

# BMCE BANK ET SES ACTIONNAIRES



## Le Titre BMCE Bank

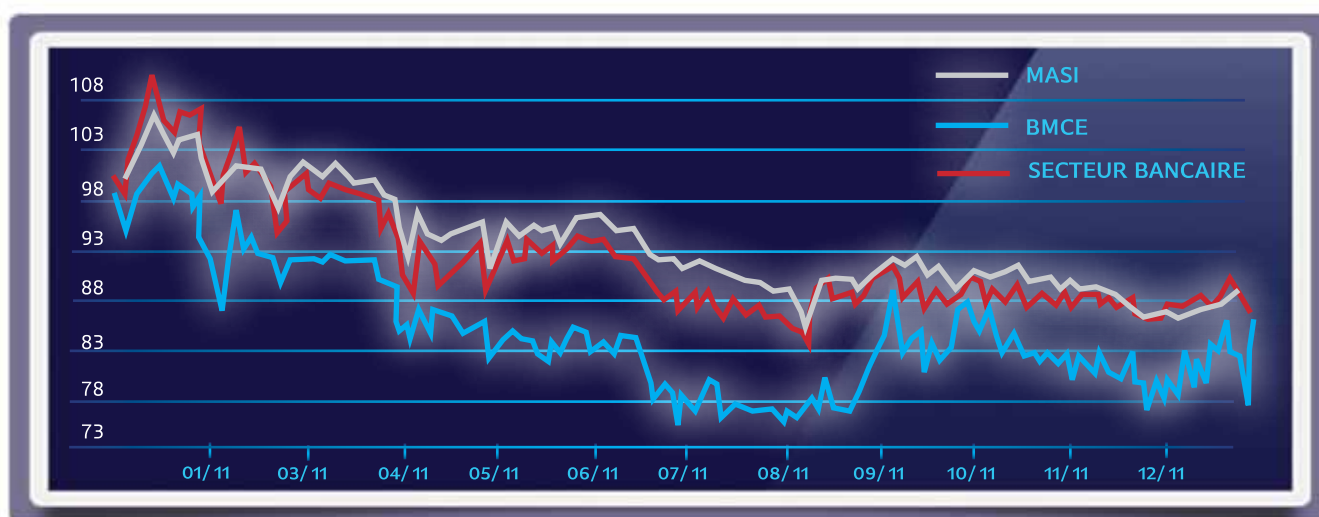
### EVOLUTION DU CAPITAL

	Nature de l'opération	Nombre d'actions émises	Augmentation de capital en dh	Capital social après augmentation
1990	Souscription en numéraire	1 200 000	120 000 000	500 000 000
1991	Attribution d'actions gratuites	750 000	75 000 000	575 000 000
1991	Souscription en numéraire	1 750 000	175 000 000	750 000 000
1992	Attribution d'actions gratuites	750 000	75 000 000	825 000 000
1992	Souscription en numéraire	1 750 000	175 000 000	1 000 000 000
1996	Attribution d'actions gratuites	2 857 142	285 714 200	1 285 710 000
1996	Souscription réservée aux institutionnels étrangers	1 369 394	136 939 400	1 422 653 600
2000	Attribution d'actions gratuites	1 443 194	144 319 400	1 587 513 900
2010	Souscription en numéraire-réservée au Groupe CM-CIC	10 712 000	107 120 000	1 694 633 900
2010	Souscription en numéraire-réservée aux salariés du Groupe	2 500 000	25 000 000	1 719 633 900
2011	-	-	-	1 719 633 900

### EVOLUTION DE L'ACTIONNARIAT

ACQUISITIONS DE PARTS DE CAPITAL				Prix d'acquisition par action en MAD
Année	Actionnaire	Nombre de titres	Part du capital	
2000	Banco Espirito Santo	400 113	2,52%	670
2001	Commerzbank	800 000	5,04%	450
	Union Bancaire Privée	184 200	1,16%	425
2002	Finance.com	652 210	4,11%	420
	Interfina	489 914	3,09%	Divers cours - MO
2003	Finance.com	800 107	5,04%	400
	Programme de rachat	795 238	5,01%	400
	OPV réservée aux salariés du Groupe	750 000	4,72%	400
	Al Wataniya	250 000	1,57%	400
2004	Finance.com	792 169	4,99%	400
	Crédit Industriel et Commercial	1 587 514	10,00%	500
	Morgan Stanley	476 000	3,00%	445
2005	OPV réservée aux salariés du Groupe	530 129	3,34%	525
2006	Programme de rachat	448 142	2,82%	Divers cours - M
	BES / FUNDO PENSOES	400 402	2,52%	985
2007	Caja de Ahorros del Mediterraneo	793 757	5,00%	1869.15
	Programme de Rachat	327 670	2,06%	2750
2008	CIC	800 000	5,04%	3000
	BFCM	23 875	15,04%	270
	Programme de Rachat	040	3,11%	Divers cours
2009	BFCM	7 778 762	4,9%	290
	Programme de Rachat	5 564 981	3,05%	Divers cours
2010	CDG	12 700 111	8,00%	267
2010	Groupe Crédit Mutuel-CIC	10 712 000	5,00%	235
2010	Salariés du Groupe	2 500 000	1,64%	200
2011	Finance.com	7 937 500	4,62%	200
CESSIONS DE PARTS DE CAPITAL				
2001	Nomura	323 597	2,24%	400
2002	Interfina	652 210	4,11%	420
2003	Commerzbank	1 595 345	10,05%	400
	Interfina	750 000	4,72%	400
2004	Commerzbank	792 169	4,99%	400
	Finance.com	1 587 514	10,00%	500
2005	Programme de rachat	664 507	4,19%	Divers cours
	Salariés du Groupe	356 266	2,24%	Divers cours
2006	Salariés du Groupe	367 093	2,31%	Divers cours
	Union Bancaire Privée	132 765	0,84%	Divers cours
	Banco Espirito Santo	400 402	2,52%	985
2007	Programme de Rachat	793 757	5,00%	1869.15
	Salariés du Groupe	327 670	2,06%	2750
	CIMR	115 205	0,73%	Divers cours
2008	CIC	23 875	15,04%	270
	Salariés du Groupe	040	1,98%	Divers cours
2009	Programme de Rachat	6 350 000	4,00%	290
	RMA Watanya	1 428 762	0,90%	290
2010	Programme de Rachat	12 589 826	7,93%	267
2011	Caja de Ahorros del Mediterraneo	7 937 500	4,62%	200

## EVOLUTION COMPARÉE DU MASI, DU MADEX, DE L'INDICE SECTORIEL ET DU TITRE



### PRINCIPAUX INDICATEURS DU TITRE BMCE BANK

	2011
Cours plus haut	263,9
Cours plus Bas	197
Cours de clôture	213,5
Bénéfice par action*	DH 4,9
PER au 30 décembre*	43,6x
P/B au 30 décembre*	2,1x
Rendement du dividende*	1,41%
Volume quotidien moyen des transactions (achats et ventes)	DH 7 282 036
Nombre d'actions	171 963 400
Capitalisation boursière au 31 décembre (millions DH)	36 714,2

\* Calculé sur la base des réalisations 2011

### PRINCIPAUX RATIOS 2011

	Liquidité*	Volatilité
6 mois	4,46%	33,4%
1 an	4,77%	29,2%
5 ans	5,57%	28,9%

\*La liquidité du titre BMCE Bank correspond au taux de rotation du capital annualisé

### PERFORMANCE DU TITRE BMCE BANK 2011

BMCE Bank	MASI	MADEX	Indice Bancaire
-18,20%	-12,86%	-12,81%	-13,40%

## TABLEAU D'ÉVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES MENSUELS EN 2011

	Plus haut	Plus Bas	Nombre de titres	En capitaux	En nombre de transactions
Janvier	263,9	240,0	1 490 166	369 409 560	976
Février	251,5	227,0	212 684	50 587 414	462
Mars	242	230,0	1 171 665	281 065 690	297
Avril	226,9	215,0	105 075	23 229 343	345
Mai	223,0	213,1	119 022	26 204 421	433
Juin	220	197,0	1 260 662	260 250 793	689
Juillet	208,0	200,0	64 783	13 294 413	323
Aout	217,4	198,0	373 172	75 741 745	630
Septembre	230	210,3	362 558	80 261 937	630
Octobre	226,4	212,5	380 498	81 936 833	303
Novembre	216,0	202,0	92 791	19 300 603	266
Décembre	227	203,1	2 563 340	553 790 437	1 115

### PROGRAMME GDR

BMCE Bank a procédé en 1996 à une augmentation de capital à travers l'émission de 60 M\$ sous forme d'actions GDR (*Global Depositary Receipts*) cotées à la Bourse de Londres.

Les GDR sont convertibles en actions ordinaires et chaque GDR correspond à 1/3 d'une action ordinaire.

Le programme GDR représente 0,27% du capital à fin 2011, soit 1 409 550 GDRs, constituées de deux classes de titres : Reg S et 144A.

- (\*) Reg S : 1 409 370 GDR (soit 469 790 actions ordinaires) . Ces titres peuvent être détenus par des porteurs (personnes physiques ou morales) à l'extérieur des Etats-Unis.

- (\*\*) 144A : 180 GDR (soit 60 actions ordinaires). Ces titres sont réservés uniquement aux investisseurs qualifiés aux Etats-Unis, connus sous le terme QIBs "Qualified Institutional Buyers". Les QIBs sont des institutions qui détiennent pour leurs propres comptes au moins 100 \$ de titres. Les QIBs ne peuvent pas être des personnes physiques.

#### PROGRAMME GDR À FIN DÉCEMBRE 2011

##### Type de GDR

##### Reg S\*

Ticker	BMED
Nombre de titres	1 409 370

##### Type de GDR

##### 144 A\*\*

Ticker	69IR
Nombre de titres	180

## DROITS DES ACTIONNAIRES

L'actionnaire, en tant que détenteur d'un titre de capital, est directement associé de la société. Le montant nominal de l'action ne peut être inférieur à cinquante dirhams. Toutefois, pour les sociétés dont les titres sont inscrits à la cote de la bourse des valeurs, le minimum du montant nominal est fixé à dix dirhams. Les droits attachés à l'action concernent la communication d'information, la contribution à la bonne marche de la société par la participation aux décisions collectives ainsi que le droit aux bénéfices.

### Un droit de communication et d'accès à l'information

Des mesures de publicité et d'information sont prescrites pendant la durée d'existence de la société pour informer les détenteurs de titres, quel que soit le niveau de leur participation dans le capital, des actes importants de la vie sociale, et notamment de tout fait nouveau de nature à provoquer une variation du cours de la Bourse.

Par ailleurs, l'actionnaire dispose d'un droit de communication permanent et temporaire. Par conséquent, les comptes annuels des trois derniers exercices doivent à tout moment pouvoir être mis à la disposition des actionnaires au siège de leur société.

Chaque année, outre les comptes sociaux, le rapport annuel, le rapport des Commissaires aux Comptes, la liste des Administrateurs et le projet d'affectation des résultats de l'exercice écoulé doivent être rendus disponibles au moins quinze jours avant l'Assemblée Générale Ordinaire.

Dans les sociétés faisant appel public à l'épargne, le rapport de gestion du Conseil d'Administration doit mettre en avant la valeur et la pertinence des investissements entrepris par la société ainsi que leur impact prévisible sur son développement.

Il y est également fait mention selon les cas des risques inhérents auxdits investissements. Par ailleurs, il indique et analyse les risques et événements connus de la direction ou de l'administration de la société qui sont susceptibles d'exercer une influence favorable ou défavorable sur sa situation financière.

En outre, les actionnaires ont la possibilité d'interroger les dirigeants lors de l'Assemblée ou de poser préalablement des questions écrites au Conseil d'Administration.

### Un droit de vote

Tout actionnaire a le droit de participer aux décisions collectives par personne ou par mandataire interposé – exclusivement, un autre actionnaire, un ascendant ou descendant ou le conjoint – hormis dans l'hypothèse de la détention de certificats d'investissement ou d'actions à dividende prioritaire privés de droit de vote.

Lors de l'Assemblée Générale, le principe est celui d'une voix par action ordinaire détenue.

Le droit de vote doit s'exercer au moins une fois par an à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire, laquelle vient statuer sur les comptes de l'exercice.

Par ailleurs, les Assemblées Extraordinaires permettent aux actionnaires d'approuver les modifications du pacte social, notamment les augmentations ou réductions de capital et les conditions d'une fusion.

Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins 5 % du capital social ont la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolution à l'ordre du jour de ces Assemblées.

### Un droit au dividende

Chaque détenteur d'actions a le droit à la répartition des résultats sociaux sous la forme d'un dividende dans la mesure où des bénéfices distribuables ont été réalisés et que leur distribution a été décidée en Assemblée Générale. Le bénéfice distribuable est constitué du bénéfice net de l'exercice diminué des pertes antérieures ainsi que des sommes à porter en réserve et augmenté du report bénéficiaire des exercices précédents.

Les produits nets de chaque exercice, déduction faite des frais généraux et autres charges de la société, y compris tout amortissement et provision, constituent les bénéfices nets ou à l'inverse les pertes de l'exercice.

Sur les bénéfices nets de chaque exercice, diminués le cas échéant des pertes antérieures, il est tout d'abord prélevé cinq pour cent (5%) aux fins de constituer le fonds de réserve légale ; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ledit fonds atteint le dixième du capital social. Il reprend son cours lorsque, pour une cause quelconque, la réserve légale se situe en deçà de cette fraction.

Le solde, augmenté le cas échéant, des reports bénéficiaires, constitue le bénéfice distribuable sur lequel est attribué le premier dividende. L'Assemblée Générale a, ensuite, la faculté de prélever les sommes qu'elle estime opportun de fixer, pour les affecter à la dotation, de tous les fonds de réserves facultatives ordinaires ou extraordinaires, aux fins d'attribuer tout superdividende ou de les reporter à nouveau, l'ensemble, dans la proportion qu'elle détermine.

En outre, l'Assemblée Générale peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves facultatives, soit pour en extraire un dividende, soit à titre de distribution exceptionnelle.

Dans une telle hypothèse, la décision doit indiquer expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont opérés. Les pertes, s'il en existe, sont, après approbation des comptes par l'Assemblée Générale Annuelle, inscrites à un compte spécial en vue d'être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs, jusqu'à leur apurement. Les dividendes sont affectés d'une prescription quinquennale.



PRUBRIQUE	Exercice	Résultat Agrégé	Résultat Maroc	Variations
	<b>2011</b>			
Résultat Maroc	522,7			-20,7%
Résultat Agrégé	544,7			+4,4%
Total Dividendes	515,9	94,7%	98,7%	
Dividende Par Action (*)	3			
	<b>2010</b>			
Résultat Maroc	659,6			+30%
Résultat Agrégé	521,7			+3,7%
Total Dividendes	508,4	97,4%	77,1%	
Dividende Par Action (*)	3			
	<b>2009</b>			
Résultat Maroc	506,8			-37,6%
Résultat Agrégé	502,9			-37,7%
Total Dividendes	476,2	94,7%	93,9%	
Dividende Par Action (*)	3			

(\*) Split de l'action en 2008 passant d'une valeur nominale de 100 DH à 10 DH.

## RELATIONS INVESTISSEURS

Au cours de l'exercice 2011, l'accent a été porté sur le renforcement de la visibilité de la Banque sur la place casablancaise. BMCE Bank assure désormais la Vice-présidence de l'Association Marocaine des Relations Investisseurs (AMRI), nouvellement créée et qui vise la promotion des bonnes pratiques de la communication financière auprès des émetteurs au Maroc.

### Poursuite du développement de l'activité

En 2011, et afin de mieux accompagner les nouvelles recrues, un guide de communication financière, a été élaboré regroupant l'ensemble des pratiques de l'activité telle qu'exercée au sein de la Banque.

Ont été également conduites des enquêtes de satisfaction sous forme de questionnaires adaptés selon la cible (médias, analystes, investisseurs, et agences de rating) et ce, afin d'évaluer la qualité, l'exhaustivité, la transparence et la pertinence de l'information auprès de la communauté financière.

Par ailleurs, une plus grande visibilité sur la place casablancaise est ressortie en 2011 à travers une participation active aux travaux de l'Association Marocaine des Relations Investisseurs (AMRI), notamment la proposition d'un site internet pour l'AMRI, la réalisation d'un *Benchmark* des associations du secteur, de même que l'élaboration d'un questionnaire relatif à la pratique de la Communication financière au Maroc.

### Redynamisation des relations avec la communauté financière

Afin de consolider les Relations Investisseurs, des réunions *one-on-one* ont été organisées en faveur des investisseurs étrangers, notamment les fonds d'investissement dédiés à la région MENA.

Dans ce cadre, et dans l'optique d'une approche proactive orientée vers la communauté financière, des profils investisseurs ont été réalisés, en fonction de leur stratégie de gestion.

Pareillement, la relation avec les agences de notation s'est davantage consolidée, avec l'accompagnement des requêtes personnalisées et le suivi des rapports de *rating* de BMCE Bank.

Aussi, en termes de relations presse, une base de mailing analystes/journalistes a-t-elle été créée pour tisser des contacts, outre la participation aux dossiers de presse et interviews.

### Transmission de l'information

La publication des divers supports de la communication financière tels que le rapport annuel, rapport RSE, présentation institutionnelle, communiqués de presse, ... et ce, en plusieurs langues -français, anglais, arabe, espagnol et amazigh pour certains a été maintenue pour répondre aux besoins des investisseurs.

Par ailleurs, lesdits supports ont été enrichis par des informations relatives à la gouvernance, la gestion des risques et l'engagement sociétal et environnemental du Groupe BMCE Bank, ainsi qu'à la stratégie de développement du Groupe en Afrique Subsaharienne, et ont ainsi été mis à la disposition des investisseurs à travers plusieurs canaux de distribution (*mailing, internet...*).

Dans ce cadre, la rubrique relative à la communication financière de la Banque sur le site institutionnel a été réorganisée, avec la création d'espaces personnalisés par cible, actionnaire, investisseur, presse...) et ce, pour leur garantir un meilleur accès à l'information pertinente qui répond à leurs besoins.

## Le Rating de BMCE Bank

Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Capital Intelligence
<p><b>JUIN 2011</b></p> <p>DEPOTS BANCAIRES EN DH : BAA3/P3 (INVESTMENT GRADE)</p> <p>DEPOTS BANCAIRES EN DEVICES : Ba2/NP</p> <p>SOLIDITE FINANCIERE : D</p> <p>PERSPECTIVES : STABLE</p> <p>« BMCE Bank se targue d'un fort positionnement sur le marché bancaire marocain et figure parmi les <i>leaders</i> sur les activités de marché, <i>Corporate Banking</i> et Financement de projets... Les activités africaines offrent un gisement d'opportunités pour la Banque »</p>	<p><b>AVRIL 2012</b></p> <p>BBPI</p> <p>« Le succès des projets de restructuration en cours pourrait <i>booster</i> les résultats »</p>	<p><b>FÉVRIER 2012</b></p> <p>SOUTIEN : 3</p> <p>« BMCE Bank est la troisième banque au Maroc en termes de Total Bilan »</p>	<p><b>MAI 2011</b></p> <p>SOLIDITE FINANCIERE : BBB</p> <p>DETTES EN DEVICES</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• COURT TERME : A3</li> <li>• LONG TERME : BBB-</li> </ul> <p>SUPPORT : 2</p> <p>PERSPECTIVES : STABLE</p> <p>« BMCE Bank jouit d'une assise financière solide, avec un ratio de solvabilité de 12,62% à fin décembre 2010 »</p>

## Agenda de la Communication Financière 2012

<b>Mars</b>	
	Tenue du Conseil d'Administration le 23 mars 2012 Publication du communiqué de presse au 31 décembre 2011 Publication des états de synthèse annuels en IFRS au 31 décembre 2011 Rencontre avec les analystes et la presse : Présentation des performances de BMCE Bank à fin décembre 2011
<b>Avril</b>	
	Publication de l'Avis de Convocation des Actionnaires à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 Mai 2012
<b>mai</b>	
	Tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire le 24 Mai 2012
<b>juin</b>	
	Publication du Rapport Abrégé multilingues 2011 (Arabe, Amazigh, Français, Anglais et Espagnol)
<b>juillet</b>	
	Publication du Rapport Annuel et du Rapport RSE 2011 en français
<b>Septembre</b>	
	Publication du Rapport Annuel et RSE 2011 en anglais Tenue du Conseil d'Administration Publication du communiqué financier semestriel 2012 Publication des états de synthèse semestriels 2012 en IFRS Rencontre avec les analystes et la presse : Présentation des performances de BMCE Bank à fin juin 2012
<b>Octobre</b>	
	Publication du Rapport Abrégé Semestriel 2012
<b>Novembre</b>	
	Publication du Rapport Annuel et du Rapport RSE 2012 en arabe