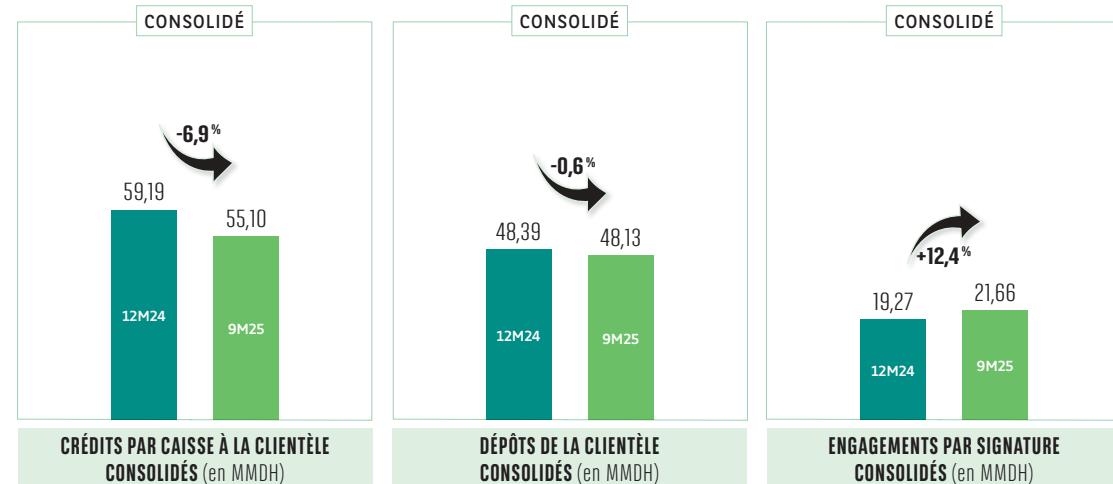




LES 9 PREMIERS MOIS DE L'ANNÉE 2025 SONT MARQUÉS PAR UNE CROISSANCE DES INDICATEURS D'ACTIVITÉ ET UNE SOLIDITÉ FINANCIÈRE DU GROUPE BMCI, CONFIRMANTE SA POSITION COMME ACTEUR IMPORTANT DANS LE TISSU ÉCONOMIQUE MAROCAIN

BONNES PERFORMANCES FINANCIÈRES

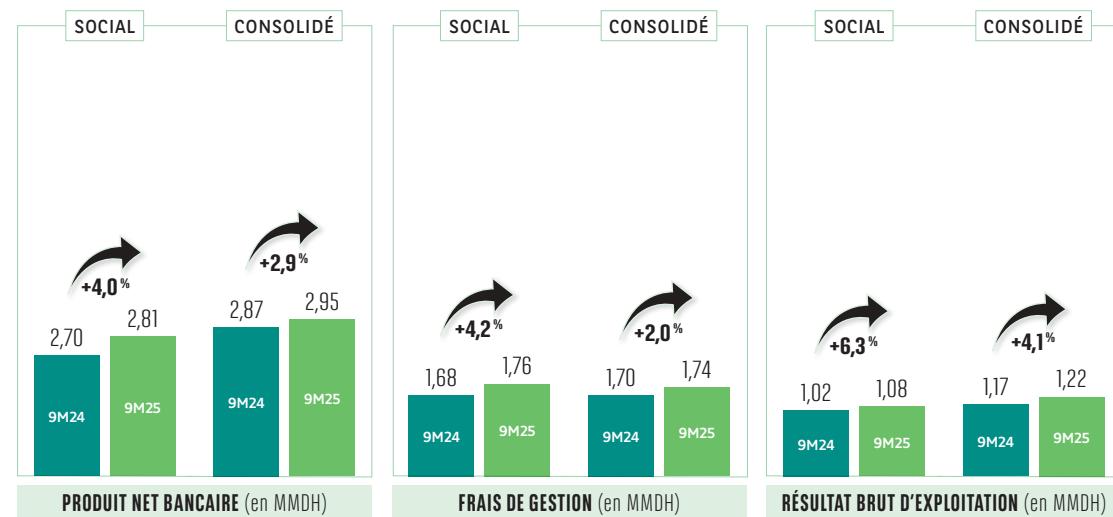
- Structure financière solide avec des ratios au-dessus de la limite réglementaire.
- un ratio de solvabilité (*) consolidé de **13,5%** et social de **15,0%**
- un ratio de liquidité consolidé de **129%** et social de **148%**
- Nette croissance de la nouvelle production malgré la baisse ponctuelle 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)

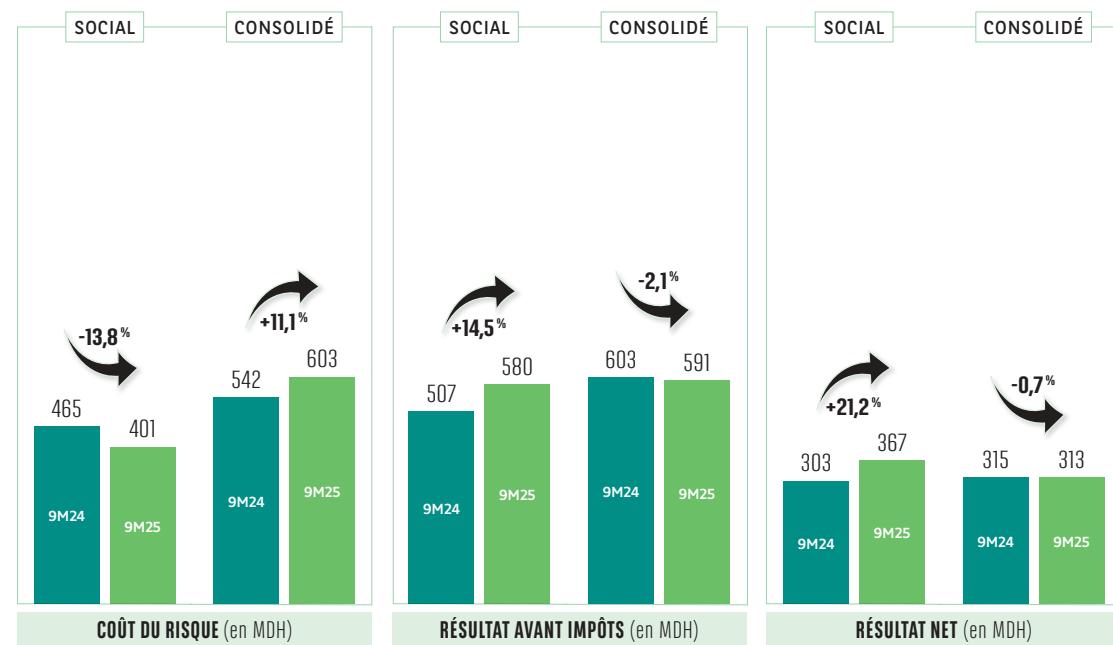
- Progression des revenus grâce à :
 - L'amélioration de la marge nette d'intérêt de **+5,6%** (**+110 MMAD**) suite principalement à l'amélioration des charges de refinancement.
 - La progression des marges sur commissions de **+8,7%** (**35 MMAD**)
 - Le résultat des opérations de marché en recul de **-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^(**) 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

	30/09/2025	31/12/2024	En milliers de DH
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

	30/09/2025	31/12/2024	En milliers de DH
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			
Part du groupe	591 424	456 938	
Part des minoritaires	565 616	430 575	
Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe	25 808	26 363	
Résultat net de l'exercice	34 734	20 579	
Part du groupe	312 878	326 070	
Part des minoritaires	326 295	325 146	
-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 RÉSULTAT IFRS AU 30/09/2025

	30/09/2025	30/09/2024	En milliers de DH
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	22 284	
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		BILAN PASSIF		En milliers de DH	
		30/09/2025	31/12/2024			30/09/2025	31/12/2024
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		1 662 394	1 793 793	BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		-	-
Créances sur les Établissements de crédit et assimilés		7 003 914	6 755 495	DETTE ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		4 468 501	4 917 001
À vue		2 136 336	1 333 366	À vue		1 409 314	1 533 996
À terme		4 867 578	5 422 129	À terme		3 059 187	3 383 005
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE		44 944 676	46 779 874	DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE		46 646 005	45 662 200
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation		16 860 319	19 070 239	Comptes à vue créditeurs		32 925 975	32 945 873
Crédits et financements participatifs à l'équipement		10 663 020	8 998 973	Comptes d'épargne		5 782 000	5 781 384
Crédits et financements participatifs immobiliers		15 744 588	16 092 873	Dépôts à terme		5 528 461	4 932 858
Autres crédits et financements participatifs		1 676 748	2 617 789	Autres comptes créditeurs		2 409 569	2 002 085
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		2 001 667	2 368 940	DETTE ENVERS LA CLIENTÈLE SUR PRODUITS PARTICIPATIFS			
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT		4 250 680	3 887 656	TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		5 828 330	8 497 203
Bons du Trésor et valeurs assimilées		3 488 479	3 835 469	Titres de créance négociables émis		5 828 330	8 497 203
Autres titres de créance		762 173	52 159	Emprunts obligataires émis			
Certificats de Sukus				Autres titres de créance émis			
Titres de propriété		28	28	AUTRES PASSIFS		4 113 876	3 280 236
AUTRES ACTIFS		1 328 223	983 459	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		927 055	800 538
TITRES D'INVESTISSEMENT		7 993 973	7 762 254	PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
Bons du Trésor et valeurs assimilées		7 529 498	7 120 491	SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE			
Autres titres de créance		464 474	641 763	DETTES SUBORDONNÉES		2 274 646	2 302 548
Certificats de Sukus				DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT REÇUS			
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		451 312	455 059	ÉCARTS DE RÉEVALUATION			
Participation dans les entreprises liées		222 803	226 060	RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL		5 184 874	5 184 453
Autres titres de participation et emplois assimilés		228 509	229 000	CAPITAL		1 327 929	1 327 929
Titres de Moudaraba et Mousharaka				ACTIONNAIRES CAPITAL NON VERSÉ (-)			
CRÉANCES SUBORDONNÉES				REPORT À NOUVEAU (+/-)		786 158	733 294
DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT PLACÉS				RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)			
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		799 293	698 028	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)		367 531	291 892
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN IJARA				TOTAL DU PASSIF		71 924 904	72 997 292
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
TOTAL DE L'ACTIF		71 924 904	72 997 292				
HORS BILAN							
En milliers de DH							
ENGAGEMENTS DONNÉS						30/09/2025	31/12/2024
Engagements de financement donnés en faveur d'Établissements de crédit et assimilés						23 013 562	20 262 870
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle						312 196	709 899
Engagements de garantie d'ordre d'Établissements de crédit et assimilés						5 689 601	6 592 868
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle						8 633 277	5 113 284
Titres achetés à rembourser						8 378 488	7 844 820
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'Etat et d'organismes de garantie divers						1 934 567	1 865 412
Titres vendus à rembourser							
Autres titres à recevoir							
Titres de Moudaraba et Mousharaka à recevoir							
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES							
En milliers de DH							
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE						30/09/2025	30/09/2024
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les Établissements de crédit						3 747 582	3 678 178
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle						199 076	193 625
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance						1 971 904	1 982 640
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukus						224 190	227 454
Produits sur titres de Moudaraba et Mousharaka						95 400	89 417
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 Mousharaka						-250 212	-250 908
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location							
Charges sur immobilisations données en Ijara						-164 263	-111 203
Autres charges bancaires							
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 IRRECOURVABLES						-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