

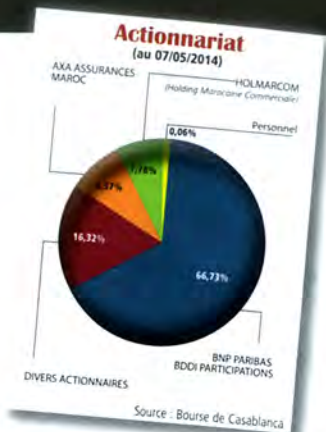
# Les profits de BMCI grevés par le coût du risque

**La filiale de BNP Paribas affiche de timides performances commerciales et opérationnelles, effacées par un dérapage du coût du risque. Le profit net consolidé en ressort en recul de 43%.**

**A**nnée 2014 mouvementée pour BMCI. La filiale de BNP Paribas voit ses indicateurs commerciaux piquer du nez, avec d'abord des dépôts consolidés qui baissent de 2,2%, à 43,3 milliards de DH. Les dépôts à terme justifient en grande partie cette régression puisqu'ils chutent de 39,7%, à 4,6 milliards de DH. Cela n'est toutefois pas un mal absolu dans la mesure où BMCI profite d'une réduction de la part de ses ressources rémuné-

rées de 5,1 points, à 29,3%. L'encours des crédits se replie quant à lui de 1,8%, à 51,2 milliards de DH, laquelle baisse recouvre toutefois une progression des crédits de trésorerie et à la consommation de 19,9%, à 17,8 milliards de DH, et une hausse des crédits immobiliers de 2,9%, 14,6 milliards. Cette faible prestation commerciale induit sans surprise une progression minime de 0,6% des produits d'exploitation, à 4,4 milliards de DH. Comme l'on peut s'y attendre, il en résulte aussi des marges sur intérêts et commissions en faible progression. Elles n'enregistrent que des hausses respectivement de 0,3% et 2,8%, à 2,6 milliards de DH et 442 MDH.

Mais BMCI parvient à donner un coup de pouce à ses profits grâce au résultat sur les activités de marché qui s'améliore de 51,6%, à 316 MDH. Il en résulte un produit net bancaire (PNB) en hausse de 4,5%, à 3,3 milliards de DH. Du fait de charges générales d'exploitation qui progressent de 6,9%, à 1,6 milliard de DH (coefficient d'exploitation de 48,5% contre 47,3% en 2013), le résultat brut d'exploitation ressort lui aussi en hausse de 2,3%, à 1,7 milliard de DH. Mais cette croissance est effacée par une dégradation prononcée du coût du risque de 67%, à 982 MDH. Partant, le résultat net part du groupe ressort en forte baisse de 43,1%, à 364,4 MDH.



## Evolution du cours



## Chiffres-clés (comptes consolidés)

(en MDH)	2014	2013	Var (en%)
Produits d'exploitation	4 377	4 351	+0,6
Résultat brut d'exploitation	1 687	1 649	+2,3
Marge opérationnelle (en %)	38,5	37,9	+0,6pt
Résultat net part du groupe	364,4	639,9	-43,1
Marge nette (en %)	8,3	14,7	-6,4pt



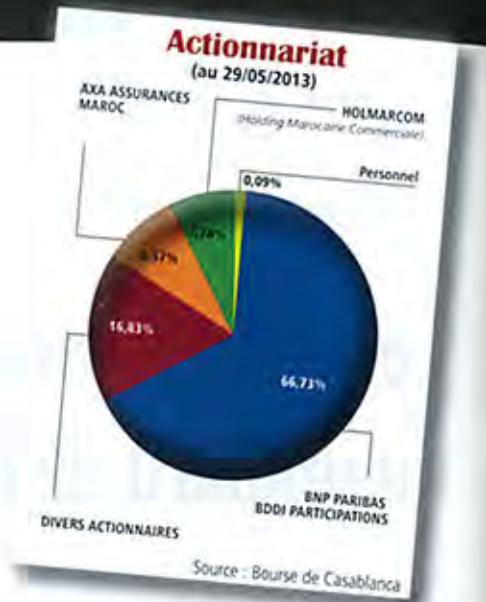
# La rentabilité flanche de 20%

**Les revenus régressent de 1,3% en raison de réalisations commerciales en demi-teinte. Le dérapage des charges d'exploitation et la montée des impayés enfoncent le profit net.**

**A**vec des performances commerciales en demi-teinte sur l'année 2013, la BMCI a inmanquablement drainé moins de revenus. En effet, le groupe voit son encours de crédits flancher de près de 8% par rapport à 2012, à 52,1 milliards de DH, ce que le management justifie par la conjoncture économique défavorable. Un peu mieux orientés, les dépôts progressent de 1,6%, à 44,3 milliards de DH. A ces niveaux de ressources et d'emplois, le groupe affiche

un coefficient de transformation de 118%. En raison de cette évolution fébrile des indicateurs commerciaux, les produits d'exploitation de la banque baissent de 1,3%, à 4,3 milliards de DH. Du fait d'une marge d'intérêt qui pique du nez de 2,1% pour s'établir à 2,6 milliards de DH et en dépit d'une orientation correcte des marges dégagées des commissions et des activités de marché, le produit net bancaire baisse de 0,9%, à 3,1 milliards de DH. Une hausse des charges générales d'exploitation de 8,3%, à 1,3 milliard de DH intervient plus bas dans le compte de résultat. Cet emballement est à mettre en lien avec les investissements réalisés pour le développement du réseau commercial

(22 ouvertures d'agences en 2013, en augmentation de 6,6%) et des plateformes informatiques et opérationnelles. S'ajoute à cela l'augmentation de l'effectif ainsi que les actions de formation. Mais avec tout cela, le coefficient d'exploitation reste à un niveau maîtrisé de 47,3%. Cependant, le résultat brut d'exploitation termine 2013 sur une baisse de 6%, à 1,6 milliard de DH. Plus encore, le résultat net ressort en recul de 20,3%, à 639,9 MDH. La raison de cette chute est à chercher du côté du coût du risque qui augmente sensiblement de 27,9%, à 588,1 MDH. Sur le plan bilanciel, le groupe affiche un ratio de solvabilité de 14,8%, au-dessus du seuil minimum réglementaire ■



## Evolution du cours



## Chiffres-clés (comptes consolidés)

(en MDH)	2013	2012	Var (en%)
Produits d'exploitation	4 351,5	4 406,9	-1,3
Résultat brut d'exploitation	1 649,1	1 753,8	-6,0
Marge opérationnelle (en %)	37,9	39,8	-1,9pt
Résultat net part du groupe	639,9	803,2	-20,3
Marge nette (en %)	14,7	18,2	-3,5pt