

BANK OF AFRICA



Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

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

Conformément aux dispositions de la circulaire de l'AMMC, la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2021 a été enregistrée par l'AMMC en date du 09/12/2022 sous la référence EN/EM/033/2022.

Le document de référence relatif à l'exercice 2021 enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2022 sous la référence EN/EM/009/2022 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence relatif à l'exercice 2021 précité ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour effectuer du démarchage ou pour la collecte des ordres dans le cadre d'une opération financière que s'ils font partie d'un prospectus dument visé par l'AMMC.

AVERTISSEMENT

La présente actualisation modifie et complète les données contenues dans le document de référence relatif à l'exercice 2021 enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2022 sous la référence EN/EM/009/2022.

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

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

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

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

ABREVIATIONS

AFH	African Financial Holding
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
ALCO	AssetLiabilityCommittee
ALM	AssetLiability Management
AMMC	Autorité Marocaine du Marché des Capitaux
BAM	Bank Al-Maghrib
BBI	BANK OF AFRICA International Plc
BCP	Banque Centrale Populaire
BDM	Banque de Développement du Mali
BEI	Banque Européenne d'Investissement
BES VIDA	Banco Espirito Santo VIDA (filiale à 100% de Banco Espirito Santo)
BHB	Banque de l'Habitat du Bénin
BMCD	Banque Malienne de Crédit et de Dépôts
BFCM	Banque Fédérative Du Crédit Mutuel
BMCI	Banque Marocaine du Commerce et de l'Industrie
BNR	Bénéfice Net Réel
BPA	Bénéfice par action
BVC	Bourse des Valeurs de Casablanca
BOA	Bank Of Africa
CA	Chiffre d'Affaires
CACI	Comité d'Audit et de Contrôle Interne
CES	Créances en souffrance
CAM	Caja De Ahorros Del Mediterraneo
CID	Conseil Ingénierie et Développement
CCA	Comptes courants d'associés
CDM	Crédit du Maroc
CEB	Charges d'Exploitation Bancaire
CIH	Crédit Immobilier et Hôtelier
CIMR	Caisse Interprofessionnelle Marocaine de Retraite
CSIS	Center for Strategic International Studies
CTM	Compagnie de Transport Marocaine
DAB	Distributeur Automatique de Billets
DAT	Dépôts à Terme
DPA	Dividende par action
ESFG	Espirito Santo Financial Group
EUR	Monnaie unique européenne
ESI	Espirito Santo International
FCFA	Franc de la Communauté Financière Africaine
FCP	Fonds Commun de Placement
FMI	Fonds Monétaire International
GAB	Guichet Automatique Bancaire

GBP	Livre sterling - Royaume Uni
GDR	Global DepositoryReceipts
GNS	Global Network System
GPBM	Groupement Professionnel des Banques du Maroc
IG	Intégration Globale
IPE	Impression Presse Edition
ITB	Institut Technique de Banque
IR	Impôt sur le revenu
IS	Impôt sur les Sociétés
K	Millier
LCN	Lettre de Change Normalisée
LCB	La Congolaise de Banque
M	Million
MAD	Dirham Marocain
MAMDA	Mutuelle Agricole Marocaine d'Assurances
MCMA	Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances
Md	Milliard
MEE	Mise en Equivalence
MRE	Marocain Résident à l'Étranger
MSIM	Morgan Stanley Investment Management
Nb	Nombre
ND	Non disponible
NPL	Non PerformingLoans
OPCVM	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
OPV	Offre Publique de Vente
Pb	Point de base
PEB	Produits d'Exploitation Bancaire
PNB	Produit Net Bancaire
RBE	Résultat Brut d'Exploitation
RMA	Royale Marocaine d'Assurances
RMI	Radio Méditerranée Internationale
RNPG	Résultat Net Part du Groupe
RoE	Return On Equity
SCR	Société Centrale de Réassurance
SFCM	Société Financière Crédit du Maghreb
SFI	Société Financière Internationale
SICAV	Société d'Investissement à Capital Variable
TCN	Titres de Créances Négociables
TMT	Télécommunications, Média & Technologies
TOS	Tanger Offshore
UBP	Union Bancaire Privée
USD	Dollar américain

SOMMAIRE	
AVERTISSEMENT	2
ABREVIATIONS	3
SOMMAIRE	5
PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNÉES	6
I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE BANK OF AFRICA	7
II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES	8
III. L'ORGANISME CONSEIL	10
IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE	11
V. AGENCES DE NOTATION	11
PARTIE II : PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS INTERVENUS DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE RELATIF À L'EXERCICE 2021	12
I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL	13
II. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL DE L'EMETTEUR	14
III. NEGOCIABILITE DES TITRES DE CAPITAL	17
IV. ENDETTEMENT	18
V. NOTATION (EXTRAITS TRADUITS)	23
VI. GOUVERNANCE DE BANK OF AFRICA	24
VII. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	30
I. SECTEUR BANCAIRE	39
PARTIE III : ACTIVITÉ DE BANK OF AFRICA	46
II. HISTORIQUE DE BANK OF AFRICA	47
III. FILIALES DE BANK OF AFRICA	48
IV. ACTIVITE DE BANK OF AFRICA	51
V. LA FONDATION BMCE BANK A TRAVERS SES 8 AXES STRATEGIQUES	54
VI. CAPITAL HUMAIN	55
VII. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT	60
VIII. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT	62
PARTIE IV : SITUATION FINANCIÈRE DE BANK OF AFRICA - COMPTES CONSOLIDÉS IFRS À FIN JUIN 2022	64
I. INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES AU S1 2022	65
II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS	69
III. PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS L'ELABORATION DES COMPTES AU EN 2021 ET AU S1 2022	72
IV. ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS	73
V. ANALYSE DU BILAN CONSOLIDE IFRS	86
PARTIE V : PRESENTATION DES COMPTES TRIMESTRIELS DE BOA AU 30/09/2022 (NON AUDITES)	100
PARTIE VI : PERSPECTIVES	107
I. PERSPECTIVES DE CROISSANCE DE LA BANQUE	108
PARTIE VII : FAITS EXCEPTIONNELS	109
PARTIE VIII : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES	111
PARTIE IX : FACTEURS DE RISQUES	113
I. RISQUES AFFERENTS À LA BANQUE ET À SON SECTEUR	114
PARTIE X : ANNEXES	126

PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNÉES

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

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

Objet : Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

Le Président du conseil d'administration de BANK OF AFRICA atteste que les données de la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2021 dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité.

Par ailleurs, il atteste que le document de référence relatif à l'exercice 2021 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2022 sous la référence EN/EM/009/2022 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Casablanca, le 06/12/2022

Othman BENJELLOUN
Président Directeur Général, BANK OF AFRICA

II. Les Commissaires aux Comptes

1. Identité des commissaires aux comptes

Dénomination ou raison sociale :	BDO Audit, Tax & Advisory
Représenté par / signataire :	Mostafa FRAIHA
Fonction :	Associé
Adresse :	23, rue Brahim Lemtouni - Quartier Oasis 20410 - Casablanca - Maroc
Téléphone :	05 37 63 37 02
Télécopie :	05 37 63 37 11
E-mail :	
Date du premier exercice soumis au contrôle	2020
Date de renouvellement du mandat	-
Date d'expiration du mandat	AGO appelée à statuer sur l'exercice 2022
Dénomination ou raison sociale :	FIDAROC GRANT THORNTON
Représenté par / signataire :	Faïçal MEKOUAR
Fonction :	Associé
Adresse :	7 Boulevard Driss Slaoui, Casablanca -20160
Téléphone :	05 22 54 48 00
Télécopie :	05 22 54 23 21
E-mail :	faical.mekouar@ma.get.com
Date du premier exercice soumis au contrôle	2008
Date du début de dernier mandat	AGO appelée à statuer sur l'exercice 2019
Date d'expiration du mandat	AGO appelée à statuer sur l'exercice 2022

Il est à noter que Fidaroc Grant Thornton occupaient la fonction de commissaires aux comptes de Bank Of Africa sur la période [2008-2016] et a été mandaté pour un nouveau mandat de 3 ans, lors de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2019 pour la période [2020 ; 2022].

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

Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux états de synthèse sociaux et consolidés en norme IFRS de BANK OF AFRICA au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022

Objet : Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2021 en effectuant les diligences nécessaires et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nos diligences ont consisté à nous assurer de la concordance desdites informations avec :

- ✓ La situation intermédiaire des comptes sociaux de BANK OF AFRICA ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres arrêtés aux 30 juin 2021 et 30 juin 2022 ;
- ✓ La situation intermédiaire relative aux comptes consolidés en normes IFRS du Groupe BANK OF AFRICA ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres arrêtés aux 30 juin 2021 et 30 juin 2022.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières fournies dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2021, avec les états de synthèse précités.

Casablanca, le 06/12/2022

BDO Audit, Tax & Advisory
Mostafa FRAIHA

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR

III. L'Organisme Conseil

1. Identité du conseiller financier

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

2. Attestation

Objet : Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

La présente actualisation du document de référence de BANK OF AFRICA relatif à l'exercice 2021 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 16/06/2022 sous la référence EN/EM/009/2022 a été préparée par nos soins et sous notre responsabilité. Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'elle contient.

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

- Les requêtes d'informations et d'éléments de compréhension auprès de la Direction Générale de BANK OF AFRICA ;
- L'analyse des situations intermédiaires des comptes semestriels sociaux de Bank Of Africa SA et consolidés IFRS du Groupe Bank Of Africa au 30 juin 2020 et au 30 juin 2021 ainsi que la lecture des procès-verbaux des organes d'administration et des assemblées générales ordinaires et extraordinaires de BANK OF AFRICA relatifs à l'exercice en cours jusqu'à la date de l'enregistrement ;
- L'analyse des situations intermédiaires des comptes semestriels sociaux de Bank Of Africa SA et consolidés IFRS « du groupe Bank Of Africa au 30 juin 2020 et au 30 juin 2021 ;
- Les attestations d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés IFRS du Groupe BANK OF AFRICA et sociaux de BANK OF AFRICA au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 ;
- L'analyse des comptes sociaux et consolidés IFRS au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2022 ;
- Les rapports et statistiques du GPBM.

Par ailleurs, nous attestons avoir procédé au réexamen du document de référence relatif à l'exercice 2021 précité en effectuant les diligences nécessaires pour nous assurer que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

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

Casablanca, le 06/12/2022

BMCE Capital Conseil

Ali SKANDRE

Directeur Général

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

Pour toute information et communication financière, prière de contacter :

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

V. Agences de notation

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

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

Agence	VIGEO EIRIS
Adresse :	Technopark - Route de Nouacer, Office 601 - Casablanca - Morocco
Adresse électronique :	khadija.hammouda@vigeo-eiris.com
Téléphone :	+212 5 22 87 14 77
Télécopie :	+212 5 22 87 47 27

PARTIE II : PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS INTERVENUS DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE RELATIF À L'EXERCICE 2021

I. Renseignements à Caractère Général

Dénomination sociale :	'BANK OF AFRICA' par abréviation "BOA'
Siège social :	140, avenue Hassan II, Casablanca.
Téléphone :	05 22 49 80 04/03
Télécopie :	05 22 26 49 65
Site Web :	www.bankofafrica.ma
Forme juridique :	Société Anonyme à Conseil d'Administration.
Date de constitution :	31 août 1959.
Durée de vie :	99 ans.
Numéro d'Inscription au Registre de Commerce :	27 129 Casablanca
Exercice social :	Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre
Objet social : <i>(Article 3 des statuts)</i>	<p>BANK OF AFRICA a pour objet, dans le cadre de la loi n° 103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ d'effectuer toutes opérations de banque, de change, de trésorerie, d'aval, d'acceptation, d'escompte, de réescompte, de découvert en compte courant et toute forme de crédit à court, moyen et long termes ; contracter tous emprunts, tous engagements en toutes monnaies ; acheter, vendre ou céder tous biens mobiliers ou immobiliers ; pratiquer toutes opérations de transit ou de commissions, de commerce de métaux précieux ; ▪ d'effectuer tous placements, souscriptions, achats et ventes en bourse ou autrement, au comptant ou à terme de titres et d'effets de toutes mesures ; ▪ de prendre, de détenir et de gérer des participations dans toutes entreprises bancaires financières, immobilières, industrielles et commerciales pour elle-même ou pour le compte de tiers ; ▪ et plus généralement, d'effectuer toutes opérations bancaires, financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son objet social.
Capital social au 31/10/2022	MAD 2 087 698 270 composé de 208 769 827 actions d'une valeur nominale de MAD 10.
Documents juridiques :	Les documents juridiques de la société et notamment les statuts, les procès-verbaux des assemblées générales et les rapports des commissaires aux comptes peuvent être consultés au siège social de BANK OF AFRICA.
Liste des textes législatifs applicables :	<p>De par sa forme juridique, BANK OF AFRICA est régie par le droit marocain et la loi N° 17-95 telle que modifiée et complétée;</p> <p>De par son activité, BANK OF AFRICA est régie par la loi n° 103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés (loi bancaire) ;</p> <p>De par la cotation de ses actions sur la Bourse de Casablanca ainsi que par ses émissions obligataires et son programme d'émission de certificats de dépôts, BANK OF AFRICA est soumise à toutes les dispositions légales et réglementaires relatives au marché financier et notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ La loi n°19-14 relative à la bourse des valeurs, aux sociétés de bourse et aux conseillers en investissement financier ;

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

Régime fiscal : BANK OF AFRICA est soumise, en tant qu'établissement de crédit, à l'impôt sur les sociétés (37%) et à la TVA (10%).

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

II. Renseignements sur le capital de l'émetteur

1. Composition du capital

Au 31/10/2022, BANK OF AFRICA est doté d'un capital social de MAD 2 087 698 270, composé de 208 769 827 titres d'une valeur nominale de MAD 10, entièrement libéré, de même catégorie et jouissant des mêmes droits.

Il convient de rappeler, qu'en date du 22 septembre 2008, BANK OF AFRICA avait procédé au split de son action, ramenant sa valeur nominale à MAD 10 contre MAD 100 précédemment et ce, conformément aux dispositions de la loi 20-05 modifiant et complétant la loi n°17-95 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes.

2. Historique du capital

Tableau 1 Evolution du capital social

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

Source : Bank of Africa

A noter que l'AGE du 28/06/2022 a autorisé l'augmentation de capital de MAD 632 635 800 par émission de 3 163 179 actions à libérer par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour 65 actions détenues détenues.

3. Structure de l'actionariat

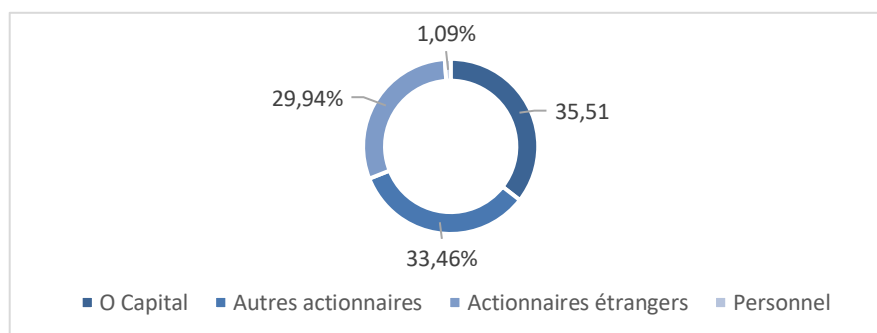
Le capital de BANK OF AFRICA s'établit à MAD 2 087 698 270 composé de 208 769 827 actions d'une valeur nominale de MAD 10.

L'actionariat de BANK OF AFRICA au 31/10/2022 se présente comme suit :

Tableau 2 : Actionariat au 31/10/2022

Actionnaires	30/06/2022		31/10/2022	
	Nb d'actions	% du capital	Nb d'actions	% du capital
Bloc de contrôle	72 999 128	35,51%	74 123 015	35,51%
RMA*	56 347 727	27,41%	57 214 824	27,41%
O CAPITAL GROUP	14 840 684	7,22%	15 069 002	7,22%
SFCM	1 810 717	0,88%	1 839 189	0,88%
Participations stables	97 035 926	47,20%	98 528 784	47,19%
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	50 492 025	24,56%	51 268 825	24,56%
Caisse de Dépôt et de Gestion	17 088 305	8,31%	17 351 202	8,31%
BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT Group plc	11 056 220	5,38%	11 226 315	5,38%
Groupe MAMDA/MCMA	10 310 563	5,01%	10 469 186	5,01%
CIMR	8 088 813	3,93%	8 213 256	3,93%
Autres	35 571 594	17,29%	36 118 028	17,30%
Personnel Bank Of Africa	2 210 244	1,07%	2 275 847	1,09%
Flottant	33 361 350	16,23%	33 842 181	16,21%
Total	205 606 648	100,00%	208 769 827	100,00%

Source : Bank Of Africa



Source : Bank Of Africa

* Y compris les actions détenues par les fonds OPCVM dédiés de RMA (2 930 019 au 30/06/2022 et 2 975 095 actions au 31/10/2022)

III. Négociabilité des titres de capital

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

A fin octobre 2022, le flottant du titre BANK OF AFRICA est de 16,22% du capital, représentant 33 945 974 actions.

Au 30/10/2022, l'évolution du cours boursier de BANK OF AFRICA ressort comme suit :

- Période allant du 01/01/2022 au 31/10/2022** : A l'instar de l'ensemble du secteur bancaire, le titre BOA affiche une contre-performance de -14,9% tandis que le MASI recule de -18,98% sur les 10 premiers mois de l'année en cours. Sur la période passée sous revue, le cours boursier le plus haut affiché par le titre BOA se fixe à MAD 223 tandis que le cours le moins élevé enregistré s'établit à MAD 159,5.

Evolution du cours de BANK OF AFRICA depuis janvier 2019 (en MAD)



Source : Bourse de Casablanca

		Cours le plus bas	Cours le plus haut	Volume des transactions
Par trimestre sur la dernière année	T4 2021	174,5	190,0	709 249 072
	T1 2022	186,0	223,0	439 065 057
	T2 2022	187,0	201,9	370 231 956
	T3 2022	161,0	188,8	111 106 723
Par mois sur les 6 derniers mois	mai-22	191,0	200,0	30 924 151
	juin-22	187,0	195,1	294 896 682
	juillet-22	180,0	188,8	26 418 081
	août-22	180,0	182,0	21 614 383
	septembre-22	161,0	180,6	63 074 260
	octobre-22	159,5	177,8	86 068 873

Source : Bourse de Casablanca, BMCE Capital Global Research

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

IV. Endettement

1. Programme d'émission de certificats de dépôt

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

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

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

Caractéristiques du programme :

Nature	Certificats de dépôt
Plafond du Programme	15 000 000 000 MAD
Montant de l'encours à fin septembre 2022 (hors intérêts courus)	7 735 000 000 MAD
Valeur nominale des titres	100 000 MAD
Nombre de titres restant à fin septembre 2022	77 350 certificats

Source : Bank Of Africa

Tableau 3 : Caractéristiques des certificats de dépôt à fin septembre 2022

Code isin	Date début	Échéance	Valeur Nominal	nbre de bons	Volume	Taux	Prime de risque	Type d'intérêt	Mode de remboursement
MA0001521402	15/10/2019	15/10/2022	100 000	7 650	765 000 000	2,79%	35	Fixe	In fine
MA0001521592	03/12/2019	03/12/2022	100 000	6 150	615 000 000	2,75%	35	Fixe	In fine
MA0001521824	16/01/2020	16/01/2023	100 000	2 000	200 000 000	2,72%	35	Fixe	In fine
MA0001522921	14/10/2020	14/10/2022	100 000	4 500	450 000 000	2,20%	35	Fixe	In fine
MA0001523135	22/12/2020	22/12/2022	100 000	2 000	200 000 000	2,22%	35	Fixe	In fine
MA0001523689	26/04/2021	26/04/2023	100 000	8 650	865 000 000	1,99%	30	Fixe	In fine
MA0001523697	26/04/2021	26/04/2024	100 000	10 500	1 050 000 000	2,13%	35	Fixe	In fine
MA0001523713	06/05/2021	06/05/2023	100 000	4 200	420 000 000	2,00%		Fixe	In fine
MA0001523721	06/05/2021	06/05/2024	100 000	4 200	420 000 000	2,13%		Fixe	In fine
MA0001524323	18/10/2021	17/10/2022	100 000	3 037	303 700 000	1,82%		Fixe	In fine
MA0001524331	18/10/2021	18/10/2023	100 000	3 251	325 100 000	2,03%		Fixe	In fine
MA0001524349	18/10/2021	18/10/2024	100 000	1 075	107 500 000	2,18%		Fixe	In fine
MA0001524356	18/10/2021	18/10/2026	100 000	6 137	613 700 000	2,48%		Fixe	In fine
MA0001524547	25/01/2022	24/01/2023	100 000	4 000	400 000 000	1,84%		Fixe	In fine
MA000152488	26/04/2022	25/04/2023	100 000	10 000	1 000 000 000	1,91%		Fixe	In fine
Total				77 350	7 735 000 000				

Source : Bank Of Africa

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

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

Dans les prévisions budgétaires de la banque, il est prévu de garder une enveloppe moyenne de certificats de dépôt de 8 MMDH sur les années 2022 et 2023.

L'évolution de l'encours des certificats de dépôts¹ à fin septembre 2022 se présente comme suit :

en K MAD	2021	S1 2022
Certificats de dépôts	8 035 000	7 735 000

Source : Bank Of Africa

A fin septembre 2022, l'encours des CD de la Banque ressort en baisse de -3,7% à M MAD 7 735 comparativement à fin 2021.

2. Emissions d'emprunts obligataires ordinaires et subordonnés à fin septembre 2022

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

¹ Hors intérêts courus

Emprunt Obligataire	Date de Jouissance	Montant de l'émission en M MAD	Tranche en M MAD	Cotation de la Tranche	Nominal en MAD	Nombre de titres	Taux d'intérêts en vigueur 30/09/2022	Prime de risque	Nature du taux	Maturité	Mode de Remboursement
Perpétuel Subordonné	15/10/2008	1 000	100	Cotée	100 000	1 000	6,95%	125 pbs	Fixe	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ^{ème} année	<i>in fine</i>
	15/10/2008		50	Cotée	100 000	500	3,64%	100 pbs	Révisable annuelment		<i>in fine</i>
	15/10/2008		50	Non Cotée	100 000	500	6,95%	125 pbs	Fixe		<i>in fine</i>
	15/10/2008		800	Non Cotée	100 000	8 000	3,64%	100 pbs	Révisable annuelment		<i>in fine</i>
Perpétuel Subordonné	03/06/2009	1 000	50	Non Cotée	100 000	500	5,30%	120 pbs	Fixe	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ^{ème} année	<i>in fine</i>
	03/06/2009		950	Non Cotée	100 000	9 500	3,52%	100 pbs	Révisable annuelment		<i>in fine</i>
Subordonné	21/01/2013	1 000	160	Cotée	100 000	1 600	6,18%	135 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	21/01/2013		50	Non Cotée	100 000	500	6,18%	135 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	21/01/2013		790	Non Cotée	100 000	7 900	2,80%	125 pbs	Révisable annuelment	10 ans	<i>in fine</i>
Subordonné	24/09/2014	1 000	154,5	Non Cotée	100 000	1 545	5,64%	120 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	24/09/2014		845,5	Non Cotée	100 000	8 455	2,66%	110 pbs	Révisable annuelment	10 ans	<i>in fine</i>
Subordonné	16/06/2015	2 000	626	Non Cotée	100 000	6 260	4,74%	110 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	16/06/2015		1374	Non Cotée	100 000	13 740	2,64%	110 pbs	Révisable annuelment	10 ans	<i>in fine</i>
Subordonné	28/06/2016	2 000	447,2	Non Cotée	100 000	4 472	3,74%	90 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
	28/06/2016		1473,9	Non Cotée	100 000	14 739	2,43%	90 pbs	Révisable annuelment	10 ans	<i>in fine</i>
	28/06/2016		78,9	Cotée	100 000	789	3,74%	90 pbs	Fixe	10 ans	<i>in fine</i>
Perpétuel Subordonné	23/06/2017	1 000	200	Non Cotée	100 000	2 000	7,05%	375 pbs	Révisable chaque 10 ans	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ^{ème} année	<i>in fine</i>
			800	Non Cotée	100 000	8 000	4,78%	325 pbs	Révisable Annuelment		<i>in fine</i>
Subordonné	05/12/2017	400	400	Non Cotée	100 000	4 000	3,13%		Révisable annuellement	10 ans	<i>in fine</i>
			90	Non Cotée	100 000	900	3,96%	240pbs	Révisable annuellement		<i>in fine</i>
Perpétuel Subordonné	13/09/2021	1 000	910	Non Cotée	100 000	9 100	3,96%	260pbs	Révisable chaque 5 ans	Indéterminée, avec possibilité de remboursement anticipé, à l'initiative de BMCE BANK, à partir de la 10 ^{ème} année	<i>in fine</i>
Subordonné	29/06/2022	1000	1000	Non Cotée	100 000	10 000	2,57%	80 pbs	Révisable annuellement	10 ans	<i>in fine</i>
TOTAL			11 400 M MAD								

Source : BANK OF AFRICA

Les émissions perpétuelles de 2007 et 2008 ne sont pas assorties d'un mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation du paiement des coupons.

Evolution de l'encours des obligations ordinaires et subordonnées au 30/09/2022

en K MAD	2021	30/09/2022
Encours des obligations subordonnées	10 400 000	11 400 000
Encours des obligations ordinaires	-	-

Source : BANK OF AFRICA

L'encours des obligations ordinaires et subordonnées ressort en hausse de 9,6% à fin septembre 2022 comparativement à 2021.

A fin 2021, l'encours des obligations ordinaires ressort nul.

Rappelons que l'AG du 28/06/2022 a autorisé :

- ✓ L'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant global de 1 Milliard de Dirhams à réaliser, en une ou plusieurs tranches, par appel public à l'épargne ;
- ✓ L'émission au Maroc d'un emprunt obligataire de type "Social Bond" d'un montant global de 500 Millions de Dirhams ;
- ✓ Et, la délégation des pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, à l'effet de réaliser le programme d'émission de l'emprunt obligataire.

3. Evolution des Dettes bancaires

en K MAD	2021	30/09/2022
Dettes bancaires	40 581 191	46 275 255

Source : BANK OF AFRICA

Les dettes bancaires augmentent de 14% à MAD 46,2 milliards à fin septembre 2022 par rapport à fin 2021. Cette situation s'explique essentiellement par la hausse des encours entre 2021 et 2022 de +35%.

Dans le cadre de son financement et de son activité d'intermédiation bancaire, BANK OF AFRICA fait recours aux dettes envers les établissements de crédits et assimilés et dépôts de la clientèle.

Les dettes envers les établissements de crédits et assimilés de BANK OF AFRICA s'élèvent à MAD 46,2 milliards à fin septembre 2022. Au cours de l'année 2021, BANK OF AFRICA a contracté auprès de la BERD 2 lignes de financement pour un montant de EUR 30 millions, contre 3 lignes de financement totalisant 250 millions de dollars auprès des Institutions Multilatérales de Développement en 2020.

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

4. Engagements hors bilan

Evolution Engagements donnés par signature au 30 juin 2022

K MAD	2021	Juin-22
Engagements de financement donnés en faveur d'EC	239 827	185 001
Engagements de financement en faveur de la clientèle	6 840 594	9 692 118
Engagements de garantie d'ordre d'EC	4 455 476	4 245 841
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	10 385 685	10 872 862
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	5 440 096	7 734 830
Total	27 361 678	32 730 652

Source : BANK OF AFRICA

Les engagements donnés par signature augmentent de 19,6% à MAD 32 730 652 millions au S1 2022 comparativement à fin 2021 suite principalement à la hausse de 42% des engagements de financement en faveur de la clientèle.

Evolution Engagements reçus par signature au 30 juin 2022

K MAD	2021	Juin-22
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	21 169 699	20 492 030
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 342 285	3 388 175
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	178 661	59 373
Total	24 690 645	23 939 578

Source : BANK OF AFRICA

Les engagements reçus par signature baissent de -3% à MAD 23 939,6 millions au S1 2022 comparativement à fin 2021 suite principalement au repli de -3,2% des engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés.

V. Notation (extraits traduits)

1. Moody's (05/07/2022)

Moody's a annoncé avoir maintenu la note de dépôts à long terme et l'évaluation du risque de crédit intrinsèque (Baseline Credit Assessment – BCA) de BANK OF AFRICA à « Ba1 » et « b1 », respectivement. Parallèlement, les perspectives des notes de dépôt à long terme de la Banque sont passées de négatives à stables.

Le maintien de la note Ba1 des dépôts à long terme à « Ba1 » reflète la confirmation de la BCA b1 de la banque, ainsi que l'évaluation continue de Moody's d'une probabilité très élevée de soutien gouvernemental en cas de besoin (qui se traduit par une augmentation de trois crans du soutien souverain).

Ce maintien du BCA à b1 reflète une rentabilité sous-jacente solide, un financement stable par les dépôts et une liquidité élevée (38,9% d'actifs bancaires liquides en décembre 2021). Ces atouts sont modérés par l'affaiblissement progressif de la qualité des actifs de la banque (le ratio créances douteuses / créances brutes étaient de 9,9 % en décembre 2021) et une capitalisation de base relativement modeste, bien que stable.

Une révision à la hausse des notations à long terme des banques marocaines pourrait résulter d'une amélioration de l'environnement opérationnel local et du profil de crédit du souverain, ce qui pourrait se traduire par une révision à la hausse de la notation souveraine et du profil macroéconomique du Maroc.

Une détérioration du profil de crédit du souverain, qui pourrait se traduire par une revue à la baisse de la note souveraine, ou par une dégradation significative de l'environnement opérationnel au Maroc, pouvant entraîner une révision à la baisse du profil macroéconomique du Maroc par Moody's. En outre, une dégradation importante de la solvabilité et de la liquidité des banques pourrait exercer une pression négative sur les ratings des banques marocaines.

Les notations de BANK OF AFRICA sur la période 2019-S1 2022 se présentent comme suit :

	Catégorie	2019	Mai 2020	Décembre 2020	Février 2021	Juillet 2022
Moody's	Perspectives	Stables	Négatives	Négatives	Négatives	Stables
	Dépôts bancaires - devise étrangère	Ba2/NP	Ba2/NP	Ba1/NP	Ba1/NP	Ba1/NP
	Dépôts bancaires - monnaie locale	Ba1/NP	Ba1/NP	Ba1/NP	Ba1/NP	Ba1/NP
	Evaluation du risque de crédit intrinsèque (BCA)	b1	b1	b1	b1	b1
	Evaluation de base du crédit ajustée	b1	b1	b1	b1	b1
	Evaluation du risque de contrepartie	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)
	Catégorie	2019	Février 2020	Novembre 2020	Février 2021	Février 2022
Fitch Ratings	Perspectives	Stables	Négatives	Stables	Stables	Stables
	Notation en devise à long terme	BB+	BB+	BB	BB	BB
	Notation en devise à court terme	B	B	B	B	B
	Notation en monnaie locale à long terme	BB+	BB+	BB	BB	BB
	Notation en monnaie locale à court terme	B	B	B	B	B

Source : Rapports de notation FITCH RATINGS, MOODY'S

VI. Gouvernance de BANK OF AFRICA

Les changements ayant impacté la composition du Conseil d'Administration depuis l'enregistrement du Document de Référence en 2021 se présentent comme suit :

- ✓ Acte pris par l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2022 du non-renouvellement des mandats d'Administrateurs Indépendants de Messieurs François Henrot et Brian C. Mck. Henderson, du fait, qu'au-delà d'une durée de 6 années, n'est plus respecté le critère d'indépendance tel que défini dans le dernier alinéa de la circulaire 5/W/16 de Bank Al-Maghrib du 10 juin 2016 fixant les conditions et les modalités de désignation d'administrateurs ou membres indépendants au sein de l'organe d'administration des établissements de crédit.
- ✓ Changement du Représentant Permanent de la Caisse de Dépôt et de Gestion, en la personne de M. Khalid Safir, suite à sa nomination par Sa Majesté le Roi Mohammed VI en tant que Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion, actionnaire et Administrateur de BANK OF AFRICA en juillet 2022.
- ✓ M. Brian Henderson, désigné depuis juin 2022 Conseiller auprès de la Présidence, assiste aux travaux du Conseil d'Administration et de ses Comités Spécialisés en tant qu'Observateur.

BANK OF AFRICA est administrée par un Conseil d'Administration composé de douze (12) membres dont 2 Administrateurs Indépendants, et présidé par Monsieur Othman BENJELLOUN, Président Directeur Général.

Tableau 1 : Membres du Conseil d'Administration (Septembre 2022)

Administrateurs	Date de 1 ^{ère} nomination	Présentation	Expiration du mandat
M. Othman BENJELLOUN	1995	Président Directeur Général	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2024
RMA représentée par M. Zouheir BENSALD	1994	M. Zouheir BENSALD est CEO de RMA, actionnaire de BANK OF AFRICA	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2024
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (Holding du Groupe Crédit Mutuel / Alliance Fédérale) représentée par M. Lucien MIARA	2005	M. Lucien MIARA est censeur de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, actionnaire à hauteur de 93% de la BFCM, elle-même actionnaire de BANK OF AFRICA	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2025
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION représentée par M. Khalid SAFIR	2010	CDG a siégé au sein du CA de BANK OF AFRICA de 1966 à 1997 puis a été renommée à l'AGO du 26/05/2010. M. Khalid SAFIR est Directeur Général de la CDG, actionnaire de BANK OF AFRICA	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2027
O CAPITAL GROUP Représenté par M. Hicham EL AMRANI	2021	M. Hicham EL AMRANI est Directeur Général Délégué de O CAPITAL GROUP, actionnaire de BANK OF AFRICA	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026

M. Azeddine GUESSOUS	2017	M. Azeddine GUESSOUS a siégé en tant qu'Administrateur intuitu personae de 2005 à 2008, puis en tant que représentant permanent de RMA, avant d'être nommé à nouveau comme Administrateur intuitu personae en 2017	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2022
British International Investment (CDC Ltd) <i>Représenté par M. MARC BEAUJEAN</i>	2019	M. Marc BEAUJEAN est Administrateur de BANK OF AFRICA, représentant de British International Investment (CDC Ltd). Il est fondateur et principal associé de Beaujean & Partners depuis 2019, spécialisé dans le conseil stratégique en banque et assurance. Dans ce cadre, il exerce la fonction de Chief Executive Officer auprès de Atlantic Financial Group S.A.	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2023
M. Mohamed KABBAJ	2021	Administrateur Indépendant Chancelier de l'Université Euromed Fès Ex-Administrateur de BMCE BANK de 1997 à 2000	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026
Mme Nezha LAHRICHI	2021	Administratrice Indépendante	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026
M. Abdou BENSOUDA	2018	Administrateur intuitu personae Dirigeant au sein du Groupe O Capital Group, actionnaire de référence de BANK OF AFRICA	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2023
M. Brahim BENJELLOUN TOUIMI	2004	Administrateur Directeur Général Délégué Président du Conseil de BOA GROUP (Luxembourg)	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2027
Mme Myriem BOUAZZAOUI	2021	Administrateur Intuitu Personae Administratrice Directrice Générale de BMCE Capital Gestion	L'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes 2026

Source : BANK OF AFRICA

Conseiller auprès de la Présidence

M. Brian C. MCK. HENDERSON prend part aux travaux du Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA SA en tant que Conseiller auprès de la Présidence. Il a également été Administrateur Indépendant jusqu'en Juin 2022.

Par ailleurs, la Banque est en recherche active de nouveaux profils en remplacement des deux Administrateurs sortants afin de se conformer à la proportion d'indépendants requis par Bank Al-Maghrib.

1. Comités issus du Conseil d'Administration (septembre 2022)

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

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

Notons que la Banque a démarré le processus de mise en conformité de ces instances aux dispositions des circulaires 4/W/ 2018 et 5/W/2018 qui devraient entrer en vigueur dès publication dans le Bulletin Officiel.

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

- *Strategy Task Force*

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

La *Strategy Task Force* est responsable de contribuer à la définition et à la formulation des ambitions stratégiques du Groupe à Moyen et Long termes et de superviser la mise en œuvre des Plans Stratégiques de Développement.

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

Composition (septembre 2022)

<u>Président</u>
M. Mohamed Kabbaj, Administrateur Indépendant
<u>Membres</u>
M. Azeddine Guessous, Administrateur <i>intuitu personae</i>
British International Investment (CDC Ltd), Représentée par Marc Beaujean
M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué

Observateur

M. Brian C. MCK. Henderson, Administrateur Indépendant jusqu'en Juin 2022. Depuis, Conseiller auprès de la Présidence

Membres invités

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

Secrétaire

Salma Tazi, Directrice Générale Adjointe, Coordination et Secrétariat STF

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

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

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

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

Se réunissant à une fréquence trimestrielle, le Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe est composé, de quatre Administrateurs Non Exécutifs dont 2 Indépendants parmi lesquels le Président. Également, les membres de la Direction Générale de la Banque sont associés aux travaux du CACI Groupe. Le Conseiller auprès de la Présidence prend également part aux travaux dudit Comité en tant qu'observateur.

Composition (septembre 2022)

Président

Mme Nezha Lahrichi, Administratrice Indépendante

Membres

RMA, représentée par M. Zouheir Bensaid, Administrateur Non Exécutif

M. Azeddine Guessous, Administrateur *intuitu personae*

M. Mohamed Kabbaj, Administrateur Indépendant

Observateur

M. Brian C. MCK. Henderson, Administrateur Indépendant jusqu'en Juin 2022. Depuis, Conseiller auprès de la Présidence

Membres associés

M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué

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

M. Khalid Laâbi, Directeur Général Délégué en charge des Risques Groupe

M. Moulay Bouraqadi Saadani, Contrôleur Général Groupe

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

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

Membres invités

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

Secrétaire

M. Moulay Bouraqadi Saadani, Contrôleur Général Groupe

Source : BANK OF AFRICA

- **Comité des Risques Groupe**

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

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

La désignation de M. Hicham El Amrani, Président par intérim du Comité des Risques Groupe, est à titre provisoire et dérogatoire, en attendant la désignation d'un nouvel Administrateur Indépendant. Les démarches sont en cours pour la recherche de profils potentiels d'Administrateurs Indépendant(e)s, pouvant assurer la présidence du Comité des Risques Groupe.

Se réunissant à une fréquence trimestrielle, le Comité des Risques Groupe est composé de cinq Administrateurs Non Exécutifs dont un Indépendant. Également, des Membres de la Direction Générale de la Banque peuvent être associés aux travaux du Comité des Risques Groupe. Le Conseiller auprès de la Présidence prend également part aux travaux dudit Comité en tant qu'observateur.

- **Composition (septembre 2022)**

Président

M. Hicham El Amrani*, Directeur Général Délégué de O CAPITAL GROUP

Membres

RMA, représentée par M. Zouheir Bensaid, Administrateur Non Exécutif

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

M. Azeddine Guessous, Administrateur *intuitu personae*

British International Investment (CDC Ltd), représentée par M. Marc Beaujean

Mme Nezha Lahrichi, Administratrice Indépendante

Observateur

M. Brian C. MCK. Henderson, Administrateur Indépendant jusqu'en Juin 2022. Depuis, Conseiller auprès de la Présidence

Membres associés

M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué

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

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

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

M. Khalid Laâbi, Directeur Général Délégué en charge des Risques Groupe

M. Moulay Bouraqadi Saadani, Contrôleur Général Groupe

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

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

Membres invités

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

Secrétaire

M. Khalid Laâbi, Directeur Général Délégué en charge des Risques Groupe

Source: BANK OF AFRICA

(*) A titre provisoire et dérogatoire, en attendant la désignation d'un nouvel Administrateur Indépendant

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

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

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

Composition

Président

M. Azeddine Guessous, Administrateur *intuitu personae*

Membres

British International Investment (CDC Ltd), représentée par M. Marc Beaujean

Observateur

M. Brian C. MCK. Henderson, Administrateur Indépendant jusqu'en Juin 2022. Depuis, Conseiller auprès de la Présidence

Membres invités

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

Secrétaire

M. Brahim Benjelloun-Touimi, Administrateur Directeur Général Délégué

Source : BANK OF AFRICA

2. Curriculum Vitae des Administrateurs (septembre 2022)

M. Khalid SAFIR, Représentant Permanent de la Caisse de Dépôt et de Gestion

M. Khalid Safir est né le 13 décembre 1967 à Settat, Maroc.

Lauréat de l'École Polytechnique de Paris (1991) et de l'École Nationale de la Statistique et de l'Administration Économique de Paris (1993), M. Khalid SAFIR a entamé sa carrière à l'Office d'Exploitation des Ports en qualité de chef de la division de la gestion financière du port de Casablanca en 1993, avant d'intégrer, en 1995, le

Ministère des Finances en qualité de chargé d'études, puis de Directeur des Rémunérations et du Paiement des Pensions au même département à partir de 1998, et enfin Directeur de la Modernisation, des Ressources et des Systèmes d'information, à la Trésorerie Générale du Royaume de 2004 à 2006.

En 2006, Sa Majesté Le Roi a nommé M. Khalid SAFIR, Gouverneur de la préfecture d'arrondissements d'Al- Fida-Mers-Sultan, puis Gouverneur de la préfecture d'arrondissements de Casablanca-Anfa en 2009, avant d'être nommé, en 2011, Secrétaire Général du Ministère de l'Économie et des Finances.

Le 15 octobre 2013, Sa Majesté Le Roi a nommé M. Khalid SAFIR, Wali de la Région du Grand Casablanca et Gouverneur de la préfecture de Casablanca, puis Wali de la Région de Casablanca-Settat et Gouverneur de la préfecture de Casablanca, le 13 octobre 2015, suite à l'entrée en vigueur du nouveau découpage du Royaume. Le 25 Juin 2017, Sa Majesté Le Roi a nommé M. Khalid SAFIR, Wali, Directeur Général des Collectivités Territoriales.

Le 13 juillet 2022, Sa Majesté Le Roi a nommé M. Khalid SAFIR, Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion.

3. LISTE DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS DE BANK OF AFRICA² (septembre 2022)

KHALID SAFIR, Représentant permanent de la Caisse de Dépôt et de Gestion

- Administrateur de CIH Bank
- Administrateur, représentant permanent de la Caisse de Dépôt et de Gestion, de BANK OF AFRICA
- Président du Conseil d'Administration de Société Centrale De Réassurance (SCR)
- Président du Conseil d'Administration de CDG Capital
- Administrateur de Medi Telecom (Orange)
- Président du Conseil d'Administration de MADAEF
- Administrateur de Université Internationale de Rabat (UIR)
- Président du Conseil d'Administration de CDG Développement
- Président du Conseil d'Administration de CGI
- Président du Conseil d'Administration de SAZ
- Président du Conseil d'Administration de Société de Développement de Saidia (SDS)
- Président du Conseil d'Administration de Société d'Aménagement et de Promotion de la Station de Taghazout (SAPST)
- Membre du Conseil de Surveillance de Holding Al Omrane
- Administrateur de Université Al Akhawayn

VII. Gouvernement d'Entreprise

1. Comité Présidentiel (septembre 2022)

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

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

Le Comité Présidentiel se réunit mensuellement, et autant de fois que nécessaire sur demande de l'un de ses membres.

² Source : BANK OF AFRICA

Tableau 2 : Membres du Comité Présidentiel

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

Source : BANK OF AFRICA

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

2. Le Comité de Crédit Senior (Périmètre Groupe) septembre 2022

Le Comité de Crédit Senior examine et approuve hebdomadairement les demandes de crédits formulées par les clients de la Banque et du Groupe – Entités européennes et Succursale de Shanghai - relevant de sa délégation. Les règles de fonctionnement et les pouvoirs diffèrent selon les niveaux des risques soumis, ainsi que la nature du segment du portefeuille de crédit concerné de la Banque qu'il soit Entreprise, *Corporate* ou Particuliers & Professionnels. Il évalue et émet des décisions sur la prise de risque sur certaines contreparties ou groupe de contrepartie du portefeuille bancaire et ce, pour les activités au Maroc, en Europe & en Asie pour les contreparties individuelles selon des seuils prédéfinis par filiale.

Composition

Président :

Président Directeur Général

Membres Seniors :

Directeur Général Exécutif en charge du CIB et Maroc
Directeur Général Délégué en charge des Risques Groupe

Autres Membres Permanents :

Directeur Général Adjoint en charge de la Banque PME ;
Directeur Général Adjoint en charge de la Banque des Particuliers & Professionnels ;
Responsable des Grandes Entreprises ;
Responsables des Directions Régionales
Responsable du Pôle Juridique Groupe.
Responsable du Pôle Analyse des Engagements (ou son suppléant).

Membres associés en fonction des dossiers soumis :

Représentants des Filiales du Groupe ;
Représentant désigné de BMCE Capital ;
Spécialistes Métiers (à la discrétion des Membres Séniors).

Secrétariat :

Pôle Analyse des Engagements (PAE).

3. Le comité de crédit élargi Groupe (CCEG) septembre 2022

Le CCEG est un organe de décision qui se prononce sur le refus ou l'acceptation d'un dossier de crédit en provenance des filiales BOA Groupe Luxembourg, au-delà des délégations du pouvoir et des restrictions du Comité de Crédit Elargi Structures Centrales (CCESC). Le CCEG reçoit tous les dossiers qui dépassent le niveau de délégation fixé au CCESC par Groupe de filiales.

Composition

Directeur Général Délégué Risques BANK OF AFRICA BMCE Group.

Directeur Général Adjoint BOA GROUP

Directeur Risques BOA Group

Directeur Régional Zone UEMOA

Directeur Régional Pays Anglophones

Directeur du Pôle Risques Contreparties Afrique

Secrétariat :

Direction des risques de BOA GROUP

4. Comité Exécutif Groupe (septembre 2022)

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

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

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

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

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

Sa composition se présente comme suit :

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

Source : BANK OF AFRICA

5. Comité Exécutif – Maroc & International (septembre 2022)

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

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

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

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

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

Membres du Comité Exécutif – Maroc & International (septembre 2022):

Comité Exécutif – Maroc & International	
Président	
Alternativement tous les 3 mois parmi les 2 Directeurs Généraux Exécutifs	
Membres	
Mounir CHRAIBI	Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions Groupe et Opérations
Khalid NASR	Directeur Général Exécutif en charge du CIB et Maroc
Khalid LAABI	Directeur Général Délégué, en charge des Risques Groupe
Zouhair EL KAISSI	Directeur Général Adjoint Finances & Participations
Membres Associés (en fonction de l'ordre du jour)	
Saad Benjelloun	Directeur Général Adjoint en charge du Capital Humain
Assia Berrada	Directrice Générale Adjointe en charge de la Conformité Groupe
Le Comité peut s'adjoindre, en fonction des questions inscrites à l'ordre du jour, les Responsables du Groupe BANK OF AFRICA – hors Afrique Subsaharienne.	
Secrétaire du Comité	
Pôle Gouvernance & RSE Groupe, Mme Houda SBIHI	

Source : BANK OF AFRICA

6. Le Comité de Crédit régional (septembre 2022)

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

- **Composition :**

Président :

- Directeur Régional.

Membres Permanents :

- Directeur Régional Adjoint ;
- Responsable Engagement Région ou son suppléant.

Membres associés en fonction des dossiers soumis :

- Directeurs de Centres d'Affaires ;
- Directeurs de Groupe

7. Le Comité de Surveillance des Engagements (septembre 2022)

Dans le cadre du suivi du portefeuille, le Comité de Surveillance des Engagements "CSE" se réunit mensuellement afin de suivre les actions de régularisation, de recouvrement et d'assainissement des différents comptes relevés en anomalie. Le Comité examine également les dossiers éligibles à un déclassement et décide de leur sort.

La mise sous contrôle de la situation des Engagements est canalisée par des instances de suivi et de surveillance en quatre niveaux, dont trois au niveau central. Leur composition se présente comme suit :

1. Comité Régional de Surveillance des Engagements « C.R.S.E » :

- **Présidence** : Directeurs Régionaux / Directeur Grandes Entreprises.
- **Composition selon le marché** :
 - **PME** : Directeur Régional Adjoint Entreprises, Directeurs des Centres d'Affaires
 - **Grandes Entreprises** : Senior Bankers, Responsable Centre d'Affaires Grande Entreprise Rabat
 - **Particuliers/Professionnels** : Directeur Régional Adjoint Particuliers/Professionnels, Directeurs de Groupes.

2. Comité de Surveillance des Engagements « CSE » de niveau 1 par marché par région :

Périmètre : Dossiers en deçà de 5 MDH (Entreprise et GE) et Dossiers en deçà de 2 MDH (Part/Pro)

- **Présidence** : Responsable du Pôle Surveillance des Engagements.
- **Composition** :
 - Directeur Régional, Directeur Grandes Entreprises,
 - Responsable suivi de la gestion des Engagements (au niveau du Marché),
 - Responsable Particuliers/Professionnels ou Entreprises du Pôle Ingénierie & Recouvrement,
 - Responsable Recouvrement Contentieux Particuliers/Professionnels ou Entreprises relevant du Pôle Recouvrement Contentieux, Développement Stratégique & Missions Spécifiques

3. Comité de Surveillance des Engagements « CSE » de niveau 2 par marché :

Périmètre : Dossiers de 5 à 50 MDH (Entreprise et GE) et Dossiers de 2 à 5 MDH (Part/Pro)

- **Présidence** : Directeur Général Délégué en charge des Risques Groupe.
- **Composition** :
 - Responsable du Pôle Ingénierie & Recouvrement,
 - Directeurs Régionaux,
 - Directeur Général Adjoint Banque Particuliers/Professionnels,
 - Directeur Général Adjoint Banque PME,
 - Directeur Grandes Entreprises,
 - Responsable du Pôle Surveillance des Engagements,
 - Responsable du Pôle Recouvrement Contentieux, Développement Stratégique & Missions Spécifiques

4. Comité de Surveillance des Engagements « CSE » de niveau 3 multi marchés

Périmètre : Dossiers au-delà de 50 MDH (Entreprise et GE) et Dossiers au-delà de 5 MDH (Part/Pro)

- **Présidence** : En cours de désignation
- **Composition** :
 - Directeur Général Exécutif en charge de la CIB et Maroc
 - Directeur Général Délégué en charge des Risques Groupe

8. Comité de Coordination du Contrôle Interne Groupe - PERIMETRE GROUPE (septembre 2022)

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

Le Comité se réunit trimestriellement et chaque fois que nécessaire.

Président

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

Membres Permanents

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

Membres Associés

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

9. Comité Technique ALM Groupe- PERIMETRE GROUPE (novembre 2022)

Le Comité Technique ALM Groupe formule et met en œuvre la stratégie ALM, permettant à la banque de faire face à ses engagements de manière permanente et ce, en conformité avec les orientations stratégiques du Conseil d'Administration. A ce titre, il :

1. Veille à l'existence et la mise en place d'un dispositif uniforme et efficient d'identification, de mesure, de maîtrise et d'atténuation des risques ALM au niveau du Groupe.
2. Examine, régulièrement, le profil de risque à l'aune des limites internes, réglementaires ou celles établies par les parties prenantes (risques de taux, risque de liquidité, risque de change lié aux expositions libellées en devises).
3. Veille à immuniser les résultats des filiales contre les variations de change
4. Etablit une ligne de conduite ainsi que les priorités en matière de liquidité, dans les différentes devises, tout en veillant à l'efficacité du Liquidity Contingency Plan pour le Groupe - en cas de problème de liquidité

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

Président

- Directeur Général Exécutif en charge des Fonctions Groupe et Opérations

Membres Permanents

- Le Directeur Général Adjoint en charge des Finances & Participations
- Financière Banque et Pilotage Fiscal Groupe
- Responsable ALM Groupe

- Management des Risques Groupe
- Risques de Contreparties Afrique et Projets Transverses
- Le Représentant du CIB & Maroc
- Responsable ALM et risques de marché de BOA Afrique
- Responsable Trésorerie BOA Afrique

Membres Invités

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

Secrétariat du Comité

- Le Responsable ALM Groupe

10. Comité de Pilotage et de Gestion des Risques Groupe - PERIMETRE GROUPE (septembre 2022)

Rattaché au *Comité Présidentiel*, le *Comité de Pilotage et Gestion des Risques Groupe* l'assiste en matière de gestion et suivi effectif et opérationnel du dispositif de pilotage des risques du Groupe (BANK OF AFRICA et de ses filiales directes et indirectes) et de la cohérence des activités du Groupe, de BANK OF AFRICA et de ses filiales directes et indirectes avec les Politiques des Risques et limites fixées.

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

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

Président :

- Directeur Général en charge des Risques Groupe

Membres permanents :

- Contrôleur Général Groupe ;
- Directeur Général Adjoint, en charge des Finances & Participations ;
- Représentant de la Direction Générale Exécutive CIB et Maroc ;
- Représentant de la Direction Générale Exécutive Afrique.

Membres associés :

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

Secrétaire du Comité

- Responsable du Management des Risques Groupe.

11. Comité de Fonctionnement– PERIMETRE BANK OF AFRICA (novembre 2022)

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

Le Comité se réunit à fréquence hebdomadaire, à la veille de la tenue du Comité Exécutif Maroc, et chaque fois que nécessaire.

Président

Responsable du Pôle Technologies, Process & Organisation Groupe

Membres permanents :

- Marchés Part Pro MRE
- Banque PME
- Global Transaction Banking
- Risques Groupe
- Grande Entreprises
- Contrôle Permanent Groupe
- Direction Régionale Casa Sud
- Direction Régionale Casa Nord
- Operations Global Services
- Corporate Gouvernance & RSE

Membres associés :

- Capital Humain Groupe
- Finances Groupe
- Qualité Groupe
- Juridique Groupe
- Conformité Groupe
- Direction Régionale Centre Atlantique
- Direction Régionale Centre Méridional

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

Secrétaire du Comité

Direction Organisation

12. COMITE ENVIRONNEMENTAL, SOCIAL ET DE SOUTENABILITÉ – PERIMETRE GROUPE (septembre 2022)

Institué en novembre 2019, le Comité Environnemental, Social et de Soutenabilité –ESS- a pour objectif de surveiller et superviser la mise en œuvre et mise à jour des objectifs Environnementaux, Sociaux et de Soutenabilité définis.

Le Comité se réunit à fréquence quadrimestrielle et au minimum deux fois par an.

Président

- L'Administrateur Directeur Général Délégué

Membres Permanents

BANK OF AFRICA

- Le Directeur Général Délégué en charge des Risques Groupe
- La Directrice Générale Adjointe en charge du Pôle Gouvernance & RSE Groupe
- Le Directeur Général Adjoint en charge du Capital Humain Groupe
- La Responsable Développement Durable & RSE
- La Responsable de Partenariats & Développement Groupe
- 4 représentants de la Direction Générale Exécutive CIB & Maroc (Corporate / PME / Investissement / International)
- Le Responsable du Centre d'Intelligence Économique

BOA Group

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

BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT

- Le Responsable de la Responsabilité Sociale & Environnementale

Secrétaire du Comité

- La Responsable du Développement durable & RSE

I. Secteur bancaire

1. Principaux faits marquants du secteur

Les principaux faits ayant marqué le secteur bancaire depuis l'enregistrement du Document de référence 2021 se profilent comme suit :

- Relèvement par la Banque Centrale de son taux directeur de 50 pbs en septembre 2022 passant de 1,5% à 2%.

2. Présentation des principaux agrégats³ des Banques commerciales⁴ :

1) Evolution des ressources

Tableau 3 : L'évolution des ressources des banques commerciales⁵

En M MAD	2021	Oct-22	var
Dettes envers les sociétés de financement	3 395,12	2 875,1	-15,3%
Dépôts de la clientèle	995 170, 11	1 018 993,4	2,4%
Comptes chèques	473 597,25	499 795,75	5,5%
Comptes courants	192 646,4	191 986,26	-0,3%
Comptes d'épargne	165 272,1	168 886,53	2,2%
Dépôts à terme	125 443,7	114 961,36	-8,4%
Autres dépôts et comptes créditeurs	38 210,7	43 363,44	13,5%
Emprunts Financiers Extérieurs	10 365,4	10 375,14	0,1%
Titres de créances émis	58 722,5	56 685,43	-3,5%
Total Ressources	1 067 653,2	1 088 929,07	2,0%

Source : GPBM

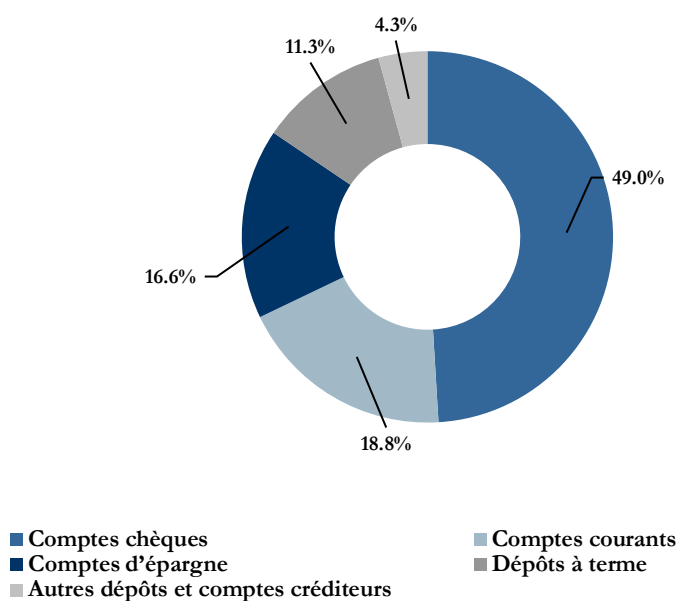
À fin octobre 2022, les ressources totales des banques commerciales atteignent M MAD 1 088 929,1, en hausse de +2% par rapport à fin 2021. Cette évolution résulte de la hausse des dépôts de la clientèle de 2,4% à M MAD 1 018 993, portés en premier lieu par les comptes chèques (+5,5% à M MAD 499 796) qui en représentent 49%, suivis d'une hausse de 2,2% des comptes d'épargne à M MAD 168 887 (soit 17% du total dépôts de la clientèle).

³ Les indicateurs retenus correspondent aux agrégats sociaux des banques.

⁴ A noter que les chiffres du GPBM se basent sur des comptes agrégés, ce qui explique la différence avec les comptes sociaux de BANK OF AFRICA

⁵ Les banques comprises dans la définition « banque commerciale » sont : Al Barid Bank, Arab Bank, AWB, Bank Al Amal, BANK OF AFRICA, BMCI, BCP, CDG Capital, CDM, CFG Group, Citi Bank, FEC, LaCaixa, MediaFinance, Sabadell, SG et UMB

Structure des dépôts de la clientèle à fin octobre 2022



Source : GPBM

Dépôts auprès des principales banques commerciales

A fin octobre 2022, six établissements concentrent près de 81% des ressources collectées par les banques commerciales auprès de la clientèle. La ventilation des dépôts se présente comme suit :

Tableau 4 : Ventilation des dépôts des principales banques

Oct-22 (M MAD)	ATW	BCP	BANK OF AFRICA	BMCI	CDM	SGMB	Autres
Dettes envers les sociétés de financement	313,79	1 585,04	271,75	310,03	73,49	110,15	210,85
Dépôts de la clientèle	263 172,91	278 216,33	142 089,50	41 730,18	47 845,52	66 664,72	179 274,24 ⁶
Emprunts financiers extérieurs	3 102,60	1 458,92	1 522,34	0,00	306,81	481,89	3 502,58
Titres de créances émis	9 568,50	0,00	6 216,30	8 342,70	1 600,00	8 692,00	22 265,93
Total Ressources	276 157,80	281 260,29	150 099,89	50 382,91	49 825,82	75 948,76	205 253,60

Source : GPBM

AWB et BCP les deux détiennent plus de 50% de marché (25,4%, 25,8% respectivement), suivies par BANK OF AFRICA qui capte 13,8%.

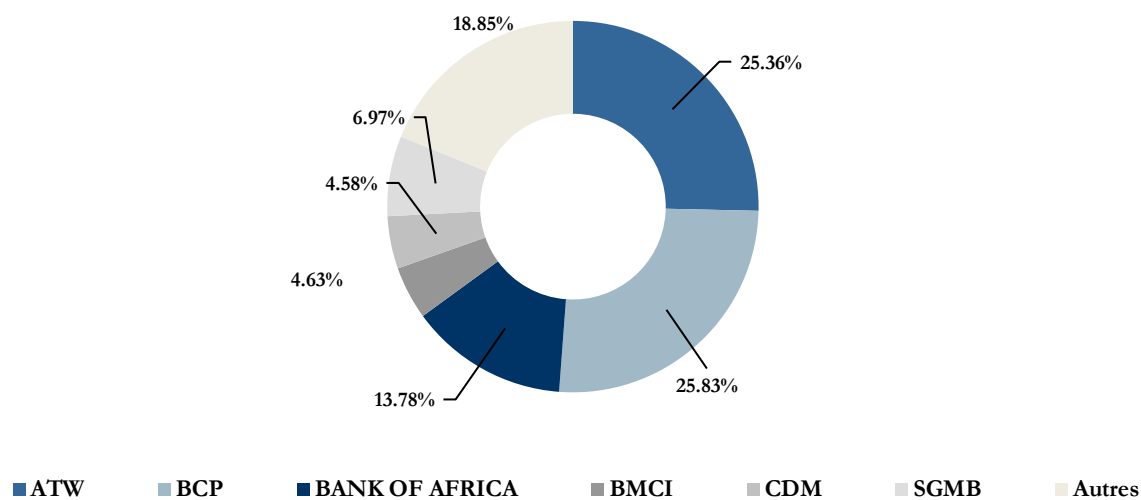
⁶ A noter que l'encours de dépôts de la clientèle d'AL BARID BANK ressort à MAD 67,3 milliards à fin octobre 2022.

Tableau 5 : Ventilation des dépôts des principales banques

Oct-22 (M MAD)	ATW	BCP	BANK OF AFRICA	BMCI	CDM	SGMB	Autres
Dettes envers les sociétés de financement	10,9%	55,1%	9,5%	10,8%	2,6%	3,8%	7,3%
Dépôts de la clientèle	25,8%	27,3%	13,9%	4,1%	4,7%	6,5%	17,6%
Emprunts financiers extérieurs	29,9%	14,1%	14,7%	0,0%	3,0%	4,6%	33,8%
Titres de créances émis	16,9%	0,0%	11,0%	14,7%	2,8%	15,3%	39,3%
Total Ressources	25,4%	25,8%	13,8%	4,6%	4,6%	7,0%	18,8%

Source : GPBM

Parts de marché à fin octobre 2022



Source : GPBM

2) Evolution des emplois

L'évolution des crédits à l'économie octroyés par les banques commerciales depuis 2019 est retracée à travers le tableau suivant :

Tableau 6 : Evolution des crédits à l'économie octroyés par les banques commerciales :

En M MAD	2021	Oct-22	Var
Créances sur les sociétés de financement	54 217,66	59 168,10	9,1%

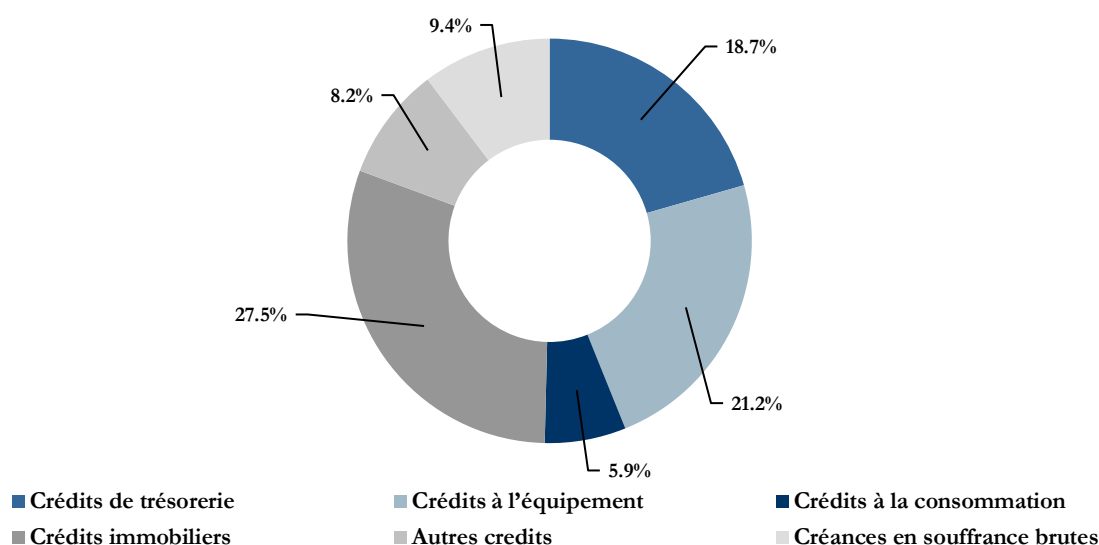
Comptes ordinaires des sociétés de financement	3 495,92	5 405,23	54,6%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	8 339,80	7 807,75	-6,4%
Prêts financiers	42 381,94	45 955,12	8,4%
Créances en souffrance sur les EC nettes de provisions sur SF	0,01	0,00	-100,0%
Provisions et agios réserves des SF	-	-	-
Créances brutes sur la clientèle	886 111,85	910 231,36	2,7%
Crédits de trésorerie	145 169,61	170 359,43	17,4%
Crédits à l'équipement	186 850,86	193 249,72	3,4%
Crédits à la consommation	51 945,09	53 782,63	3,5%
Crédits immobiliers	249 718,91	250 679,11	0,4%
Autres crédits	103 430,46	75 009,18	-27,5%
Créances en souffrance brutes	79 601,96	85 381,96	7,3%
Créances en souffrance sur la clientèle nettes de provisions	23 878,58	27 412,08	14,8%
Provisions et agios réservés	55 723,38	58 207,37	4,5%
Total crédits	940 329,51	969 399,46	3,1%

Source : GPBM

À fin octobre 2022, le total des crédits octroyés par les banques commerciales s'améliore de 3,1% à M MAD 969 399,5, intégrant une hausse de 9,1% à M MAD 59 168 des créances sur les sociétés de financement et une augmentation de 2,7% à M MAD 910 231 des créances sur la clientèle (94% du total des crédits), laquelle recouvre principalement :

- Une évolution de 17,4% des crédits de trésorerie à M MAD 170 359 (18,7% de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Une amélioration de 3,4% des crédits à l'équipement à M MAD 193 249,7 (21,2% de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Une progression de 3,5% des crédits à la consommation à M MAD 53 782,6 (5,9 % de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Une légère hausse de 0,4% des crédits immobiliers à M MAD 250 679,1 (27,5% de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Une baisse de 27,5% des autres crédits à M MAD 75 009,18 (8,2% de l'encours des crédits à la clientèle) ;
- Enfin, les créances en souffrance brutes ressortent en hausse de 7,3% à M MAD 85 382 (9,4% de l'encours des crédits à la clientèle).

Composition des crédits à la clientèle à fin octobre 2022



Source : GPBM

Crédits des principales banques commerciales

Du côté des emplois, les six premiers établissements bancaires s'accaparent 87% des crédits octroyés par les banques commerciales à fin octobre 2022. La ventilation des engagements de ces six principaux acteurs se résume dans les tableaux suivants :

Tableau 7 : Engagement des principales banques

Ventilation des crédits (M MAD)	ATW	BCP	Bank Of Africa	BMCI	CDM	SGMB
Créances sur les sociétés de financement	17 236,02	21 913,23	9 000,76	3 996,19	2 225,68	3 430,46
Créances sur la clientèle	241 812,40	202 875,09	130 335,94	53 913,50	46 671,59	83 235,70
Créances en souffrance sur la clientèle nettes de provisions	4 849,94	7 147,96	5 209,10	1 181,79	941,90	4 810,88
Total Crédits	263 898,36	231 936,28	144 545,80	59 091,48	49 839,17	91 477,04

Source : GPBM

Tableau 8 : Ventilation des engagements des principales banques

Structure des engagements (en %)	ATW	BCP	Bank Of Africa	BMCI	CDM	SGMB
Créances sur les sociétés de financement	29,1%	37,0%	15,2%	6,8%	3,8%	5,8%
Créances sur la clientèle	26,6%	22,3%	14,3%	5,9%	5,1%	9,1%

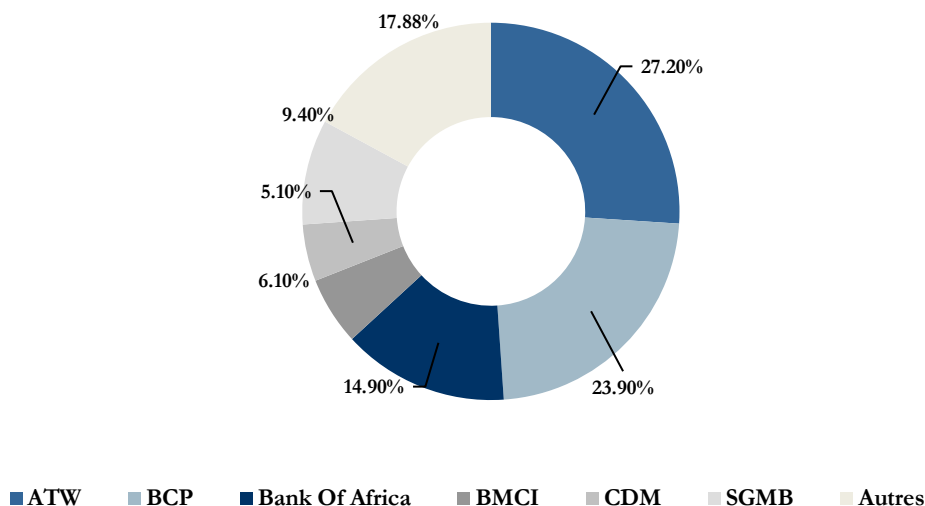
Créances en souffrance sur la clientèle nettes de provisions 20,3% 29,9% 21,8% 4,9% 3,9% 20,1%

Total Crédits 27,2% 23,9% 14,9% 6,1% 5,1% 9,4%

Source : GPBM

A l'issue de l'année, ATW a maintenu sa position de leader en matière de distribution des crédits à la clientèle des banques commerciales avec une part de marché de 27,2%, suivie de BCP qui en polarise 23,9% et de Bank Of Africa qui en draine 14,9%.

Parts de marché en crédits à fin octobre 2022



Source : GPBM

Au niveau du portefeuille des créances en souffrance (nettes de provisions), BCP affiche la plus forte proportion avec une part de 29,9%, suivie de BANK OF AFRICA avec 21,8%, contre 20,3% pour ATTIJARIWAFI BANK et 20,1% pour SGMB.

3) Evolution des opérations de hors bilan

Tableau 9 : Engagement hors bilan

En M MAD	2021	Oct-22	Var.
Engagements Hors bilan donnés	335 512,41	395 699,35	17,9%
Engagements de financement donnés	169 683,70	203 491,00	19,9%
Engagements de garantie donnés	165 828,71	192 208,35	15,9%
Engagements Hors bilan reçus	133 633,53	167 366,49	25,2%
Engagements de financement reçus	7 569,87	8 542,31	12,8%
Engagements de garantie reçus	126 063,65	158 824,18	26,0%
Engagements Hors bilan en souffrance	3 693,29	4 266,94	15,5%

TOTAL ENGAGEMENT	472 839,23	567 332,78	20,0%
------------------	------------	------------	-------

A fin octobre 2022, les engagements hors bilan donnés augmentent de 17,9% à M MAD 395 699,4 par rapport à fin décembre 2021, intégrant une hausse des engagements de financement donnés de 20% à M MAD 203 491 et une amélioration des engagements de garantie donnés de 15,9% à M MAD 192 208,4.

Les engagements hors bilan reçus enregistrent également une augmentation de 25,2% à M MAD 167 366,5, cette hausse s'explique principalement par une croissance de 26% des engagements de garantie reçus à M MAD 158 824,2 et une évolution de 12,8% des engagements de financement reçus à M MAD 8 542,3.

Les engagements hors bilan en souffrance ressortent, eux, en hausse de 15,5% par rapport à 2021 à M MAD 4 266,94.

Engagements hors bilan données des principales banques commerciales

A fin octobre 2022, les six principaux acteurs du marché bancaire marocain canalisent 89,4% des engagements hors bilan des banques commerciales.

Tableau 10 : Engagement hors bilan des principaux acteurs financiers

2021	ATW	BCP	Bank Of Africa	BMCI	CDM	SGMB
Engagements donnés (en M MAD)	178 108,05	107 379,94	23 567,45	17 909,04	13 372,51	21 935,52
Part de marché	45,0%	27,1%	6,0%	4,5%	3,4%	5,5%
Engagements reçus (en M MAD)	44 894,18	54 684,61	18 264,37	5 434,96	4 076,94	13 761,61
Part de marché	26,8%	32,7%	10,9%	3,2%	2,4%	8,2%

Source : GPBM

Par opérateur, ATTIJARIWAFI BANK polarise 45% des engagements donnés par les banques commerciales, suivie de BCP qui en accapare 27,1%.

Concernant les engagements reçus, ATTIJARIWAFI BANK en polarise 26,8% tandis que BCP en accapare 32,7%.

PARTIE III : ACTIVITÉ DE BANK OF AFRICA

II. Historique de BANK OF AFRICA

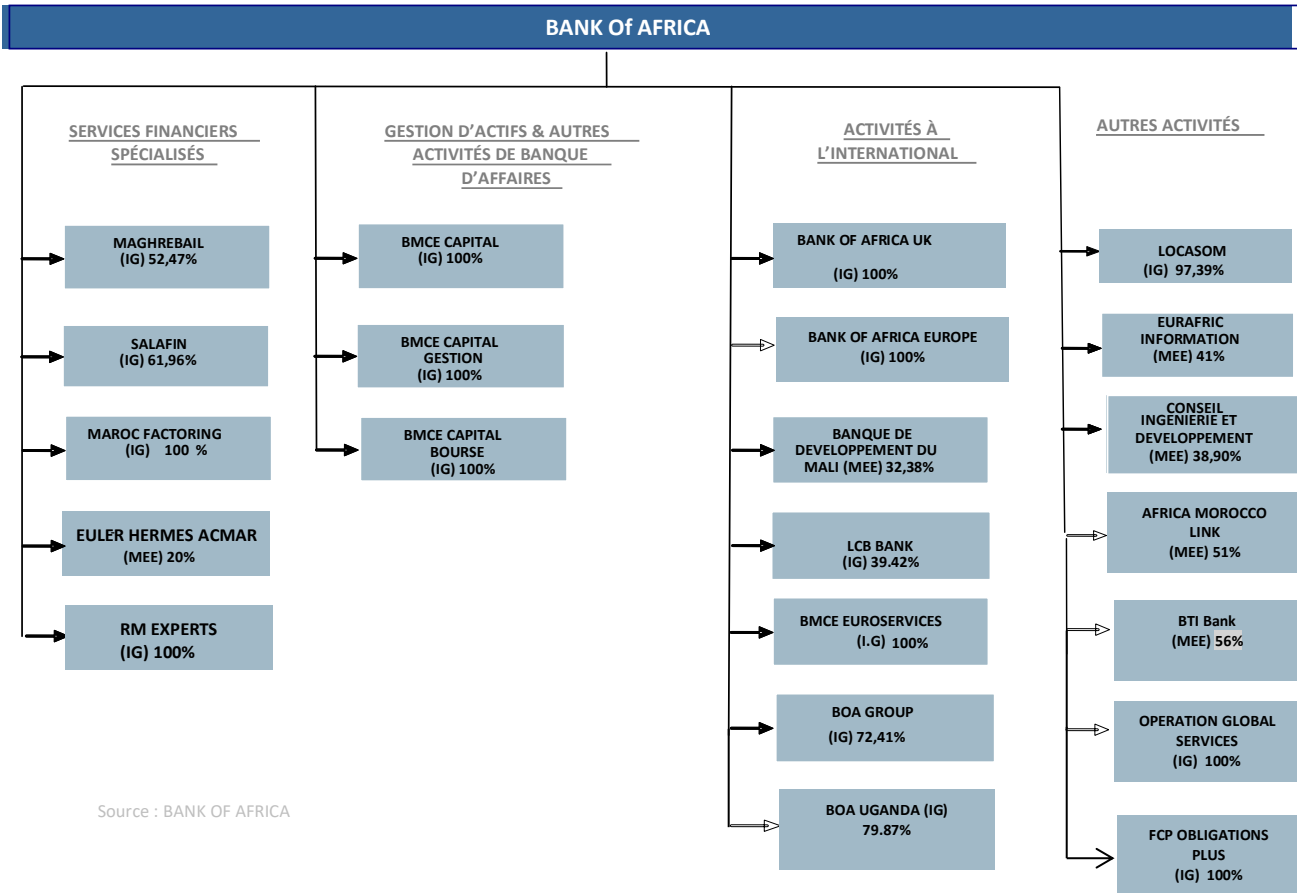
2022

- Signature entre BANK OF AFRICA et la BERD d'un accord de coopération pour l'élaboration d'un cadre de finance durable en faveur d'émissions obligataires vertes, sociales et durables ;
- Renouvellement avec succès de la certification ISO 37001 de BANK OF AFRICA relative au Système de Management Anti-Corruption, après un audit approfondi réalisé par le cabinet accrédité EuroCompliance
- Emission en cours du premier emprunt obligataire à vocation sociale de BANK OF AFRICA « Social Bond » de 500 millions de DH.
- Désignation de BANK OF AFRICA en tant que membre fondateur de l'African Business Leaders Coalition -ABLC, créée par le Pacte Mondial des Nations Unies
- Signature d'une convention de partenariat entre BTI Bank et Wafa Takaful pour la commercialisation des produits de Wafa Takaful dans le réseau de BTI Bank
- Augmentation de capital de 632 635 800 DH par émission de 3 163 179 actions à libérer par incorporation de réserves

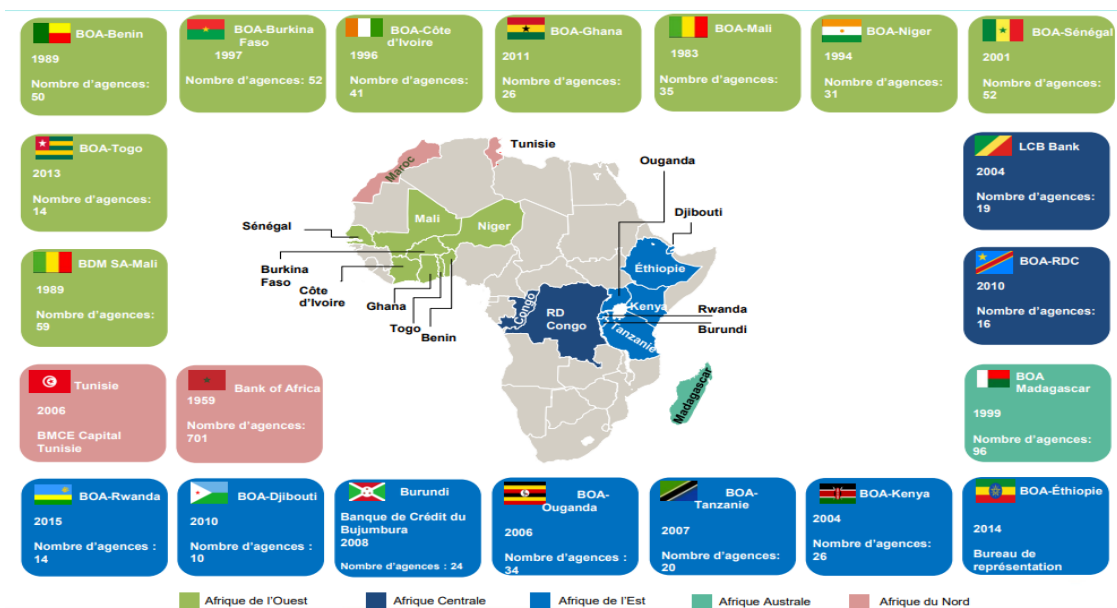
Source : Bank of Africa

III. Filiales de BANK OF AFRICA⁷

1. Organigramme⁸ au 30/06/2022



2. Présentation des filiales hors filiales spécialisées au 30/06/2022



⁷ Les différences constatées au niveau des réalisations des filiales sur l'historique entre le présent DR et les anciens DR s'expliquent par leur nature provisoire ainsi que par des régularisations post-clôture.

⁸ L'organigramme reprend uniquement les filiales comprises dans le périmètre de consolidation et le % d'intérêt

Source: BANK OF AFRICA

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

Filiale	Devise utilisée	Taux de change Moyen	
		31/12/2021	30/06/2022
LCB BANK	XAF	0.01622	0.01617
BMCE Euroservices	EUR	10.6402	10,6095

1) LCB BANK

LCB BANK a enregistré une perte de 1,5 million d'euros contre un bénéfice de 0,05 millions d'euros en juin 2021. Sa contribution au RNPG passe cependant d'un bénéfice de 7 MDH à un déficit de -11.5 MDH en juin 2022.

A noter qu'une libération de 100% de la souscription de BANK OF AFRICA pour 31,9 MMAD (2,9 MEUR) a été opérée dans le cadre de l'augmentation du capital.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	LCB BANK
Domaine d'activité	Etablissement de crédit
Siège social	Brazzaville - Congo
Capital social	FCFA 14 340 Millions au 30/06/2022
Montant du capital détenu	FCFA 5 653 000 000
Nombre d'actions détenues	565 300
% du capital détenu	39,42%
% des droits de vote détenu	51,85%
Identité des autres actionnaires	Etat : 11% Privés locaux ⁹ : 49,58%

Source : BANK OF AFRICA

2) BMCE Euroservices

Au terme de l'année 2021, le chiffre d'affaires ressort en baisse de -9% à M MAD 168,1 tandis que le RN s'établit à M MAD 6,6 (contre M MAD -0,34 en 2020).

A fin Juin 2022, la filiale a réalisé un chiffre d'affaires de près de 75 MMAD pour un résultat net de 6,7 MMAD.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	BMCE EUROSERVICES
Domaine d'activité	Ets de paiement
Capital social	K EUR 4 831
Montant du capital détenu	3 768 000 EUR
Nombre d'actions détenues	3 768
% du capital détenu	78 %

⁹ Investisseurs nationaux privés

Actionnaires détenant plus de 5% du capital	BANK OF AFRICA INTERNATIONAL MADRID 22%
% des droits de vote détenu	78 %

Source : BANK OF AFRICA

3) BTI BANK

Par ailleurs, afin de rétablir le niveau des capitaux propres de BTI Bank, devenus inférieurs au minimum requis (170 MMAD à fin mars 2022 Vs un minimum réglementaire de 200 MMAD), une injection de 30 MMAD a été réalisée par BANK OF AFRICA au cours du premier semestre 2022 dans le cadre d'une opération d'augmentation de capital de 50 MMAD entièrement souscrits par BANK OF AFRICA.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	Bank Al-Tamweel Wa Al-Inma (BTI BANK)
Domaine d'activité	Banque Participative
Siège social	157, Avenue HASSAN II, Casablanca
Capital social	MAD 450 000 000
Nombre d'actions détenues	2 540 000
% du capital détenu	56%
% des droits de vote détenu	56%
Identité des autres actionnaires	Al Baraka Banking Group : 44%

Source : BANK OF AFRICA

4) AFRICA MOROCCO LINK

Les principaux faits marquants de la société au S1 2022 se présentent comme suit :

- ✓ Libération du reliquat 50% (70 MMAD) dans le cadre de l'augmentation de capital de 140 MMAD décidée en 2021. La quote-part de Bank Of Africa est de 35,7 MMAD.
- ✓ Réouverture des frontières maritimes au transport de passagers et véhicules privés après 25 mois de fermeture.

A fin Juin, AML a réalisé un chiffre d'affaires de 190,5 MMAD et un résultat net de 7,3 MMAD.

Indicateurs de la filiale	
Dénomination	Africa Morocco Link
Domaine d'activité	Transport maritime
Capital social	M MAD 460
% du capital détenu	51 %
Actionnaires détenant plus de 5% du capital	Nordia Maritime Company (Attica Group) 49%
% des droits de vote détenu	51 %

IV. Activité de BANK OF AFRICA

1. Evolution des crédits

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

Tableau 11 : Crédits par type de clientèle (net) sur la période 2021-S1 2022

En M MAD	2021	S1 2022	Var.
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	27 491	25 986	-5,5%
Créances sur la clientèle	129 800	130 401	0,5%
Crédits de trésorerie	33 939	34 669	2,1%
Crédits à la consommation	7 636	7 793	2%
Crédits à l'équipement	20 382	20 886	2,5%
Crédits immobiliers	41 131	40 939	-0,5%
Autres crédits	18 533	17 955	-3,1%
Créances acquises par affacturage	2 954	2 714	-8,1%
Intérêts courus à recevoir	668	631	-5,5%
Créances en souffrance	4 556	4 814	5,7%
Total crédits	157 291	156 387	-0,6%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée¹⁰

A fin juin 2022, l'encours des crédits affiche une baisse de -0,6% à MAD 156 387 millions. Ce repli est principalement dû à la diminution de -5,5% des créances sur les établissements de crédit et assimilés à MAD 25 986 millions. Pour leur part, les créances sur la clientèle s'améliorent de +0,5% à MAD 130 401 millions suite essentiellement à la hausse de 2,1% des crédits de trésorerie à MAD 34 669 millions et de 2% des crédits à la consommation à MAD 7 793 millions.

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

Tableau 12 : Evolution des crédits accordés à la clientèle par secteur :

En M MAD	2021	Part %	Juin-22	Part %	Var.
Secteur public	10 785	8,31%	10 787	8,27%	0,02%
Secteur privé	119 015	91,69%	119 614	91,73%	0,50%
Entreprises financières	19 562	15,07%	17 152	14,34%	-12,32%
Entreprises non financières	53 710	41,38%	57 211	47,83%	6,52%
Autre clientèle	45 743	35,24%	45 250	37,83%	64,51%
Créances sur la clientèle	129 800	100,00%	130 401	100,00%	0,5%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

La ventilation des crédits par secteur d'activité laisse apparaître un engagement plus important de la Banque vis-à-vis du secteur privé avec une moyenne de 91,7% sur la période 2021-Juin 2022.

Dans le détail, la Banque est essentiellement présente sur le segment des entreprises non financières avec 47,8% des crédits accordés à la clientèle en au S1 2022 (vs. 41,4% à fin 2021).

¹⁰ Inclut les comptes du Siège central, les comptes des agences établies au Maroc, les comptes des succursales et agences établies à l'étranger (succursale de Paris, Shanghai, et l'agence de Tanger off Shore).

2. Evolution des dépôts de la clientèle

L'évolution des dépôts de la clientèle par type de produits sur la période 2021-S1 2022 se profile comme suit :

Tableau 13 : Evolution des dépôts de la clientèle par type de produits :

M MAD	2021	Juin-22	Var.
Comptes à vue créditeurs	91 385	96 407	5,5%
Comptes d'épargne	25 883	26 386	1,9%
Dépôts à terme	19 219	17 408	-9,4%
Autres comptes créditeurs	4 761	4 321	-9,3%
Intérêts courus à payer	306	231	-24,5%
Total dépôts de la clientèle	141 554	144 752	2,3%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

A fin juin 2022, les dépôts de la clientèle ressortent en hausse de +2,3% à MAD 144 752 millions principalement en raison de la progression de 5,5% des comptes à vue créditeurs à MAD 96 407 millions et de 1,9% des comptes d'épargne à MAD 26 386 millions.

Tableau 14 : Evolution des dépôts de la clientèle par secteur :

En M MAD	2021	Part %	Juin-22	Part %	Var.
Secteur public	2 855	2,02%	4 207	2,9%	47,4%
Secteur privé	138 700	97,98%	140 546	97,09%	1,3%
Entreprises financières	9 522	6,73%	9 377	6,67%	-1,5%
Entreprises non financières	25 423	17,96%	26 243	18,67%	3,2%
Autre clientèle ³³	103 755	73,30%	104 926	74,66%	1,1%
Dépôts de la clientèle	141 555	100,00%	144 752	100%	2,3%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

La ventilation des dépôts par secteur d'activité laisse apparaître un engagement plus important de la Banque vis-à-vis du secteur privé avec une moyenne de 97,5% sur la période 2021-S1 2022.

Les dépôts de la clientèle ressortent en hausse de +2,3% à MAD 144 752 millions, cette évolution s'explique principalement par la hausse de +47,4% du secteur public.

Tableau 15 : Parts de marché BANK OF AFRICA entre 2021 et juin-22 :

Part de marché	2021	Juin-22	Var.
Total Ressources	13,24%	13,15%	-0,9 pts
Total Crédits	12,73%	12,91%	+0,18 pts

Source : BANK OF AFRICA – Activité agrégée

En termes de ressources, BANK OF AFRICA perd 0,9 pts de parts de marché à 13,15% au S1 2022. En matière de crédits, la part de marché de la Banque gagne 0,18 pts également à 12,91%.

Tableau 16 : Taux de transformation BANK OF AFRICA entre 2021 et juin-22

	2021	Juin-22	Var.
Taux de transformation¹¹	82%	84%	2 pts

Source : BANK OF AFRICA – Activité agrégée

Le taux de transformation de la Banque augmente de 2 pts à 84% au S1 2022.

¹¹ Prêts et créances sur la clientèle / Dettes envers la clientèle

Tableau 17 : Créances en souffrance BANK OF AFRICA par classe entre 2021 et juin-22 :

En M MAD	2021	Juin-22	Var.
Créances pré-douteuses	554	625	12,8%
Créances douteuses	2 590	2 207	-14,8%
Créances compromises	8 133	9 025	11%
Total créances en souffrance	11 278	11 857	5,1%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

Au 30 juin 2022, les créances en souffrance augmentent de 5,1% suite principalement à la progression de 11% des créances compromises.

Tableau 18 : Evolution des taux de sinistralité et de couverture de BANK OF AFRICA entre 2021 et juin 2022

En M MAD	2021	Juin-22	Var.
Taux de couverture ¹²	60%	59%	-1 pt
Taux de sinistralité ¹³	9,2%	9,3%	0,1 pt

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

Le taux de sinistralité ressort en hausse de 0,1 ps à 9,3% au S1 2022 en raison de la croissance des créances en souffrance.

Le taux de couverture des provisions s'établit à 59 % à fin juin 2022 (contre 60% en 2021).

3. Evolution des engagements donnés par signature

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

Tableau 19 : Engagements donnés par signature sur la période 2021- juin 2022 :

En M MAD	2021	Juin-22	Var.
Engagements par signature en faveur de la clientèle	17 226	20 565	19,38%
Engagements par signature en faveur d'intermédiaires financiers	4 695	4 431	-5,62%
Autres titres à livrer	5 440	7 735	42,19%
Total engagements donnés par signature	27 362	32 731	19,62%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

A fin juin 2022, les engagements donnés par signature enregistrent une hausse de 19,6% principalement due à une augmentation de 19,4% des engagements par signature en faveur de la clientèle à MAD 20 565 millions.

4. Evolution des engagements reçus par signature

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

Tableau 20 : Encours des engagements reçus par signature :

En M MAD	2021	Juin-22	Var.
Engagements par signature reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 342	3 388	1,38%
Engagements par signature reçus d'établissements de crédit	21 170	20 492	-3,20%
Autres titres à recevoir	179	59	-67,04%
Total engagements reçus par signature	24 691	23 940	-3,04%

Source : BANK Of Africa – Activité agrégée

A fin juin 2022, les engagements par signature affichent une baisse de 3% principalement en raison du repli de 3,2% des engagements reçus des établissements de crédit à MAD 20 492 millions.

¹² Provisions / Créances en souffrance

¹³ CES / Crédits distribués

5. Ratios réglementaires

Tableau 21 : Evolution des ratios de solvabilité entre 2021 et juin 2022

En M MAD	2021	Juin-22	Var
Fonds propres de base	14 921	15 812	22.4%
Fonds propres	21 067	22 362	6.1%
Actifs pondérés	140 955	148 367	5.3%
Ratio CET 1 (min. 8%)	9.2%	9.3%	0,14pt
Ratio Tier 1 (min. 9%)	10.6%	10.7%	0.07pt
Ratio de solvabilité (min 12%)	14.9%	15.1%	0,13pt
Coefficient de liquidité (activité Maroc)	167%	153,8%	-13,2 pts

Source : BANK Of Africa –

A fin juin 2022, le Ratio Tier 1 ressort en hausse de +0,07 point en raison principalement de la progression de +22,4% des fonds propres de Base à MAD 15,8 Md. Pour sa part, le ratio de solvabilité s’améliore de +0,13 point suite à l’appréciation de +6,1% des fonds propres à MAD 22,4 Md.

V. La Fondation BMCE BANK à travers ses 8 axes stratégiques

Bilan S1 2022 :

- ✓ Nouvel hommage rendu à la Présidente de la Fondation BMCE BANK, Dr. Leïla MEZIAN BENJELLOUN, par l’Association « Bouabate Fès », en lui décernant le « Trophée Fès Gate » et le titre de « Femme de l’année » dans la catégorie « Action Sociale ».
- ✓ Construction et équipement de 16 salles préscolaires dans les écoles publiques en partenariat avec le Ministère de l’Education Nationale pour la rentrée scolaire 2022-2023 et réhabilitation et réaménagement de 5 écoles Medersat.com.
- ✓ Inauguration de six nouvelles classes construites et équipées par la Fondation BOA à l’école quartier Yama Tahoua au Niger.
- ✓ Obtention par 390 élèves du réseau Medersat.com - de la 11ème cohorte- du Baccalauréat, session de juin 2022 dont 244filles -soit 62,5%de filles- avec un taux global de réussite de 79%, et 59 % avec mention, dont 28 mention « Très Bien ».
- ✓ Participation aux assises régionales de Casablanca-Settat organisées par l’Université Hassan II de Casablanca sur le PACTE ESRI -2030 -Plan National d’accélération de la transformation de l’écosystème de l’enseignement supérieur, de la recherche scientifique et de l’innovation- afin de partager son expérience et l’engagement de la Fondation tant dans le secteur de l’Education que dans le domaine de l’Environnement.

VI. Capital humain

1. Gestion de carrière

Au 30 Juin 2022, près de 800 mouvements ont été enregistrés au sein de Bank of Africa, traduisant un changement de métier et /ou de poste, que ce soit dans le cadre d'une mobilité ou d'une évolution de carrière.

2. Développement des compétences

Au 30 Juin 2022, 31% de l'effectif ont bénéficié d'au moins une action de formation dispensée. Plus d'une centaine d'actions de formation ont été réalisées, soit environ 5564 jours/hommes de formation.

3. Effectif

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

1) Evolution récente des effectifs de la banque

L'effectif de Bank of Africa SA ressort 4856 collaborateurs au 30 Juin 2022 contre 4985 collaborateurs au 31 Décembre 2021.

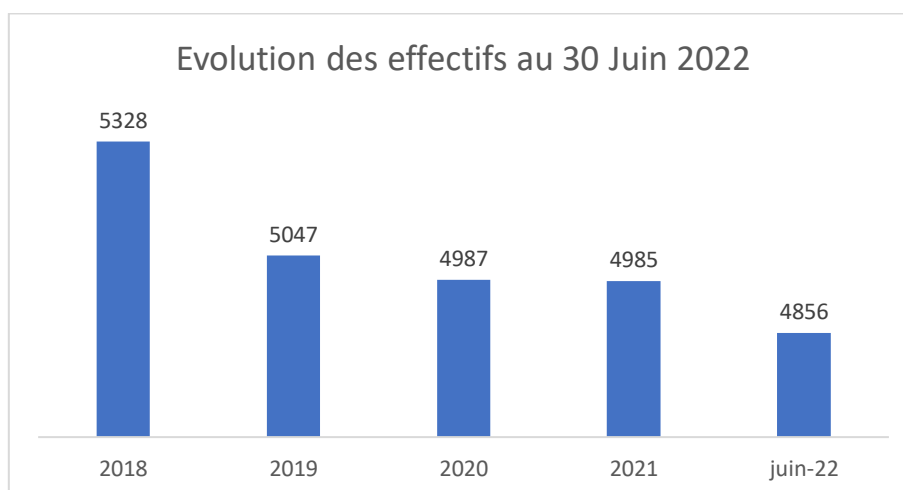
Tableau 22 : Evolution des effectifs de la banque par type sur la période 2021 – Juin 2022

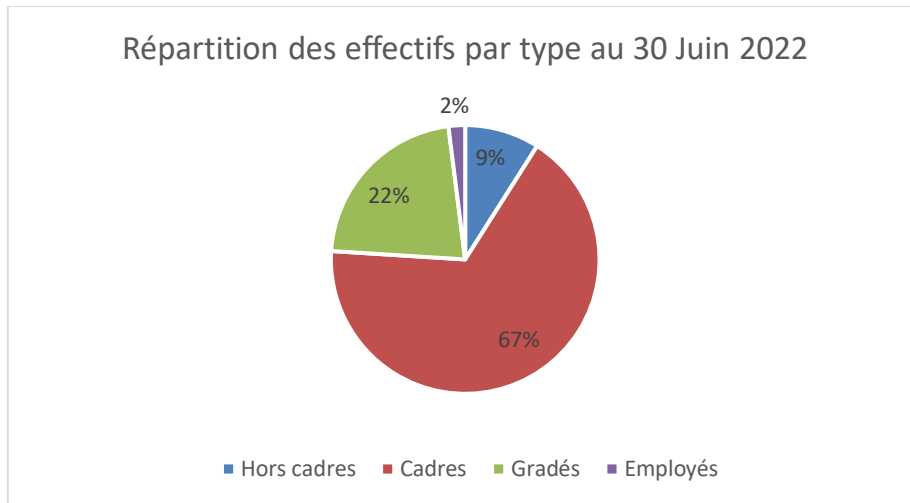
	2021	30 Juin 2022
Hors Cadres	389	426
Cadres	3269	3248
Gradés	1183	1077
Employés	144	105
Anapec	231	172
Total	4985	4856

Source : BANK Of Africa

Au 30 Juin 2022, l'effectif de la Banque a baissé de 129 ETP par rapport à Décembre 2021 en raison de la rationalisation de l'évolution des effectifs dans le cadre des programmes entamés.

Par ailleurs, la Banque a recours à des prestataires de services externes. Dans ce cadre, le nombre d'intérimaires au 30 Juin 2022 est de 234 personnes.



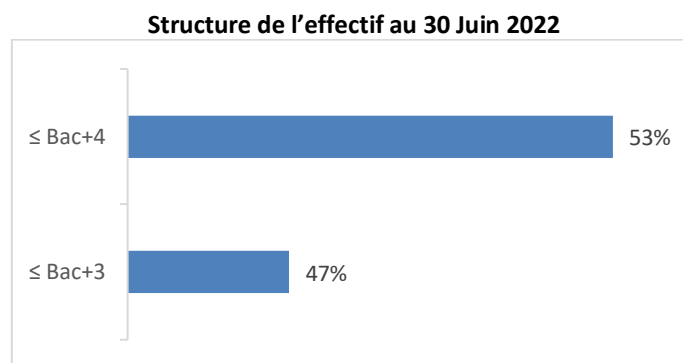


Source : BANK Of Africa

2) Structure de l'effectif –

Au 30 Juin 2022, l'effectif féminin (s'établissant à 2020 ETP au 30 Juin 2022) représente 42% de l'effectif global de la Banque, stable par rapport au 31 Décembre 2021.

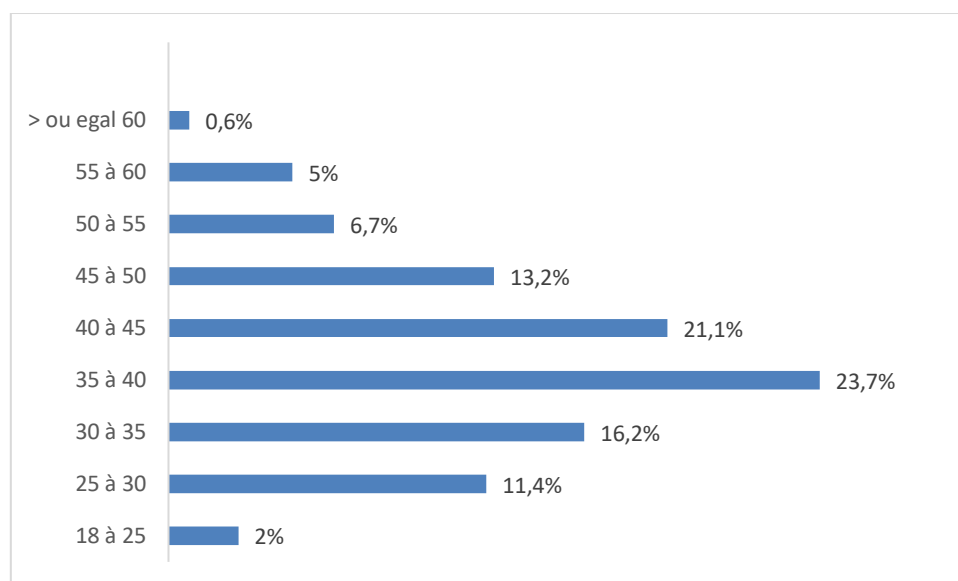
En termes de qualification, le profil des collaborateurs au niveau de la Banque avec près de 47% des collaborateurs dotés d'une formation de niveau supérieur à Bac+3 demeure relativement stable par rapport au niveau enregistré au 31 décembre 2021.



Source : BANK Of Africa

Le Turnover semestriel s'établit à 3,27% au 30 Juin 2022 contre 5,4% à fin Décembre 2021, les principaux motifs de départ étant les démissions avec un poids de 54,7% (contre 55% en Décembre 2021), suivis des retraites avec un poids de 15,7% (contre 13,2% en Décembre 2021), retraite anticipée avec un poids de 7,5% (contre 12% en Décembre 2021), et des autres motifs (22% contre 20% en Décembre 2021), notamment, les révocations, les stages non concluants, les fins de contrat, les invalidités, les abandons de poste, les départs sans motif, et les décès.

Par ailleurs, 29,7% des collaborateurs de la Banque est âgé de moins de 35 ans au 30 Juin 2022.



Source : BANK Of Africa

3) Répartition par branche d'activité

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

	2021	Juin 2022
<i>Siège</i>	1410	1375
<i>Réseau</i>	3575	3481
Total	4985	4856

Source : BANK Of Africa

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

	2021	Juin 2022
<i>CDI</i>	4741	4682
<i>CDD</i>	244	174
Total	4985	4856

Source : BANK Of Africa

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

	2021		Juin 2022	
	H	F	H	F
<i>Cadres</i>	1837	1430	1842	1406
<i>Gradés</i>	725	458	655	422
<i>Employés</i>	83	63	57	48
<i>Hors Classe</i>	264	125	282	144

Total	2909	2076	2836	2020
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Source : BANK Of Africa

6) Répartition par ancienneté

	2021		Juin 2022	
	H	F	H	F
Moins 5 ans	452	445	352	342
De 5 à 9 ans	366	387	448	446
De 10 à 14 ans	878	451	783	422
De 15 à 19 ans	597	504	660	513
De 20 à 24 ans	276	197	276	207
De 25 à 29 ans	172	48	158	49
De 30 à 34 ans	126	32	127	28
De 35 à 39 ans	41	9	30	11
Supérieur à 40 ans	1	3	2	2
Total	2909	2076	2836	2020

Source : BANK Of Africa

7) Nombre de recrutements par exercice

	2021		Juin 2022	
	H	F	H	F
Cadres	63	115	19	18
Gradés			-	-
Employés	41	43	7	4
Hors Classe			1	-
Total	104	158	27	22

Source : BANK Of Africa

8) Licenciements par exercice

	2021		Juin 2022	
	H	F	H	F
Cadres	14	2	4	3
Gradés	4	2	2	2
Employés	3	1	1	1
Hors Classe			-	-
Total	21	5	7	6

Source : BANK Of Africa

9) Démissions par catégorie

	2021		Juin 2022	
	H	F	H	F
Cadres	64	50	34	34
Gradés	14	8	8	6
Employés	7	4	2	2
Hors Classe	1	1	1	-
Total	86	63	45	42

Source : BANK Of Africa

10) Autres indicateurs

	2021	Juin 2022
Représentants du personnel	176	176
Jours de grève	0	0
Intérimaire	234	234
Accidents de travail	46	30

Source : BANK Of Africa

4. Politique sociale

Notons qu'au 30 Juin 2022, 150 personnes ont bénéficié de prêts au logement soit un total de 3245 bénéficiaires, correspondant à une enveloppe globale de 2 254 667 530 DHS. Les prêts à court terme représentent, quant à eux, durant la même période un montant de 263 794 389 DHS (2312 bénéficiaires).

5. Actionnariat salarié

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

Au 30 Juin 2022, le reliquat des actions détenues par le personnel s'établit à 2 210 244 actions, soit 1,07% du capital de Bank Of Africa SA.

6. Réseau de distribution

Tableau 23 : Evolution du réseau global de distribution sur la période 2021- S1 2022

	2021	S1 2022
Guichets permanents	703	704
DAB et GAB	846	855
Succursales et agences à l'étranger	36	41
Bureaux de représentation à l'étranger	5	5

Source : BANK OF AFRICA

A fin juin 2022, la Banque dispose de 704 agences au Maroc au service de la clientèle et détient 855 distributeurs automatiques de billets.

Parmi les autres canaux de distribution l'on trouve également « Caravane Salaf ». Il s'agit d'un réseau de banques mobiles qui visitent périodiquement et régulièrement les zones sous-bancarisées au Maroc et offrent aux clients l'accès à tous les produits et services disponibles en agence.

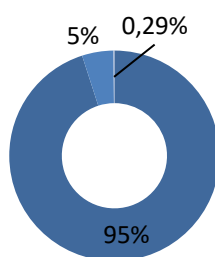
Les clients de la Banque peuvent également accéder à leurs comptes et effectuer certaines opérations à travers BMCE Direct, l'Agence Directe, DabaPay et BMCE Business Online, les plateformes en ligne des services bancaires.

2021	S1 2022
------	---------

Agences Part/Pro	699	669
Centre d'affaires	34	34
Agences Corporate	1	1
Réseau de distribution	734	704

Source : BANK OF AFRICA

Composition du réseau de BANK OF AFRICA à fin juin 2022



■ Agence Part Pro ■ Centre d'affaires ■ Agence Corporate

Source : BANK OF AFRICA

Ouvertures et fermetures d'agences sur la période 2021- juin 22

Tableau 24 : Ouverture et fermetures d'agences de 2021 à fin juin 2022

	2021	Juin-22
Nombre d'ouvertures	0	1
Nombre de fermetures	4	0

Source : BANK OF AFRICA –

Le redimensionnement du réseau par la fermeture et la fusion des agences en 2020 & 2021 a été orientée par une digitalisation accélérée dans le contexte COVID et par la volonté stratégique d'optimiser le Réseau et de rehausser la qualité du service client en allouant les bonnes expertises (Maillage BOA VS Banques confrères, Maillage inter-agences BOA).

Ce redimensionnement du réseau permettrait au-delà de ces aspects, la rationalisation du cost-to-serve- et le pilotage des coûts des agences dans un contexte de poursuite des efforts d'investissement en matière de digitalisation.

VII. Stratégie d'investissement

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

Tableau 25 : Investissements réalisés à fin juin 2022 hors investissements financiers (en KMAD)

Immobilisations incorporelles et corporelles	2021	juin-22	var
Immobilisations incorporelles	321 041	205 978	-35,8%
Droit au bail	0	0	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	321 041	205 978	-35,8%

Immobilisations corporelles	590 589	229 111	-61,2%
Immeubles d'exploitation	435 283	186 550	-57,1%
<i>Terrain d'exploitation</i>	0	-	-
<i>Immeubles d'exploitation - Bureaux</i>	435 283	186 550	-57,1%
Mobilier et matériel d'exploitation	80 481	24 455	-69,6%
<i>Mobilier de bureau d'exploitation</i>	21 711	10 243	-52,8%
<i>Matériel de bureau d'exploitation</i>	3 996	3 020	-24,4%
<i>Matériel informatique</i>	48 229	11 089	-77,0%
<i>Matériel roulant rattaché à l'exploitation</i>	6 438	103	-98,4%
<i>Autres matériel d'exploitation</i>	107	-	-100,0%
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	68 526	13 849	-79,8%
Immobilisation corporelles hors exploitation	6 299	4 258	-32,4%
<i>Terrain hors exploitation</i>	760	0	-100,0%
<i>Dont Dations et vente à réméré</i>	0	0	-
<i>Immeubles hors exploitation</i>	3 040	0	-100,0%
<i>Dont Dations et vente à réméré</i>	0	0	-
<i>Mobilier et matériel hors exploitation</i>	1 384	139	-90,0%
<i>Autres immobilisations corporelles hors exploitation</i>	1 115	4 119	269,4%
Montant des acquisitions au cours de l'exercice	911 630	435 090	-52,3%

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

A fin juin 2022, les investissements effectués par la Banque reculent de -52,3% par rapport à 2021, pour s'établir à M MAD 435,1, suite principalement à la baisse de -57% des immeubles d'exploitation et de 61,2% des immobilisations corporelles.

VIII. Politique d'investissement

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

- AFRICA MOROCCO LINKS : Libération du reliquat de 50% (35,7 MMAD) relatif à l'augmentation du capital.
- LCB BANK : Libération de 100% de la souscription de BANK OF AFRICA pour 31,9 MMAD (2,9 MEUR) dans le cadre de l'augmentation du capital.
- Foncière Emergence : Cession de la totalité des actions détenues par BANK OF AFRICA pour 46 MMAD.
- BTI Bank : Libération d'un montant de 30 MMAD dans le cadre d'une opération d'augmentation de capital.
- Amethis II : Libération d'un montant total de 7,7 MMAD (707 KEUR).
- Maroc Numeric Fund II : Libération d'un montant total de 3,9 MMAD.
- SEAF Morocco Growth Fund : Libération d'un montant total de 1,8 MMAD.
- Hanouty : Conversion de la totalité du compte courant en capital, soit 1,7 MMAD.
- Azur Fund : Libération d'un montant total de 0,65 MMAD.

Dénomination ou raison sociale de la société émettrice	Nature de l'opération	Montant
AFRICA MOROCCO LINKS	Libération de capital	35,7 MMAD
LCB BANK	Libération de capital	31,9 MMAD
Foncière Emergence	Cession	46 MMAD
BTI Bank	Libération de capital	30 MMAD
AMETHIS II	Libération de capital	7,7 MMAD
MAROC NUMERIC FUND II	Libération de capital	3,9 MMAD
SEAF MOROCCO GROWTH FUND	Libération de capital	1,8 MMAD
HANOUTY	Conversion de CCA en capital	1,7 MMAD
AZUR INNOVATION FUND	Libération de capital	0,65 MMAD

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

- ✓ Engagement confirmé de BANK OF AFRICA en faveur du continent africain en tant que membre fondateur de l'*African Business Leaders Coalition* -ABLC-. Cette coalition des chefs d'entreprises africains, créée par le Pacte Mondial des Nations Unies, vise à « faire progresser la croissance, la prospérité et le développement durable de l'Afrique ».
- ✓ Développement d'un fonds d'investissement par BMCE Capital Conseil destiné aux jeunes entrepreneurs incubés dans le cadre du programme de *Blue Space* portant sur une enveloppe globale de 100 millions de DH. Les autorisations réglementaires sont en cours d'obtention.
- ✓ BANK OF AFRICA et le Groupe Institut Supérieur de Commerce et d'Administration des Entrepreneurs – ISCAE - inaugurent le premier incubateur du Réseau « Blue Space ». Fruit d'un partenariat public-privé, ce nouveau lab vient concrétiser le fort engagement et l'expertise reconnue de la banque dans l'accompagnement financier et extra-financier de l'entrepreneuriat.

- ✓ Partenariat scellé entre BANK OF AFRICA et la BERD dans le domaine des obligations sociales et vertes, et organisation d'une Table Ronde sur le thème de la « Finance à Impact Positif » en Afrique. Elle a été doublement consacrée en matière de Trade Finance en 2021 et pour son engagement dans la Finance Durable
- ✓ BANK OF AFRICA, 1ère Banque Marocaine à rejoindre la communauté WEP « Women's Empowerment Principles », initiative partenariale du Pacte mondial des Nations Unies et de ONU Femmes.
- ✓ BANK OF AFRICA s'engage à rejoindre le réseau Africain pour la diversité, à travers la signature de la Charte Entreprise « Gender Diversity » à l'occasion de la journée internationale des droits des femmes.
- ✓ Financement du Repowering du parc éolien Koudia El Baida dans la région Tanger-Tétouan, un investissement total de 44 millions € et doublement de la capacité existante du parc éolien à 100 MW - le plus ancien parc éolien à grande échelle d'Afrique et le premier producteur indépendant d'énergie renouvelable au Maroc
- ✓ Financement et accompagnement à travers la Ligne Bleue exclusive à BANK OF AFRICA, signée en 2017 avec l'AFD et la BEI, des projets à hauteur de 6 millions d'Euros, notamment des stations d'épuration d'eau auprès des industriels
- ✓ Poursuite de la commercialisation par BANK OF AFRICA des offres signées avec la BERD, GEFF II - Green Economy Financing Facility - de 13 millions d'Euros, et GVC - Green Value Chain - de 10 millions d'Euros
- ✓ Consolidation du partenariat Finance Durable WEC-BANK OF AFRICA -scellé en mars 2020- par la visite du Département d'Etat des Etats-Unis au siège de BANK OF AFRICA en juin, un partenariat basé sur une Assistance Technique offerte aux entreprises, dont l'accès à un « Virtual Tech Forum » du WEC prévu en novembre 2022
- ✓ BANK OF AFRICA rejoint le Conseil d'Administration du Cluster EnR – Accélérateur de Transition et association à but non lucratif, qui fédère l'ensemble des acteurs de la filière des énergies renouvelables pour le développement d'une filière industrielle compétitive à même de répondre aux objectifs de la stratégie nationale et de soutien à l'entreprenariat vert
- ✓ BANK OF AFRICA plaide pour une interconnexion des systèmes de paiement en Afrique afin d'accélérer le commerce intra-africain lors de la 14ème édition du « *US-Africa Business Summit 2022* »
- ✓ Damane Cash, filiale de BANK OF AFRICA spécialisée dans les solutions de paiement, s'associe à la Fintech basée au Royaume-Uni « Paysend », pour le lancement d'un service de paiement fintech simplifiant les transferts d'argent au Maroc. Ce service conjoint permettra aux marocains détenteurs d'un compte bancaire d'effectuer des transactions internationales instantanées et à prix réduit.
- ✓ BTI Bank et Wafa Takaful signent une convention de partenariat qui permettra de commercialiser les produits de Wafa Takaful dans le réseau de BTI Bank.

PARTIE IV: SITUATION FINANCIÈRE DE BANK OF AFRICA - COMPTES CONSOLIDÉS IFRS À FIN JUIN 2022

I. Informations financières consolidées au S1 2022

Tableau 26 : Evolution des principaux indicateurs d'exploitation consolidés à fin juin 2022

K MAD	juin-21	juin-22	Var%
PNB	7 295 221	7 754 255	6,29%
RBE	3 398 206	3 791 600	11,58%
Coût du risque	1 285 807	1 383 786	7,62%
RNPG	1 194 622	1 268 035	6,15%

Source : BANK OF AFRICA

L'analyse des principaux indicateurs d'exploitation de BANK OF AFRICA au S1 2022 fait ressortir :

- ✓ Une hausse de 6,3% du PNB à MAD 7,8 milliards ;
- ✓ Une progression de +11,6% du RBE à MAD 3,8 milliards ;
- ✓ Une hausse de 7,6% du coût du risque à MAD 1,4 milliards ;
- ✓ Et, une amélioration de 6,2% du RNPG à MAD 1 268 millions.

Tableau 27 : Evolution des principaux indicateurs bilanciels consolidés à fin juin 2022

K MAD	2021	juin-22	Var%
Crédits à la clientèle	197 020 207	198 363 097	0,68%
Dépôts de la clientèle	218 973 241	225 696 684	3,07%
Total Bilan	345 057 854	364 021 806	5,50%

Source : BANK OF AFRICA

L'analyse des principaux indicateurs bilanciels de BANK OF AFRICA au S1 2022 fait ressortir :

- ✓ Une hausse de 0,7% des crédits à la clientèle à MAD 198,4 milliards ;
- ✓ Une progression de 3,1% des dépôts de la clientèle à MAD 225,7 milliards ;
- ✓ Et, une amélioration de 5,5% du total bilan à MAD 364 milliards.

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

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

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

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

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

Casablanca, le 23 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR

Associé

BDO Audit, Tax & Advisory

Mostafa FRAIHA

Associé

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

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de BANK OF AFRICA S.A comprenant le bilan, l'hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 32.624.170 dont un bénéfice net de KMAD 1.137.051, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

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

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

Casablanca, le 23 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR

Associé

BDO Audit, Tax & Advisory

Mostafa FRAIHA

Associé

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de BANK OF AFRICA BMCE GROUP et ses filiales (Groupe BANK OF AFRICA -BMCE GROUP) comprenant l'état de la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 27.993.841, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.674.149. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 24 septembre 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

BANK OF AFRICA S.A dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de donations, pour un montant total de 4,7 milliards de dirhams au 30 Juin 2021. Compte tenu des risques inhérents à ces actifs immobiliers et notamment des incertitudes liées à leurs valeurs de réalisation et à leurs délais d'écoulement, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur de ces actifs au 30 Juin 2021.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoutée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe BANK OF AFRICA -BMCE GROUP établis au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe relative aux effets de la pandémie de Covid-19 sur la situation intermédiaire au 30 juin 2021.

Casablanca, le 24 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR

Associé

KPMG

Mostafa FRAIHA

Associé

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de BANK OF AFRICA S.A comprenant le bilan, l'hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 29.868.629 dont un bénéfice net de KMAD 1.094.611, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 24 septembre 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

BANK OF AFRICA S.A dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de donations, pour un montant total de 4,7 milliards de dirhams au 30 Juin 2021. Compte tenu des risques inhérents à ces actifs immobiliers, et notamment des incertitudes liées à leurs valeurs de réalisation et à leurs délais d'écoulement, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur de ces actifs au 30 Juin 2021.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK OF AFRICA S.A arrêtés au 30 Juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe relative aux effets de la pandémie de Covid-19 sur la situation intermédiaire au 30 juin 2021.

Casablanca, le 24 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR
Associé

KPMG

Mostafa FRAIHA
Associé

II. Présentation des comptes consolidés IFRS

Au 30 juin 2021, le périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA se présente comme suit :

Tableau 28 : Périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA au 30/06/21

Dénomination	Secteur d'activité	% du contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Bank Of Africa	Banque			Mère
BMCE CAPITAL	Banque d'Affaires	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion d'actifs	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	100,00%	100,00%	I.G.
MAROC FACTORING	Factoring	100,00%	100,00%	I.G.
MAGHREBAIL	Crédit-Bail	52,47%	52,47%	I.G.
SALAFIN	Crédit à la consommation	61,96%	61,96%	I.G.
BMCE EUROSERVICES	Ets financier	100,00%	100,00%	I.G.
LCB Bank	Banque	37,00%	37,00%	I.G.
BMCE BANK INTERNATIONAL HOLDING	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BANK OF AFRICA EUROPE	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BOA GROUP	Holding Bancaire	72,41%	72,41%	I.G.
LOCASOM	Location de voiture	100,00%	97,39%	I.G.
RM EXPERTS	Recouvrement	100,00%	100,00%	I.G.
OPERATION GLOBAL SERVICE	Services Back-Office Bancaire	100,00%	100,00%	I.G.
FCP OBLIGATIONS PLUS	OPCVM	100,00%	100,00%	I.G.
BOA UGANDA	Banque	92,24%	78,63%	I.G.
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Banque	32,38%	32,38%	M E E
EULER HERMES ACMAR	Assurance	20,00%	20,00%	M E E
EURAFRIC INFORMATION	Informatique	41,00%	41,00%	M E E
CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'études	38,90%	38,90%	M E E
AFRICA MOROCCO LINKS	Transport Maritime	51,00%	51,00%	M E E
BANK AL TAMWIL WAL INMAA	Banque Participative	51,00%	51,00%	M E E

Source : BANK Of Africa

Au 30 juin 2022, le périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA se présente comme suit :

Tableau 29 : Périmètre de consolidation du Groupe BANK OF AFRICA au 30/06/2022

Dénomination	Secteur d'activité	% du contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Bank Of Africa	Banque			Mère
BMCE CAPITAL	Banque d'Affaires	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion d'actifs	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	100,00%	100,00%	I.G.
MAROC FACTORING	Factoring	100,00%	100,00%	I.G.
MAGHREBAIL	Crédit-Bail	52,47%	52,47%	I.G.
SALAFIN	Crédit à la consommation	61,96%	61,96%	I.G.
BMCE EUROSERVICES	Ets financier	100,00%	100,00%	I.G.
LCB Bank	Banque	39,42%	39,42%	I.G.
BMCE BANK INTERNATIONAL HOLDING	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BANK OF AFRICA EUROPE	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BOA GROUP	Holding Bancaire	72,41%	72,41%	I.G.
LOCASOM	Location de voiture	100,00%	97,39%	I.G.
RM EXPERTS	Recouvrement	100,00%	100,00%	I.G.
OPERATION GLOBAL SERVICE	Services Back-Office Bancaire	100,00%	100,00%	I.G.
FCP OBLIGATIONS PLUS	OPCVM	100,00%	100,00%	I.G.
BOA UGANDA	Banque	92,24%	78,63%	I.G.

BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Banque	32,38%	32,38%	M E E
EULER HERMES ACMAR	Assurance	20,00%	20,00%	M E E
EURAFRIC INFORMATION	Informatique	41,00%	41,00%	M E E
CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'études	38,90%	38,90%	M E E
AFRICA MOROCCO LINKS	Transport Maritime	51,00%	51,00%	M E E
BANK AL TAMWIL WAL INMAA	Banque Participative	56,40%	56,40%	M E E

Source : BANK Of Africa

N.B. BANK OF AFRICA détient 39,42% des droits de vote de la LCB Bank, et exerce un contrôle sur cette filiale répondant aux critères énoncés dans la norme IFRS 10. Le pouvoir : BANK OF AFRICA puise ses droits effectifs à partir du mandat de gestion qui lui a été confié par les autres actionnaires. Elle dispose de la majorité au sein du conseil d'administration avec 3 administrateurs, suivie de l'Etat congolais qui dispose de deux administrateurs. Les rendements : BANK OF AFRICA est exposé ou a droit aux bénéfices générés par la LCB Bank à hauteur des actions dont elle dispose. Lien entre pouvoir et rendements : BANK OF AFRICA a la charge de nommer le sénior management de la LCB Bank, ainsi elle a la capacité d'influer sur les rendements de cette entité.

1. Variations du périmètre de consolidation sur entre le S1 2021 et le S1 2022 :

Le périmètre de consolidation du groupe est resté quasi stable hormis une légère variation du taux de contrôle de (i) la LCB Bank qui augmenté de 2.42% pour atteindre 39.42% suite à une augmentation de capital au terme du premier semestre 2022 et (ii) de BTI (de 51% à 56,4%).

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

	Capital social (en K MAD)		% Contrôle		Méthode de conso	Contribution au PNB Consolidé IFRS (M MAD)		Contribution au RNPG IFRS (M MAD)		
	K MAD	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022
BANK OF AFRICA		2 056 066	2 056 066	100%	100%	IG	3 202	3 220	523	557
Maroc Factoring		45 000	45 000	100%	100%	IG	5	7	1	2
Salafin		312 412	312 412	61,96%	61,96%	IG	149	152	27	30
Maghrebail		138 418	138 418	52,47%	52,47%	IG	103	208	34	27
BMCE Euroservices		K € 4 831	K € 4 831	100%	100%	IG	11	17	-12	7
BMCE Capital		100 000	100 000	100%	100%	IG	96	116	29	28
BMCE Capital Bourse		10 000	10 000	100%	100%	IG	6	9	-3	-1
BMCE Capital Gestion		25 000	25 000	100%	100%	IG	75	83	32	32
LCB BANK		FCFA 10 Md	FCFA 14,430 Md ¹⁴	37%	39%	IG	89	114	7	-12
BOA Group SA		93 154 535 €	93 154 535 €	72,41%	72,41%	IG	3 211	3 472	410	443
BMCE International Holding		K £ 102 173	K £ 102 173	100%	100%	IG	160	154	27	24
BANK OF AFRICA EUROPE		K € 40 635	K € 40 635	100%	100%	IG	129	141	51	71
LOCASOM		83043	83 043	100%	100%	IG	60	60	10	8
RM EXPERTS		20 000	20 000	100%	100%	IG	0	0	0	1
EURAFRIC		10 000	10 000	41%	41%	MEE			0	-1
ACMAR		50 000	50 000	20%	20%	MEE			3	2
CID		40 000	40 000	38,90%	38,90%	MEE			3	3
BDM		FCFA 25 Md	FCFA 25 Md	32,38%	32,38%	MEE			63	53
AML		460000	460 000	51%	51%	MEE			-1	3
BTI Bank		430 000	450 000	51%	56%	MEE			-11	-9

Source : BANK Of Africa – Comptes consolidés IFRS

¹⁴ dont la fraction appelé non versée de 1,749 MFCFA.

III. Principaux faits marquants l'élaboration des comptes au en 2021 et au S1 2022

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

La Banque a intégré une provision de 254MDH, en concertation avec les Commissaires aux Comptes, au titre des expositions aux actifs immobiliers hors exploitations à fin 2021 et a retenu l'option d'étalement sur 5 ans sur le stock d'actifs détenus par les banques au 31 décembre 2020. A noter que l'impact est de 160MDH Nets sur les capitaux propres 2021.

Au S1 2022, La Banque maintient une provision de 254MDH, au titre des expositions aux actifs immobiliers hors exploitations.

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

❖ Point sur l'interprétation IFRIC 23

Approche :

Suite à l'entrée en vigueur d'une nouvelle interprétation IFRIC 23 au 1er janvier 2019, en complément des dispositions de la norme IAS 12 relative à l'impôt sur les sociétés, les sociétés cotées devraient impacter leurs comptes consolidés de la valeur des risques fiscaux encourus et portant sur l'impôt sur le résultat.

Cette norme exige ainsi une identification et une estimation des risques fiscaux par entité afin de mesurer l'incertitude sur les traitements retenus au titre des périodes non prescrites. Le Groupe a ainsi établi une cartographie des risques fiscaux détaillée des filiales du Groupe.

Cas particulier du traitement des provisions sur créances en souffrance :

Dans le cadre de la gestion fiscale des dossiers des créances en souffrance, les créances concernées feront l'objet in fine de démarches contentieuses et respecteront les règles de forme nécessaires au regard de la réglementation fiscale pour rendre la provision et/ou la perte finale sur les créances irrécouvrables fiscalement déductible.

De ce fait, une différence temporaire déductible existe et devrait donner lieu à la constatation à un impôt différé actif équivalent au montant du risque provisionné comptabilisé au niveau du passif fiscal. Ainsi, ce risque n'a pas d'impact sur les capitaux propres et l'impôt différé actif permettrait de neutraliser l'impact de la provision pour risque fiscal constaté en dettes d'impôt exigible.

Au S1 2022, l'impact sur la situation nette est de -114 MDH (stable comparativement au S1 2021), compte tenu de la prescription fiscale de 2017 et de la constatation du nouveau risque fiscale au titre de 2021.

IV. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS

1. Comptes de résultats consolidés IFRS

Les comptes de résultat au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 se présentent comme suit :

Tableau 30 : Evolution des comptes de résultat entre le 30/06/2021 et le 30/06/2022

K MAD	30/06/21	30/06/22	Var.
<i>Intérêts et produits assimilés</i>	7 406 634	7 943 002	7,2%
<i>Intérêts et charges assimilés</i>	- 2 149 240	- 2 221 144	3,3%
MARGE D'INTERÊT	5 257 394	5 721 858	8,8%
<i>Commissions perçues</i>	1 525 216	1 833 571	20,2%
<i>commissions servies</i>	- 192 349	- 338 041	75,7%
MARGE SUR COMMISSIONS	1 332 867	1 495 530	12,2%
<i>Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette</i>	-	-	
<i>Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat</i>	297 638	153 146	-48,5%
<i>Gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions</i>	266 461	93 552	-64,9%
<i>Gains ou pertes nettes sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat</i>	31 177	59 594	91,1%
<i>Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres</i>	189 438	183 878	-2,9%
<i>Gains ou pertes nettes sur instruments de dettes comptabilisés en CP recyclables</i>			
<i>Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables</i>	189 438	183 878	-2,9%
<i>Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i>			
<i>Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti</i>			
<i>Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>			
<i>Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat</i>			
<i>Produit net des activités d'assurance</i>			
<i>Produits des autres activités</i>	499 134	435 330	-12,8%
<i>Charges des autres activités</i>	- 281 250	- 235 487	-16,3%
PRODUIT NET BANCAIRE	7 295 221	7 754 255	6,3%
<i>Charges générales d'exploitation</i>	- 3 404 139	- 3 488 534	2,5%
<i>Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles</i>	- 492 876	- 474 121	-3,8%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 398 206	3 791 600	11,6%
<i>Coût du risque</i>	- 1 285 807	- 1 383 786	7,6%
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 112 399	2 407 814	14,0%

Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	72 102,00	76 845,00	6,6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	9 558,00	4 465,00	-53,3%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-	
RESULTAT AVANT IMPÔTS	2 194 059	2 489 124	13,4%
Impôt sur les bénéfices	- 519 910	- 672 113	29,3%
RESULTAT NET	1 674 149	1 817 011	8,5%
Résultat hors groupe	479 527	548 976	14,5%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 194 622	1 268 035	6,1%

Source : BANK Of Africa

2. Produit Net Bancaire

L'évolution du PNB du Groupe BANK OF AFRICA au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 se présente comme suit :

Tableau 31 : Evolution du produit net bancaire entre le 30/06/2021 et le 30/06/2022

K MAD	30/06/21	30/06/22	Var.
Intérêts et produits assimilés	7 406 634	7 943 002	7,2%
Intérêts et charges assimilés	- 2 149 240	- 2 221 144	3,3%
MARGE D'INTERÊT	5 257 394	5 721 858	8,8%
Commissions perçues	1 525 216	1 833 571	20,2%
commissions servies	- 192 349	- 338 041	75,7%
MARGE SUR COMMISSIONS	1 332 867	1 495 530	12,2%
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-	
Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat	297 638	153 146	-48,5%
Gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions	266 461	93 552	-64,9%
Gains ou pertes nettes sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	31 177	59 594	91,1%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	189 438	183 878	-2,9%
Gains ou pertes nettes sur instruments de dettes comptabilisés en CP recyclables			
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables	189 438	183 878	-2,9%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente			
Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat			
Produit net des activités d'assurance			
Produits des autres activités	499 134	435 330	-12,8%
Charges des autres activités	- 281 250	- 235 487	-16,3%
PRODUIT NET BANCAIRE	7 295 221	7 754 255	6,3%

Source : BANK OF AFRICA

A fin juin 2022, le Produit Net Bancaire consolidé s'améliore de 6,3% à MAD 7 754,3 millions par rapport au S1 2021 intégrant :

- La hausse de +8,8% de la marge d'intérêt à MAD 5 721,9 millions, dont la contribution dans le PNB gagne 1,7 points à 73,8% par rapport à fin juin 2021. Cette performance est particulièrement due à la progression de +7,2% des produits d'intérêt s'expliquant principalement par l'augmentation de +16,4% des instruments de dette à M MAD 2 205 et de +3,4% des produits sur opérations avec la clientèle, ayant couvert la hausse de 3,3% des charges d'intérêts provenant essentiellement de la croissance de 7,4% des charges sur comptes et prêts /emprunts des opérations de la clientèle. Par pôle, la variation s'explique principalement par la hausse de +8,8% de la marge d'intérêt de la Banque au Maroc (une contribution stable de 45,4%), de +6,4% de la marge d'intérêt relative aux activités internationales (-1,1 points de la contribution à 48,3%) et de +44% de la marge d'intérêt des services financiers spécialisés (+1,5 points de la contribution à 6,1%).

Au niveau du pôle international, la marge d'intérêt s'améliore de 6,4% et s'établit à MAD 2 762 millions en raison principalement de la bonne tenue de l'activité en Afrique (+9%). Dans le détail, cette croissance est portée à la fois par les revenus nets sur l'activité clientèles et interbancaires (+7,7% à fin juin 2022) et par l'activité de portefeuille dans la Zone UMOA suite à la hausse des encours des titres à revenus fixes de +18% par rapport à décembre 2021.

La marge d'intérêt au niveau du Maroc s'établit à MAD 2 599 millions et s'inscrit en hausse de près de 9% à fin juin 2022, bénéficiant de la progression des encours de dépôts et de crédits et de la poursuite de l'optimisation du coût des ressources.

La hausse des dépôts moyens de près de 6% entre juin 2021 et juin 2022 a été portée principalement par la forte contribution des dépôts non rémunérés qui ont enregistré une progression de +8,1%. Il en ressort une amélioration du coût de ressources de la banque de 9 Pbs à fin juin 2022. A noter que la part des comptes chèques par rapport au total dépôts moyens est de 43% au S1 2022 et que celle des comptes courants est de 18%.

L'évolution des encours moyens des crédits de +2,5% a été tirée principalement par la hausse des crédits de trésorerie.

- L'amélioration de +12,2% à MAD 1 495,5 millions de la marge sur commissions suite à la progression de 20% commissions perçues s'expliquant par la hausse de +80,7% des commissions de change et de 11% des commissions nettes sur opérations avec la clientèle. Par activité, l'amélioration est redevable à l'appréciation de 16% des activités internationales, portée principalement par la croissance des commissions sur opérations dans les pays hors de la zone UEMOA avec une hausse de +30,4%, contre +10,7% dans la zone UEMOA et de 6,1% de la Banque au Maroc. L'évolution des commissions au Maroc s'explique par :
 - ✓ Le contexte inflationniste des flux à l'importation vécu en 2022 s'est traduit par un besoin plus important en fonds de roulement et partant un effet de base positif sur la marge liée au commerce extérieur. Ainsi, les commissions « Comex » ont progressé de +16% suite à l'augmentation du volume des transactions notamment sur les commissions ouvertures Credoc import, les encaissements documentaires et les transferts reçus en devises ;
 - ✓ La hausse des commissions sur « change manuel » de +247% suite à l'ouverture totale des frontières en 2022 et la reprise de l'activité touristique. Ce rebond a permis une augmentation du volume de change manuel à +138% entre juin 2022 et juin 2021 ;
 - ✓ La hausse des commissions sur titres de +32% suite d'une part à l'augmentation des commissions sur ordre de bourse liées à la hausse du volume des opérations traitées de +36% et d'autre part à l'évolution des commissions sur droit de garde suite à la croissance des actifs en dépôts ;
 - ✓ Et, la progression des commissions perçues sur les packages de +6% en corrélation avec la hausse du stock des packages de près de +9% soit +59 593 de nouveaux Packs souscrits.
- La baisse de -30,8% du résultat des activités de marché à MAD 337 millions en raison du repli de -48,5% des gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat suite au recul de -63,4% des titres à revenu fixe et variable en raison de la baisse de l'activité obligataire impactée principalement par la tendance haussière de la courbe des taux depuis le début de l'exercice 2022 et par conséquent une baisse du rendement du portefeuille obligataire à fin juin 2022. A noter que le recul des gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par capitaux propres s'explique par une légère baisse des dividendes remontés hors périmètre.

Tableau 32 : Evolution des différentes composantes de la marge d'intérêt

	Juin-21		
	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	5 191 928	1 271 712	3 920 215
Comptes et prêts/emprunts	4 913 774	1 258 432	3 655 341
Opérations de pensions	0	13 280	-13 280
Opérations de location-financement	278 154	0	278 154
Opérations interbancaires	320 970	493 931	-172 962
Comptes et prêts/emprunts	315 640	356 745	-41 105
Opérations de pensions	5 330	137 186	-131 856
Emprunts émis par le Groupe		383 596	-383 596
Instruments à la juste valeur sur capitaux propres			0
Instruments de dette	1 893 736		1 893 736
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	7 406 634	2 149 240	5 257 394

Source : BANK OF AFRICA

	Juin-22		
	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	5 367 880	1 364 561	4 003 319
Comptes et prêts/emprunts	5 002 776	1 351 058	3 651 718
Opérations de pensions	0	13 503	-13 503
Opérations de location-financement	365 104	0	365 104
Opérations interbancaires	369 992	517 888	-147 895
Comptes et prêts/emprunts	368 681	414 564	-45 883
Opérations de pensions	1 311	103 324	-102 012
Emprunts émis par le Groupe		338 695	-338 695
Instruments à la juste valeur sur capitaux propres			0
Instruments de dette	2 205 130		2 205 130
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	7 943 002	2 221 144	5 721 858

Source : BANK OF AFRICA

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

Tableau 33 : Evolution des différentes composantes de la marge sur commissions

	Juin-21		
	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	1 158 205	74 964	1 083 241
avec les établissements de crédit			-
avec la clientèle	862 911		862 911
sur titres	101 093	55 439	45 654
de change	194 201	19 525	174 676
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan			-
Prestation de services bancaires et financiers	367 011	117 386	249 626
Produits nets de gestion d'OPCVM			-
Produits nets sur moyen de paiement	193 026	40 695	152 331

Assurance			-
Autres	173 986	76 691	97 295
Produits nets de commissions	1 525 216	192 349	1 332 867

Source :BANK Of Africa

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

Source :BANK Of Africa

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

Tableau 34 : Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	juin-22			juin-21		
	Sur actifs de transactions	Sur autres actifs à la juste valeur par résultat	Total	Portefeuille de transactions	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	Total
Titres à revenu fixe et variable	48 042	59 594	107 636	262 899	31 177	294 076
Instruments financiers dérivés	45 510		45 510	3 562		3 562
Opérations de pension						
Prêts						
Emprunts						
Réévaluation des portefeuilles couverts en taux						
Réévaluation des positions de change						
TOTAL	93 552	59 594	153 146	266 461	31 177	297 638

Source :BANK Of Africa

Tableau 35 : Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables

	(en milliers de DH)	
	juin-22	juin-21
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables (Dividendes)	183 878	189 438
TOTAL	183 878	189 438

Source : BANK Of Africa

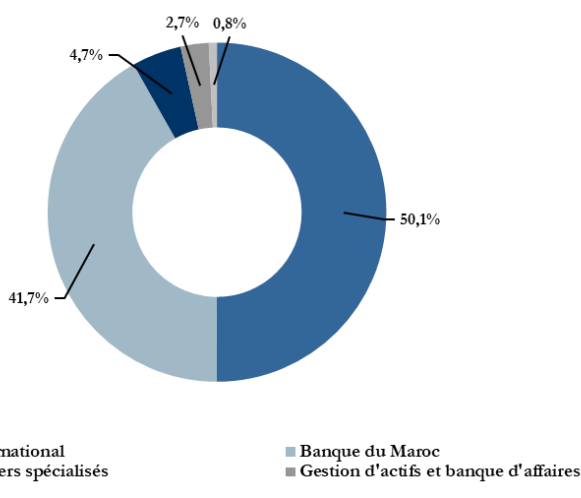
Tableau 36 : La contribution au PNB par pôle d'activités

K MAD	PNB S1 2022	PNB S1 2021	
Banque du Maroc	3 237 379	3 212 839	
Gestion d'actifs et Banque d'affaires	207 656	177 398	
Services financiers spécialisés	367 196	257 304	
Activités à l'international	Afrique	3 586 082	3 299 124
	Europe	295 618	288 654
	Total	3 881 700	3 587 778
Autres activités	60 324	59 903	
Total PNB	7 754 255	7 295 221	

Source : BANK Of Africa

Au S1 2022, la Banque au Maroc participe à raison de 41,7% au PNB consolidé du Groupe (MAD 3 237 millions), contre 44% au S1 2021, tandis que les activités à l'international y contribuent à 50,1% (3 881,7 millions), contre 49,2% au S1 2021, avec une part de 46,2% pour l'Afrique, contre 4,7% pour les services financiers spécialisés (MAD 367,2 millions). Le reste émane de l'activité de gestion d'actifs et de banque d'affaires (MAD 207,7 millions) et des Autres activités (MAD 60,3 millions).

Contribution au PNB par pôle à fin juin 2022



Source : BANK OF AFRICA—Activité consolidée IFRS

Tableau 37 : Ventilation du PNB par pôle d'activités

	30/06/2022							Total
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	Services financiers spécialisés	Autres activités	ACTIVITES INTERNATIONALES			
					EUROPE	AFRIQUE	Sous-total	
Marges d'intérêt	2 599 543	16 497	346 754	-2 554	227 932	2 533 688	2 761 620	5 721 860
Marge sur commissions	569 803	91 252	15 378	0	33 601	785 496	819 097	1 495 530

Produit net bancaire	3 237 379	207 656	367 196	60 324	295 617	3 586 082	3 881 700	7 754 255
----------------------	-----------	---------	---------	--------	---------	-----------	------------------	------------------

Source : BANK Of Africa

	30/06/2021							Total
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	Services financiers spécialisés	Autres activités	ACTIVITES INTERNATIONALES			
					EUROPE	AFRIQUE	Sous-total	
Marges d'intérêt	2 388 874	33 497	240 725	-1 594	272 947	2 322 945	2 595 892	5 257 394
Marge sur commissions	536 957	78 174	11 805	0	15 933	689 999	705 931	1 332 867
Produit net bancaire	3 212 839	177 398	257 304	59 903	288 655	3 299 124	3 587 778	7 295 221

Source : BANK Of Africa

3. Résultat Brut d'Exploitation

L'évolution du résultat brut d'exploitation du Groupe BANK OF AFRICA au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 se présente comme suit :

Tableau 38 : Evolution du résultat brut d'exploitation sur la période entre le 30/06/2021 et le 30/06/2022

K MAD	Juin-21	Juin-22	Var.
PRODUIT NET BANCAIRE	7 295 221	7 754 255	6,3%
Charges générales d'exploitation	3 404 139	3 488 534	2,5%
Charges de personnel	1 941 000	1 960 123	1,0%
Impôts et taxes	177 182	185 109	4,5%
Charges externes	1 196 258	1 257 165	5,1%
Autres charges générales d'exploitation	89 700	86 137	-4,0%
Coefficient d'exploitation ¹⁵	53,4%	51,1%	-2,3 pts
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	492 876	474 121	-3,8%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 398 206	3 791 600	11,6%

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2022, les charges générales d'exploitation affichent une hausse limitée de 2,5% à MAD 3 488,5 en ligne avec la stratégie de maîtrise des coûts adoptée par le groupe. A noter que cette évolution intègre une augmentation de 5,1% des charges générales d'exploitation en Afrique.

Profitant d'une hausse plus importante du PNB, le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,3 points à 51,1% comparativement à l'année précédente.

Par pôle, les activités internationales sont à l'origine de 51,7% des charges générales d'exploitation au 30/06/22 (+1,6 points par rapport à fin juin 2021), suivie de la Banque au Maroc qui s'en accapare 40,2% (-2,1 points).

¹⁵ (Charges générales d'exploitation + Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles)/PNB

Tableau 39 : Ventilation des charges générales d'exploitation par secteur opérationnel

	Juin-21					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements	1 649 028	131 671	126 868	38 135	1 951 314	3 897 015

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

Source : BANK Of Africa

La hausse des charges générales d'exploitation provient principalement des activités internationales.

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

	Juin-21					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Résultat Brut d'exploitation	1 563 811	45 727	130 435	21 768	1 636 465	3 398 206

	Juin-22					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Résultat Brut d'exploitation	1 643 066	58 303	236 928	21 824	1 831 478	3 791 600

La hausse du RBE provient principalement des activités internationales.

A noter que le Résultat Brut d'Exploitation ressort à 3,8 milliards DH, en progression de +11,6% par rapport au S1 2021. Par pôle, l'activité au Maroc représente 43,3% contre 46% à fin juin 2021 tandis que les activités internationales représentent 48,3% contre 48,2% au S1 2021.

4. Coût du risque

Tableau 41 : Evolution du résultat net d'exploitation entre le 30/06/2021 et le 30/06/2022

K MAD	Juin-21	Juin-22	Var.
Résultat brut d'exploitation	3 398 206	3 791 600	12%
Dotations aux provisions	-1 821 107	- 1 832 010	1%
Reprises de provisions	873 795	808 604	-7%
Variation des provisions	-338 495	- 360 380	6%

Coût du risque	-1 285 807	- 1 383 786	8%
Résultat d'exploitation	2 112 399	2 407 814	14%

Source : BANK Of Africa

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

Le coût du risque consolidé en normes IFRS s'établit à MAD 1 384 millions au 30/06/2022 contre 1 286 MMAD à fin Juin 2021, soit en hausse de 7.6 %. Le périmètre Afrique Subsaharienne a enregistré une hausse de 23% de sa contribution au coût du risque. Le périmètre Maroc affiche une légère hausse du coût du risque (+0.5%). L'Europe a enregistré une forte baisse de son coût du risque (-83%).

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

Tableau 42 : Evolution du coût du risque par Bucket au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022

Dotations nettes aux dépréciations	31/06/22	31/06/21
	- 952 053	- 946 883
Bucket 1	- 170 432	- 186 034
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	18 100	527
Dont Prêts et créances à la clientèle	- 46 269	- 3 507
Dont Engagements hors bilan	- 26 694	- 7 910
Dont Instruments de dettes	- 115 569	- 175 144
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		-
Bucket 2	- 181 350	- 20 886
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	657	- 199
Dont Prêts et créances à la clientèle	- 182 167	- 19 256
Dont Engagements hors bilan	160	- 1 450
Dont Instruments de dettes		19
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		-
Bucket 3	- 600 272	- 739 963
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	- 2 380	25
Dont Prêts et créances à la clientèle	- 597 718	- 737 100
Dont Engagements hors bilan	- 174	- 2 888
Dont Instruments de dettes		-
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		-
Récupérations sur créances amorties	47 862	33 752
Pertes sur créances irrécouvrables	- 408 242	- 372 246
Autres	- 71 353	- 429
Coût du risque	- 1 383 786	- 1 285 807

Source : BANK Of Africa

Les dotations nettes aux dépréciations du Bucket 1 s'établissent à M MAD -170,4 au S1 2022 (contre M MAD -186 au S1 2021) en raison principalement de la baisse des instruments de dettes à M MAD -115,6 (contre M MAD -175,1 au S1 2021).

Les dotations nettes aux dépréciations du Bucket 2 s'établissent à M MAD -181,3 au S1 2022 (contre M MAD -20,9 au S1 2021) suite à la constatation de dotations nettes aux dépréciations relatives aux prêts et créances à la clientèle de M MAD -182,2 (contre M MAD -19,3).

Les dotations nettes aux dépréciations du Bucket 3 s'établissent à M MAD - 600,3 au S1 2022 (contre M MAD - 740 au S1 2021) en raison de la constatation de dotations nettes aux dépréciations relatives aux prêts et créances à la clientèle de M MAD -597,7 (contre M MAD -737,1 au S1 2021).

Tableau 43 : Evolution des créances en souffrances brutes sur la clientèle sur la période 2021-juin 2022

En K MAD	2021	Juin-22	Var.
Créances en souffrance brutes	19 805 320	20 948 351	5,8%
Créances sur la clientèle brutes	213 913 559	216 147 618	1%
Provisions sur les créances en souffrance	12 983 612(*)	13 652 009(**)	5,1%

Source : BANK OF AFRICA

(*) Provisions sur le Bucket 3. Les provisions sur les créances saines et sensibles (Buckets 1 et 2) au 31/12/2021 s'élèvent à 3 909 742 KMAD.

(**) Provisions sur le Bucket 3. Les provisions sur les créances saines et sensibles (Buckets 1 et 2) au 30/06/2022 s'élèvent à 4 132 514 KMAD.

A fin Juin 2022, Les crédits continuent sur le même trend haussier, constaté en 2021, avec un total de crédits bruts de MAD 216 Md contre MAD 213,9 Md en 2020.). Cette variation provient principalement de BANK OF AFRICA (BMCE Group SA) dont les encours ont augmenté de +4,4% durant le 1^{er} semestre 2022. L'Afrique hors Maroc affiche la même tendance haussière des encours de crédits de **+2,4%**, tirée principalement par BOA Group, Cette variation est essentiellement liée aux hausses constatées principalement dans les filiales BOA SENEGAL, BOA MADAGASCAR, BOA TANZANIE, BOA KENYA et BOA MALI. Au 30 Juin 2022, les créances en souffrances brutes ressortent en hausse de 5,8% à MAD 20,9 milliards. Cette hausse se situe essentiellement au niveau du périmètre Maroc (BANK OF AFRICA, Maghrebail et Salafin) et du périmètre Afrique Hors Maroc.

Au niveau de **l'Afrique Subsaharienne**, les Créances en souffrances **ont augmenté de +5,6%** suite à La hausse des encours CES principalement au niveau des filiales LCB, BOA KENYA, BOA MADAGASCAR et BOA COTE D'IVOIRE. La couverture des CES (bucket 3) par des provisions affiche un taux de couverture satisfaisant à hauteur 82,2 % à fin Juin 2022 contre 83,6% en 2021.

Les provisions IFRS des **CES au niveau groupe** se sont renforcées de 5.1% à hauteur de MAD 13,6 milliards. Cette évolution s'installe dans le cadre de la politique d'amélioration constante des niveaux de couverture des CES par des provisions. Ainsi le Groupe atteint une couverture satisfaisante de 65,2% en Juin 2022 contre 65,5% en 2021.

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

En K MAD	2021			Juin-22		
	Afrique Subsaharienne	BANK OF AFRICA	Part Afrique	Afrique Subsaharienne	BANK OF AFRICA	Part Afrique
Créances en souffrance brutes	5 536 448	19 805 320	27.95%	5 844 395	20 948 351	27.9%
Créances sur la clientèle brutes	53 500 087	213 927 845	25%	54 771 684	216 147 618	25.3%
Provisions sur les créances en souffrance	4 627 368(*)	12 983 612	35.64%	4 805 599(**)	13 652 009	35.2%

(*) Provisions sur le Bucket 3 uniquement. Les provisions sur les créances saines et sensibles (buckets 1 et 2) au 31/12/2021 s'élèvent à 1 316 291 KMAD.

(**) Provisions sur le Bucket 3 uniquement. Les provisions sur les créances saines et sensibles (buckets 1 et 2) au 30/06/2022 s'élèvent à 1 575 325 KMAD.

Tableau 45 : Evolution du coût du risque sur la période 2021-juin 22

	2021	Juin-22	Var.
Taux de contentieux ¹⁶	9,26%	9,7%	0,4 pt
Taux de couverture ¹⁷	65,56%	65,2%	-0,4 pt
Coût du risque ¹⁸	1,5%	1,4%	-0,1 pt

Source : BANK OF AFRICA

Au 30 Juin 2022, le taux de contentieux ressort à 9,7% (+0,4 point) tandis que le taux de couverture a légèrement baissé de 0,4 point à 65,2%. Le coût du risque diminue de 0,1 point à 1,4%. La hausse du taux de contentieux s'explique par l'augmentation de 5,8% des créances en souffrances brutes provenant principalement du Périmètre Maroc et Afrique Hors Maroc. Au niveau Afrique Hors Maroc, le taux contentieux a augmenté suite à la hausse des créances en souffrance au niveau LCB, BOA KENYA, BOA MADAGASCAR et BOA COTE D'IVOIRE.

Tableau 46 : Evolution du taux de couverture par Bucket

En K MAD	2021			Juin-22		
	B1	B2	B3	B1	B2	B3
Créances Clientèles	174 421 162	19 687 077	19 805 320	176 316 392	18 882 875	20 948 351
Dépréciation	1 421 802	2 487 939	12 983 612	1 457 840	2 674 674	13 652 009
Taux de couverture ¹⁹	0.82%	12.6%	65.6%	0.8%	14.2%	65.2%

Source : BANK OF AFRICA

Tableau 47 : Ventilation du coût du risque par zone géographique

En K MAD	2021			Juin-22		
	Maroc	Europe	Afrique	Maroc	Europe	Afrique
Coût du Risque	1 537 185	20 094	1 367 453	790 540	3 029	590 217
Taux de contentieux	9.06%	2.93%	10.35%	9.45%	5.69%	10.67%
Taux de couverture	58.3%	94.0%	83.6%	58.7%	52.4%	82.2%

Source : BANK OF AFRICA

5. Résultat net part du Groupe

L'évolution du RNPG du Groupe BANK OF AFRICA au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 se présente comme suit :

Tableau 48 : Evolution du résultat net part du groupe au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022

K MAD	Juin-21	Juin-22	Var.
Résultat d'exploitation	2 112 399	2 407 814	14,0%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	72 102,00	76 845,00	6,6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	9 558,00	4 465,00	-53,3%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-	
Résultat avant impôts	2 194 059	2 489 124	13,4%
Impôt sur les bénéfices	- 519 910	- 672 113	29,3%

¹⁶ Taux de contentieux : CES / créances sur la clientèle

¹⁷ Taux de couverture : Provisions/CES

¹⁸ Coût du risque : Coût du risque / Créances nettes sur la clientèle

¹⁹ Dépréciation / Créances et engagements

Résultat net	1 674 149	1 817 011	8,5%
Résultat hors Groupe	479 527	548 976	14,5%
Résultat net part du Groupe	1 194 622	1 268 035	6,1%

Source : BANK Of Africa

Au 30 juin 2022, la quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence enregistre une hausse de 6,6% à MAD 76,8 millions comparativement à une année auparavant. Cette évolution intègre essentiellement :

- La baisse de -27% de la contribution d'ACMAR à MAD 2,2 millions ;
- Le recul de -15,6% de la contribution de la BDM à MAD 52,8 millions ;
- La hausse de +3,5% de la contribution de CID à MAD 3,3 millions ;
- La constatation d'une contribution de BTI BANK de MAD -9,2 millions (contre MAD -10,9 millions au S1 2021);
- La constatation d'une contribution de MAD 3,1 millions pour AML (contre MAD -1 million au S1 2021) ;
- La constatation d'une contribution de MAD -0,7 millions pour EURAFRIC (contre MAD 0,018 million au S1 2021) ;

De leur côté, les gains ou pertes nets sur autres actifs ressortent en baisse de -53,3% à MAD 4,5 millions suite à la baisse de -30,7% des plus-values de cession à MAD 5,4 millions.

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit ainsi à 1,3 milliards DH au S1 2022 contre 1,2 milliards DH au S1 2021, soit une hausse de 6,1%.

La ventilation du RNPG par secteur d'activité au 30/06/2022 laisse apparaître une contribution de 44,5% de la Banque au Maroc (soit MAD 563,8 millions), de 4,9% des services financiers spécialisés et de 4,6% de la gestion d'actifs et Banque d'affaires. Les activités internationales présentent, quant à elles, une contribution de 45,7%.

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

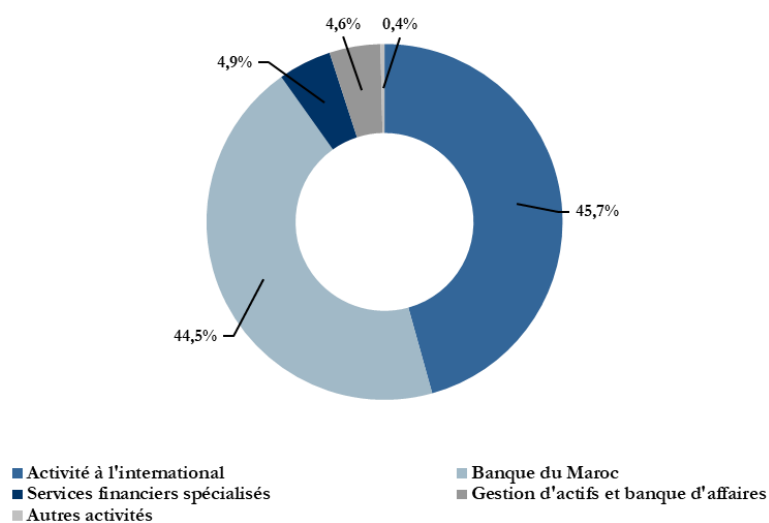
Sociétés MEE	Contribution au RNPG IFRS (K MAD)					
	EURAFRIC	ACMAR	CID	BDM	AML	BTI
RN mis en équivalence au 30 juin 2022	-690	2 207	3 293	52 793	3 106	-9 231
RN mis en équivalence au 30 juin 2021	18	3 039	3 183	62 585	-1 030	-10 898

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

K MAD	RNPG S1 2022	RNPG S1 2021
Banque du Maroc	563,8	511,1
Gestion d'actifs et Banque d'affaires	58,8	58,1
Services financiers spécialisés	61,5	66,5
Activités internationales	Afrique	484,0
	Europe	95,3
	Total	579,2
Autres activités	4,6	1,2
Total	1 268	1 194,6

Source : Bank Of Africa

Contribution au RNPG par pôle à fin juin 2022



Source : BANK OF AFRICA – Activité consolidée IFRS

2 Rentabilité des fonds propres et rentabilité des actifs

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

Tableau 51 : Evolution de la rentabilité financière des actifs sur la période 2021-S1 2022

En K MAD	2021	S1 2022	Var
Total bilan	345 057 854	364 021 806	5,5%
Total bilan moyen	338 484 828	354 539 830	4,7%
Résultat net	2 849 376	1 817 011	ns
ROA ²⁰	0,84%	1,02%²¹	0,16 pt

Source : BANK Of Africa

Tableau 52 : Evolution de la rentabilité financière des capitaux propres sur la période 2021-S1 2022

En K MAD	2021	S1 2022	Var
Capitaux propres part du Groupe (N-1)	22 559 427	24 069 320 ²²	6,7%
RNPG (N)	2 007 213	1 268 035	ns
Dividendes versés en N au titre de N-1	1 028 033	ns	ns
ROE ²³	9,3%	10,5%²⁴	1,2 pts

Source : BANK Of Africa

Au 30 juin 2022, le RoA de BANK OF AFRICA ressort à 1% (en hausse de 0,16 pt comparativement à fin 2021) tandis que le RoE se fixe à 10,5% (+1,2 points).

²⁰ Résultat net / Total Bilan moyen

²¹ (Résultat net * 2) / Total bilan moyen

²² Capitaux propres part du Groupe au S1 2022

²³ Résultat net / (Capitaux propres part du Groupe N-1 – Dividendes versés en N au titre de N-1)

²⁴ (Résultat net *2) / (Capitaux propres part du Groupe S1 2022)

3 Ratios réglementaires

Tableau 53 : Evolution des principaux ratios réglementaires sur la période 2021-Juin 22

En M MAD	2021	Juin-22	Var.
Fonds propres de base	25 175	25 434	1.0%
Fonds propres ²⁵	32 366	33 023	2.0%
Actifs pondérés	258 659	277 463	7.3%
Ratio CET1 (min.8%)	9.0%	8.4%	-0.51pt
Ratio Tier 1 (min. 9%)	9.7%	9.2%	-0.57pt
Ratio de solvabilité (min 12%)	12.5%	11.9%²⁶	-0.61pt
Coefficient de liquidité	175%	167,6%	-7,4 pts

Source : BANK OF AFRICA

	2021	Juin-22
Ratio de levier (min 3%)	6,9%	6,5%

Le ratio de solvabilité consolidé de la Banque, traduisant sa capacité à faire face à l'ensemble de ses engagements par le biais de ses fonds propre. Il ressort à 11,9% au 30 juin 2022 (contre 12,5% en 2021) suite à la hausse de 7,3% des actifs pondérés.

Pour sa part, le Tier 1 ressort à 9,2% au S1 2022, contre 9,7% en 2021 (vs. une exigence réglementaire de 8,5%) en raison de la progression de +13% des fonds propres de base, due essentiellement à l'émission lors du second semestre 2021 d'obligations subordonnées perpétuelles avec mécanismes d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons d'un montant global de 1 Md de dirhams.

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

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

De son côté, le Coefficient LCR (Liquidity Coverage Ratio) ressort à 167,6% à fin juin 2022 (au-dessus de la limite réglementaire de 100%).

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

	2021	Juin-22
LCR minimum à respecter²⁷	100%	100%

V. Analyse du bilan consolidé IFRS

1. Bilan consolidé IFRS

Tableau 54 : Bilan consolidé du groupe sur la période 2021-S1 2022

ACTIF - K MAD	2021	S1 2022	Var
Valeurs en caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Service des chèques postaux	19 737 051	18 454 884	-6,5%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	-	
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	35 604 594	43 914 582	23,3%

²⁵ Les fonds propres retenus dans le cadre du calcul des ratios réglementaires intègrent un certain nombre d'éléments et retraitements complémentaires (dettes subordonnées, immobilisations, goodwill...)

²⁶ La Banque Centrale a fixé un seuil de 11,5% sur le ratio de solvabilité pour l'ensemble du secteur bancaire jusqu'au 30 juin 2022

²⁷ BAM a permis aux Banque d'utiliser en cas de nécessité au cours du T2 2020 les coussins de liquidité constitués sous forme d'actifs liquides de haute qualité en deçà du ratio minimum du LCR fixé à 100%.

- Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	807 037	1 106 823	37,1%
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers disponibles à la vente			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			
- Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	1 708 897	560 060	-67,2%
- Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4 969 163	4 901 780	-1,4%
Actifs détenus jusqu'à échéance			
Titres au coût amorti	38 926 888	46 719 960	20,0%
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	21 001 481	22 543 041	7,3%
Prêts et créances sur la clientèle	197 020 207	198 363 097	0,7%
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible	981 203	1 066 367	8,7%
Actifs d'impôt différé	2 466 604	2 501 913	1,4%
Comptes de régularisation et autres actifs	6 497 978	8 863 358	36,4%
Actifs non courants destinés à être cédés		-	
Participations dans des entreprises mises en équivalence	1 003 557	1 062 310	5,9%
Immeubles de placement	3 560 318	3 571 851	0,3%
Immobilisations corporelles	8 517 859	8 594 857	0,9%
Immobilisations incorporelles	1 222 904	764 809	-37,5%
Ecarts d'acquisition	1 032 114	1 032 114	0,0%
Total Actif	345 057 854	364 021 806	5,5%

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

PASSIF - K MAD	2021	S1 2022	Var
Banques Centrales, Trésor Public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
- Passifs financiers détenus à des fins de transactions			
- Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Titres de créances émis	11 828 034	11 446 987	-3,2%
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	60 283 987	65 277 176	8,3%
Dettes envers la clientèle	218 973 241	225 696 684	3,1%
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt courant	1 357 479	1 447 560	6,6%
Passifs d'impôt différé	1 187 570	1 171 643	-1,3%
Comptes de régularisation et autres passifs	9 717 696	15 984 885	64,5%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Provisions techniques des contrats d'assurance			

Provisions pour risques et charges	1 613 520	1 651 236	2,3%
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie			
Dettes subordonnées	10 597 210	11 515 798	8,7%
TOTAL DETTES	315 558 737	334 191 969	5,9%
Capitaux propres			
Capital et réserves liées	19 292 416	19 971 255	3,5%
Réserves consolidées			
-Part du groupe	1 920 836	2 246 619	17,0%
-Part des minoritaires	4 357 111	4 716 714	8,3%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			
- Part du groupe	587 204	583 411	-0,6%
- Part des minoritaires	492 175	494 827	0,5%
Résultat net de l'exercice			
-Part du groupe	2 007 213	1 268 035	-36,8%
-Part des minoritaires	842 162	548 976	-34,8%
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	29 499 117	29 829 837	1,1%
TOTAL Passif	345 057 854	364 021 806	5,5%

Source : BANK Of Africa – Comptes consolidés IFRS

A fin juin 2022, le total actif consolidé augmente de 5,5% comparativement à l'année précédente à MAD 364 milliards. Cette évolution s'explique par :

- La hausse de 23,3% des actifs financiers détenus à des fins de transactions à MAD 43,9 milliards ;
- L'augmentation de 20% des titres au coût amorti à MAD 46,7 milliards ;
- La croissance de 36,4% des comptes de régularisation et autres actifs à MAD 8,9 milliards ;
- L'amélioration de 7,3% des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés à MAD 22,5 Md ;
- Et, la hausse de 0,7% des prêts et créances sur la clientèle à MAD 198,4 milliards.

Pour sa part, l'évolution du passif consolidé du Groupe au titre du S1 2022 recouvre :

- La hausse de 3,1% des dettes envers la clientèle à MAD 225,7 milliards ;
- L'augmentation de 64,5% des des comptes de régularisation et autres passifs à MAD 16 milliards ;
- Et, l'augmentation de 8,3% des dettes envers les établissements de crédit et assimilés à MAD 65,3 Md.

1) Actifs financiers

- Actifs financiers à la juste valeur par résultat

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

(en milliers de DH)	30/06/2022			31/12/2021		
	Actifs/Passifs financiers détenus à des fins de transactions	Autres actifs/Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Total	Actifs/Passifs financiers détenus à des fins de transactions	Autres actifs/Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Total
Actifs financiers à la juste valeur par résultat						
Titres de créance négociables	36 263 587	-	36 263 587	23 624 711	-	23 624 711
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	33 471 585		33 471 585	21 830 202		21 830 202
Autres titres de créances négociables	2 792 003		2 792 003	1 794 508		1 794 508
Obligations	1 854 777	-	1 854 777	845 949	-	845 949

Obligations d'Etat	750 959		750 959	489 311		489 311
Autres obligations	1 103 818		1 103 818	356 638		356 638
Actions et autres titres à revenu variable	5 798 603	1 106 823	6 905 425	11 082 442	807 037	11 889 479
Opérations de pension	-		-			
Prêts	-		-			
aux établissements de crédit						
à la clientèle entreprises						
à la clientèle particuliers						
Instruments financiers dérivés de transaction	-2 385	0	-2 385	51 492	0	51 492
Instruments dérivés de cours de change	-2 385		-2 385	51 492		51 492
Instruments dérivés de taux d'intérêt						
Instruments dérivés sur actions						
Instruments dérivés de crédit						
Autres instruments dérivés						
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT	43 914 582	1 106 823	45 021 405	35 604 594	807 037	36 411 631

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Au 30/06/2022, la hausse de 20,2% des actifs financiers à la juste valeur par résultat s'explique principalement par la progression de 53% des Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales suite aux nouvelles souscriptions des Bons du Trésor au Maroc. A noter que la baisse des actifs actions et autres titres à revenu variable de MAD 4,9 milliards est liée à la liquidation des parts de Emergence capital (- MAD 4,4 milliards).

Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

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

(en milliers de DH)	30/06/2022			31/12/2021		
	Valeur Au Bilan	Gains Latents	Pertes Latentes	Valeur Au Bilan	Gains Latents	Pertes Latentes
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	560 060	-	- 135 695	1 708 897	12 459	-109 407
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4 901 780	1 610 323	- 591 709	4 969 163	1 618 324	-589 865

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Au 30/06/2022, la baisse de 18,2% des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres s'explique principalement par le recul de 67% des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables.

- **Titres au coût amorti**

Tableau 57 : Composition des titres au coût amorti

(en milliers de DH)	30-juin-22	31-déc-21
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	10 314 804	5 289 826
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	9 553 990	4 489 117
Autres Titres de Créances Négociables	760 815	800 709
Obligations	37 461 753	34 572 774
Obligations d'Etat	33 293 978	31 424 962
Autres Obligations	4 167 775	3 147 812

Dépréciations	-1 056 598	-935 711
TOTAL DES INSTRUMENTS DE DETTES EVALUES AU COUT AMORTI	46 719 960	38 926 888

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Au 30/06/2022, la hausse de 20% des titres au coût amorti s'explique principalement par l'amélioration de 113% des Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales provenant essentiellement du palier BOA GROUP.

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

Tableau 58 : Actifs financiers par pôle d'activité

	déc.-21					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 401 795	13 468	22 987	5 028	3 234 782	6 678 060
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	35 604 594	127 606	861	0	678 570	36 411 631
Titres au coût amorti	8 940 604	0	0	0	29 986 285	38 926 888

	Juin.-22					TOTAL
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 279 870	13 371	24 725	5 028	2 138 845	5 461 840
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	43 907 431	157 079	861	0	956 034	45 021 405
Titres au coût amorti	9 136 690	0	0	0	37 583 270	46 719 960

Source : BANK OF AFRICA – Comptes consolidés IFRS

Notons que la baisse des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres provient principalement des activités à l'international. Pour sa part, la hausse des actifs financiers à la juste valeur par résultat résulte essentiellement de la Banque au Maroc tandis que la progression des Titres au coût amorti provient principalement des activités internationales

2) Evolution des crédits

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

Tableau 59 : Evolution des crédits par type de produits sur la période 2021-S1 2022 :

KMAD	2021	Juin-22	Var
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (C1)	21 001 481	22 543 040	7,3%
Comptes à vue	9 832 598	11 703 737	19,0%
Prêts	11 116 163	10 780 934	-3,0%
Opérations de pension	137 872	124 117	-10,0%

Provisions	-85 152	-65 748	-22,8%
Créances sur la clientèle (C2)	197 020 206	198 363 097	0,7%
Comptes ordinaires débiteurs	21 271 250	21 534 265	1,2%
Prêts consentis à la clientèle	163 038 442	168 664 330	3,5%
Opérations de pension	14 644 680	10 996 560	-24,9%
Opérations de location-financement	14 959 186	14 952 466	0,0%
Provisions	-16 893 353	-17 784 523	5,3%
Total crédits	218 021 687	220 906 137	1,3%

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2022, les crédits octroyés par le Groupe Bank of Africa affichent une augmentation de 1,3% pour s'établir à MAD 220,9 milliards, cette évolution recouvre :

- Une amélioration des créances sur la clientèle de 0,7% à MAD 198,4 milliards recouvrant notamment une hausse de 3,5% des prêts consentis à la clientèle à MAD 168,7milliards atténuée par une baisse de 24,9% des opérations de pension à MAD 11 milliards ;
- Une progression de +7,3% à MAD 22,5 milliards des créances sur les établissements de crédit intégrant une hausse de 19% des comptes à vue à MAD 11,7.

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

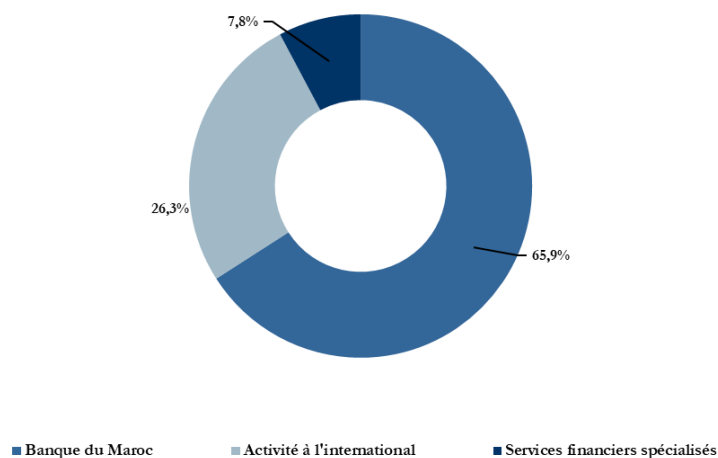
Tableau 60 : Ventilation des prêts et créances sur la clientèle par pôle d'activité sur la période 2021-S1 2022 :

K MAD	2021	Juin-22	Var
Banque au Maroc	129 816 529	130 784 189	0,7%
Services financiers spécialisés	15 575 842	15 440 245	-0,9%
Activités à l'international	51 627 835	52 138 663	1,0%
Banque d'affaires	1	1	0,0%
Total	197 020 206	198 363 096	0,7%

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

Au 30/06/2022, les prêts et créances sur la clientèle de la Banque au Maroc augmentent de 0,7% tandis que celles afférentes aux activités à l'international s'améliorent de +1%.

Répartition des créances par pôle à fin juin 2022



Source : BANK OF AFRICA – Activité consolidée IFRS

Par pôle d'activité, la Banque au Maroc draine 65,9% des crédits à la clientèle distribués au S1 2022 (idem qu'en 2021), contre une part de 26,3% pour les activités à l'international (+0,1 point) et de 7,8% pour les services financiers spécialisés (-0,1 point).

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

(en milliers de DH)	déc.-21	Juin.-22	Var
Maroc	145 392 371	146 224 435	0,6%
Afrique Subsaharienne	47 550 569	48 408 760	1,8%
Europe	4 077 266	3 729 902	-8,5%
Total	197 020 207	198 363 097	0,7%

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

Au 30/06/2022, La hausse des créances à la clientèle provient principalement d'Afrique subsaharienne.

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

	juin-22							
	Créances et Engagements				Dépréciation			
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	569 869	-	-	569 869	9 809	-	-	9 809
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	569 869			569 869	9 809			9 809
Actifs Financiers au coût amorti	246 655 209	18 923 758	20 953 997	286 532 964	2 574 228	2 675 117	13 657 523	18 906 868
Prêts et créances sur les établissements de crédit	22 562 260	40 883	5 645	22 608 788	59 791	443	5 514	65 747
Prêts et créances sur la clientèle	176 316 392	18 882 875	20 948 351	216 147 618	1 457 840	2 674 674	13 652 009	17 784 523
Titres de dettes	47 776 557			47 776 557	1 056 598	-	-	1 056 598
Total Actif	247 225 078	18 923 758	20 953 997	287 102 833	2 584 037	2 675 117	13 657 523	18 916 677
Total Hors Bilan	49 136 129	143 842	140 472	49 420 443	228 207	561	119 726	348 495

	31/12/2021							
	Créances et Engagements				Dépréciation			
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 728 503	-	-	1 728 503	19 606	-	-	19 606
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	1 728 503			1 728 503	19 606			19 606
Actifs Financiers au coût amorti	235 322 843	19 728 446	19 811 502	274 862 792	2 437 089	2 488 478	12 988 649	17 914 216
Prêts et créances sur les établissements de crédit	21 039 082	41 369	6 182	21 086 634	79 576	539	5 037	85 152
Prêts et créances sur la clientèle	174 421 162	19 687 077	19 805 320	213 913 559	1 421 802	2 487 939	12 983 612	16 893 353
Titres de dettes	39 862 599			39 862 599	935 711	-	-	935 711
Total Actif	237 051 346	19 728 446	19 811 502	276 591 295	2 456 695	2 488 478	12 988 649	17 933 822
Total Hors Bilan	47 468 431	178 786	129 624	47 776 841	201 288	947	120 387	322 622

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

A fin juin 2022, les prêts et créances sur la clientèle du Bucket 1 progressent de 1,1% à MAD 176,3 milliards tandis que les dépréciations gagnent 2,5% à MAD 1,5 milliards. Pour leur part, les prêts et créances sur la clientèle du Bucket 2 baissent de 4,1% à MAD 18,9 milliards pour des dépréciations en hausse de 7,5% à MAD 2,7 Md. De leur côté, les prêts et créances sur la clientèle du Bucket 3 augmentent de 5,8% à MAD 20,9 milliards tandis que les dépréciations progressent de 5,1%.

3) Evolution des dépôts

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

Tableau 63 : Evolution des dépôts de clientèle et établissements de crédits sur la période 2021-S1 2022 :

K MAD	2021	S1 2022	Var
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	60 283 987	65 277 176	8,3%
<i>Comptes à vue</i>	5 788 333	6 385 780	10,3%
<i>Emprunts</i>	28 605 406	28 548 616	-0,2%
<i>Opérations de pension</i>	25 890 248	30 342 779	17,2%

Dettes envers la clientèle (D2)	218 973 241	225 696 684	3,1%
<i>Comptes ordinaires créditeurs</i>	132 539 204	137 633 458	3,8%
<i>Comptes à terme</i>	31 794 130	31 373 274	-1,3%
<i>Comptes d'épargne à taux administré</i>	42 213 080	43 884 932	4,0%
<i>Bons de caisse</i>	4 004 929	3 740 885	-6,6%
<i>Opérations de pension</i>	159 156	899 081	464,9%
<i>Autres comptes créditeurs</i>	8 262 741	8 165 054	-1,2%
Total dépôts (D1+D2)	279 257 228	290 973 860	4,2%

Source : BANK Of Africa – Activité consolidée IFRS

Au S1 2022, l'encours des dépôts augmente de 4,2% à MAD 291 milliards. Cette évolution s'explique notamment par :

- La hausse de 8,3% des dettes interbancaires à MAD 65,3 milliards intégrant notamment la progression de 17,2% des opérations de pension à MAD 30,3 milliards.
- L'amélioration de 3,1% à MAD 225,7 milliards des dépôts de la clientèle principalement tirés par la progression de 3,8% des comptes ordinaires créditeurs à MAD 137,6 milliards ;

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

Tableau 64 : Ventilation des dépôts de la clientèle par zone géographique sur la période 2021 -S1 2022

En K MAD	2021	S1 2022	Var	part
Maroc	141 113 194	144 156 811	2,2%	63,9%
Afrique	76 420 029	80 582 183	5,4%	35,7%
Europe	1 440 017	957 690	-33,5%	0,4%
Total dépôts	218 973 241	225 696 684	3,1%	100,0%

Source : BANK Of Africa

Par zone géographique, les dépôts des clients au Maroc représentent 63,9% du total des dépôts de la clientèle au S1 2022 (contre 64,4% à fin 2021) et la contribution du réseau africain augmente de 0,8 point à 35,7%.

La hausse des dépôts de la clientèle provient principalement de l'Afrique au S1 2022.

Tableau 65 : Taux de couverture par Bucket

Taux de provisionnement	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
2021	0.82%	12.64%	65.56%
Juin-22	0.8%	14.2%	65.2%

Source : BANK Of Africa

Au S1 2022, le taux de couverture du Bucket 1 ressort en quasi-stagnation à 0,8%.

Le taux de couverture du Bucket 2, lui, gagne 1,56 points à 14,2%.

Pour sa part, le taux de couverture du Bucket 3 recule de -0,36 pt à 65,2%.

4) Immobilisations :

Tableau 66 : Immobilisations de placement et d'exploitation

(en milliers de DH)	30-juin-22			31-déc-21		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
Immobilisations corporelles	17 476 758	8 881 902	8 594 856	17 029 325	8 511 467	8 517 858
Terrains et constructions	5 551 834	1 448 297	4 103 537	5 624 844	1 368 653	4 256 191
Equipement, Mobilier, Installations	5 116 893	3 568 529	1 548 364	4 922 622	3 408 838	1 513 785
Biens mobiliers donnés en location	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations	6 808 031	3 865 076	2 942 955	6 481 859	3 733 977	2 747 882
Immobilisations incorporelles	2 569 630	1 804 821	764 809	3 164 734	1 941 830	1 222 904
Logiciels informatiques acquis	1 928 246	1 602 416	325 831	2 422 268	1 746 005	676 264
Logiciels informatiques produits par l'entreprise	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	641 383	202 405	438 978	742 466	195 826	546 640
Immeubles de placements	3 890 875	319 024	3 571 851	3 878 551	318 233	3 560 318

Source : BANK Of Africa

Au S1 2022, les immobilisations corporelles augmentent de 0,9% à MAD 8 594,9 millions en raison principalement de la hausse de 2,3% des équipements, Mobilier et installations à MAD 1 548,4 millions. Les immobilisations incorporelles, elles, diminuent de 37,5% à MAD 764,8 millions suite au repli de 52% logiciels informatiques acquis à MAD 325,8 millions.

5) Taux de transformation :

Tableau 67 : Taux de transformation sur la période 2021-S1 2022

En K MAD	2021	Juin-22	Var.
Dettes envers la clientèle	218 973 241	225 696 684	3,1%
Prêts et créances sur la clientèle	197 020 206	198 363 097	0,7%
Taux de transformation²⁸	90%	87,9%	-2,1 pts

Source : BANK Of Africa

Au S1 2022, le taux de transformation du Groupe s'est établi à 87,9% en baisse de 2,1 points par rapport au 31/12/21 en raison de la hausse des dettes envers la clientèle.

2. Structure des ressources consolidées de BANK OF AFRICA

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

Tableau 68 : Evolution de la structure des ressources consolidées sur la période 2021-Juin 22

K MAD	2021	S1 2022	Var.
Fonds propres et assimilés dont :	38 577 740	41 345 635	7,17%
<i>Dettes subordonnée</i>	10 597 210	11 515 798	8,67%
<i>Capital</i>	2 056 066	2 056 066	0,00%
<i>Réserves liées au capital</i>	17 236 350	17 915 189	3,94%

²⁸ Prêts et créances sur la clientèle / Dettes envers la clientèle

Actions propres

Réserves et résultats consolidés Part du groupe	3 928 049	3 514 654	-10,52%
Gains ou pertes latents différés Part du groupe	587 204	583 411	-0,65%
Capitaux propres consolidés du groupe :	27 980 530	29 829 837	6,61%
Capitaux propres part du groupe	23 807 669	24 069 320	1,10%
Intérêts minoritaires	5 691 448	5 760 517	1,21%
Ressources	291 085 262	302 420 847	3,89%
Etablissements de crédit	60 283 987	65 277 176	8,28%
Clientèle	218 973 241	225 696 684	3,07%
Titres de créances émis	11 828 034	11 446 987	-3,22%

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2022, les Fonds propres et assimilés du Groupe ressortent en hausse de +7,2% à MAD 41,3 milliards par rapport à 2021 en raison notamment de la progression de +8,7% de la dette subordonnée (émission d'un emprunt obligataire subordonné de MAD 1 Md) et de 3,9% des réserves liées au capital.

Tableau 69 : Ventilation des Fonds Propres par pôle d'activité

	déc.-21					
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	TOTAL
FONDS PROPRES	19 445 454	454 028	1 603 473	-241 601	8 237 763	29 499 117

	juin.-22					
	BANQUE AU MAROC	Gestion d'actifs et Banque d'affaires	SERVICES FINANCIERS SPECIALISES	AUTRES ACTIVITES	ACTIVITES INTERNATIONALES	TOTAL
FONDS PROPRES	19 764 562	455 706	1 420 897	- 276 614	8 465 286	29 829 837

Source : BANK Of Africa

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

3. Provisions pour risques et charges

Tableau 70 : Evolution des provisions pour risques et charges

(en milliers de DH)	30-juin-22	31-déc-21
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN DÉBUT DE PÉRIODE	1 613 520	1 407 895
Dotations aux provisions	75 386	708 868
Reprises de provisions	-57 269	-334 954
Autres mouvements	19 599	-168 289
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN FIN DE PÉRIODE	1 651 236	1 613 520

Source : BANK Of Africa

(en milliers de DH)	Risques légaux et fiscaux	Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	Engagements de prêts et garanties (Les EPS)	Contrats déficitaires	Autres provisions	Valeur comptable totale
Solde d'ouverture	79 966	526 965	319 854		686 735	1 613 520
Dotations	8 542	11 393	26 707	-	103 038	
Montants utilisés	- 313	-	- 2 140	-	- 54 815	
Autres mouvements	127	- 74 294	1 531	-	17 941	
Solde de clôture	88 322	464 064	345 951		752 899	1 651 236

A fin juin 2022, les provisions pour risques et charges affichent une hausse de 2,3% par rapport à décembre 2021.

4. Tableau des flux de trésorerie de BANK OF AFRICA

Tableau 71 : Tableau des flux de trésorerie sur la période 2021-Juin 2022 :

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2022	31/12/2021
Résultat avant impôts	2 489 124	3 834 831
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	474 121	1 057 794
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	115 569	154 474
+/- Dotations nettes aux provisions	836 484	1 941 416
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	- 76 845	-84 710
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	- 271 704	152 304
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	-	-
+/- Autres mouvements	- 33 670	-570 699
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	1 043 955	2 650 578
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	3 505 455	-209 918
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	2 911 609	10 969 470
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	- 14 057 056	- 17 712 835
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	4 379 007	9 710 108
- Impôts versés	- 700 547	- 829 786
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	- 3 961 532	1 927 039
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	- 428 454	8 412 448
+/- Flux liés aux Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	- 544 530	- 2 338 997
+/- Flux liés aux immeubles de placement	- 31 995	31 317
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	- 99 384	- 996 818
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 675 909	- 3 304 499
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	- 821 987	846 700
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	608 797	- 1 102 283
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 213 190	- 255 584
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	23 979	- 440 672
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	- 1 293 574	4 411 694
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	22 679 565	18 267 870
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	19 737 051	16 291 624
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	2 942 513	1 976 247
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	21 385 991	22 679 565
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	18 454 884	19 737 051
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	2 931 107	2 942 513
Variation de la trésorerie nette	- 1 293 573	4 411 694

Source : BANK OF AFRICA

La trésorerie nette de la Banque s'établit à MAD -1,3 milliards (contre MAD 4,4 milliards en 2021). Cette évolution intègre :

- Des flux nets de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle de MAD -428,5 millions (contre MAD 8 412 millions en 2021) en raison principalement de la constatation de flux liés aux opérations avec la clientèle de MAD 2,9 milliards (contre MAD 11 milliards en 2021) ;
- Des flux nets liés aux opérations d'investissement de MAD -675,9 millions (vs. MAD -3 304,5 millions en 2021) suite à l'allègement du déficit des flux liés aux actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres à MAD -544,5 millions au S1 2022 ;
- Et, des flux nets liés aux opérations de financement de MAD -213,2 millions (contre MAD -255,6 millions en 2021) en raison de la constatation d'autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement de MAD 608,8 millions (contre MAD -1 102,3 millions en 2021).

5. Tableau de variation des capitaux propres

Tableau 72 : Tableau de variation des capitaux propres :

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 30/06/2022								
	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 31.12.2020 corrigés	2 056 066	17 568 565	0	3 341 182	-406 386	22 559 427	5 421 103	27 980 530
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres d'ouverture 01.01.2021	2 056 066	17 568 565	0	3 341 182	-406 386	22 559 427	5 421 103	27 980 530
Opérations sur capital		-332 215		332 215		0		0
Paielements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur actions propres						0		0
Dividendes				-1 028 033		-1 028 033	-516 561	-1 544 594
Résultat de l'exercice				2 007 213		2 007 213	842 162	2 849 376
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres					19 582	19 582	-38	19 544
Ecarts de conversion					-35 036	-35 036	-73 617	-108 653
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	0	-15 454	-15 454	-73 655	-89 109
Variation de périmètre						0		0
Autres variations				284 516		284 516	18 399	302 915
Capitaux propres clôture 31.12.2021	2 056 066	17 236 350	0	4 937 094	-421 840	23 807 669	5 691 448	29 499 117
Comptabilisation des pertes de crédit attendues (sur instruments financiers)								
Capitaux propres d'ouverture 01.01.2022	2 056 066	17 236 350	0	4 937 094	-421 840	23 807 669	5 691 448	29 499 117
Opérations sur capital		678 839		-678 839		0		0
Paielements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur actions propres						0		0
Dividendes				-821 987		-821 987	-583 641	-1 405 628
Résultat de l'exercice				1 268 035		1 268 035	548 976	1 817 011
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres					-3 128	-3 128	2 843	-285
Ecarts de conversion					34 424	34 424	11 609	46 033
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	0	31 296	31 296	14 452	45 748
Variation de périmètre				-29 034		-29 034		-29 034
Autres variations				-186 659		-186 659	89 282	-97 378
Capitaux propres clôture 30.06.2022	2 056 066	17 915 189	0	4 488 609	-390 544	24 069 320	5 760 517	29 829 837

Source : BANK OF AFRICA

Les capitaux propres consolidés affichent une progression de 1,1% à fin juin 2022 par rapport décembre 2021. Cette progression correspond aux résultats non distribués de décembre 2021. A noter que les autres variations correspondent principalement au palier BOA GROUP.

1. Engagements de financement et de garantie

Tableau 73 : Evolution des engagements de financement et de garantie sur la période 2021-S1 2022

K MAD	2021	S1 2022	Var.
Engagements de financement donnés	18 579 858	21 193 758	14,07%
<i>Aux établissements de crédit</i>	2 121 021	1 207 673	-43,06%
<i>A la clientèle</i>	16 458 837	19 986 085	21,43%
<i>Ouverture de crédit</i>			
<i>Autres engagements en faveur de la clientèle</i>			
Engagements de financement reçus	1 349 237	1 403 179	4,00%
<i>Des établissements de crédit</i>	1 349 237	1 403 179	4,00%

Source : Bank Of Africa

A fin juin 2022, les engagements de financement donnés s'établissent à MAD 21,2 milliards, en hausse de 14,1% comparativement à l'année 2021 et ce, suite à la progression de 21,4% à MAD 20 milliards des engagements donnés à la clientèle.

Les engagements de financement reçus, exclusivement des établissements de crédit, gagnent 4% à MAD 1 403,2 millions.

Tableau 74 Evolution des engagements de garantie donnés et reçus :

K MAD	2021	S1 2022	Var.
Engagements de garantie donnés	29 196 984	28 226 684	-3,3%
<i>D'ordre des établissements de crédit</i>	8 226 174	7 045 817	-14,3%
<i>D'ordre de la clientèle</i>	20 970 810	21 180 867	1,0%
<i>Cautions administratives et fiscales</i>			

et autres cautions

Autres garanties d'ordre à la clientèle

Engagements de garantie reçus	105 479 486	97 216 841	-7,8%
<i>Des établissements de crédit</i>	101 912 528	93 674 151	-8,1%
<i>De l'état et d'autres organismes de garantie</i>	3 566 958	3 542 690	-0,7%

Source : BANK Of Africa

A fin juin 2022, les engagements de garantie donnés baissent de 3,3% à MAD 28 226,7 millions suite à la régression de 14,3% à MAD 7 045,8 millions des engagements de garantie donnés à l'ordre des établissements de crédit. De leur côté, les engagements de garantie reçus se replient de 7,8% à MAD 97 216,8 millions en raison essentiellement de la baisse de 8,1% à MAD 93 674,2 millions des engagements de garantie reçus des établissements de crédit.

**PARTIE V : PRESENTATION DES COMPTES
TRIMESTRIELS DE BOA AU 30/09/2022 (NON
AUDITES)**

Présentation des comptes sociaux

	30/09/2022	31/09/2021	Var
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	10 450 856	8 404 328	24%
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	357 852	184 483	94%
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 047 896	4 035 238	0%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	530 464	458 765	16%
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	676 665	864 322	-22%
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	16 352	17 419	-6%
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-	
Commissions sur prestations de service	955 281	860 624	11%
Autres produits bancaires	3 866 346	1 983 477	95%
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	5 435 445	2 979 372	82%
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	561 465	444 106	26%
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	636 727	639 612	0%
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	407 612	430 520	-5%
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	14 715	15 048	-2%
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-	
Autres charges bancaires	3 814 926	1 450 086	163%
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-	
PRODUIT NET BANCAIRE	5 015 411	5 424 956	-8%
Produits d'exploitation non bancaire	353 327	89 559	295%
Charges d'exploitation non bancaire	18 112	68 812	-74%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	2 720 772	2 709 964	0%
Charges de personnel	1 296 711	1 252 538	4%
Impôts et taxes	72 477	71 032	2%
Charges externes	1 167 825	1 137 392	3%
Autres charges générales d'exploitation	6 000	6 806	-12%
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	177 759	242 196	-27%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 275 322	1 221 915	4%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	963 691	782 169	23%
Pertes sur créances irrécouvrables	247 664	240 113	3%
Autres dotations aux provisions	63 967	199 633	-68%
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	375 435	324 041	16%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	365 681	163 967	123%
Récupérations sur créances amorties	9 629	16 337	-41%
Autres reprises de provisions	125	143 737	-100%
RESULTAT COURANT	1 729 967	1 837 865	-6%
Produits non courants	98 515	96 507	2%
Charges non courantes	210 848	183 384	15%
RESULTAT AVANT IMPOTS	1 617 634	1 750 988	-8%
Impôts sur les résultats	265 420	403 456	-34%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 352 214	1 347 532	0,3%

ACTIF	30/09/2022	31/12/2021	Var
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4 087 340	7 323 591	-44,2%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	26 410 175	20 167 359	31,0%
A vue	9 112 532	4 768 697	91,1%
A terme	17 297 643	15 398 662	12,3%
Créances sur la clientèle	130 280 076	126 845 452	2,7%
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	47 039 311	41 888 548	12,3%
Crédits et financements participatifs à l'équipement	21 202 132	20 664 448	2,6%
Crédits et financements participatifs immobiliers	41 130 534	41 207 258	-0,2%
Autres crédits et financements participatifs	20 908 099	23 085 198	-9,4%
Créances acquises par affacturage	2 651 399	2 954 347	-10,3%
Titres de transaction et de placement	45 711 236	37 687 594	21,3%
Bons du Trésor et valeurs assimilées	22 080 786	14 923 138	48,0%
Autres titres de créance	153 986	231 115	-33,4%
Titres de propriété	23 436 837	22 493 714	4,2%
Certificats de Sukuks	39 627	39 627	0,0%
Autres actifs	8 799 311	7 831 620	12,4%
Titres d'investissement	11 760 321	8 936 596	31,6%
Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 318 143	4 812 092	52,1%
Autres titres de créance	4 442 178	4 124 504	7,7%
Certificats de Sukuks	-	-	
Titres de participation et emplois assimilés	12 406 805	11 639 853	6,6%
Participation dans les entreprises liées	9 347 085	9 199 560	1,6%
Autres titres de participation et emplois assimilés	3 059 720	2 440 293	25,4%
Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	
Créances subordonnées	191 247	195 925	-2,4%
Dépôts d'investissement placés	-	-	
Immobilisations données en crédit-bail et en location	154 781	167 733	-7,7%
Immobilisations données en Ijara	-	-	
Immobilisations incorporelles	382 079	714 004	-46,5%
Immobilisations corporelles	2 726 439	2 637 210	3,4%
Total de l'Actif	245 561 209	227 101 284	8,1%

PASSIF	30/09/2022	31/12/2021	Var
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	46 275 255	40 581 191	14,0%
A vue	7 039 944	3 010 935	133,8%
A terme	39 235 311	37 570 256	4,4%
Dépôts de la clientèle	146 827 265	141 554 206	3,7%
Comptes à vue créditeurs	101 099 293	91 396 132	10,6%
Comptes d'épargne	26 808 823	25 927 402	3,4%
Dépôts à terme	14 774 068	19 469 487	-24,1%
Autres comptes créditeurs	4 145 081	4 761 185	-12,9%
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-	
Titres de créance émis	7 853 267	8 117 463	-3,3%
Titres de créance négociables émis	7 853 267	8 117 463	-3,3%
Emprunts obligataires émis	-	-	
Autres titres de créance émis	-	-	!
Autres passifs	10 066 380	3 766 247	167,3%
Provisions pour risques et charges	1 359 641	1 294 922	5,0%
Provisions réglementées	306 249	396 735	-22,8%
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	
Dettes subordonnées	11 543 723	10 597 210	8,9%
Dépôts d'investissement reçus	-	-	
Ecart de réévaluation	-	-	
Réserves et primes liées au capital	17 921 084	17 236 350	4,0%
Capital	2 056 066	2 056 067	0,0%
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-	
Report à nouveau (+/-)	65	20	225,0%
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	
Résultat net de l'exercice (+/-)	1 352 214	1 500 873	-9,9%
Total du Passif	245 561 209	227 101 284	8,1%

Présentation des comptes consolidés

Compte de Résultat IFRS	30/09/2022	31/09/2021	Var %
Intérêts et produits assimilés	12 032 137	11 256 132	6,9%
Intérêts et charges assimilées	- 3 443 236	- 3 264 751	5,5%
Marge d'intérêt	8 588 901	7 991 381	7,5%
Commissions perçues	3 090 070	2 336 659	32,2%
Commissions servies	- 733 912	- 343 074	113,9%
MARGE SUR COMMISSIONS	2 356 158	1 993 585	18,2%
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-	
Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeur par résultat	- 274 938	361 950	ns
<i>Gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions</i>	- 358 964	300 998	ns
<i>Gains ou pertes nettes sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat</i>	84 026	60 952	37,9%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	198 191	239 103	-17,1%
<i>Gains ou pertes nettes sur instruments de dettes comptabilisés en CP recyclables</i>			
<i>Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables</i>	198 191	239 103	-17,1%
Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financier à la juste valeur par résultat			
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat			
Produit net des activités d'assurance			
Produit net des autres activités	853 873	675 724	26,4%
Charges des autres activités	- 367 491	- 412 492	-10,9%
Produit net bancaire	11 354 695	10 849 251	4,7%
Charges générales d'exploitation	- 5 337 033	- 5 135 400	3,9%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	- 692 166	- 746 679	-7,3%
Résultat Brut d'exploitation	5 325 495	4 967 172	7,2%
Coût du risque	- 1 834 054	- 1 682 831	9,0%
Résultat d'exploitation	3 491 441	3 284 341	6,3%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	75 809	74 762	1,4%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7 804	- 9 779	-179,8%
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	
Résultat avant impôt	3 575 054	3 349 324	6,7%
Impôt sur les résultats	- 871 773	- 869 942	0,2%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou encore en cession			
Résultat net	2 703 281	2 479 382	9,0%
Résultat Hors-groupe	931 903	803 826	15,9%
Résultat net - Part du groupe	1 771 378	1 675 556	5,7%

ACTIF IFRS	30/09/2022	31/12/2021	Var %
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	17 307 659	19 737 051	-12,3%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	43 560 241	35 604 594	22,3%
- Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 381 559	807 037	195,1%
Instruments dérivés de couverture	-	-	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	
- Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	562 553	1 708 897	-67,1%
- Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4 927 032	4 969 163	-0,8%
Titres au coût amorti	49 678 646	38 926 888	27,6%
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	26 083 502	21 001 481	24,2%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	204 029 739	197 020 207	3,6%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-	
Placements des activités d'assurance	-	-	
Actif d'impôt exigible	1 202 974	981 203	22,6%
Actif d'impôt différé	2 529 457	2 466 604	2,5%
Comptes de régularisation et autres actifs	8 791 576	6 497 978	35,3%
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-	
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 082 933	1 003 557	7,9%
Immeubles de placement	3 592 410	3 560 318	0,9%
Immobilisations corporelles	8 685 868	8 517 859	2,0%
Immobilisations incorporelles	1 301 002	1 222 904	6,4%
Ecart d'acquisition	1 032 114	1 032 114	0,0%
TOTAL ACTIF IFRS	376 749 268	345 057 854	9,2%
PASSIF IFRS	30/09/2022	31/12/2021	Var %
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
- Passifs financiers détenus à des fins de transactions	-	-	
- Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-	
Instruments dérivés de couverture			
Titres de créance émis	10 828 117	11 828 034	-8,5%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	70 941 397	60 283 987	17,7%
Dettes envers la clientèle	231 442 504	218 973 241	5,7%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-	
Passif d'impôt courant	1 442 553	1 357 479	6,3%
Passif d'impôt différé	1 132 916	1 187 570	-4,6%
Comptes de régularisation et autres passifs	16 899 787	9 717 696	73,9%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-	
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-	
Provisions pour risques et charges	1 718 092	1 613 520	6,5%
Subventions - fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	
Dettes subordonnées	11 543 723	10 597 210	8,9%
TOTAL DETTES	345 949 089	315 558 737	9,6%
Capitaux propres			
Capital et réserves liées	19 977 302	19 292 416	3,6%
Réserves consolidées	-	-	
- Part du groupe	2 235 653	1 920 836	16,4%
- Part des minoritaires	4 817 107	4 357 111	10,6%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	
- Part du groupe	572 008	587 204	-2,6%
- Part des minoritaires	494 827	492 175	0,5%
Résultat de l'exercice	-	-	
- Part du groupe	1 771 378	2 007 213	-11,7%
- Part des minoritaires	931 903	842 162	10,7%
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	30 800 179	29 499 117	4,4%
TOTAL PASSIF IFRS	376 749 267	345 057 854	9,2%

- ✓ A fin septembre 2022, les principaux agrégats financiers de BANK OF AFRICA font apparaître les évolutions suivantes :
- Croissance du Résultat Net Part du Groupe de +5,7% s'établissant à MAD 1771,4 millions et quasi-stagnation du Résultat Net de la Banque SA de +0,3% s'établissant à MAD 1 352 millions ;
 - Progression du Produit Net Bancaire consolidé de +4,7% à MAD 11,4 milliards, principalement tirée par la bonne performance de la marge sur commissions et la marge d'intérêt ayant progressé de +18,2% et de +7,5% respectivement. A noter que l'évolution de la marge d'intérêt s'explique par la progression des intérêts perçus sur titres obligataires et que celle de la marge sur commissions est redevable au bon comportement des différents compartiments : commerce extérieur, change manuel et monétique.
La baisse du résultat sur opérations de marché s'explique par le contexte actuel de la hausse du taux directeur de 50 pbs ainsi que le recul du marché financier de 13% ayant eu un impact négatif sur la valorisation des actifs obligataires. Au niveau de la Banque SA, le Produit Net Bancaire recule de -8% à MAD 5 milliard ;
 - Evolution maîtrisée des charges générales d'exploitation en consolidé à +2,5% portées essentiellement par la hausse des charges d'exploitations chez les filiales étrangères et stabilité en social, induisant un coefficient qui se stabilise à 53,1% en consolidé et 54,2% en social ;
 - Augmentation de +9% du coût du risque à MAD 1,8 milliards constitué à 97% par le portefeuille clientèle. Le Maroc (Banque SA) y contribue à hauteur de 58% tandis que la part de l'Afrique s'établit à 26% ;
 - Progression des dépôts de la clientèle de la Banque de +5,7% à fin septembre à MAD 231,4 milliards et hausse des crédits à la clientèle de +3,6% à DH 204 milliards.

PARTIE VI : PERSPECTIVES

I. Perspectives De Croissance De La Banque

Les perspectives présentées au niveau du Document de référence au titre de l'exercice 2021 sont toujours d'actualité.

PARTIE VII : FAITS EXCEPTIONNELS

Après une reprise soutenue en 2021 (+7,9%), l'économie nationale connaîtrait un ralentissement en 2022 (+0,8% en 2022 selon Bank Al-Maghrib), dans un contexte défavorable marqué par la contreperformance du secteur agricole sous l'effet de la sécheresse, et la hausse générale des prix, tirée par la flambée des cours des produits de base importés, consécutive aux tensions géopolitiques en Europe.

La stabilité extérieure demeure dans l'ensemble résiliente malgré la forte progression des importations, surtout celles des produits énergétiques. Les exportations devraient ainsi enregistrer de solides performances cette année, tirant avantage de la forte reprise de l'industrie et de la bonne tenue des cours mondiaux du phosphate. Ces réalisations sont confortées par l'amélioration très sensible des transferts des MRE et des recettes voyages. Pour sa part, l'Afrique subsaharienne devrait voir son rythme de croissance ralentir à 3,6%, pénalisée par une conjoncture internationale difficile, un resserrement des conditions financières et une montée des pressions inflationnistes.

Au niveau bancaire, et au-delà de la résilience de BANK OF AFRICA grâce à des fondamentaux solides, les crédits (+5,5% à fin septembre) et les dépôts bancaires (+4,1%) s'inscrivent également dans une bonne dynamique de croissance.

PARTIE VIII : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES

A la date d'établissement du présent document de référence, BANK OF AFRICA ne connaît pas de litiges ou affaires contentieuses susceptibles d'affecter de façon significative les résultats, la situation financière ou l'activité de BANK OF AFRICA.

PARTIE IX : FACTEURS DE RISQUES

I. Risques Afférents À la Banque et À son Secteur

1. Gestion du Risque de Contrepartie

Les crédits distribués nets (à la clientèle et aux établissements de crédit) par la Banque (Activité Consolidée) se sont établis à MAD 221 milliards à fin Juin 2022 contre MAD 218 milliards à fin décembre 2021.

L'évolution des créances en souffrance reste plus soutenue que celle des crédits, notamment avec l'entrée en vigueur du dispositif Convergence et des positions plus strictes de nos différents régulateurs. La sinistralité du Groupe est en hausse par rapport à décembre 2021, passant de 10% à 10,4%. Le taux de couverture ressort à 65,1% à fin Juin 2022, en légère baisse par rapport à fin 2021 (65,5%).

La Banque a entrepris un effort sensible d'assainissement de son portefeuille de créances clients, effort qu'elle maintient dans le cadre de sa politique de gestion du risque et en conformité avec les règles prudentielles édictées par Bank Al-Maghrib, ainsi que les pratiques saines de risques.

De ce fait, la Banque a mis en place un dispositif de gestion des risques reposant sur plusieurs instances de gouvernance, d'une part, et de gestion courante, d'autre part.

Sont ainsi impliqués dans la gestion et la surveillance des risques de la Banque et du Groupe :

- Le Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe (CACI) ;
- Le Comité de Direction Générale (CDD), en charge de la déclinaison en actions et mesures opérationnelles des orientations stratégiques du Groupe et de leur suivi ;
- Les comités de crédit, qui approuvent l'ensemble des engagements ;
- Le Comité de surveillance des comptes en anomalie et de déclassement ;
- Le comité Risques Groupe, assistant le Conseil d'Administration en matière de stratégie et de gestion des risques, notamment en veillant à ce que la stratégie globale des risques soit adaptée au profil de risque de la banque et du Groupe, au degré d'aversion aux risques, à son importance systémique, à sa taille et à son assise financière ;
- Le Comité de Pilotage & gestion des risques Groupe et Le Comité de Pilotage & gestion des risques BANK OF AFRICA. Issus du CDD, ils s'assurent de l'efficacité du dispositif de pilotage des risques et de son adéquation avec la politique de gestion des risques définie sur les volets risques de Crédit, Marché et Opérationnels.

L'activité de crédit de la Banque s'inscrit dans le cadre de la politique générale de crédit approuvée par les hautes instances de la Banque. Parmi les principes directeurs énoncés figurent les exigences du Groupe en matière de déontologie, d'attribution des responsabilités, d'existence et de respect des procédures et de rigueur dans l'analyse du risque. Cette politique générale est déclinée en politiques et en procédures spécifiques adaptées à la nature des activités et des contreparties, se basant notamment sur un système de notation interne, un système de délégation de pouvoir et un système de gestion des limites pour pallier le risque de concentration.

Le système de délégation de pouvoir se matérialise par des niveaux d'approbation, selon le segment du client, le montant agrégé des facilités proposées au client, et du type d'exposition (entreprises publiques et semi-publiques, exposition aux banques, etc.).

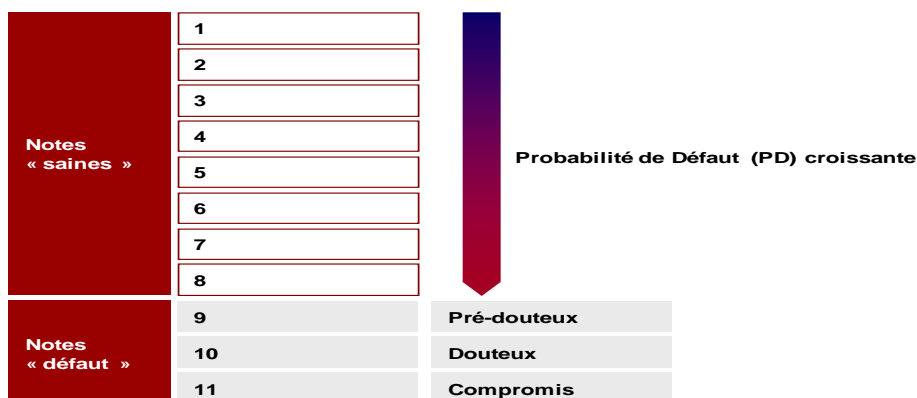
Le système de rating de la Banque est un système bidimensionnel, combinant un rating crédit qui permet d'évaluer le risque inhérent à la transaction et un rating financier obtenu sur la base de la situation financière du débiteur. En plus des aspects quantitatifs, d'autres qualitatifs sont pris en considération dans l'élaboration du rating. (Potentiel de développement, le secteur d'activité, le rating de la société mère, le risque pays ainsi que les incidents de paiement).

Dans le cadre de la réglementation bâloise, Bank Al-Maghrib a fixé le nombre minimum de classes que doit comporter un système de notation, ainsi sont requises à minima :

- 7 classes pour les contreparties saines ;
- 1 classe pour les contreparties en défaut.

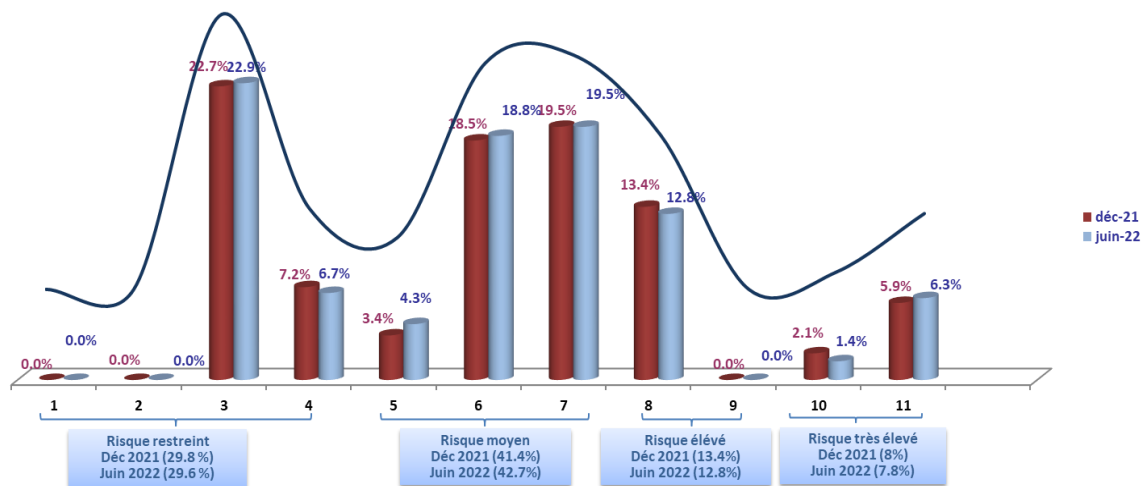
Selon l'échelle de notation adoptée par BANK OF AFRICA, la note finale de la contrepartie s'échelonne sur 11 niveaux :

Catégorie		Classe	Définition
Investment grade	Risque restreint	1	Extrêmement stable à court et moyen terme; très stable à long terme; solvable même après de graves bouleversements
		2	Très stable à court et moyen terme; stable à long terme; solvabilité suffisante même lors d'évènements néfastes persistants
		3	Solvable à court et moyen terme même après de grosses difficultés; de légers développements néfastes peuvent être absorbés à long terme
		4	Très stable à court terme; aucune modification menaçant le crédit attendue dans l'année à venir; substance suffisante à moyen terme pour pouvoir survivre; évolution à long terme encore incertaine
Sub-investment grade	Risque moyen	5	stable à court terme; aucune modification menaçant le crédit attendue dans l'année à venir; ne peut absorber que des petits développements néfastes à moyen terme
		6	Capacité limitée à absorber des développements néfastes inattendus
		7	Capacité très limitée à absorber des développements néfastes inattendus
	Risque élevé	8	Faible capacité de remboursement des intérêts et du principal à temps. Tout changement des conditions économiques et commerciales interne et externe rendra difficile le respect des engagements.
		9	Incapacité de remboursement des intérêts et du principal à temps. Le respect des engagements est lié à l'évolution favorable des conditions commerciales et économiques internes et externes.
		10	Très fort risque de défaillance, incapacité de remboursement des intérêts et du principal à temps. Défaut partiel de paiement des intérêts et du capital.
		11	Défaut total de paiement des intérêts et du capital



Source : BANK OF AFRICA

La répartition des engagements par classe de risque à fin Juin 2022 se présente ainsi :



A noter que les dossiers inscrits en Watch-List font l'objet d'un suivi particulier et les créances y afférentes donnent lieu à une couverture par des Provisions pour Risques Généraux -PRG- conformément à la réglementation.

2. Risque de Taux et de Liquidité

1. Analyse du risque de liquidité

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

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

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

Deux sources majeures peuvent générer un risque de liquidité :

- L'incapacité de l'établissement de lever les fonds nécessaires pour faire face à des situations inattendues à court terme, notamment un retrait massif des dépôts ou un tirage maximal des engagements en hors bilan.
- Le non-adossement des actifs et passifs ou le financement des actifs moyens et longs termes par des passifs à court terme. Un niveau de liquidité acceptable est un niveau qui permet à la Banque à la fois de financer l'évolution de ses actifs, et de faire face à ses engagements dès qu'ils sont exigibles, en mettant ainsi la Banque à l'abri d'une crise éventuelle.

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

- Le Coefficient LCR (Liquidity Coverage Ratio), affiche 168% sur base consolidée au 30 Juin 2022.
- Le profil des impasses cumulées : la technique des impasses / Gap périodiques ou cumulées en dirhams et en devises, permet d'évaluer le niveau de risque de liquidité encouru par la Banque à court, moyen et long terme.

Cette technique permet d'estimer les besoins nets de refinancement sur différents horizons et arrêter les modalités adéquates de couverture.

Le passif monétaire est de MAD 29 524 millions de durée égale à 42,7 jours, tandis que l'actif liquide est de MAD 32 473,46 millions.

Par ailleurs, il est à signaler que 98.6% de la valeur de l'actif obligataire est composé de Bons de Trésor, ce qui assure une liquidité quasi-totale. Cette catégorie de l'actif s'établit à MAD 10 348 millions.

2. Analyse du risque de taux

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

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

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

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

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

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

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

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

Les actifs sont essentiellement obligataires, composés de Bons du Trésor, TCN et Obligations.

Ces actifs sont essentiellement financés par des passifs courts dont la durée est 42,7 jours

Des simulations de stress testing sont effectuées afin d'évaluer l'impact d'une variation des taux sur la marge d'intérêt ainsi que sur la valeur Economique des Fonds Propres. A fin Juin 2022, en excluant le portefeuille trading Book, l'impact d'une variation des taux d'intérêt de 200 pb sur la marge d'intérêt est estimé à -0.168 Mrd DH soit -3.72% de la MNI prévisionnelle (et +0.163 Mrd DH pour une variation des Taux de -200 pb, soit +3.61% de la MNI prévisionnelle). La variation de la valeur économique des Fonds Propres, en excluant le portefeuille trading Book, face à un choc de taux de 200pbs, est estimé à 0.878 Mrd DH soit 6.46% des Fonds Propres de base.

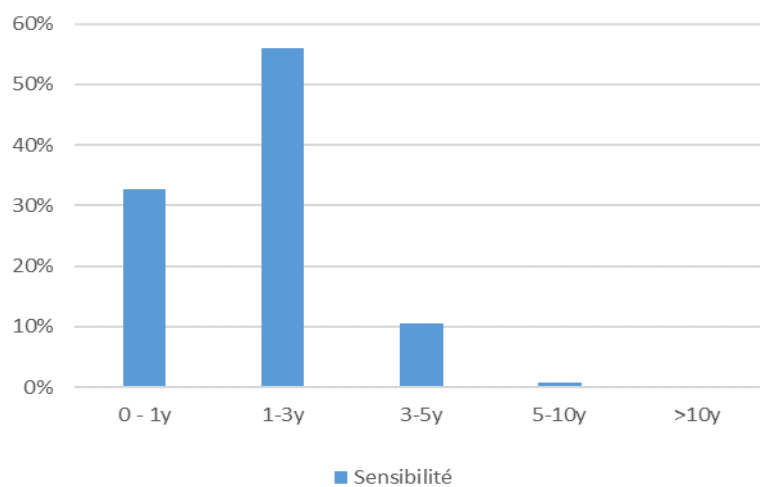
Portefeuille obligataire

Le portefeuille obligataire (au 30 Juin 2022) présente une durée moyenne de 1.50 ans et une sensibilité moyenne de 1.47. Son encours en valeur de marché est de MAD 10 759 millions.

Une évolution parallèle des taux d'intérêt de +50 pbs entraîneraient alors une perte moyenne de MAD 79 millions.

Une évolution parallèle des taux d'intérêt de +100 pbs se traduirait par une perte moyenne de MAD 158 millions.

Le spectre des sensibilités ci-dessous présente le choix de ventilation de la sensibilité totale sur les différentes catégories de papiers, et donc le choix de projection du risque de taux sur les différentes bandes de maturités.



1) Risque de Change

Tableau 1 Risque de change par type de devises

	Position Nette Longue*	Position Nette Courte*	% Fonds propres
EUR	-	396.40	1.77%
LYD	0.01	-	0.00004%
QAR	1.72	-	0.01%
BHD	0.11	-	0.0005%
SEK	0.38	-	0.002%
CHF	-	11.24	0.05%
TND	-	2.52	0.01%
CAD	2.66	-	0.01%
DZD	0.27	-	0.001%
KWD	-	0.56	0.003%
SAR	6.28	-	0.03%
AED	36.92	-	0.17%
JPY	3.63	-	0.02%
DKK	0.95	-	0.004%
NOK	-	0.12	0.001%
USD	-	291.00	1.30%
GBP	-	2.05	0.01%

Source : BankOf Africa

(*) Actifs – passifs dans la même devise +/- engagements nets à terme +/- Delta des options- Données au 30-06-2022

La somme des positions de change nettes est la suivante :

- Pour les positions longues : MAD 53 millions, soit 0.24% des fonds propres nets.
- Pour les positions courtes : MAD 704 millions, soit 3.15% des fonds propres nets.

Le tableau ci-dessus montre que BANK OF AFRICA reste dans les limites prudentielles établies par Bank Al-Maghib, et qui sont fixées à 10% des fonds propres par devise et à 20% pour l'ensemble des devises.

2) Risques réglementaires

Le développement de la réglementation des pays de présence du Groupe fait l'objet d'une veille permanente par les filiales locales, ainsi que par le Centre d'Intelligence Economique. Les résultats sont périodiquement partagés avec les équipes Risques, dans le cadre de la communauté risques du groupe, afin d'estimer les impacts éventuels sur les portefeuilles des banques localement et *in fine* sur le groupe. Ces éléments sont pris en considération pour la fixation des limites d'exposition sur base sociale et consolidée.

Tableau 2 Ratio de solvabilité au 30 juin 2022 (Bâle III) sur base consolidée

	Actifs pondérés (K MAD)
Risques de crédit pondérés	241 330 070
Risques de marché pondérés	9 630 296
Risques opérationnels pondérés	26 502 663
Total des actifs pondérés	277 463 029

Source : BANK OF AFRICA

Tableau 3 Ratio de fonds Tier 1

	Montant (K MAD)
Fonds propres Tier 1	25 434 365

Total des actifs pondérés	277 463 029
Ratio de fonds Tier 1	9.2%

Source : BANK OF AFRICA

Tableau 4 Coefficient minimum de solvabilité

	Montant (K MAD)
Fonds propres de base	23 434 365
Fonds propres admissibles	33 022 630
Total des actifs pondérés	277 463 029
Coefficient minimum de solvabilité	11.9%

Source : BANK OF AFRICA

Le ratio de solvabilité de la Banque, traduisant sa capacité à faire face à l'ensemble de ses engagements par le biais de ses fonds propres, demeure supérieur à la norme réglementaire fixée à 11,5% (La banque centrale a fixé ce seuil sur les ratios prudentiels pour l'ensemble du secteur bancaire jusqu'au 30 juin 2022).

Ce ratio s'établit à 11,9% sur base consolidée à fin juin 2022.

A noter que L'Internal Capital Adequacy Assessment Process –ICAAP- entrée en vigueur au Maroc est un processus d'évaluation de l'adéquation des fonds propres internes. Celui-ci a pour but d'assurer en permanence une adéquation entre les fonds propres et l'ensemble des risques significatifs de la banque. La mise en place de ce processus s'inscrit selon 3 axes principaux :

- *Le risk appetite framework* qui décrit le schéma de gouvernance et d'organisation, le processus de définition et la déclinaison de l'appétit pour le risque au sein de la Banque.
- *Le risk appetite statement* qui définit en cohérence avec le plan stratégique de développement du Groupe, les dimensions du *risk appetite* qui reflètent le profil de risque de la Banque. Ces dimensions sont déclinées en indicateurs quantitatifs auxquels des seuils ont été associés.
- L'identification et la quantification des risques (capital buffer) auxquels l'établissement est exposé (hors crédit, marché et opérationnel).

Les risques retenus au titre du pilier 2 et pour lesquels une quantification d'exigence en fonds propres est potentiellement nécessaire sont les : Risque de taux, de liquidité, de concentration client, de concentration géographique et sectorielle, pays, structurel de change, de non-conformité, juridique, stratégique et de réputation.

Ces risques sont proposés à partir d'une observation des recommandations réglementaires des régulateurs et des pratiques des banques internationales

Sur la base de sa résilience face à des situations de stress, la banque couvre les risques les plus significatifs, impactant la rentabilité, la solvabilité et la liquidité par un capital buffer.

Bank Al Maghrib n'impose aucun modèle de calcul du capital buffer et laisse ainsi aux banques le soin de développer leur propre méthodologie de calcul (modèle interne)

La méthodologie de calcul du buffer relatif aux différents risques étant aujourd'hui définie, les travaux actuels se concentrent sur le calibrage des exigences en fonds propres et la définition et arbitrage du capital buffer à intégrer au ratio de solvabilité de BANK OF AFRICA S.A.

Dans le cadre du pilotage ses ratios, le groupe BANK OF AFRICA utilise différents leviers pour optimiser sa consommation en Fonds Propres. Le groupe peut entre-autre envisager la réduction de sa production de crédit pour une période donnée. Cela permet de piloter la croissance des actifs pondérés de la banque.

Pour des considérations de surveillance macro-prudentielle, BANK AL MAGHRIB peut demander aux établissements de crédit de constituer un coussin de fonds propres dit « coussin de fonds propres contracyclique » sur base individuelle et/ou consolidée. Ledit coussin dont le niveau se situe dans une fourchette de 0% à 2,5% des risques pondérés, est composé de fonds propres de base de catégorie 1.

Tableau 5 Coefficient minimum de solvabilité prévisionnel

Social	juin-22	déc-22	juin-23	déc-23
Fonds propres de base	13 812	13 566	13 731	13 935
Fonds propres Tier I	15 812	16 066	17 231	17 435
Fonds propres Tier II	22 362	22 012	22 627	22 281
Actifs pondérés	148 367	146 173	148 454	150 953
Ratio CET 1	9.3%	9.3%	9.2%	9.2%
Ratio Tier I	10.7%	11.0%	11.6%	11.5%
Ratio de Solvabilité	15.1%	15.1%	15.2%	14.8%

Consolidé	juin-22	déc-22	juin-23	déc-23
Fonds propres de base	23 434	24 483	26 450	27 268
Fonds propres Tier I	25 434	26 983	29 950	30 768
Fonds propres Tier II	33 023	34 033	36 450	36 718
Actifs pondérés	277 463	281 274	288 285	295 041
Ratio CET 1	8.4%	8.7%	9.2%	9.2%
Ratio Tier I	9.2%	9.6%	10.4%	10.4%
Ratio de Solvabilité	11.9%	12.1%	12.6%	12.4%

Source: BANK OF AFRICA

Les ratios prévisionnels de BANK Of Africa sur base individuelle et consolidée demeurent supérieurs au minimum réglementaire en vigueur : 9% au niveau du ratio de solvabilité sur fonds propres de base de catégorie 1 et 12% sur fonds propres global grâce à la politique interne de gestion du capital.

3) Risque Opérationnel :

Le risque opérationnel se définit comme étant le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance attribuables à des procédures, moyens humains, systèmes internes ou à des événements extérieurs, susceptibles d'impacter le bon déroulement de l'activité.

Le dispositif de gestion des risques opérationnels a pour ambition de répondre à un triple objectif :

- L'identification, l'analyse et l'évaluation des risques opérationnels ;
- L'évaluation des contrôles internes ;
- Le suivi des risques opérationnels via des indicateurs d'alerte ;
- La maîtrise des risques opérationnels via la mise en place d'actions préventives et/ou correctives face aux risques majeurs identifiés.

Le dispositif de gestion des risques est revu et surveillé régulièrement, permettant une amélioration continue du dit dispositif.

Les risques opérationnels peuvent être analysés, classifiés et hiérarchisés selon les principaux axes suivants : les causes, les conséquences (en termes d'impact financier ou autre), le score, la qualification et le niveau de maîtrise et qui sont classés par type d'événement bâlois.

L'exposition au risque opérationnel et les pertes subies sont régulièrement notifiées à la direction de l'unité concernée, à la direction générale et au conseil d'administration. Le système de gestion est correctement documenté, permettant d'assurer le respect d'un ensemble formalisé de contrôles, de procédures internes et de mesures correctives en cas de non-conformité. Les auditeurs internes et/ou externes sont appelés à examiner périodiquement les processus de gestion et les systèmes de mesure du risque opérationnel. Ces examens portent sur les activités des unités et sur la fonction indépendante de gestion du risque opérationnel. La gestion des risques opérationnels au sein du Groupe BANK OF AFRICA est complètement automatisée au travers d'un outil dédié à savoir MEGA HOPEX. Ainsi, la collecte des événements de risques, la cartographie des risques opérationnels et les indicateurs clés de risques sont aujourd'hui gérés au niveau de cet outil qui a été déployé au niveau de la Banque et des filiales marocaines et européennes.

La Cartographie des Risques Opérationnels relative aux activités du Groupe couvre les risques sur les systèmes d'information. L'exposition afférente au manque d'intégration des systèmes d'information du Groupe est bien identifiée. Ce risque est pris en charge dans le cadre du projet Convergence -SI.

Eu égard à la crise sanitaire, liée au Covid-19, la Direction Générale des Risques Groupe, sous l'égide des instances de gouvernance du groupe, s'est attelée au renforcement des dispositifs de maîtrise des risques pour mieux amortir les chocs prévisionnels et renforcer la résilience du groupe.

Dans cette optique, à l'instar des différents projets visant la structuration et l'intégration de la filière Risque ; notamment le Programme Convergence, à travers l'ensemble de ses composantes, le Groupe a souhaité poursuivre cette dynamique en élargissant les deux dispositifs PRCI et ICAAP au niveau des filiales systémiques d'autant plus que pour certaines s'est devenu une exigence réglementaire.

Dispositif Risque de crédit

Le déploiement du dispositif Risques de Crédit (Lots 1 & 2) a été finalisé pour l'ensemble des filiales hormis la BCB. A noter que le Lot 1 couvre les aspects suivants : Organisation, schéma délégataire, pilotage et *reporting*. Tandis que le Lot 2 se réfère au déroulement des Stress tests et au suivi des ratios de concentration.

Le déploiement du dispositif « Risque de marché » a été finalisé au sein du site pilote de BOA Bénin.

Par ailleurs, les dispositifs ICAAP et PPR (équivalent du PRCI) ont été déployés au sein des filiales d'importance systémique pour le Groupe BOA, il s'agit en particulier des BOA Bénin, Burkina Faso, Togo, Niger et BOA West Africa.

Concernant la mise en conformité à la réglementation américaine FATCA, il y a lieu de noter que BANK OF AFRICA a lancé, depuis début 2018, un projet à l'échelle du Groupe avec l'appui d'un cabinet-conseil de renommée internationale disposant d'une expertise reconnue sur ce sujet. Toutes les filiales devant être certifiées à fin 2018, l'ont été. La certification FATCA étant fonction de la date d'enregistrement de l'entité sur le site du fisc américain ('Effective Date'), les autres entités du Groupe assujetties devront être certifiées progressivement jusqu'à 2021. En substance, le Groupe BANK OF AFRICA est en pleine conformité avec les exigences découlant de la loi FATCA.

Le plan de continuité répond à une importance croissante accordée à la minimisation des effets des interruptions des activités, du fait des interdépendances qui existent entre elles et les ressources sur lesquelles elles reposent, notamment humaines, informatiques ou encore logistiques.

Il s'agit d'un ensemble de mesures et procédures visant à assurer, selon divers scénarios de crise, y compris face à des chocs extrêmes, le maintien, le cas échéant de façon temporaire selon un mode dégradé, des prestations de services essentielles de la Banque puis la reprise planifiée des activités.

Une organisation de secours cible est mise sur pied, en même temps que des lieux et des systèmes de backup alternatifs. Un projet spécifique est en cours de réalisation au niveau du groupe avec en priorité des plans de contournement de sinistre.

Les principes stratégiques transverses de la continuité des activités sont les suivants :

- BANK OF AFRICA a la responsabilité sociale de permettre à sa clientèle de disposer des liquidités qu'elle lui a confiées. Le non-respect de cette obligation en temps de crise pourrait avoir un impact sur l'ordre public. Ce principe prévaut sur tous les autres ;
- BANK OF AFRICA doit garantir ses engagements envers le système de compensation interbancaire sur la place marocaine ;
- BANK OF AFRICA entend respecter en priorité les engagements juridiques et contractuels (relatifs aux domaines Crédits et Engagements) qu'elle a souscrits, avant de prendre d'autres engagements ;
- BANK OF AFRICA entend maintenir sa crédibilité internationale et garantir en priorité ses engagements vis-à-vis des correspondants étrangers ;
 - ✓ Les clients du Groupe BANK OF AFRICA sont prioritaires par rapport aux autres bénéficiaires de ses services ;
 - ✓ Les services sont pris en compte dans leur réalisation « Front to Back » (par exemple, de l'agence jusqu'à la comptabilisation).

Risque IT :

La remontée des incidents qui représentent un Risque Opérationnel est faite via l'outil MEGA HOPEX. Ce dernier est utilisé par les correspondants, coordinateurs et relais désignés au niveau des différentes entités de la banque ainsi que les filiales (dont l'outil a été déployé) pour la déclaration des incidents RO au fil de l'eau.

4) Risque sur les actifs Hors exploitation

BANK OF AFRICA S.A dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de datations, pour un montant total de 4,9 milliards de dirhams au 30 Juin 2022. En conséquence la Banque peut être soumise au risque de non-réalisation des cessions de ces immobilisations ou une perte sur cession. En application des dispositions réglementaires en vigueur, il ressort des actifs pour un montant de 1,5 milliards de dirhams présentant des incertitudes liées à leurs valeurs de réalisation.

5) Risque Pays :

Par risque pays on entend la possibilité qu'une contrepartie souveraine d'un pays donné ne soit pas en mesure ou refuse, et que les autres contreparties de ce pays ne soient pas en mesure, de remplir leurs obligations à l'égard de l'étranger pour des considérations d'ordre sociopolitique, économique ou financier.

Le risque pays peut aussi résulter de la limitation de la libre circulation des capitaux ou d'autres facteurs politiques ou économiques, il est alors qualifié de risque de transfert. Il peut également découler d'autres risques en liaison avec la survenance d'événements impactant la valeur des engagements sur le pays concerné (désastres naturels, chocs extérieurs).

La politique risque pays du Groupe a comme principal objectif la mise en place d'un système qui permet d'évaluer, limiter, réduire et si nécessaire suspendre de manière prudente ses engagements sur les pays à haut risque et ce, d'une manière synchronisée à l'échelle du Groupe.

La politique risque pays comprend outre la stratégie de prise en charge du risque pays, les principes de recensement, de gestion et de contrôle de ces risques ainsi que les structures organisationnelles responsables. L'élément central de ce dispositif de gestion permettant la prévention du risque est le système de délégation et de limitation des engagements. Ce système a été conçu de manière à être de plus en plus limitatif au fur et à mesure que le risque pays augmente. Ainsi, le niveau d'engagement est calibré en fonction du niveau du risque pays, reflété par la notation attribuée à chaque pays, et du pourcentage de fonds propres de chaque entité du groupe.

Les engagements de BANK OF AFRICA sont pour la plus grande partie domestiqués au Maroc. Les engagements sur les contreparties étrangères de BANK OF AFRICA concernent les établissements de crédit étrangers. Ces engagements font l'objet :

- D'une autorisation après une notation et analyse des fondamentaux de chaque contrepartie ;
- D'un suivi mensuel, et sont communiquées à la banque centrale à travers un état réglementaire.

Les *Reportings* réalisés offrent une vue d'ensemble de l'engagement global du Groupe BANK OF AFRICA à l'égard des contreparties bancaires étrangères. Ils reflètent l'engagement par pays qui comprend l'ensemble des actifs inscrits au bilan et en Hors bilan représentant des créances sur les résidents des pays étrangers.

En complément de ces états, le Management des Risques Groupe élabore mensuellement un rapport analytique sur les expositions étrangères du Groupe BANK OF AFRICA. Ce rapport permet d'apprécier le niveau des expositions étrangères du Groupe BANK OF AFRICA et constitue un tableau de bord pour le suivi de l'évolution du Risque inhérent à chaque pays.

Des stress tests sont établis semestriellement pour évaluer les impacts de ces conjonctures sur la solvabilité et la sinistralité au niveau du Groupe. Ces stress tests couvrent aussi bien les pays dont l'exposition du Groupe est importante ainsi que ceux présentant une instabilité politique.

Dans le cadre de son plan stratégique de développement, BANK OF AFRICA étudie les scénarios de renforcement / maintien sur certains pays et de désengagement d'autres pays.



6) Caractère imprévisible de la durée et des effets de la pandémie de Covid-19

Dans le cadre de la mise en œuvre du plan d'urgence approuvé par le Gouvernement en faveur **du secteur du Tourisme**, et afin de contribuer à l'effort national d'accompagnement des ménages et des différents secteurs impactés par les conséquences de cette pandémie de Covid 19, Bank of Africa a poursuivi sa mobilisation pour la mise en place des nouvelles mesures de report pour les tombées d'échéances entre le mois de janvier 2022 jusqu'au mois de Décembre 2022 en faveur des :

- Etablissements d'Hébergement Touristiques (EHT), au sens de la réglementation en vigueur,
- Entreprises (agences de voyages et restaurants classés) ayant des activités réglementées sous la tutelle du Ministère en charge du Tourisme,
- Entreprises de Transport Touristiques (ETT), conformes aux clauses du cahier des charges relatif à l'exercice de l'activité du transport touristique.

7) Risques financiers liés à l'environnement.

L'évaluation et la gestion des risques et des impacts environnementaux et sociaux font partie intégrante dans la gestion globale des risques des projets à financer. Elle est essentielle pour la performance environnementale durable et réussie des projets.

Le processus de due diligence effectuée par Bank of Africa a pour objectif de :

- Identifier les impacts / risques environnementaux, sociaux, sanitaires et sécuritaires pouvant survenir
- Evaluer la conformité du Projet à la réglementation nationale, aux normes de performance de l'IFC, aux directives générales et sectorielles de la Banque Mondiale, des Principes de l'Equateur et aux meilleures pratiques relatives aux aspects environnementaux et sociaux
- Présenter un plan d'action pour mitiger ces risques et régler les non-conformités détectées.

Courant le S1 2022, aucun risque financier lié aux questions environnementales n'a été enregistré.

PARTIE X : ANNEXES

II. Rapport financier semestriel 2022

<https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2022-10/RAPPORT%20SEMS%20VF%20JUN%202022%202610%20def.pdf>

III. Rapport financier semestriel 2021

<https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2021-09/RAPPORT%20FINANCIER%20SEMS%20JUN%2021%2029%209%2021.pdf>

IV. Document de référence 2021

https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2022-06/Document%20de%20r%C3%A9f%C3%A9rence%20BANK%20OF%20AFRICA%202022%20AMMC.docx%2016%2006%202022_0.pdf

V. Statuts

<https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2022-12/Statuts%20mis%20a%20jour%202022.pdf>

VI. Rapports de notation de BANK OF AFRICA 2022

2022 :

MOODYS : <https://www.ir-bankofafrica.ma/sites/default/files/2022-09/web%20COMMUNIQUE%20MOODY%27S%20JUL2022.pdf>