

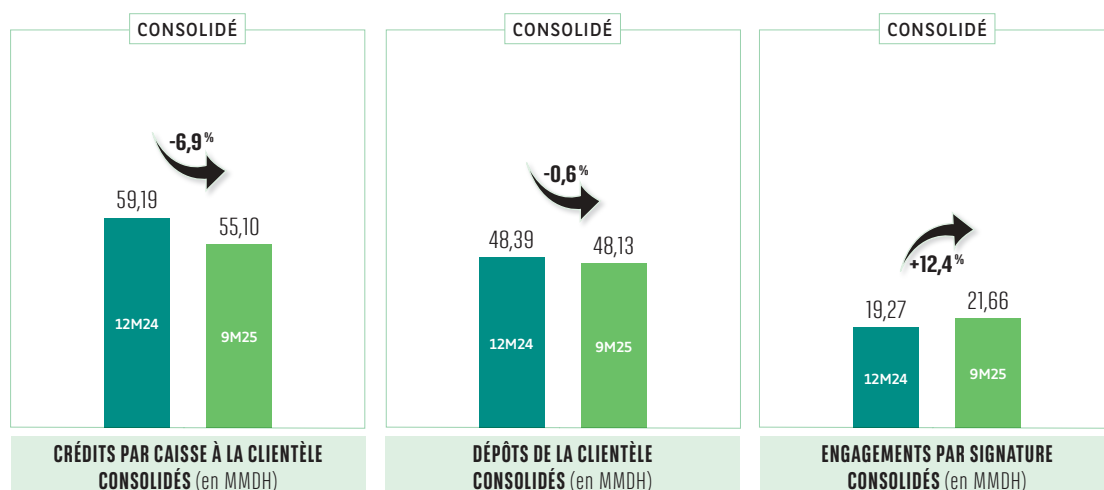


## LES 9 PREMIERS MOIS DE L'ANNÉE 2025 SONT MARQUÉS PAR UNE CROISSANCE DES INDICATEURS D'ACTIVITÉ ET UNE SOLIDITÉ FINANCIÈRE DU GROUPE BMCI, CONFIRMANT SA POSITION COMME ACTEUR IMPORTANT DANS LE TISSU ÉCONOMIQUE MAROCAIN

### BONNES PERFORMANCES FINANCIÈRES

- Structure financière solide avec des ratios au-dessus de la limite réglementaire.
- un ratio de solvabilité<sup>(\*)</sup> consolidé de **13,5%** et social de **15,0%**
- un ratio de liquidité consolidé de **129%** et social de **148%**
- Nette croissance de la nouvelle production malgré la baisse ponctuelle sur les encours crédits.
- Bonne performance sur les déblocages des crédits amortissables 2025 ayant enregistré une croissance de **+17%** par rapport à l'année dernière pour atteindre **8 MMAD**.
- Baisse des crédits à la clientèle de **-6,9%** expliquée principalement par des opérations notables sur les crédits de trésorerie et affacturage réalisées fin d'année 2024.

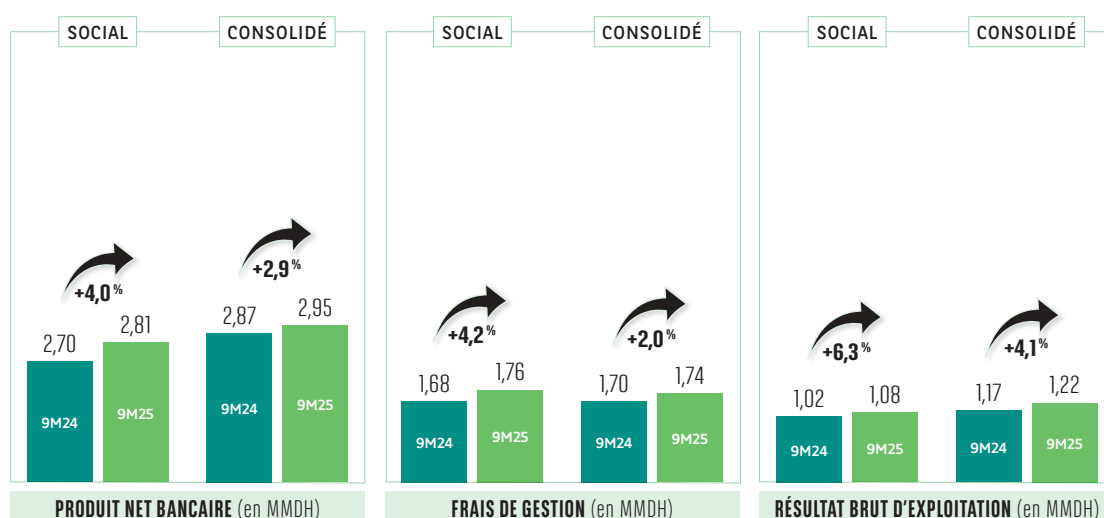
(\*) ratio de solvabilité au 30 Juin 2025



### CROISSANCE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION (RBE) CONSOLIDÉ PORTÉE PAR L'AMÉLIORATION DU PNB ET L'ÉVOLUTION CONTENUE DES FRAIS DE GESTION (FG)

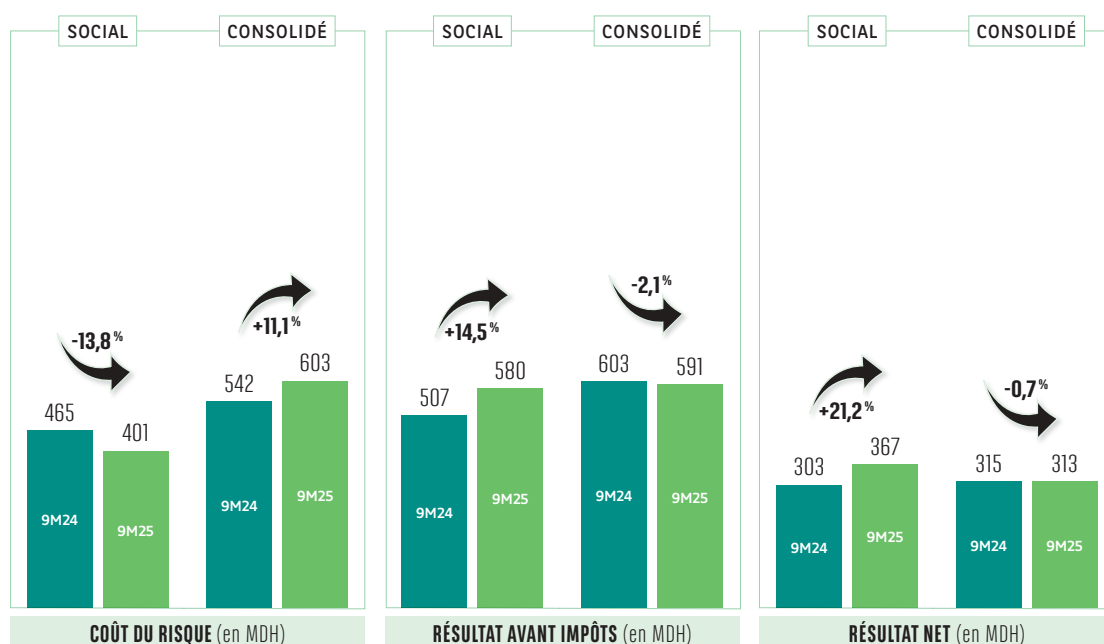
- Progression des revenus grâce à :
  - L'amélioration de la marge nette d'intérêt de **+5,6%** (**+110 MMAD**) suite principalement à l'amélioration des charges de refinancement.
  - La progression des marges sur commissions de **+8,7%** (**35 MMAD**)
  - Le résultat des opérations de marché en recul de **-7,4%** (**-39 MMAD**) expliquée par la juste valeur sur certains titres non consolidés.
- Un coefficient d'exploitation en baisse de 49 pbs atteignant **58,8%** et un effet de ciseaux<sup>(\*\*)</sup> positif à **85 pbs** s'inscrivant dans notre politique d'amélioration des revenus et de maîtrise des coûts.
- En social, le résultat brut d'exploitation continue sa tendance haussière.

(\*\*) L'effet de ciseaux mesure sur une même période l'évolution du PNB et l'évolution des frais de gestion



### POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES PRUDENTE ET PROACTIVE DE LA BANQUE

- Le coût du risque social enregistre une baisse de **-14%** par rapport à l'année dernière avec un taux de couverture en légère hausse à **81,3%** à fin Septembre 2025 vs **80,5%** à fin Septembre 2024.
- Le coût du risque consolidé ressort en hausse de **+11%** incluant un renforcement des provisions sur le portefeuille crédit de la banque (stage 1 et 2) et sur les filiales, reflétant la politique prudente de provisionnement de la banque.
- Le résultat net part groupe enregistre une hausse de **4%** pour s'établir à **326 MMAD** contre **314 MMAD** au 30 septembre 2024 (**+12 MMAD**).
- Le résultat net consolidé est en léger repli de **-0,7%** impacté par le niveau du coût du risque.
- Le résultat net social enregistre une hausse de **+21%** portée par la bonne performance commerciale, la maîtrise des frais de gestion ainsi que la baisse du coût du risque.
- La banque confirme sa contribution à la dynamique de l'économie nationale.



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

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



BILAN ACTIF IFRS	En milliers de DH	
	30/09/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 662 401	1 793 805
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 465 829	2 475 187
➡ Actifs financiers détenus à des fins de transactions	2 146 795	2 160 357
➡ Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	319 034	314 830
Instruments dérivés de couverture		
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 440 445	1 749 697
➡ Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	1 440 445	1 749 697
➡ Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		
Actifs financiers disponibles à la vente		
Titres au coût amorti	7 527 780	7 118 952
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	2 524 531	2 465 886
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	55 103 394	59 193 851
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux		
Placements des activités d'assurance		
Actifs d'impôt exigible	25 993	29 088
Actifs d'impôt différé	272 909	301 008
Comptes de régularisation et autres actifs	1 312 174	1 152 776
Actifs non courants destinés à être cédés		
Participations dans des entreprises mises en équivalence	-6 112	6 680
Immeubles de placement	21 012	22 320
Immobilisations corporelles	875 667	1 066 024
Immobilisations incorporelles	637 305	611 420
Écarts d'acquisition	87 720	87 720
TOTAL ACTIF IFRS	73 951 046	78 074 415

BILAN PASSIF IFRS	En milliers de DH	
	30/09/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5 539	7 923
➡ Passifs financiers détenus à des fins de transaction	5 539	7 923
➡ Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option		
Instruments dérivés de couverture		
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	5 283 175	6 815 939
Dettes envers la clientèle	48 125 223	48 393 162
Titres de créance émis	4 595 327	7 801 290
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux		
Passifs d'impôt courant	37 447	34 895
Passifs d'impôt différé	177 369	258 113
Comptes de régularisation et autres passifs	5 101 528	4 270 132
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Provisions techniques des contrats d'assurance		
Provisions pour risques et charges	869 454	844 945
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	2 274 646	2 302 548
Capital et réserves liées	6 542 301	6 541 881
Réserves consolidées	591 424	456 938
➡ Part du groupe	565 616	430 575
➡ Part des minoritaires	25 808	26 363
Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe	34 734	20 579
Résultat net de l'exercice	312 878	326 070
➡ Part du groupe	326 295	325 146
➡ Part des minoritaires	-13 417	924
TOTAL PASSIF IFRS	73 951 046	78 074 415
CAPITAUX PROPRES	7 481 337	7 345 468
➡ Part du groupe	7 468 946	7 318 181
➡ Part des intérêts minoritaires	12 391	27 287

COMPTE DE RESULTAT IFRS AU 30/09/2025	En milliers de DH	
	30/09/2025	30/09/2024
Intérêts et produits assimilés	2 796 954	2 829 011
Intérêts et charges assimilés	733 129	874 815
MARGE D'INTÉRÊT	2 063 825	1 954 196
Commissions perçues	488 095	433 528
Commissions servies	56 826	36 900
MARGE SUR COMMISSIONS	431 268	396 627
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette		
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	485 855	524 294
➡ Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	493 227	502 030
➡ Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	-7 372	22 264
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	478	871
➡ Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	478	871
➡ Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)		
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Produits nets des activités d'assurance		
Produits des autres activités	56 643	85 466
Charges des autres activités	86 997	92 204
PRODUIT NET BANCAIRE	2 951 072	2 869 250
Charges générales d'exploitation	1 529 418	1 511 869
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	205 710	189 280
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 215 943	1 168 101
COÛT DU RISQUE	602 637	542 449
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	613 306	625 652
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-12 792	-5 881
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-9 605	-16 375
Variations de valeurs des écarts d'acquisition		
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	590 909	603 396
Impôts sur les bénéfices	278 031	288 173
RÉSULTAT NET	312 878	315 223
Résultat hors groupe	-13 417	1 449
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	326 295	313 774
Résultat par action (en dirham)	25	24
Résultat dilué par action (en dirham)		

(\*) Comptes non audités



BILAN ACTIF	En milliers de DH	
	30/09/2025	31/12/2024
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	1 662 394	1 793 793
Créances sur les Établissements de crédit et assimilés	7 003 914	6 755 495
À vue	2 136 336	1 333 366
À terme	4 867 578	5 422 129
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	44 944 676	46 779 874
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	16 860 319	19 070 239
Crédits et financements participatifs à l'équipement	10 663 020	8 998 973
Crédits et financements participatifs immobiliers	15 744 588	16 092 873
Autres crédits et financements participatifs	1 676 748	2 617 789
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	2 001 667	2 368 940
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	4 250 680	3 887 656
Bons du Trésor et valeurs assimilées	3 488 479	3 835 469
Autres titres de créance	762 173	52 159
Certificats de Sukuks		
Titres de propriété	28	28
AUTRES ACTIFS	1 328 223	983 459
TITRES D'INVESTISSEMENT	7 993 973	7 762 254
Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 529 498	7 120 491
Autres titres de créance	464 474	641 763
Certificats de Sukuks		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	451 312	455 059
Participation dans les entreprises liées	222 803	226 060
Autres titres de participation et emplois assimilés	228 509	229 000
Titres de Moudaraba et Moucharaka		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT PLACÉS		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION	799 293	698 028
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN IJARA		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	713 664	680 246
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	775 109	832 488
TOTAL DE L'ACTIF	71 924 904	72 997 292

HORS BILAN	En milliers de DH	
	30/09/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNÉS	23 013 562	20 262 870
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	312 196	709 899
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	5 689 601	6 592 868
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	8 633 277	5 113 284
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	8 378 488	7 844 820
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	-	2 000

ENGAGEMENTS REÇUS	8 156 365	8 457 978
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	6 221 798	6 592 566
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	1 934 567	1 865 412
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	En milliers de DH	
	30/09/2025	30/09/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 747 582	3 678 178
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les Établissements de crédit	199 076	193 625
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 971 904	1 982 640
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	224 190	227 454
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuks	95 400	89 417
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	304 445	290 462
Produits sur immobilisations données en Ijara		
Commissions sur prestations de service	424 474	374 933
Autres produits bancaires	528 093	519 647
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-937 724	-975 432
Intérêts et charges sur opérations avec les Établissements de crédit et assimilés	-72 299	-98 957
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	-219 742	-240 645
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-231 208	-273 719
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-250 212	-250 908
Charges sur immobilisations données en Ijara		
Autres charges bancaires	-164 263	-111 203
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus		
PRODUIT NET BANCAIRE	2 809 858	2 702 747
Produits d'exploitation non bancaire	27 831	2 276
Charges d'exploitation non bancaire	-214 637	-1 596
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-1 755 191	-1 683 811
Charges de personnel	-822 922	-722 576
Impôts et taxes	-24 134	-27 235
Charges externes	-691 444	-715 523
Autres charges générales d'exploitation	-41 727	-63 993
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-174 964	-154 484
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	-1 107 880	-1 054 345
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-714 841	-730 478
Pertes sur créances irrécouvrables	-254 607	-187 048
Autres dotations aux provisions	-138 433	-136 819
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	887 142	545 064
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	560 929	421 270
Récupérations sur créances amorties	30 875	8 507
Autres reprises de provisions	295 338	115 287
RÉSULTAT COURANT	647 123	510 334
Produits non courants	3 248	44 831
Charges non courantes	-69 959	-48 424
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	580 412	506 741
Impôts sur les résultats	-212 881	-203 555
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	367 531	303 186
TOTAL PRODUITS	4 665 803	4 270 350
TOTAL CHARGES	-4 298 272	-3 967 164
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	367 531	303 186

(\*) Comptes non audités