anuales en el marco de sus viajes de negocios.

PARTICIPACIÓN

En eventos y salones profesionales

Con el objetivo de reforzar la política de proximidad con los Clientes Empresa y acompañar a las empresas exportadoras en su desarrollo, BMCE Bank ha participado en varios eventos y salones profesionales, como el Salón Internacional de la Agricultura de Meknès (SIAM), Marrakech Airshow, Elec EXPO Forum, Automotive Meetings de Tánger, el Salón Internacional de los profesionales del Sector de las Frutas y Hortalizas de Agadir, el 4º Foro de los Asuntos Nórdicos en Marruecos, el Foro Internacional de las Inversiones en Costa de Marfil, en Abiyán, Africa SMB Forum Casablanca y también en el China Africa Investment Meetings por BMCE Bank en Rabat.

CASH MANAGEMENT

El año 2014 ha estado marcado por el desarrollo y la constante readaptación de los productos y servicios Cash Management y, más concretamente, de BMCE Direct Report, BMCE Direct Valeurs, BMCE Edifin, Confirming, centralización de ingresos, etc.

A nivel comercial, de las acciones de relanzamiento y visita clientela se han realizado con el fin de promover el servicio BMCE EDIFIN para los clientes y consiguieron la firma de contratos. Del mismo modo, se eximieron sesiones de formación y demostración de la aplicación en favor de los usuarios de esta aplicación.



BANCO DE NEGOCIOS

BMCE CAPITAL MARKETS

Actividades de mercado muy exitosas

La pertinencia de las estrategias y de las acciones realizadas a lo largo del año pasado, sumada a la bajada de los tipos durante el año 2014, ha permitido que la Sala de Negociación haya conseguido resultados excelentes.

El desk comercial de la Sala de Negociación ha mantenido su esfuerzo de consolidación y de mejora de las prestaciones puestas a disposición de los clientes, centrándose en el refuerzo de su relación con los clientes estratégicos, a través de la oferta de cotizaciones competitivas y el mantenimiento de un contacto regular, a través de la multiplicación del número de visitas al cliente, de las formaciones personalizadas y de las visitas regionales.

Se ha insistido en los sectores estratégicos tales como la energía, la automoción y el sector agroalimentario. De hecho, el desk ha organizado una conferencia sobre las "Materias primas Agrícolas" que tuvo como invitados a diferentes actores del sector cereales en Marruecos.

El desk también ha participado en varias emisiones de obligaciones africanas, introducciones en bolsa y aumentos de capital, para estar presente durante el despegue del mercado primario y bursátil de esta región, tanto en Senegal, como en Costa de Marfil, Burkina Faso, Nigeria y Túnez. A nivel nacional, los mayores logros del desk Propre Trading se deben a la

importante participación en las emisiones en el mercado Eurobond. El desk también ha logrado posicionarse en el mercado de las emisiones de obligaciones africanas tanto en moneda local como en divisas.

BMCE CAPITAL BOURSE

Resistencia confirmada

Tras el impulso del dinamismo del mercado bursátil marroquí a finales del 2013 y principios del 2014, corroborado por el progresivo return on equity de los operadores principalmente locales, BMCE Capital Bourse ha conseguido demostrando su resistencia, logrando una cuota de mercado bastante confortable del 12,2%, de la que el 14,5% ha sido registrado en el mercado central, con un flujo transaccional global registrado en 9,9 mil millones de DH.

La situación difícil del contexto bursátil no ha impedido a BMCE Capital Bourse seguir centrando todos sus esfuerzos en el aspecto cualitativo y emprender varias acciones para perfeccionar su organización y su competitividad, como: la consolidación de su fuerza comercial gracias a recursos experimentados a cargo del desarrollo de la actividad al internacional, la reorganización interna, la continuidad del esfuerzo de racionalización de costes, el lanzamiento de la nueva versión del sitio web completamente personalizable y en "Streaming", además de la finalización del proyecto de puesta a nivel para el cumplimiento legal de las operaciones de obtención y tratamiento de datos personales de las personas físicas.

BMCE CAPITAL GESTION

Record de rendimiento

BMCE Capital Gestion ha cerrado el ejercicio con resultados sobresalientes, con un total de activos financieros gestionados de más de DH 42 mil millones, lo que representa un incremento de más del 13%, con una recaudación positiva de DH 2,45 mil millones, confirmándose así la eficacia del modelo de la sociedad de gestión. Todo ello ha dado lugar a una cuota de mercado consolidada superior al 14%.

El año 2014 también ha sido el del reconocimiento de la calidad de servicio y del valor añadido que BMCE Capital Gestion ofrece a sus clientes como: (i) la certificación ISO 9001 versión 2008 para la puesta en marcha de un Sistema de Gestión Calidad, distinción obtenida por 1ª vez por una sociedad de gestión marroquí, (ii) la confirmación del rating Fitch Ratings "Highest Standards (mar)", puntuación más elevada para el mercado marroquí de gestión OPCVM, (iii) la certificación internacional ISAE 3402 Tipo II por la eficacia del dispositivo de control interno. BMCE Capital Gestion se convierte una vez más en la 1ª sociedad de gestión en Marruecos que consigue esta certificación, (iv) la confirmación de la nota "A" para el fondo FCP Capital Monétaire por Standard & Poors y también, (v) la entrega al FCP Capital Imtiyaz Liquidité del premio ZawyaFundAward del mejor OPCVM obligacionista en Marruecos por Thomson Reuters.

La innovación sigue siendo un principio puesto en valor y apoyado a todos los niveles de BMCE Capital Gestion para acompañar las tendencias y aprovechar continuamente las oportunidades de crecimiento. 2014 también ha sido el del nacimiento de cinco nuevos fondos, incluido FCP CAPITAL COMBO - fondo administrado según una estrategia cuantitativa de calibración del presupuesto en riesgo sobre activo en riesgo y FCP GLOBAL MACRO - fondo de diversificación Multi-Assets y Multi-Zonas.

BMCE CAPITAL GESTION PRIVEE

Recogiendo el fruto de los esfuerzos

La reestructuración profunda de BMCE Capital Gestion Privée durante los últimos ejercicios ha dado sus frutos en el 2014. Así es como la filial ha conseguido registrar el excelente crecimiento de sus agregados financieros. Los resultados del 2014 se deben tanto a las realizaciones operativas y su fuerte progresión como a la intensificación de las acciones cualitativas con la finalidad de mejorar el nivel de servicio de las prestaciones proporcionadas a los clientes.

El esfuerzo de BMCE Capital Gestion Privée en el ámbito cualitativo ha consistido en la estructuración del departamento comercial, a través de la creación de un CRM para un mejor seguimiento de las peticiones y operaciones de los clientes y de una calidad de

servicios y de reporting optimizados, el up grade de los sistemas de información y el lanzamiento de la reestructuración del manual de procedimientos que abarca el conjunto de las actividades.

BMCE CAPITAL CONSEIL

Un año de logros

La actividad de BMCE Capital Conseil durante el año 2014 ha registrado resultados excelentes gracias a (i) las operaciones estratégicas, principalmente como asesor de un banco africano en el marco de una operación de crecimiento interno, (ii) las operaciones de deuda privada en tanto que consejero de varios emisores importantes del mercado marroquí, en el marco de sus emisiones de obligaciones o de su programa de papel comercial y, (iii) las operaciones en el mercado acciones en tanto que asesor financiero de compañías en el marco de sus operaciones estratégicas (ampliación de capital, entrada en Bolsa).

BMCE CAPITAL TITRES

Resultados convincentes

Pese a un mercado que obtiene resultados mitigados con indicadores en alza y volúmenes en disminución, los activos bajo custodia de la filial Custody de BMCE Capital han mantenido su crecimiento con una tasa de crecimiento en torno al 14% y un total de DH 195 mil millones al cierre del ejercicio, frente a DH 171 mil millones para el año anterior.

BMCE CAPITAL RESEARCH

ANÁLISIS E INVESTIGACIÓN

El año 2014 ha sido finalmente el de la mayor transformación de la Dirección Análisis e Investigación, que se ha convertido en la línea de negocios BMCE Capital Research.

Este cambio ha sido posible gracias al aprovechamiento de la experiencia en investigación Acciones, desarrollada durante los veinte últimos años, que hoy permite ampliar el abanico de actividades y abarcar las de Tipos en una primera fase, antes de tocar la de Cambios y, a más largo plazo la de Materias primas. En definitiva, se trata de conseguir importantes efectos sinérgicos con BMCE Capital Markets para una mejor asignación de recursos y una mayor eficiencia operativa.

Asimismo, esta nueva línea de negocios se ha beneficiado de la ampliación progresiva de su cobertura, llegando a los mercados financieros africanos, con el objetivo de alcanzar una mejor distribución de costes entre las distintas entidades del Grupo BMCE/BOA Capital así como una normalización y una supervisión de la producción, que aseguren la perenne normalización de la calidad.

SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS

MAGHREBAIL

A finales de diciembre 2014, la deuda neta contable del conjunto de sociedades de leasing del sector ascendía a 41,8 mil millones de dirhams libres de impuestos, esto es, una progresión del 1%.

Maghrebail se mantiene en 3ª posición, a la vez que mejora su cuota de mercado que pasa del 21,5% al 22,8%, consolidando así su posición de challenger del sector en Marruecos, así como su experiencia en el negocio de más de 40 años, su pertenencia al grupo BMCE Bank, que le ha permitido optimizar su coste de refinanciación y comercializar sus productos, su análisis previo del riesgo y su recuperación de cobros pendientes y su diversificación de fuentes de rentabilidad.

La deuda neta contable a finales de diciembre del 2014 de Maghrebail ha registrado un incremento del +7,9% respecto a finales de diciembre del 2013, con un total de 9,7 mil millones de dirhams libres de impuestos.

El producto neto del ejercicio 2014 ha alcanzado la cifra de 239,8 millones de dirhams libres de impuestos, una regresión del 6,0% comparado con diciembre del 2013, incluyendo operaciones excepcionales.

El resultado neto a finales de diciembre de 2014 ha registrado 72,4 millones de dirhams, una progresión del +8,5% respecto a 2013.

SALAFIN

Salafin registró un aumento en el beneficio neto del 11,2%, hasta 106 millones de dirhams en 2014, impulsado por el aumento del Producto neto bancario en un 12% a 309,2 millones de dirhams.

Así, el coeficiente de explotación mejoró un 1,2% cayendo a 32,3% contra 33,5% en 2013.

Del mismo modo, las dotaciones netas para siniestros aumentaron un 30% hasta 45,2 millones de dirhams, o una relación de la prima de riesgo de 1,98% (frente a 1,50% en 2013).

Salafin experimentó una mezcla de productos diversificada y la contribución de las familias de productos clave perfectamente en línea con el sector en particular el aumento de + 4% Préstamos Personales y Salafin Inmediata (vs -9% para el sector).

El año 2014 registró un buen desempeño de la actividad de recuperación, + 9,7% a 264,8 millones de dirhams y que, en un contexto de aumento significativo de los vencidos (+ 84%).

Del mismo modo las sinergias con BMCE Bank Group y Bank of Africa Grupo se ha reforzado, en particular mediante el lanzamiento de varios productos en Marruecos (Financiamiento de Autos con RC & Pack Vuelo y Fuego Seguro, tarjeta joven Flexy, crédito palanca giratoria para la compra de valores, ...) y en África subsahariana (oferta de financiación Auto «Préstamo Mi Coche» en Kenia, y Benin y Madagascar).

MAROC FACTORING

Maroc Factoring registró un resultado neto de 31 millones de dirhams en 2014, hasta + 70% por el fuerte crecimiento del PIB en un 39% hasta alcanzar los 66 millones de dirhams en 2014, combinados con menores gastos de operación -8%.

El significativo aumento del Producto neto bancario, se relaciona con el buen desempeño de la producción comercial (+ 24%), en parte gracias a las acciones de las sinergias con los padres - BMCE contribuyendo por 42% a la producción factorizada -.

Del mismo modo, la disminución de los gastos registro un coeficiente de explotación del 27% contra el 41% a fines de 2013.

Por su parte, el costo de riesgo se situó en -1,2 millones de dirhams al final de 2014 contra -1.1 millones de dirhams un año antes.

RM EXPERTS

El año 2014 ha sido el de la confirmación del éxito de la actividad de recuperación, cuyas prácticas amistosas y judiciales han seguido demostrando su eficacia, su pertinencia y su adaptabilidad.

Gracias a la eficiencia del sistema organizativo establecido, a la adhesión de los colaboradores y al perfeccionamiento tanto en la planificación como en la supervisión, los resultados del año 2014 han sido satisfactorios, tanto a nivel cualitativo como cuantitativo.

Las recuperaciones en términos de capitales a finales de 2014 ascienden a 497 MDH frente a 418 para el año anterior, esto es una evolución del 19,2%, consiguiendo así un total de recuperaciones acumuladas de 4.024 MDH y la recuperación de provisiones acumuladas por 1.952 MDH (incluidas las deudas de 1 céntimo).

En este contexto, las recuperaciones en términos de capitales han permitido recuperar una provisión de 231 MDH (69 MDH por cancelación) a finales del 2014, esto es, una progresión del 36% respecto al cierre de 2013.

En cuanto al esfuerzo de saneamiento de los compromisos por firma, ha dado lugar a la liquidación de 220 garantías (18 garantías arancelarias), por un importe de casi 7 MDH; un esfuerzo que ha permitido obtener un total acumulado de los compromisos por firma liquidados de 301 MDH.

2007

Inicio de las actividades de
BBI Londres



2011

Primer banco en Marruecos
y en la region MENA para ser
certificado ISO 14001 por el
medio ambiente



2008

Acquisición del 35% de Bank
Of Africa



2007



2013
Emisión de un Eurobond de
300 M\$ al internacional

2013
Aumento en el capital de BOA
72,6%

2014
Apertura de una oficina
de representación en Canadá y
apertura de dos agencias BMCE
EuroServices en Países Bajos

2014

**55 AÑOS
DE DESARROLLO
CONTINUO**

BENIN	
PIB (USD Mrd)	8,7
Crecimiento	5,5%
Población (M)	10,6
Tasa de inflación	0,3%
Tasa de Referencia	3,5%

TOGO	
PIB (USD Mrd)	4,6
Crecimiento	5,2%
Población (M)	7
Tasa de inflación	0,5%
Tasa de Referencia	3,5%

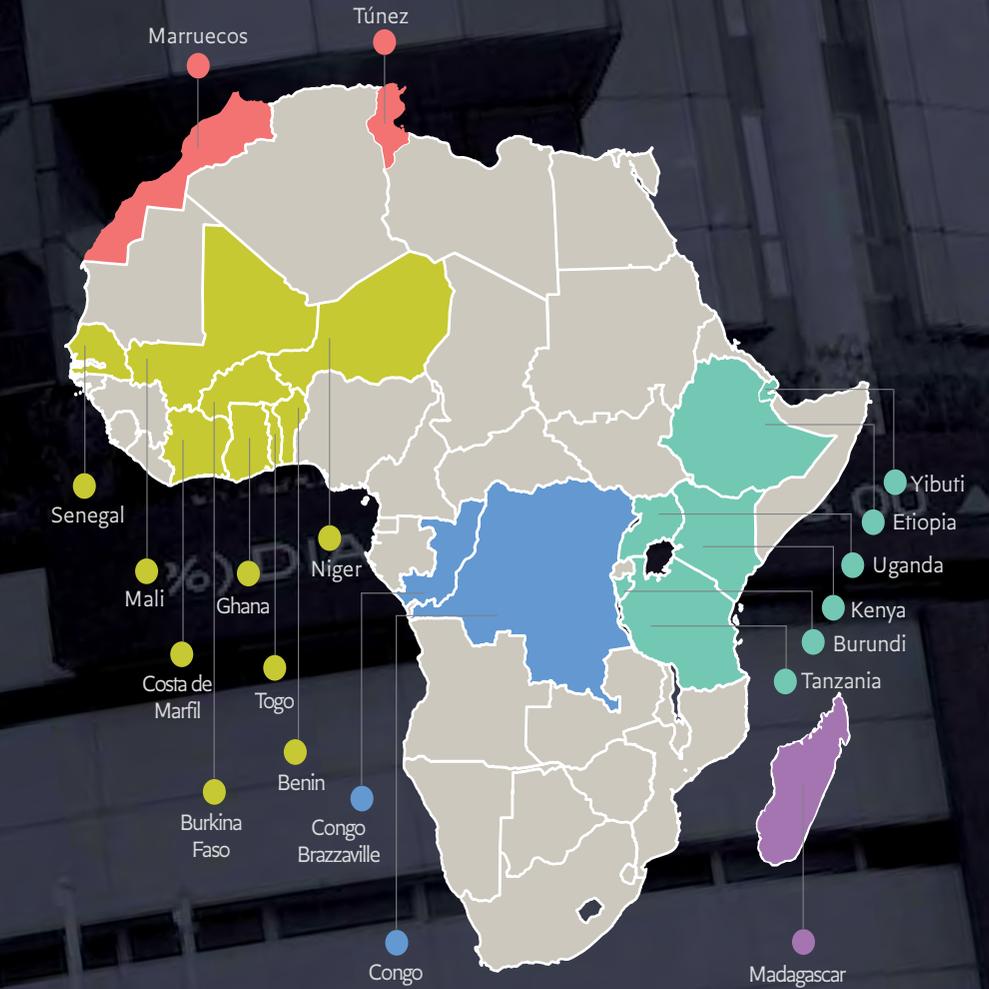
MARRUECOS	
PIB (USD Mrd)	109,2
Crecimiento	2,4%
Población (M)	33,8
Tasa de inflación	0,4%
Tasa de Referencia	2,5%

TÚNEZ	
PIB (USD Mrd)	48,6
Crecimiento	2,3%
Población (M)	11
Tasa de inflación	4,8%
Tasa de Referencia	4,75%

- África Oriental
- África del Norte
- África Occidental
- África Central
- África Austral

YIBUTI	
PIB (USD Mrd)	1,6
Crecimiento	6%
Población (M)	0,9
Tasa de inflación	2,8%
Tasa de Referencia	10,6%

BURKINA FASO	
PIB (USD Mrd)	12,5
Crecimiento	4%
Población (M)	17,4
Tasa de inflación	-0,1%
Tasa de Referencia	3,5%



BURUNDI	
PIB (USD Mrd)	3,1
Crecimiento	4,7%
Población (M)	9,2
Tasa de inflación	3,8%
Tasa de Referencia	12,5%

COSTA DE MARFIL	
PIB (USD Mrd)	33,9
Crecimiento	7,5%
Población (M)	22,7
Tasa de inflación	0,9%
Tasa de Referencia	3,5%

UGANDA	
PIB (USD Mrd)	27,6
Crecimiento	4,9%
Población (M)	38
Tasa de inflación	5%
Tasa de Referencia	11%

GHANA	
PIB (USD Mrd)	38,6
Crecimiento	4,2%
Población (M)	26,2
Tasa de inflación	17%
Tasa de Referencia	19%

TANZANIA	
PIB (USD Mrd)	47,9
Crecimiento	7,2%
Población (M)	47,7
Tasa de inflación	4,8%
Tasa de Referencia	12%

MALI	
PIB (USD Mrd)	11,9
Crecimiento	6,8%
Población (M)	15,8
Tasa de inflación	1,2%
Tasa de Referencia	3,5%

KENYA	
PIB (USD Mrd)	60,8
Crecimiento	5,3%
Población (M)	42,9
Tasa de inflación	6%
Tasa de Referencia	8,5%

NIGER	
PIB (USD Mrd)	8
Crecimiento	6,9%
Población (M)	17
Tasa de inflación	-0,6%
Tasa de Referencia	3,5%

SENEGAL	
PIB (USD Mrd)	15,6
Crecimiento	4,5%
Población (M)	14,5
Tasa de inflación	1,4%
Tasa de Referencia	3,5%

CONGO	
PIB (USD Mrd)	34,7
Crecimiento	9,1%
Población (M)	79,3
Tasa de inflación	1,2%
Tasa de Referencia	2,9%

CONGO BRAZZAVILLE	
PIB (USD Mrd)	13,5
Crecimiento	6%
Población (M)	4,3
Tasa de inflación	0,5%
Tasa de Referencia	2%

MADAGASCAR	
PIB (USD Mrd)	10,6
Crecimiento	3%
Población (M)	23,6
Tasa de inflación	6%
Tasa de Referencia	9,5%

ETIOPIA	
PIB (USD Mrd)	52,3
Crecimiento	10,3%
Población (M)	91
Tasa de inflación	7,1%

ACTIVIDADES EN AFRICÁ

MAYOR DESARROLLO

BANK OF AFRICA

Para el 2014, el Grupo Bank of Africa ha consolidado su posicionamiento en sus países de implantación con la apertura de 48 agencias, llegando a constituir una red de filiales bancarias del Grupo con 461 agencias. Desde su adquisición en el 2008 por BMCE Bank, el tamaño de la red BOA se ha multiplicado por 2,7. En cuanto a los estados financieros agregados, han registrado un crecimiento a dos cifras para el ejercicio 2014 con una subida del +21% del PNB consolidado llegando a 388 M€, gracias, en particular, a una progresión del resultado neto de las operaciones financieras (+40 M€) y del margen de intereses (+22 M€).

El Resultado atribuido al Grupo ha registrado pues un alza del +56% con una cifra de 49 M€.

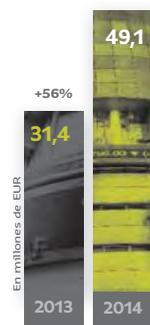
Estos resultados financieros son una prueba del refuerzo del dinamismo comercial, así como (i) el aumento de los depósitos y de los créditos del +16,3% y del +23,2%, respectivamente y (ii) el aumento del número de cuentas abiertas, alza del +23% con de 2,2 millones, es decir, una media de más de 413.000 nuevas cuentas abiertas al año desde 2012.

Estas realizaciones también resultan de la aplicación de una serie mejoras como, (i) la reorganización comercial, tanto para el mercado de particulares como el de empresas, (ii) el refuerzo del

dispositivo de gobernanza (iii) el programa Convergence que vela por la armonización de las normas y procesos de gestión de riesgos y de control interno, (iv) y el programa “de eficiencia operativa” para la reestructuración de los procedimientos.

Finalmente, señalar que el Grupo BOA sigue desarrollando sinergias con el Grupo BMCE Bank y sus filiales sobre los siguientes aspectos en particular: proyecto Convergence, diáspora con BMCE Euroservices, Trade finance con BMCE Bank/BIH, seguridad informática, desarrollo de la banca de negocios, gestión del capital humano y formación.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO



PRODUCTO NETO BANCARIO

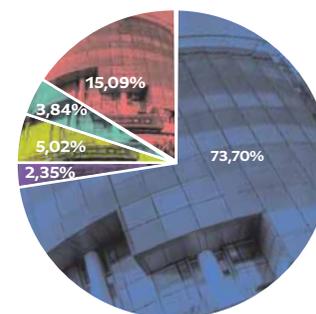


RÉSULTADO BRUTO DE EXPLOITACIÓN



ACCIONISTAS

Julio 2015



■ BMCE BANK
■ INVERSORES PRIVADOS AFRICANOS
■ PROPARCO
■ FMO
■ BIO



BMCE BANK
Morocco Mall
Boulevard d'Assouf
du Nord à Marrakech
33 000 130 00
Morocco - Morocco Mall
12 000 130 00



BMCE BANK



BANK OF AFRICA



OTRAS FILIALES AFRICANAS

PARTE AFRICA SUBSAHARIANA EN LOS INDICADORES DEL GRUPO BMCE BANK



Presencia en **19** países

Cobertura de **5** zonas del continente africano

Más de **5 000** colaboradores

Más de **2,5** millones de clientes

LA CONGOLAISE DE BANQUE

El banco sigue siendo la primera red de agencias del país y prosigue así el desarrollo de sus actividades de banca universal y banca de negocios, con la ambición de convertirse en un grupo bancario subregional en la zona de CEMAC.

En 2014, La Congolaise de Banque registró un crecimiento de +6% de su Producto Neto Bancario de 27,7 M€ en 2013 a 29,5 M€ en 2014. Del mismo modo, el balance total se situó en € 479 millones con un evolución de +3%.

BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI

La Banque de Développement du Mali es el primer banco de Malí con una red de más de 40 agencias, en el 2014.

Durante el ejercicio 2014, la Banque de Développement du Mali ha mantenido su política de proximidad basándose en una estrategia de regionalización y desarrollo de sus actividades en la región UEMOA, con la apertura de dos filiales en Costa de Marfil y Burkina Faso.

A finales de diciembre de 2014, el balance total aumentó un +22,4% a € 834 millones, por su parte Producto Neto Bancario registró un incremento de +3,4 ascendente a 42 M€ en 2014 y el resultado neto ascendió a € 17,2 millones frente a € 15,3 millones en 2013, o sea un incremento del +12,4%.



BMCE BANK EN EUROPA

BMCE BANK INTERNATIONAL MADRID

Pese a una coyuntura marcada por la recuperación moderada de la economía Española, BMCE Bank International Madrid ha registrado una mejora considerable de sus fundamentales financieros e indicadores del balance a finales de diciembre del 2014, con un crecimiento del +50% del Resultado Neto, del +60% del Balance Total, y del +10% de los Fondos Propios, con un ROE del 10,5%.

BBI Madrid ha seguido propiciando el despliegue de su estrategia basada en (I) la intensificación de la participación en operaciones estructuradas y sindicadas, (ii) la diversificación optando por nuevas zonas geográficas, como los países del África subsahariana, (iii) el refuerzo de las relaciones de Correspondant Banking, además de (iv) la promoción del cross-selling, y (V) el refuerzo de las sinergias Grupo, concretamente, con el Grupo BOA.

BMCE BANK INTERNATIONAL LONDRES & PARIS

El año 2014 se ha caracterizado, en el caso de BMCE Bank Internacional Plc Londres, por la realización de varios logros tanto cualitativos como cuantitativos. Especialmente, cubierto al desarrollo de la actividad comercial, la reducción de los costes de explotación y la aplicación de un nuevo sistema de información.

En cuanto a resultados, BBI Plc Londres ha registrado un Resultado Neto de 5,7 M£ a finales de 2014, un crecimiento muy significativo del +104% comparado con el ejercicio 2013, debido al efecto combinado de la subida del +12% del PNB y la reducción del -18% de los costes de explotación. Este resultado también tiene en cuenta la dotación neta a provisiones de 1,36 M£ a finales del 2014.

El período 2011-2014 recogido una fase de reestructuración exitosa de la plataforma europea bajo el paraguas de BMCE International Holding.

Desde 2015, la plataforma europea ofrece un recorrido fase de desarrollo y el aumento de las sinergias a África.



BMCE BANK EN ASIA Y NORTEAMÉRICA

OFICINA DE REPRESENTACIÓN DE PEKÍN

La oficina de representación de BMCE Bank en Pekín tiene por vocación de representar al Grupo en China y, con este objetivo, participa en todos los eventos y actividades de interés para la promoción del Grupo en el país de acogida.

Así pues, la oficina proporciona a los socios locales chinos toda la información sobre los países donde está presente y que sean de interés económico para ellos.

En el 2014, la oficina de representación de BMCE Bank en Pekín ha organizado, de mutuo acuerdo con CAJCCI (China-Africa Joint Chamber of Commerce and Industry), su participación en un seminario en enero del 2014 celebrado en la sede del CCPIT (China Council for the Promotion of International Trade), en el que estuvo presentando a empresas chinas participantes información sobre el Banco y sobre el marco general para la inversión en Marruecos, y también participó en el evento CAIM (China African Investment Days), que se celebró en abril del 2014.

OFICINA DE REPRESENTACIÓN DE CANADÁ

A raíz del acuerdo de colaboración firmado en marzo del 2014 entre BMCE Bank y Le Mouvement Desjardins, BMCE Bank ha abierto una oficina de representación en Montreal para estar más cerca de la comunidad marroquí que reside en el continente americano.

Este acuerdo permite a BMCE Bank acompañar a los Marroquíes residentes en Canadá, a los estudiantes y a los inversores, en el día a día y respondiendo a sus necesidades en términos de transacciones bancarias, todo ello con condiciones ventajosas, rápidas y seguras.

Así pues, las dos partes han establecido una oferta comercial global, especialmente ventajosa y destinada a los MRE y a los estudiantes.

En cuanto al ejercicio 2014, las transferencias de los MRE aumentaron un +83% y deberían registrar un alza aún mayor tras la apertura de la mencionada oficina de representación.

1995

1995
Creación de la Fundación
BMCE Bank

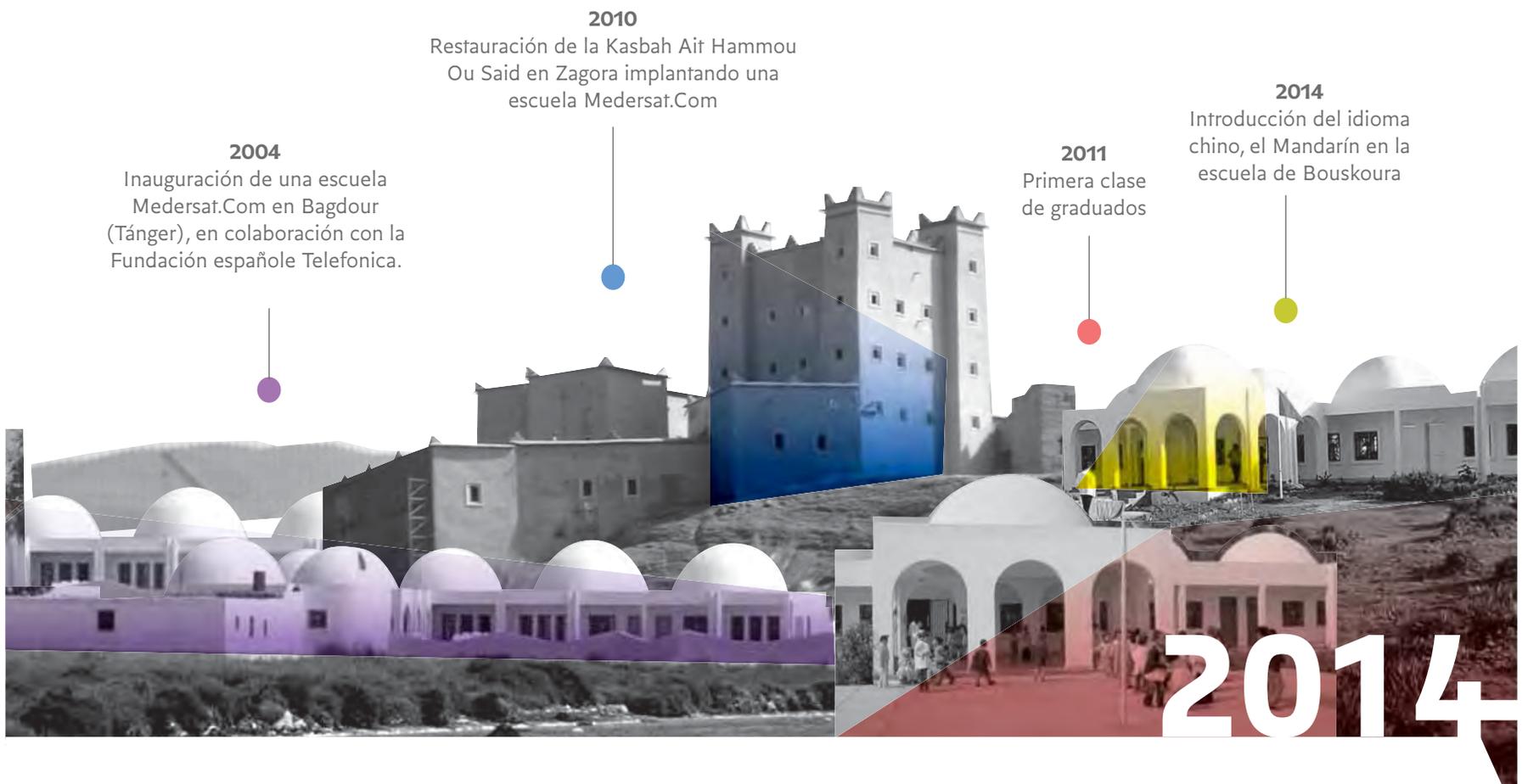
1995
Concurso de arquitectura
para las escuelas Medersat.Com

1997
Inicio del programa
Megersat.Com

2001
Introducción
del idioma Tifinaghe

2003
Senegal
primera escuela Medersat.Com
fuera de Marruecos





2004

Inauguración de una escuela Medersat.Com en Bagdour (Tánger), en colaboración con la Fundación española Telefonica.

2010

Restauración de la Kasbah Ait Hammou Ou Said en Zagora implantando una escuela Medersat.Com

2011

Primera clase de graduados

2014

Introducción del idioma chino, el Mandarín en la escuela de Bouskoura

2014

**20 AÑOS
FUNDACIÓN BMCE BANK**



RESPONSABILIDAD SOCIAL & ME- DIOAMBIENTAL

PROMOCIÓN DE LA EXCE- LENCIA

La Fundación BMCE Bank

La Fundación BMCE Bank para la educación y el medio ambiente ha logrado que el año 2014 sea el de la mejora de los servicios educativos, garantizando así una mayor eficiencia y eficacia en la gestión de sus intervenciones.

Como de costumbre, para efectuar cambios pertinentes y útiles en el ámbito de la renovación e innovación de la educación, la Sra. Presidenta, la Dra. Leïla MEZIAN BENJELLOUN ha velado por el seguimiento de las acciones educativas y medioambientales y por su aplicación mediante tres grandes actuaciones: (1) la ampliación de la red Medersat.com; (2) la modernización del proceso de seguimiento de la escolaridad y los resultados pedagógicos y de gestión de los recursos humanos; (3) la promoción del entorno material y la puesta en valor del entorno inmaterial.

Extensión de la red Megersat.Com

A escala nacional, con motivo del inicio del curso escolar de septiembre del 2014, la nueva escuela de Beni Chicker en Nador ha abierto sus puertas y con ello ha hecho crecer la red Medersat.com que, a día de hoy, cuenta con unas sesenta (62) escuelas en el territorio nacional. Este establecimiento es el resultado de la colaboración ejemplar que vincula la Fundación BMCE Bank con la Agence de l'Oriental.

En Mali, la nueva escuela Medersat.com de Bamako, abierta a raíz de la colaboración con la Fondation pour l'enfance du Mali, ya está lista para dar la bienvenida a los alumnos. Esta escuela supone la consolidación de la red Medersat.com a escala internacional y es la tercera escuela abierta en países africanos-americanos.

El año 2014 también ha estado marcado por la firma del Acuerdo de partenariado la Fundación BMCE Bank, representada por la Dra. Leïla Mezian Benjelloun, y la Asociación "Servir le Senegal" representada por la Primera Dama de Senegal, S.E. la Sra. Marème Faye Sall. Este acuerdo consiste en la financiación por parte de la Fundación BMCE Bank de la habilitación y del equipamiento de un centro educativo en Senegal.

Innovación y logros pedagógicos de Medersat.com

Gracias al impulso de la Señora Presidenta y gracias al apoyo del Instituto Confucius, la enseñanza del Mandarín, lengua china más utilizada en el mundo, ha sido posible en las escuelas de la red Medersat.com. El aprendizaje de las bases de esta lengua empezó durante el segundo semestre del curso escolar 2014-2015 en la escuela medersat.com de Bouskoura. Por ello, para celebrar este logro, se ha organizado una ceremonia en la que estuvieron presentes la Señora Presidenta de la Fundación BMCE Bank, el Señor Presidente

Director General de BMCE Bank así como sus invitados, entre los cuales estaban Su Excelencia el Embajador de la República de China en Rabat, el Presidente de la Universidad Hassan II de Casablanca y el Director del Instituto Confucius.

Por otra parte, ya para la gestión del Programa en su conjunto, la evaluación de este año ha abarcado el tema del aprendizaje de la amazighe, del árabe y del francés, así como las matemáticas, cumpliendo así con las normas internacionales

Fomentar la excelencia en la red Medersat.Com

Tras la recepción ofrecida por la Fundación en la sede del Grupo del Banco BMCE en honor de los mejores bachilleres de Junio de 2014 y en el marco del fomento a la excelencia, algunas escuelas de la red Medersat.Com llevaron a cabo actos a nivel local para premiar a su turno a sus antiguos alumnos que obtuvieron su Bachillerato con excelencia. El objetivo es fomentar la escolarización de las niñas y educar a los estudiantes y padres sobre la plaga de la deserción escolar a nivel de los estudios primarios.

Vida escolar y actividades culturales y ambientales dentro de la Medersat.Com

A través de las ceremonias, obras de teatro y talleres de pintura, la red de escuelas Medersat.Com organizó varios días temáticos, como el Día de la Mujer, el 8 de marzo, el Día Mundial del Medio Ambiente el 5 de junio, pero también la Semana de las Finanzas para Niños. Esta semana se caracterizó, además de actividades educativas y recreativas en las escuelas, por visitas guiadas dentro de la agencias de BMCE Bank en beneficio de los alumnos de las Medersat.Com. Asimismo, los alumnos de las escuelas Medersat.Com representaron honorablemente la Fundación en las Olimpiadas de Tifinaghe. Se distinguieron en todas las competiciones regionales.

Así, la red de Medersat.Com cuenta ahora con tres escuelas que han obtenido la etiqueta "Pabellón Verde". Es la escuela Laazib en la ciudad de Settat y la escuela Begdour en Tánger. Este prestigioso premio reconoce a las escuelas que se han adherido a las mejores prácticas respetando el medio ambiente en materia de huerto educativo, ahorro de agua, electricidad, y el reciclaje de materias usadas ... Otras escuelas han comenzado el proceso de adhesión al Programa Eco-Escuelas patrocinado por la Fundación Mohammed VI para el Medio Ambiente, presidida por Su Alteza Real la Princesa Lalla Asma.

Fiel a sus principios de apoyo a eventos artísticos, ambientales y artísticos, la Fundación BMCE ha proporcionado su apoyo financiero a los siguientes socios : La Asociación Tofola Chaabia en materia de promoción del teatro, la Asociación Idrissia de Promoción de la música andalusí, el Festival de conmemoración de la lengua amazigh organizado por la Asociación Tayri N'Wakal, el Festival de las Artes y Cultura Amazigh, y el Jardín Zoológico Nacional de Rabat para la gestión de los "Leones del Atlas", entre otras actividades.

Entre otras, la red Medersat.Com tiene relaciones de asociación como la Operación Nacional de Distribución de un Millón de Mochilas escolares, la Women's Tribune, el Ministerio de Cultura para la Feria del Libro, la Fundación "Espíritu de Fes", la Asociación Tifawin para las Olimpiadas de Tifinaghe, la Unión Marroquí de las Artes; y el Centro Anais.

DESARROLLO SOSTENIBLE

Un año de fijación de las Best Practices RSE

El fuerte desarrollo de RSE ha quedado plasmado en el hecho de pasar de una gestión de proyectos de la entidad DD&RSE a una coordinación y un acompañamiento transversos para el conjunto de los temas RSE del Banco. Esta sinergia transversa apunta hacia la integración de criterios RSE en los negocios del Banco y fue acompañado por un proceso de escucha reforzada de todas las partes involucradas del Banco y en los primeros pasos hacia un reporting extra financiero según los estándares del Global Reporting Initiative.

En diciembre, el Banco solicitó un rating extra financiero aplicado al conjunto de los ámbitos de la RSE con el objetivo de medir de manera efectiva los avances realizados. En 2014, BMCE Bank ha sido una vez más galardonada con el "Top Performer RSE Maroc", un premio otorgado por agencia de rating Vigéo, además de recibir el Premio Arabia CSR Awards en Dubái, en la categoría Partnerships.

Refuerzo del análisis del riesgo social y medioambiental

El acompañamiento de las entidades y de la Red ha seguido siendo una labor para la aplicación de la due diligence ESG (medioambiental, social y de gobernanza) en el marco del análisis del riesgo, a través de la implementación del SEMS y de los EP.

Se ha realizado un gran esfuerzo para la puesta de conformidad y cumplimiento de las exigencias de

los EP III aplicadas a los métodos de funcionamiento interno, y para el Informe anual SEMS y EP y el análisis de las exigencias ESG ha sido completado dado el contexto de firma de nuevas multilaterales: colaboraciones multilaterales (BERD, JBIC...). Por otro lado, la participación del Banco en las reuniones anuales de sus socios, como la UNEP FI, el IFC y la Asociación de los EP, ha sido una oportunidad para el intercambio de experiencias y de best practices, así como para el refuerzo de su red internacional.

Construcción de una colaboración innovadora en energía sostenible

2014 ha sido un año lleno de encuentros y reuniones de trabajo con el conjunto de los socios de proyecto, con la BERD como jefe de fila, para la preparación del lanzamiento de la línea marroquí de energía sostenible MorSEFF. La Asistencia técnica gracias al apoyo de un equipo MorSEFF ha permitido trabajar en el análisis sectorial del potencial del mercado y de la cartera clientes, la integración de los procesos MorSEFF en los métodos de funcionamiento internos y procedimientos del banco, la estrategia de marketing, así como la visita piloto a los centros de negocios en Casablanca y en las demás regiones,...

Logros que confirman el acierto en RSE de BMCE Bank

En el año 2014, BMCE Bank recibió el premio "Top Performer RSE Maroc" por segundo año consecutivo por su compromiso con la

"Comunidad y el desarrollo local" por las acciones de la Fundación BMCE Bank por Vigéo, la agencia líder en Europa en la calificación de la responsabilidad social.

También reconocido como "Best Performer RSE Maroc" por su estrategia medioambiental, BMCE Bank se enorgullece de ser el único banco que ha sido consagrado "Top Performer RSE" por la gestión y la valorización de su capital humano y sus acciones en favor de la formación y la promoción de la empleabilidad de sus colaboradores y colegas.

El año 2015 también se ha caracterizado por la consagración de BMCE Capital Gestión como primera sociedad de gestión marroquí de OPCVM administradora de un fondo con el sello ISR (Inversión socialmente Responsable) y la obtención del Premio CSR Arabia Awards 2014, Partnership Category.

Logros Medioambientales del Banco por cumplimiento de la ISO 14001

BMCE Bank ha conseguido renovar su certificación ISO 14001, superando así un ciclo de tres años de resultados positivos de su sistema de management medioambiental, gracias a la participación del conjunto de entidades y de la Red del Banco. Esta dinámica ha posibilitado el lanzamiento, en sinergia con el Capital Humano Grupo y la Logística Grupo, de los diagnósticos conforme a las referencias internacionales OHSAS 18001 (Salud y Seguridad en el trabajo) e ISO 50001 (Energía) para la implementación de un Sistema de Management Integrado SMI.

CAPITAL HUMANO

MOVILIZACIÓN AL SERVICIO
DE LAS ORIENTACIONES ESTRATÉGICAS

Acciones de formación al Servicio de la performance

En el año 2014, se ha mantenido la ingeniería RH para conservar a la plantilla de 4.921 colaboradores, lo cual representa un +1,8% frente al total a finales de diciembre de 2013. La intensificación del tejido de la Red de agencias Part-Pros y de Empresas ha sido apoyada por acciones de contratación idónea. Así pues, se ha procedido a la contratación de 286 personas para acompañar el desarrollo de la actividad y también a la sustitución por bajas, de las que el 82% correspondían a la actividad comercial.

En cuanto a gestión de los traslados de puesto, se propusieron nuevos puestos de empleo a los colaboradores del Banco en función de sus competencias y aptitudes, según casos de movilidad interna o de ascenso profesional.

Durante el año 2014, el 33% de los colaboradores han podido beneficiarse, como mínimo, de una acción de formación, esto es, más de 1.600 Colaboradores beneficiarios. La parte más gruesa de las acciones de formación, cerca del 50%, estaba dedicada a los negocios bancarios, seguida por el acompañamiento de las nuevas contrataciones, los planes de carrera y las formaciones reglamentarias.

Se trata de un total que ronda los 10.000D/h de formación, dada en un 95% a nivel interno, pudiendo así contribuir al control

de gastos de personal. En el marco de la formación titulada, unos 80 colaboradores han podido seguir la formación ITB y Brevet Bancaire. Asimismo, unos 3.000 han sido beneficiarios de la acción de formación E-Learning.

Un Compromiso sostenido a favor de la dimensión social

A través de la consolidación del diálogo social tanto con los colaboradores como con el Socio social y el desarrollo continuo de las obras sociales, BMCE Bank reafirma su benevolencia trabajando por la creación de un clima social favorable para un crecimiento duradero.

En términos de diálogo social, se han organizado varias reuniones con los Socios sociales, con la intermediación de instancias institucionales, como el Comité de empresa y el Comité Seguridad e Higiene, además de las Comisiones Mixtas, para tratar el tema de los proyectos estructurales, las realizaciones financieras y comerciales, la Seguridad, la Medicina laboral y la Higiene, la regularización de los títulos, la CMIM, la Formación, la Remuneración y los Centros de vacaciones.

2014 también ha estado marcado por la regionalización de las obras sociales a través de la celebración de varios eventos en las Regiones, como por ejemplo, el Día de la Mujer y las jornadas del deporte.

Intensificación de las acciones de refuerzo de la cultura de empresa

Siempre a la escucha de sus colaboradores, BMCE Bank ha lanzado la 4ª edición de la encuesta social en el 2014, con el fin de recoger las opiniones de los colaboradores y con ello emprender nuevas acciones para así cumplir mejor con sus expectativas : en terminos de evaluación, movilidad y gestión del plan de carrera profesional, formación en management y desarrollo personal, remuneración...

En cuanto a las publicaciones, la producción de soportes de publicación se ha mantenido, disponiendo así de medios privilegiados de difusión y de intercambio de información en BMCE Bank.

Reconocimiento confirmado de la calidad de las prestaciones RH

Tras la aplicación de un plan de acción para la puesta a nivel de los procesos y documentos soporte, las actividades del capital humano Grupo han conseguido la certificación ISO 9001 Versión 2008 , con cero desviaciones, por Veritas.

Además, BMCE Bank ha recibido el precio TOP Performer RSE Maroc, otorgado por la agencia Vigeo, en reconocimiento a su calidad de gestión de los recursos humanos, valorización del Capital humano, acciones de formación, desarrollo del plan de carrera profesional y promoción de la empleabilidad de los colaboradores.

RELACIONES PÚBLICAS

La cultura, núcleo de los eventos de BMCE Bank

La importancia de las artes y de las tradiciones, como componente del patrimonio cultural y la cultura viva de Marruecos, han incentivado la contribución de BMCE Bank para su conservación, a través del apoyo a varios festivales como la 20ª edición del Festival de Fès des Musiques Sacrées du Monde (Socio Oficial), la 17ª edición del Festival Gnaoua et Musiques du Monde de Essaouira (Patrocinador Fundador), la 11ª edición del Festival Timitar Signes et Cultures de Agadir (Patrocinador Silver).

BMCE Bank también ha apoyado la 8ª edición del Festival de la Culture Soufie (Patrocinador), la 3ª edición del Festival International du Cinéma et de la Mémoire Commune (Patrocinador), la 8ª edición del Festival International du Film des Femmes de Salé (Patrocinador), la Asociación "Maroc, Devoirs et Droits" para una recaudación de fondos para la producción de un vídeo documental sobre Marruecos que ha sido proyectado durante un ciclo de conferencias (Patrocinador Gold) y el apoyo financiero para la realización del Ouvrage d'Antologie des Gnaoua, publicado por la Asociación YermaGnaoua para la promoción y la difusión del patrimonio Gnaoui.

El año 2014 también ha sido el de la inauguración de la Exposición de pinturas de Doña Lamia Miriam Skiredj.

Defensa de las causas humanitarias a través del mecenazgo y de acciones sociales solidarias

Siguiendo con su compromiso social, en el año 2014, BMCE Bank ha dado apoyo a asociaciones y a actores

sociales nacionales y ha estado presente en las diferentes iniciativas de defensa de la causa humana y de interés general.

Esta generosidad se ha materializado a través de donaciones, la compra de entradas para espectáculos, cenas y galas de caridad, a favor de distintas organizaciones como, la Asociación Liwaa AL Moukaouim, la Asociación EL Adwataine de Música, la Asociación Opération Smile, la Cámara de Comercio Española, la Asociación L'heure Joyeuse, la Asociación Cape Descartes, la Asociación Angad Maroc Oriental, la Asociación Takataert, la Asociación Manbar AL Mouak pour le Développement, la 7ª edición del Festival Voix de Femmes, la 3ª edición de Casa Fashion Show, la Asociación Touche pas à mes Enfants, la Asociación AYADI ALBASSMA, la Union Générale des Etudiants et Stagiaires Sénégalais au Maroc (UGESM), l'Amicale Marocaine des IMC, el "Road to Awareness" para la organización de una gala especial a favor de proyectos humanitarios de la UNICEF.

BMCE Bank también ha entregado ayuda humanitaria a los servicios sociales de la Préfecture de Police de Casablanca para el acompañamiento de 120 huérfanos en edad de escolarización, mediante la compra de material escolar, a la Fundación Diplomática, a la SJC TECH (para l'Amicale Marocaine des Handicapés), la Fundación CGEM pour l'Entreprise (Regularización de las cuotas 2013), el Club des Investisseurs Marocains de l'Etranger (Contribución anual 2014), la Embajada de Canadá, mediante la compra de tickets para una cena de gala cuyos beneficios fueron entregados a la Association Lalla Salma contra el cáncer.

Pasión por el deporte

La presencia de BMCE Bank en los eventos deportivos sigue siendo un vector de nuestros valores que permite acentuar la notoriedad y la imagen de marca del Banco.

En el 2014, BMCE Bank ha contribuido al desarrollo del deporte en diferentes ocasiones, como la 41ª edición del Trofeo Hassan II de Golf, la 11ª edición del Festival International de Bridges de Fès, l'Académie Mohamed IV de Football, la 5ª edición del Marrakech Grand Prix "Circuit Automobile International Moulay EL Hassan", la 2ª edición del trofeo de Golf del sector agroalimentario, la 4ª edición de Rencontres Internationales de Bridge, el Fútbol World Cup for Lawyers del Colegio de Abogados de Casablanca, la Expedition sportive de Hassan BARAKA llamada "Moroccan Swim Around The World" y el Torneo anual de tenis organizado por l'Amicale Culturelle et Sportive des Aéroports.

BMCE Bank también apoya la Academia Mohammed VI del Fútbol, la Federación Real Marroquí de deportes ecuestres, El Jet Ski Club, etc.

Playas limpias por un medioambiente sano

En el marco de su compromiso medioambiental y bajo el lema de su Sello "Pavillon Bleu", BMCE Bank ha participado considerablemente en la mejora de la limpieza y en particular, la organización de actividades en las playas del Municipio de EL Harhoura, a través de su asistencia técnica y financiera, que han sido esenciales para el buen desarrollo de las campañas y la perennidad de las acciones que se han desarrollado en las playas.

CUENTAS ESTATUTARIAS

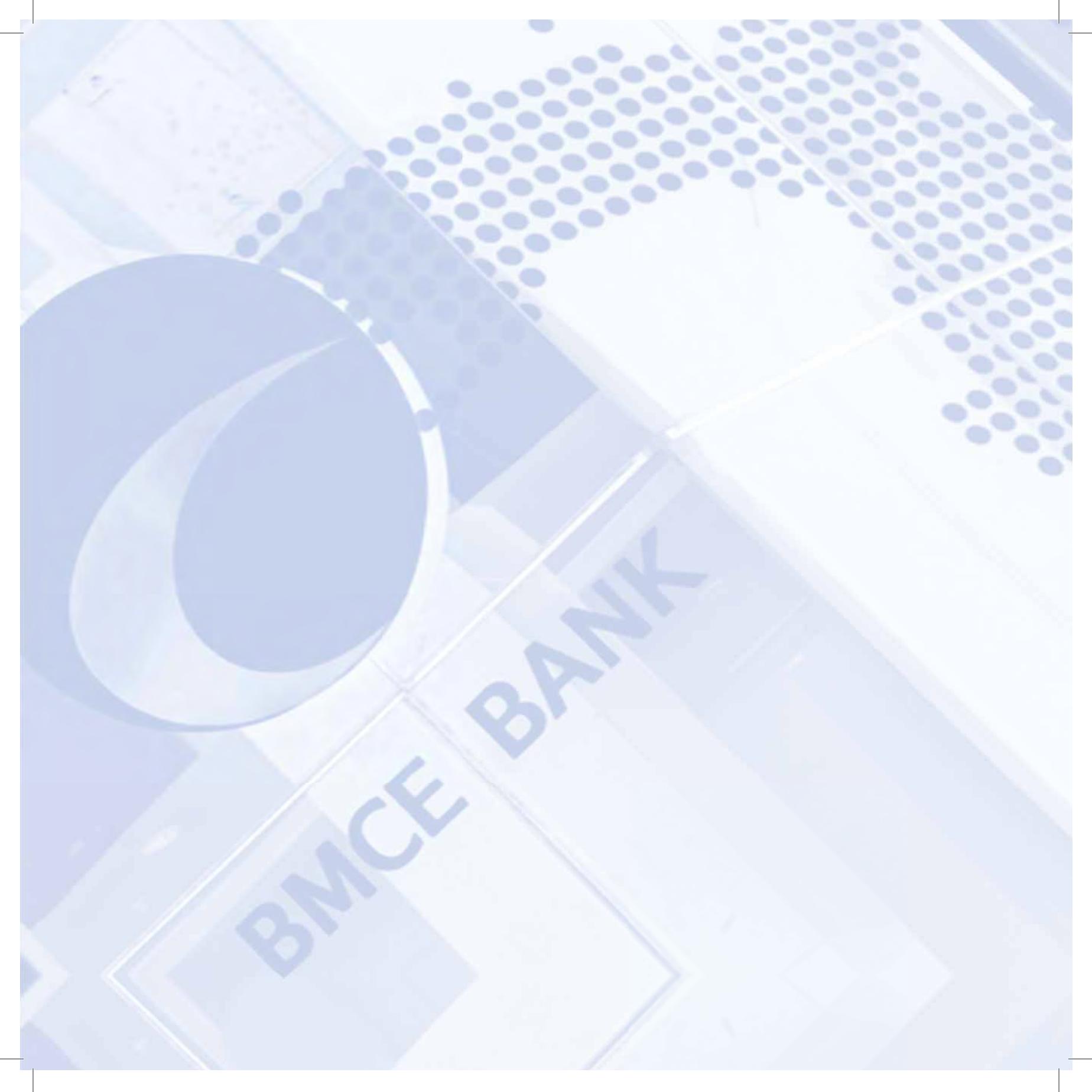
	2014 Euros	2014 Dolares	2013 MAD	Var 14-13	2013 MAD
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	135	164	1 485	-70%	4 887
Deposito en Entidades de crédito	1 749	2 122	19 189	20%	16 005
Prestamos a la clientela	9 061	10 993	99 394	-3%	102 648
Valores de transacción e inversión	2 627	3 187	28 818	3%	27 886
Valores de inversión	382	463	4 186	-12%	4 736
Valores de participación y empleos similares	619	752	6 795	3%	6 581
Inmovilizados inmateriales	42	51	465	-2%	473
Inmovilizados materiales	203	246	2 222	-5%	2 337
Otros activos	184	223	2 019	23%	1 640
TOTAL ACTIVO	15 003	18 201	164 573	-2%	167 193
PASIVO					
Depósitos de Entidades de Crédito	1 493	1 812	16 381	-36%	25 446
Depósitos de la clientela	10 037	12 177	110 102	7%	102 603
Débitos representados por valores negociables	1 252	1 519	13 735	17%	11 776
Provisiones para riesgos y gastos	360	437	3 951	-51%	8 094
Deudas subordinadas	575	697	6 303	16%	5 421
Fondos Propios	164	199	1 795	0%	1 795
Otros pasivos	1 122	1 361	12 306	2%	12 058
TOTAL PASIVO	15 003	18 201	164 573	-2%	167 193
CUENTAS DE RESULTADOS					
Margen de intereses	291	353	3 191	9%	2 922
Margen sobre comisiones	74	90	810	13%	718
Resultado de operaciones de Mercado	118	144	1 299	38%	943
Neto Vario	20	24	218	-4%	226
Producto Neto Bancario	503	610	5 519	15%	4 809
Resultado de operaciones sobre inmovilizados financieros	1	1	11	-96%	300
Gastos Generales de explotación	276	335	3 028	5%	2 894
Resultado Bruto de Explotación	238	288	2 606	17%	2 223
Dotaciones netas a provisiones	105	127	1 151	55%	742
Impuesto sobre los resultados	23	28	251	-33%	372
Resultado Neto	110	133	1 204	9%	1 109

31 diciembre 2014
 EUR/DH : 10,9695
 USD/DH : 9,0419

CUENTAS CONSOLIDADAS

	2014	2014	2014	Var 14-13	2013
	Euros	Dollares	MAD		MAD
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	909	1 102	9 967	-17%	11 939
Activos financieros a valor razonable	2 608	3 164	28 610	1%	28 224
Activos financieros disponibles para la venta	446	541	4 891	47%	3 320
Depósitos en Entidades de crédito	1 465	1 778	16 073	-11%	18 146
Préstamos a la clientela	14 144	17 159	155 153	4%	149 375
Cartera de inversión a vencimiento	1 655	2 008	18 153	45%	12 537
Inmuebles de inversión	76	92	835	-12%	948
Activo material	533	647	5 847	7%	5 466
Activo intangible	68	82	744	-3%	770
Fondo de comercio	76	92	832	0%	832
Otros activos	559	679	6 138	19%	5 140
TOTAL ACTIVO	22 539	27 344	247 243	4%	236 697
PASIVO					
Depósitos de entidades de crédito	3 021	3 665	33 143	-5%	35 069
Depósitos de la clientela	14 702	17 836	161 269	8%	148 790
Débitos representados por valores negociables	1 201	1 457	13 170	6%	12 452
Provisiones	48	58	523	14%	457
Deudas subordinadas fondos especiales de garantía	619	752	6 795	17%	5 816
Fondos Propios	1 896	2 301	20 803	9%	19 143
Atribuido al Grupo	1 464	1 777	16 064	8%	14 899
Intereses minoritarios	432	524	4 740	12%	4 244
Otros pasivos	1 052	1 276	11 540	-23%	14 970
TOTAL PASIVO	22 539	27 344	247 243	4%	236 697
CUENTAS DE RESULTADOS					
Margen de intereses	706	856	7 743	17%	6 645
Margen sobre comisiones	174	212	1 914	10%	1 747
Resultado de operaciones de Mercado	109	132	1 194	24%	961
Neto vario	59	71	646	20%	538
Producto Neto Bancario	1 048	1 272	11 497	16%	9 891
Gastos generales de explotación	531	645	5 828	10%	5 300
Dotaciones a provisiones	61	74	666	2%	655
Resultado Bruto de Explotación	456	553	5 003	27%	3 936
Costo del Riesgo	162	197	1 778	37%	1 295
Resultado de Explotación	294	357	3 225	22%	2 641
Resultado antes de Impuestos	303	368	3 324	22%	2 722
Impuesto sobre beneficios	58	70	632	-25%	841
Resultado Neto	245	298	2 692	43%	1 880
Intereses minoritarios	68	83	748	15%	650
Resultado Atribuido al Grupo	177	215	1 944	58%	1 231

31 diciembre 2014
 EUR/DH : 10,9695
 USD/DH : 9,0419



BMCE BANK