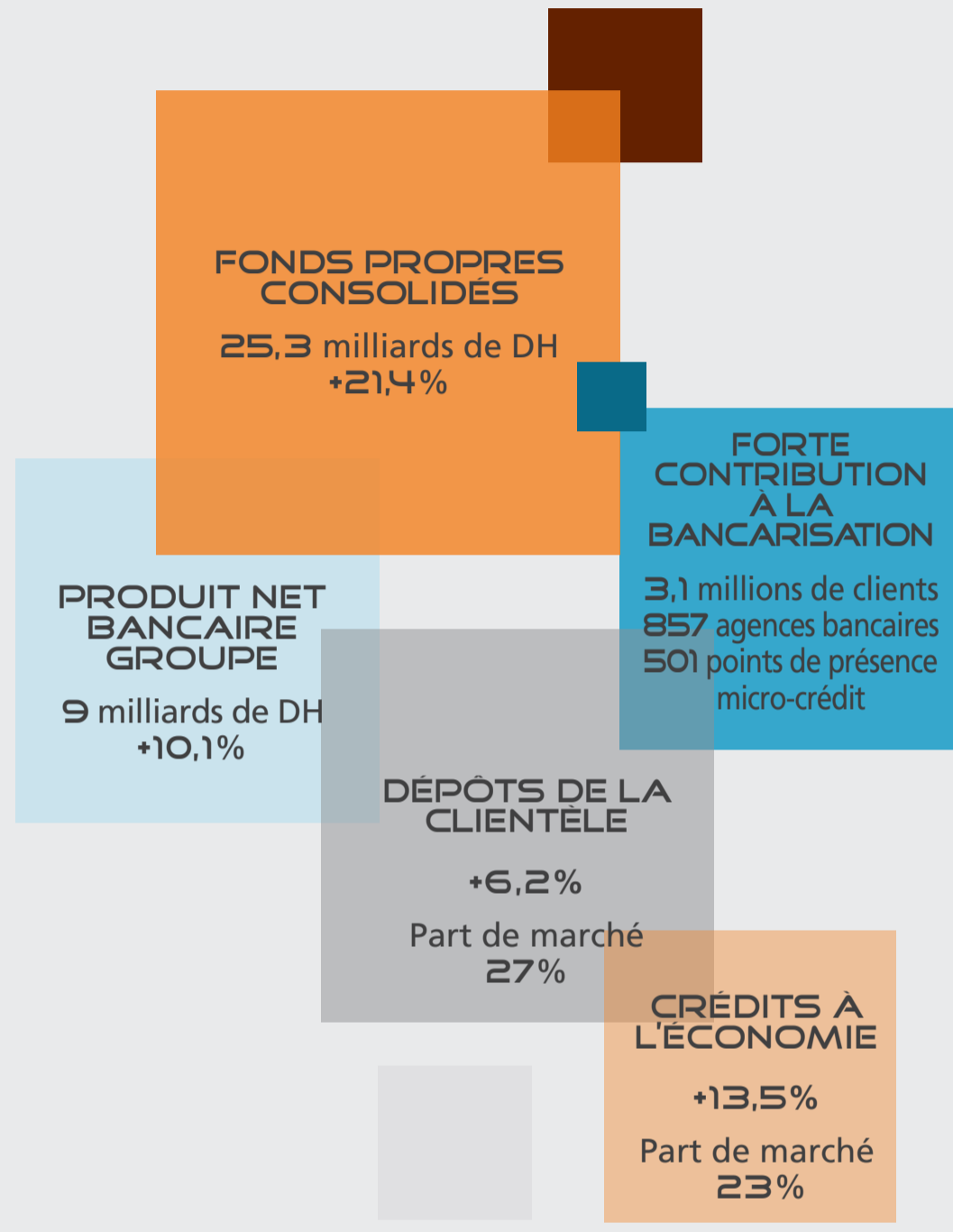


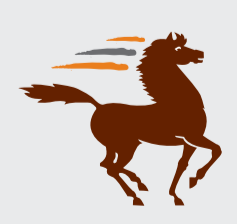
Investment Grade attribué, pour la première fois,
par Standard and Poor's au Groupe Banque Populaire
Rating : " BBB- / A-3 avec des perspectives stables "



ETATS DE SYNTHÈSE

AU 31 DÉCEMBRE 2009

GRUPE BANQUE POPULAIRE



BANQUE POPULAIRE

FAITE POUR VOUS



GROUPE BANQUE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IAS/IFRS
31 DÉCEMBRE 2009



BANQUE POPULAIRE

BILAN IFRS

| ACTIF | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|--------------------|--------------------|
| Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 10 285 515 | 18 380 403 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 35 854 | 26 462 |
| Instruments dérivés de couverture | - | - |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 16 583 143 | 8 090 307 |
| Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés | 15 806 461 | 15 844 046 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 133 210 955 | 111 067 692 |
| Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux | - | - |
| Placements détenus jusqu'à leur échéance | 21 618 374 | 26 067 488 |
| Actifs d'impôt exigible | 779 880 | 489 826 |
| Actifs d'impôt différé | 609 332 | 528 961 |
| Comptes de régularisation et autres actifs | 2 351 229 | 1 668 860 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | - | - |
| Participations dans des entreprises mises en équivalence | 17 235 | 100 417 |
| Immeubles de placement | - | - |
| Immobilisations corporelles | 5 910 268 | 4 497 608 |
| Immobilisations incorporelles | 397 987 | 199 201 |
| Ecarts d'acquisition | 396 362 | - |
| TOTAL ACTIF IFRS | 208 002 595 | 186 961 271 |

| PASSIF | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|--------------------|--------------------|
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 25 900 | 7 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | - | - |
| Instruments dérivés de couverture | - | - |
| Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés | 11 142 553 | 6 736 209 |
| Dettes envers la clientèle | 163 190 507 | 153 062 059 |
| Dettes représentées par un titre | 610 956 | 545 481 |
| Titres de créance émis | 188 096 | - |
| Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux | - | - |
| Passifs d'impôt courant | 436 388 | 362 028 |
| Passifs d'impôt différé | 1 456 803 | 1 178 796 |
| Comptes de régularisation et autres passifs | 2 676 909 | 2 862 477 |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | - | - |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | 161 965 | 154 362 |
| Provisions pour risques et charges | 1 236 776 | 1 206 844 |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | 2 916 122 | 2 255 572 |
| Dettes subordonnées | 1 554 839 | - |
| Capital et réserves liées | 15 602 167 | 13 069 129 |
| Réserves consolidées | 3 593 850 | 2 479 162 |
| - Part du groupe | 2 359 688 | 2 137 859 |
| - Part des minoritaires | 1 234 162 | 341 303 |
| Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe | 319 526 | 201 390 |
| Résultat net de l'exercice | 2 889 238 | 2 848 357 |
| - Part du groupe | 2 832 981 | 2 809 236 |
| - Part des minoritaires | 56 257 | 39 121 |
| TOTAL PASSIF IFRS | 208 002 595 | 186 961 271 |

COMPTE DE RESULTAT IFRS CONSOLIDÉ

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 11 181 746 | 9 525 018 |
| Intérêts et charges assimilés | -4 112 791 | -2 797 138 |
| MARGE D'INTERÊTS | 7 068 955 | 6 727 880 |
| Commissions perçues | 899 744 | 843 481 |
| Commissions servies | -26 750 | -21 352 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 872 994 | 822 129 |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | 308 962 | 172 102 |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 450 664 | 573 007 |
| RESULTAT DES ACTIVITES DE MARCHÉ | 759 626 | 745 109 |
| Produits des autres activités | 412 702 | 242 504 |
| Charges des autres activités | -150 830 | -393 275 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 8 963 447 | 8 144 347 |
| Charges générales d'exploitation | -3 853 124 | -3 266 261 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | -350 007 | -337 947 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 4 760 316 | 4 540 139 |
| Coût du risque | -418 361 | -237 837 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 4 341 955 | 4 302 302 |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | -419 | 7 468 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -56 703 | 19 152 |
| Variations de valeurs des écarts d'acquisition | - | - |
| RESULTAT AVANT IMPÔTS | 4 284 833 | 4 328 922 |
| Impôts sur les bénéfices | -1 395 595 | -1 480 565 |
| RESULTAT NET | 2 889 238 | 2 848 357 |
| Résultat hors groupe | 56 257 | 39 121 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | 2 832 981 | 2 809 236 |
| Résultat par action (en dirham) | | |
| Résultat dilué par action (en dirham) | | |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat avant impôts | 4 284 833 | 4 328 922 |
| +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 350 007 | 337 947 |
| +/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations | - | - |
| +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers | 713 525 | -1 105 168 |
| +/- Dotations nettes aux provisions | 32 229 | -67 667 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | 419 | -7 468 |
| +/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement | -1 696 122 | -1 693 448 |
| +/- Perte nette/(gain net) des activités de financement | - | - |
| +/- Autres mouvements | 174 414 | 130 441 |
| Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | -425 527 | -2 405 363 |
| +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés | 6 689 245 | -635 922 |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle | -7 376 236 | -10 454 179 |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | -2 334 100 | 8 903 732 |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | -952 084 | -191 446 |
| - Impôts versés | -1 371 237 | -1 250 953 |
| Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles | -5 344 412 | -3 628 768 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle | -1 485 106 | -1 705 209 |
| +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations | -4 910 997 | 4 140 748 |
| +/- Flux liés aux immeubles de placement | - | - |
| +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | -1 831 318 | -853 998 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -6 742 315 | 3 286 750 |
| +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | 689 492 | 335 025 |
| +/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | 1 537 098 | 54 794 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 2 226 590 | 389 819 |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie | -2 844 | -12 206 |
| Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | -6 003 675 | 1 959 154 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 19 831 964 | 17 872 810 |
| Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif) | 18 380 396 | 16 769 876 |
| Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 1 451 568 | 1 102 934 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 13 828 289 | 19 831 964 |
| Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif) | 10 259 615 | 18 380 396 |
| Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 3 568 674 | 1 451 568 |
| Variation de la trésorerie nette | -6 003 675 | 1 959 154 |

ETAT DU RESULTAT NET ET DS GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|------------------|------------------|
| Résultat net | 2 889 238 | 2 848 357 |
| Ecarts de conversion | -2 964 | 11 416 |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | 120 981 | -261 129 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | - | - |
| Réévaluation des immobilisations | - | - |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies | - | - |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence | - | - |
| Total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 118 017 | -249 713 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 3 007 255 | 2 598 644 |
| part du groupe | 2 950 714 | 2 571 998 |
| part des minoritaires | 56 541 | 26 646 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Réserves liées au capital | Actions propres | Réserves et résultats consolidés | Gains ou pertes latents ou différés | Capitaux propres part Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|---|------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Capitaux propres clôture 31.12.2007 | 2 264 003 | 8 674 506 | - | 6 627 022 | 452 848 | 18 018 379 | 359 578 | 18 377 958 |
| Opérations sur capital | 237 487 | -62 738 | - | 508 036 | - | 682 785 | -69 | 682 716 |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur actions propres | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | -396 219 | - | -396 219 | -5 731 | -401 950 |
| Résultat de l'exercice | - | 1 955 871 | - | 853 365 | - | 2 809 236 | 39 121 | 2 848 357 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (A) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (B) | - | - | - | - | -251 458 | -251 458 | -9 671 | -261 129 |
| Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (C) | - | - | - | 14 220 | - | 14 220 | -2 804 | 11 416 |
| «Gains ou pertes latents ou différés (A) + (B) + (C)» | - | - | - | 14 220 | -251 458 | -237 238 | -12 475 | -249 713 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres variations | - | - | - | -403 758 | - | -403 758 | - | -403 758 |
| Capitaux propres clôture 31.12.2008 | 2 501 490 | 10 567 639 | - | 7 202 667 | 201 390 | 20 473 185 | 380 424 | 20 853 610 |
| Opérations sur capital | 178 153 | 922 590 | - | - | - | 1 100 743 | - | 1 100 743 |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur actions propres | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | -427 690 | - | -427 690 | - | -427 690 |
| Affectation du résultat 2008 | - | 1 432 295 | - | -1 432 295 | - | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | 2 832 981 | - | 2 832 981 | 56 257 | 2 889 238 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E) | - | - | - | - | 120 981 | 120 981 | - | 120 981 |
| Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (F) | - | - | - | - | -2 845 | -2 845 | -119 | -2 964 |
| Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F) | - | - | - | - | 118 136 | 118 136 | -119 | 118 017 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | 853 857 | 853 857 |
| Autres variations | - | - | - | -66 871 | - | -66 871 | - | -66 871 |
| Capitaux propres clôture 31.12.2009 | 2 679 643 | 12 922 524 | - | 8 108 792 | 319 526 | 24 030 485 | 1 290 419 | 25 320 904 |



GROUPE BANQUE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IAS/IFRS
31 DÉCEMBRE 2009



BANQUE POPULAIRE

MARGE D'INTÉRÊT

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec la clientèle | 8 498 746 | 3 220 432 | 5 278 314 | 6 567 476 | 2 127 656 | 4 439 820 |
| Comptes et prêts/emprunts | 7 460 340 | 2 250 596 | 5 209 744 | 6 320 126 | 2 026 439 | 4 293 687 |
| Opérations de pensions | 1 751 | 287 735 | -285 984 | 418 | 81 044 | -80 626 |
| Opérations de location-financement | 1 036 655 | 682 101 | 354 554 | 246 932 | 20 173 | 226 759 |
| Opérations interbancaires | 1 121 716 | 523 721 | 597 995 | 1 035 739 | 636 924 | 398 815 |
| Comptes et prêts/emprunts | 1 102 914 | 428 373 | 674 541 | 1 014 367 | 455 163 | 559 204 |
| Opérations de pensions | 18 802 | 95 348 | -76 546 | 21 372 | 181 761 | -160 389 |
| Emprunts émis par le Groupe | - | 54 658 | -54 658 | - | - | - |
| Dettes représentées par un titre | - | 31 828 | -31 828 | - | 31 832 | -31 832 |
| Actifs disponibles à la vente | 140 533 | 2 639 | 137 894 | 349 074 | 726 | 348 348 |
| Actifs détenus jusqu'à échéance | 1 396 872 | - | 1 396 872 | 1 572 728 | - | 1 572 728 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 23 879 | 279 513 | -255 634 | - | - | - |
| TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS | 11 181 746 | 4 112 791 | 7 068 955 | 9 525 018 | 2 797 138 | 6 727 880 |

COMMISSIONS NETTES

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Commissions nettes sur opérations | 152 686 | 3 170 | 149 516 | 183 175 | 657 | 182 518 |
| • avec les établissements de crédit | 222 | - | 222 | 98 | - | 98 |
| • avec la clientèle | 10 562 | - | 10 562 | 45 630 | - | 45 630 |
| • sur titres | 141 902 | 2 641 | 139 261 | 137 447 | 657 | 136 790 |
| • de change | - | 529 | -529 | - | - | - |
| • sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan | - | - | - | - | - | - |
| Prestation de services bancaires et financiers | 747 058 | 23 580 | 723 478 | 660 306 | 20 695 | 639 611 |
| • Produits nets de gestion d'OPCVM | - | - | - | - | - | - |
| • Produits nets sur moyen de paiement | 118 424 | 22 284 | 96 140 | 145 663 | 18 404 | 127 259 |
| • Assurance | - | - | - | - | - | - |
| • Autres | 628 634 | 1 296 | 627 338 | 514 643 | 2 291 | 512 352 |
| Produits nets de commissions | 899 744 | 26 750 | 872 994 | 843 481 | 21 352 | 822 129 |

GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|---|------------------------------|--|----------------|------------------------------|--|----------------|
| | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total |
| Titres à revenu fixe | - | - | - | - | - | - |
| Titres à revenu variable | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers dérivés | 308 962 | - | 308 962 | 172 102 | 0 | 172 102 |
| Opérations de pension | - | - | - | - | - | - |
| Prêts | - | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - | - |
| Réévaluation des portefeuilles couverts en taux | - | - | - | - | - | - |
| Réévaluation des positions de change | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 308 962 | - | 308 962 | 172 102 | - | 172 102 |

GAINS NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|----------------|----------------|
| Titres à revenu fixe | 141 255 | 434 032 |
| plus ou moins values de cession | 141 255 | 434 032 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 309 409 | 138 975 |
| Produits de dividendes | 229 202 | 56 579 |
| Charges de dépréciation | - | - |
| Plus-values nettes de cession | 80 207 | 82 396 |
| TOTAL | 450 664 | 573 007 |

PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Produits nets de l'activité d'assurance | 245 577 | 147 906 | 97 670 | 217 126 | 141 358 | 75 768 |
| Produits nets des immeubles de placement | - | - | - | - | - | - |
| Produits nets des immobilisations en location simple | - | - | - | - | - | - |
| Produits nets de l'activité de promotion immobilière | - | - | - | - | - | - |
| Autres produits | 167 125 | 2 924 | 164 202 | 25 378 | 251 917 | -226 539 |
| TOTAL NET DES PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS | 412 702 | 150 830 | 261 872 | 242 504 | 393 275 | -150 771 |

GAINS ET PERTES NETS SUR LES AUTRES ACTIFS

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|----------------|---------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation | -16 474 | -4 343 |
| Plus-values de cession | 2 880 | 11 578 |
| Moins-value de cession | 19 354 | 15 921 |
| Autres produits | -40 229 | 23 495 |
| Gains ou pertes sur autres actifs | -56 703 | 19 152 |

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

(en milliers de DH)

| Impôts courants et impôts différés | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|------------------|------------------|
| Impôts courants | 779 880 | 489 826 |
| Impôts différés | 609 332 | 528 961 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 1 389 212 | 1 018 787 |
| Impôts courants | 436 388 | 362 028 |
| Impôts différés | 1 456 803 | 1 178 796 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 1 893 191 | 1 540 824 |

(en milliers de DH)

| Charge nette de l'impôt sur les bénéfices | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|------------------|------------------|
| Charge d'impôts courants | 1 199 749 | 1 428 884 |
| Charge nette d'impôts différés de l'exercice | 195 846 | 51 682 |
| Charges nettes de l'impôt sur les bénéfices | 1 395 595 | 1 480 566 |

(en milliers de DH)

| Le taux effectif d'impôt | 31/12/09 | 31/12/08 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat Avant Impôt | 4 284 833 | 4 328 922 |
| Charges d'impôt sur les bénéfices | 1 395 595 | 1 480 565 |
| Taux d'impôt effectif moyen | 32,6% | 34,2% |

PRODUITS NETS DE L'ACTIVITÉ D'ASSURANCE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|---------------|---------------|
| Primes acquises brutes | 275 434 | 235 902 |
| Variations des provisions techniques | 10 999 | -272 |
| Charges des prestations des contrats | 161 965 | 154 362 |
| Charges ou produits nets des cessions en réassurance | 4 799 | 5 500 |
| Variations de valeur des actifs supports de contrats en unités de compte | - | - |
| Autres produits et charges | - | - |
| TOTAL DES PRODUITS NETS DE L'ACTIVITÉ D'ASSURANCE | 97 670 | 75 768 |

COÛT DU RISQUE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux provisions | 1 520 555 | 965 860 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | 1 335 457 | 839 647 |
| Provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux) | - | - |
| Provisions engagements par signature | 39 994 | 30 072 |
| Autres provisions pour risques et charges | 145 104 | 96 141 |
| Reprises de provisions | 1 909 562 | 1 604 882 |
| Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances | 1 707 943 | 1 402 963 |
| Reprises de provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux) | - | - |
| Reprises de provisions engagements par signature | 34 080 | 30 161 |
| Reprises des autres provisions pour risques et charges | 167 539 | 171 758 |
| Variation des provisions | 807 368 | 876 859 |
| Pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers disponibles à la vente (titres à revenus fixes) | - | - |
| Pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | - | - |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées | - | - |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées | 939 941 | 967 672 |
| Décote sur les produits restructurés | - | - |
| Récupérations sur prêts et créances amorties | 132 573 | 90 813 |
| Pertes sur engagement par signature | - | - |
| Autres pertes | - | - |
| Coût du risque | 418 361 | 237 837 |



GROUPE BANQUE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IAS/IFRS
31 DÉCEMBRE 2009



BANQUE POPULAIRE

VENTILATION DE RESULTAT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--------------------|-----------|-----------|
| Maroc | 2 750 924 | 2 776 962 |
| CIB | 16 312 | 7 996 |
| AFRIQUE | 30 261 | 18 096 |
| EUROPE | 35 484 | 6 182 |
| Valeur au Resultat | 2 832 981 | 2 809 236 |

VENTILATION DU PNB PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--------------------|-----------|-----------|
| Maroc | 8 825 231 | 7 963 655 |
| CIB | 18 801 | 10 264 |
| AFRIQUE | 79 081 | 75 059 |
| EUROPE | 40 334 | 95 369 |
| Valeur au Resultat | 8 963 447 | 8 144 347 |

RISQUE DE CREDIT

EXPOSITION BRUTE AU RISQUE DE CREDIT DE L'ENSEMBLE DU GROUPE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|--------------------|--------------------|
| Actifs financiers en juste valeur par résultat (hors titres à revenu variable) | | |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente (hors titres à revenu variable) | 6 411 400 | 4 636 978 |
| Prêts et créances émis sur les établissements de crédit | 15 806 461 | 15 844 046 |
| Prêts et créances émis sur la clientèle | 133 210 955 | 111 067 692 |
| Opérations de location financement et assimilées | | |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 21 618 374 | 26 067 488 |
| Exposition des engagements au bilan nets de dépréciations | 177 047 190 | 157 616 205 |
| Engagements de financement donnés | 28 617 265 | 26 749 828 |
| Engagements de garantie donnés | 15 831 091 | 14 661 975 |
| Provisions pour engagements par signature | - | - |
| Exposition des engagements hors-bilan nets de dépréciations | 44 448 356 | 41 411 803 |
| TOTAL DE L'EXPOSITION NETTE | 221 495 546 | 199 028 008 |

ACTIFS, PASSIFS ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|---|------------------------------|--|---------------|------------------------------|--|---------------|
| | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total |
| Instruments financiers dérivés de transaction | 35 854 | - | 35 854 | 26 462 | - | 26 462 |
| Instruments dérivés de cours de change | 35 854 | - | 35 854 | 26 462 | - | 26 462 |
| 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 | 35 854 | - | 35 854 | 26 462 | - | 26 462 |

RÉPARTITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR NATURE DE PRIX DE MARCHÉ OU DE MODÈLE UTILISÉ POUR LEUR VALORISATION

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | | | | 31/12/08 | | | |
|---|----------------|------------------------------------|--|--------|----------------|------------------------------------|--|--------|
| | Prix de marché | Modèle avec paramètres observables | Modèle avec paramètres non observables | Total | Prix de marché | Modèle avec paramètres observables | Modèle avec paramètres non observables | Total |
| Actifs financiers | | | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | 35 854 | | | 35 854 | 26 462 | | | 26 462 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat sur option | | | | | | | | |
| Passifs financiers | | | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | | | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat sur option | | | | | | | | |

ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|-------------------|------------------|
| Titres de créance négociables | 6 169 201 | 3 255 732 |
| Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale | 6 063 693 | 3 145 513 |
| Autres titres de créance négociables | 105 508 | 110 219 |
| Obligations | 242 199 | 1 381 897 |
| Obligations d'Etat | 120 532 | 501 566 |
| Autres Obligations | 121 667 | 880 331 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 10 171 855 | 3 453 466 |
| dont titres cotés | 3 132 992 | 3 191 044 |
| dont titres non cotés | 7 038 863 | 262 422 |
| TOTAL DES ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE AVANT DEPRECIATION | 16 583 255 | 8 091 095 |
| dont gains et pertes latents | 289 312 | 168 330 |
| dont titres à revenu fixe | - | - |
| dont titres prêtés | - | - |
| Provisions pour dépréciation des actifs disponibles à la vente | 112 | 788 |
| Titres à revenu fixe | - | 651 |
| Titres à revenu variable | 112 | 137 |
| TOTAL DES ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE, NETS DE DEPRECIATIONS | 16 583 143 | 8 090 307 |
| dont titres à revenu fixe, nets de dépréciations | | |

OPERATIONS INTERBANCAIRES, CREANCES ET DETTES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|-------------------|-------------------|
| PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | | |
| Comptes à vue | 4 349 964 | 2 588 878 |
| Prêts | 9 725 957 | 12 996 549 |
| Opérations de pension | 1 730 540 | 258 619 |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS AVANT DEPRECIATION | 15 806 461 | 15 844 046 |
| Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit | - | - |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS NETS DE DEPRECIATION | 15 806 461 | 15 844 046 |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|-------------------|------------------|
| Comptes à vue | 781 290 | 1 137 310 |
| Emprunts | 6 591 639 | 3 744 393 |
| opérations de pension | 3 769 624 | 1 854 506 |
| TOTAL DES DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 11 142 553 | 6 736 209 |

VENTILATION DES PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|------------|-------------------|-----------------------|------------|
| | Encours sains | Encours en souffrance | Provisions | Encours sains | Encours en souffrance | Provisions |
| MAROC | 11 494 461 | | | 13 043 071 | | |
| CIB | 2 243 945 | | | 819 576 | | |
| AFRIQUE | 27 963 | | | 152 702 | | |
| EUROPE | 873 575 | | | 674 635 | | |
| Total en principal | 14 639 944 | - | - | 14 689 984 | | |
| Créances rattachées | 1 166 517 | | | 1 154 062 | | |
| Provisions | | | | | | |
| Valeurs nettes au bilan | 15 806 461 | - | - | 15 844 046 | | |

PRÊTS, CRÉANCES ET DETTES SUR LA CLIENTELLE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|--------------------|--------------------|
| Prêts Consentis et Créances sur la Clientèle | | |
| Comptes ordinaires débiteurs | 16 251 523 | 18 748 216 |
| Prêts consentis à la clientèle | 118 004 478 | 92 007 124 |
| Opérations de pension | - | - |
| Opérations de location-financement | 3 540 429 | 3 610 052 |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE AVANT DEPRECIATION | 137 796 430 | 114 365 392 |
| Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle | 4 585 475 | 3 297 700 |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE NETS DE DEPRECIATION | 133 210 955 | 111 067 692 |

DETAIL DES CRÉANCES SUR LA CLIENTELLE

(en milliers de DH)

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|--------------------|--------------------|
| Prêts Consentis et Créances sur la Clientèle | | |
| Encours sain | 130 078 075 | 109 092 014 |
| Encours en souffrance | 7 718 355 | 5 273 378 |
| Total encours | 137 796 430 | 114 365 392 |
| Provision individuelle | 4 324 971 | 3 208 721 |
| Provision collective | 260 504 | 88 978 |
| Total provisions | 4 585 475 | 3 297 699 |
| Total prêts et créances sur la clientèle net de dépréciations | 133 210 955 | 111 067 693 |



GROUPE BANQUE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IAS/IFRS
31 DÉCEMBRE 2009



BANQUE POPULAIRE

Ventilation des prêts et créances envers la clientèle par zone géographique

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| | Encours sains | Encours en souffrance | Provisions | Encours sains | Encours en souffrance | Provisions |
| MAROC | 128 855 221 | 7 672 696 | 4 546 395 | 108 178 690 | 5 258 363 | 3 297 699 |
| CIB | 574 135 | - | - | 372 966 | - | - |
| AFRIQUE | 429 207 | 45 659 | 39 079 | 342 940 | 7 359 | - |
| EUROPE | 219 512 | - | - | 197 418 | 7 656 | - |
| Total en principal | 130 078 075 | 7 718 355 | 4 585 475 | 109 092 014 | 5 273 378 | 3 297 699 |
| Créances rattachées | | | | | | |
| Provisions | | | | | | |
| Valeurs nettes au bilan | 130 078 075 | 7 718 355 | 4 585 475 | 109 092 014 | 5 273 378 | 3 297 699 |

Dettes envers la clientèle

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|--------------------|--------------------|
| Comptes ordinaires créditeurs | 93 454 180 | 87 370 638 |
| Comptes à terme | 52 463 943 | 49 642 650 |
| Comptes d'épargne à taux administré | 14 761 806 | 13 320 604 |
| Bons de caisse | 2 510 578 | 2 728 167 |
| Opérations de pension | - | - |
| TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTELE | 163 190 507 | 153 062 059 |

Ventilation des dettes envers la clientèle par agent économique

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| secteur public | 9 605 814 | 3 054 001 |
| entreprises financières | 9 599 485 | 7 676 141 |
| entreprises non financières | 20 011 367 | 26 587 082 |
| autres clientèle | 123 973 841 | 115 744 835 |
| Total en principal | 163 190 507 | 153 062 059 |
| Dettes rattachées | - | - |
| Valeur au bilan | 163 190 507 | 153 062 059 |

Ventilation des dettes sur la clientèle par zone géographique

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Maroc | 161 726 484 | 151 937 820 |
| CIB | 148 149 | 169 443 |
| AFRIQUE | 444 776 | 420 795 |
| EUROPE | 871 098 | 534 001 |
| Total en principal | 163 190 507 | 153 062 059 |
| Dettes rattachées | - | - |
| Valeur au bilan | 163 190 507 | 153 062 059 |

COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|------------------|------------------|
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués | - | - |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 31 | 11 576 |
| Comptes d'encaissement | - | - |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | - | - |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance | 518 493 | 206 868 |
| Autres débiteurs et actifs divers | 1 832 705 | 1 450 412 |
| TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS | 2 351 229 | 1 668 856 |
| Dépôts de garantie reçus | - | - |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 601 253 | 12 895 |
| Comptes d'encaissement | - | - |
| charges à payer et produits constatés d'avance | 959 108 | 1 038 758 |
| Autres créditeurs et passifs divers | 1 116 548 | 1 810 824 |
| TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS | 2 676 909 | 2 862 477 |

IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION

| | 31/12/09 | | | 31/12/08 | | |
|---|------------------------|--|------------------------|------------------------|--|------------------------|
| | 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 | 12 524 401 | 6 614 133 | 5 910 268 | 7 630 554 | 3 132 943 | 4 497 611 |
| Terrains et constructions | 4 937 827 | 1 331 760 | 3 606 067 | 4 682 153 | 1 331 636 | 3 350 517 |
| Equipement, Mobilier, Installations | 1 862 878 | 1 239 242 | 623 636 | 1 658 969 | 1 134 137 | 524 832 |
| Biens mobiliers donnés en location | 201 934 | 18 199 | 183 735 | 109 521 | 12 660 | 96 861 |
| Autres immobilisations | 5 521 762 | 4 024 932 | 1 496 830 | 1 179 911 | 654 510 | 525 401 |
| Immobilisations incorporelles | 619 392 | 221 405 | 397 987 | 387 668 | 188 467 | 199 201 |
| Logiciels informatiques acquis | - | - | - | - | - | - |
| Logiciels informatiques produits par l'entreprise | - | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 619 392 | 221 405 | 397 987 | 387 668 | 188 467 | 199 201 |
| Total des Immobilisations | 13 143 793 | 6 835 538 | 6 308 255 | 8 018 222 | 3 321 410 | 4 696 812 |

ECARTS D'ACQUISITION

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|----------------|----------|
| Valeur brute comptable en début de période | - | - |
| Cumul des dépréciations enregistrées en début de période | - | - |
| Valeur nette comptable en début de période | - | - |
| Acquisitions | 396 362 | - |
| Cessions | - | - |
| Dépréciations comptabilisées pendant la période | - | - |
| Écarts de conversion | - | - |
| Filiales précédemment mises en équivalence | - | - |
| Autres mouvements | - | - |
| Valeur brute comptable en fin de période | 396 362 | - |
| Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période | - | - |
| VALEUR NETTE COMPTABLE EN FIN DE PÉRIODE | 396 362 | - |

Les écarts d'acquisition se répartissent par pôles de la manière suivante :

| | Valeur nette comptable 2009 | Valeur nette comptable 2008 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Banque de financement et d'investissement | 376 003 | - |
| société d'assurance | 20 359 | - |
| Autres activités | - | - |
| TOTAL GROUPE | 396 362 | - |

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|------------------|----------------|
| Autres dettes représentées par un titre | 799 052 | 545 481 |
| titres de créances négociables | 188 096 | - |
| emprunts obligataires | - | - |
| Parts sociales | 610 956 | 545 481 |
| Dettes subordonnées | 1 554 839 | - |
| Emprunt subordonnés | - | - |
| à durée déterminée | - | - |
| à durée indéterminée | 1 554 839 | - |
| Titres subordonnés | - | - |
| à durée déterminée | - | - |
| à durée indéterminée | - | - |
| Total | 2 353 891 | 545 481 |

ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'À L'ECHEANCE

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|-------------------|-------------------|
| Titres de créance négociables | 20 958 546 | 25 178 253 |
| Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales | 20 072 252 | 24 393 942 |
| Autres titres de créance négociables | 886 294 | 784 311 |
| Obligations | 659 828 | 889 235 |
| Obligations d'Etat | 83 225 | 112 360 |
| Autres Obligations | 576 603 | 776 875 |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'À LEUR ECHEANCE | 21 618 374 | 26 067 488 |

PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Les participations du groupe dans les sociétés mises en équivalence

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|---------------|----------------|
| Bank al amal | - | 100 417 |
| Upline Investments Funds | 15 564 | - |
| Autres | 1 671 | - |
| PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | 17 235 | 100 417 |

Données financières publiées en normes comptables locales par les principales sociétés mises en équivalence

| | Total du bilan 31/12/09 | Produit net bancaire-chiffre d'affaires 31/12/09 | Résultat net part du groupe 31/12/09 |
|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------------|
| UPLINE VENTURES | 85 344 | - | -442 |
| UPLINE TECHNOLOGIES | 4 310 | - | 44 |
| UPLINE INVESTMENT FUNDS | 95 458 | - | -287 |
| MAGHREB MANAGEMENT LIMITED | 1 239 | 3 942 | 37 |
| MAGHREB TITRISATION | 16 350 | 10 658 | 228 |
| Maroc Invest | 6 078 | 5 651 | 1 |



GROUPE BANQUE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IAS/IFRS
31 DÉCEMBRE 2009



BANQUE POPULAIRE

PROVISIONS TECHNIQUES DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|----------------|----------------|
| Passifs relatifs aux contrats d'assurance | 161 965 | 154 362 |
| Provisions techniques brutes : | | |
| Contrats d'assurance en unités de compte | | |
| Autres contrats d'assurance | 161 965 | 154 362 |
| Passifs relatifs aux contrats financiers | | |
| Passifs relatifs aux contrats financiers avec participation discrétionnaire | | |
| Participation aux bénéfices différée passive | | |
| TOTAL DES PROVISIONS TECHNIQUES DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE | 161 965 | 154 362 |
| Passifs relatifs aux contrats financiers en unités de compte | | |
| TOTAL DES PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS ÉMIS PAR LES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE | 161 965 | 154 362 |

La variation des passifs relatifs aux contrats émis par les entreprises d'assurance

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|--|----------------|----------------|
| PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS EN DÉBUT DE PÉRIODE | 106 955 | 81 603 |
| Dotation aux provisions techniques des contrats d'assurance et collecte réalisée sur les contrats financiers liés à l'activité d'assurance-vie | | |
| Prestations payées | 130 440 | 127 512 |
| Cessions de portefeuille de contrats | | |
| Effet des variations de périmètre | | |
| Effets des variations de change | | |
| Effets des variations de valeur des actifs des contrats en unités de compte | | |
| PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS EN FIN DE PÉRIODE | 150 684 | 106 955 |

PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|------------------|------------------|
| TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN DÉBUT DE PÉRIODE | 1 206 845 | 1 250 287 |
| Dotations aux provisions | 223 186 | 90 268 |
| Reprises de provisions | 192 831 | 133 712 |
| Utilisation des provisions | - | - |
| Incidence de la consolidation | - | - |
| Variation des parités monétaires et divers | -424 | - |
| TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN FIN DE PÉRIODE | 1 236 776 | 1 206 844 |

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements de financements donnés | 28 617 265 | 26 749 828 |
| • Aux établissements de crédit | 2 685 546 | 2 172 626 |
| • A la clientèle | 25 931 719 | 24 577 202 |
| • Ouverture de crédit | 20 040 847 | 18 036 482 |
| • Autre engagements en faveur de la clientèle | 5 890 872 | 6 540 720 |
| Engagements de financement reçus | 567 951 | 902 823 |
| • des établissements de crédit | 567 951 | 902 823 |
| • de la clientèle | - | - |

ENGAGEMENTS DE GARANTIE

| | 31/12/09 | 31/12/08 |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements de garantie donnés | 15 831 091 | 14 661 975 |
| • D'ordre des établissements de crédit | 3 428 571 | 3 709 764 |
| • D'ordre de la clientèle | 12 402 520 | 10 952 211 |
| • Cautions administratives et fiscales et autres cautions | 3 908 228 | 3 521 318 |
| • Autres garanties d'ordre à la clientèle | 8 494 292 | 7 430 893 |
| Engagements de garantie reçus | 9 305 675 | 7 215 343 |
| • des établissements de crédit | 6 618 272 | 7 167 618 |
| • de l'état et d'autres organismes de garantie | 2 687 403 | 47 725 |

REMUNERATIONS ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL

SYNTHÈSE DES PROVISIONS ET DESCRIPTION DES RÉGIMES EXISTANTS

Provisions au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages à long terme accordés aux salariés

| | 31/12/08 | 31/12/09 |
|---|------------|--------------|
| Provision pour indemnités de retraite et assimilées | 415 | 450 |
| Provision pour prime spéciale d'ancienneté | 78 | 82 |
| Mutuelle | 469 | 461 |
| AMC | 12 | 13 |
| Autres provisions | - | - |
| TOTAL | 974 | 1 007 |

Au sein du groupe Banque Populaire, les salariés bénéficient d'indemnité de fin de carrière et d'un régime de départ volontaire anticipé sous condition d'ancienneté. Les salariés bénéficient également d'un régime de remboursement de frais de santé étendu aux retraités.

Régimes auxquels est soumis le Groupe

Description des régimes auxquels le Groupe est soumis : régime de retraite de base, régimes à cotisations définies, régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies (indemnités de fin de carrière...)...

Régime de retraite de base

Le groupe participe au régime de retraite CNSS et aux retraites complémentaires pour lesquels la charge enregistrée est égale aux cotisations appelées.

Autres régimes à cotisations définies

Les prestations versées dépendent uniquement du cumul des cotisations versées et du rendement des placements de ces dernières. L'engagement du groupe se limite aux cotisations versées qui sont enregistrées en charge. Le montant versé au titre des régimes à cotisations définies (à l'exclusion des régimes de base) s'élève à 97 mDh pour l'année 2009

Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies

Les régimes principaux sont les suivants:

- **Indemnité de fin de carrière**: Les salariés bénéficient au moment de leur départ en retraite d'une indemnité dépendant de leur ancienneté et de leur dernier salaire
- **Départ volontaire anticipé**: Sous condition d'ancienneté, les salariés de la BCP peuvent partir en retraite anticipée en bénéficiant d'une indemnité au moment du départ
- **Couverture médicale étendue aux retraités**: la couverture assurée par la mutuelle des Banques Populaires est maintenue pour les retraités, ces derniers en finançant une partie

Les écarts actuariels sont amortis suivant la méthode du corridor.

Hypothèses de base des calculs

| | 31/12/08 | 31/12/09 |
|-------------------------------------|----------|-----------|
| Taux d'actualisation | 5,69 | 5,14 |
| Taux d'évolution des salaires | 4,50 | 3% + fixe |
| Taux de rendement des actifs | 5,2% | 4,80 |
| Taux d'évolution des coûts médicaux | 3,00 | 4,00 |

Les taux d'actualisation retenus sont obtenus par référence aux taux de rendement des obligations émises par l'Etat marocain auxquels une prime de risque de 86 points de base est ajoutée au 31 décembre 2009 pour estimer les taux de rendement des obligations des entreprises de premières catégories de maturité équivalente à la durée des régimes.

L'augmentation de salaire se décompose de la manière suivante :

- une augmentation promotionnelle : taux fixe d'augmentation annuel de 3%,
- une augmentation générale : montant fixe d'augmentation quel que soit la catégorie professionnelle tous les 2 ans, de 450DH réévalué à l'inflation.

Les actifs de couverture du régime de couverture médicale sont investis exclusivement en bons de trésor émis par l'Etat marocain.

Le rendement attendu des placements est déterminé sur la base des taux de rendements réels des bons du Trésor.»

COÛT DES RÉGIMES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

| | 31/12/08 | 31/12/09 |
|--|-------------|-------------|
| Charge normale de l'exercice | (41) | (40) |
| Charge d'intérêt | (51) | (61) |
| Rendements attendus des fonds | 6 | 12 |
| Amortissement des écarts actuariels | 5 | 1 |
| Indemnités supplémentaires | (1) | - |
| Autre | - | - |
| Coût net de la période | (83) | (89) |
| Dont coût relatif aux indemnités de retraite et assimilées | (42) | (46) |
| Dont coût relatif à la couverture médicale des retraités | (40) | (42) |

ÉVOLUTION DE LA PROVISION INSCRITE AU BILAN

| | 31/12/08 | 31/12/09 |
|--|----------------|--------------|
| Evolution de la dette actuarielle | | |
| Dette actuarielle d'ouverture | (970) | (1 075) |
| Charge normale de l'exercice | (41) | (40) |
| Charge d'intérêt | (51) | (61) |
| Écarts d'expérience | (45) | 5 |
| Autres écarts actuariels | (6) | 435 |
| Prestations versées | 39 | 18 |
| Indemnités supplémentaires | (1) | - |
| Autre | - | - |
| Dette actuarielle de clôture | (1 075) | (719) |
| Dont dette relative aux indemnités de retraite et assimilées | (455) | (332) |
| Dont dette relative à la couverture médicale des retraités | (621) | (388) |

La baisse d'un point du taux d'inflation médicale génère les impacts suivants au 31 décembre 2009:

- baisse de 20% de la dette actuarielle
- baisse de 20% du coût des services rendus
- baisse de 23% de la charge d'intérêt»

ÉVOLUTION DES ACTIFS DE COUVERTURE

| | 31/12/08 | 31/12/09 |
|--|------------|------------|
| Valeur de marché d'ouverture | 213 | 222 |
| Rendement attendu | 6 | 12 |
| Écarts d'expérience | 4 | (16) |
| Cotisations employeur | - | 53 |
| Prestations versées | - | (10) |
| Valeur de marché de clôture | 222 | 262 |
| Dont coût relatif aux indemnités de retraite et assimilées | - | - |
| Dont coût relatif à la couverture médicale des retraités | 222 | 262 |
| Rendement réel | 10 | (4) |



GROUPE BANQUE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IAS/IFRS
31 DÉCEMBRE 2009



COUVERTURE FINANCIERE

| | 31/12/08 | 31/12/09 |
|---|----------|----------|
| Dette actuarielle des engagements partiellement couverts | (610) | (376) |
| Valeur de marché des actifs de couverture | 222 | 262 |
| Couverture financière des engagements financés | (388) | (115) |
| Dette actuarielle des engagements non couverts | (465) | (343) |
| Couverture financière totale | (853) | (458) |
| Dont couverture relative aux indemnités de retraite et assimilées | (455) | (332) |
| Dont couverture relative à la couverture médicale des retraités | (399) | (126) |

PROVISION

| | 31/12/08 | 31/12/09 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Dette actuarielle | (1 075) | (719) |
| Actifs de couverture | 222 | 262 |
| Couverture financière | (853) | (458) |
| Écarts actuariels non reconnus | (43) | (466) |
| Coût des services passés | - | - |
| Provision/Actif de retraite | (897) | (924) |
| Dont actif de retraite | - | - |
| Dont Provision | (897) | (924) |

RÉNUMÉRATION DES DIRIGEANTS

La rémunération globale octroyée aux dirigeants Groupe Banque Populaire au titre de l'exercice 2009 s'élève à 47 Millions de Dirhams

PERIMETRE DE CONSOLIDATION (IAS 27)

| Participation | % Intérêt | % Contrôle | Capital | Méthode |
|-------------------|-----------|------------|---------------|---------|
| CPM | 100,00% | 100,00% | 2 631 018,00 | EC* |
| BDCM en KEUR | 100,00% | 100,00% | 21 000,00 | IG** |
| BPMC en KCFA | 62,50% | 62,50% | 8 127 050,00 | IG |
| DAR ADDAMANE | 52,63% | 52,63% | 75 000,00 | IG |
| MAI | 77,43% | 77,43% | 50 000,00 | IG |
| FOND MOUSSAHAMA I | 99,86% | 99,86% | 36 400,00 | IG |
| ASSALAF CHAABI | 87,08% | 87,08% | 177 000,00 | IG |
| MEDIA FINANCE | 90,00% | 100,00% | 206 403,30 | IG |
| CHAABI LLD | 52,75% | 70,00% | 20 000,00 | IG |
| CIB en KUSD | 100,00% | 100,00% | 2 200,00 | IG |
| BPMG en KGNF | 53,90% | 53,90% | 25 156 290,00 | IG |
| BAA | 21,90% | 21,90% | 500 000,00 | IG |
| FBPMC | 100,00% | 100,00% | 212 653,00 | IG |
| UPLINE GROUP | 74,87% | 74,87% | 46 783,60 | IG |
| MAROC LEASING | 42,56% | 42,56% | 277 676,00 | IG |

EC* : Etablissement consolidant / IG** : Intégration globale

PARTIES LIEES

| Relation entre les sociétés consolidées du groupe | Entreprises consolidées par intégration proportionnelle | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Entreprises consolidées par intégration globale |
|---|---|---|---|
| Actif | | | |
| Prêts, avances et titres | | | -15 005 293 |
| Comptes ordinaires | | | -883 308 |
| Prêts | | | -14 121 985 |
| Titres | | | |
| Opération de location financement | | | |
| Actif divers | | | -70 593 |
| Total | | | -15 075 886 |
| Passif | | | |
| Dépôts | | | -15 005 293 |
| Comptes ordinaires | | | -883 822 |
| Autres emprunts | | | -14 121 471 |
| Dettes représentées par un titre | | | |
| Passif divers | | | -70 593 |
| Total | | | -15 075 886 |
| Engagements de financement et de garantie | | | |
| Engagements donnés | | | |
| Engagements reçus | | | |

Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

| | Entreprises consolidées par intégration proportionnelle | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Entreprises consolidées par intégration globale |
|---------------------------------|---|---|---|
| Intérêts et produits assimilés | | | -258 329 |
| Intérêts et charges assimilés | | | -244 019 |
| Commissions (produits) | | | - |
| Commissions (charges) | | | - |
| Prestations de services données | | | - |
| Prestations de services reçues | | | -218 666 |
| Loyers reçus | | | - |
| Autres | | | -232 975 |

VENTILATION DU BILAN PAR ECHEANCE

| | Non déterminé | Durée ≤ 1 | 1 < Durée ≤ 3 | 3 < Durée ≤ 12 | 1 < Durée ≤ 5 | Durée > 5 | TOTAL |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Caisse, Banques centrales et CCP | | 10 285 515 | | | | | 10 285 515 |
| Actifs financiers en valeur de marché par résultat | | 35 854 | | | | | 35 854 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | | | | | | - |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 10 476 800 | 48 663 | | 828 590 | 2 371 844 | 2 857 246 | 16 583 143 |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 146 319 | 7 318 459 | 2 506 056 | 972 437 | 3 696 671 | 1 166 518 | 15 806 461 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 17 397 186 | 27 050 610 | 10 165 430 | 17 071 509 | 18 485 982 | 43 040 239 | 133 210 955 |
| Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | | | | | | - |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 349 792 | | 49 870 | 1 747 694 | 3 301 342 | 16 169 676 | 21 618 374 |
| ACTIFS FINANCIERS PAR ECHEANCE | 28 370 097 | 44 739 101 | 12 721 356 | 20 620 230 | 27 855 839 | 63 233 679 | 197 540 302 |
| Banques centrales et CCP | | 25 900 | | | | | 25 900 |
| Passifs financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | | - |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | | | | | | - |
| Dettes envers les établissements de crédit | 3 614 842 | 1 740 205 | 3 557 051 | 423 145 | 1 712 754 | 94 557 | 11 142 553 |
| Dettes envers la clientèle | 971 658 | 102 073 643 | 1 357 929 | 41 669 133 | 17 118 145 | | 163 190 507 |
| Dettes représentées par un titre | | | | 610 956 | | | 610 956 |
| Dettes subordonnées | | | | | | 1 554 839 | 1 554 839 |
| Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | | | | | | - |
| PASSIFS FINANCIERS PAR ECHEANCE | 4 586 500 | 103 839 748 | 4 914 980 | 42 703 234 | 18 830 899 | 1 649 396 | 176 524 755 |

INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe Banque Populaire est organisé autour de quatre pôles d'activité principaux :

- Banque de financement et d'investissement comprenant la Banque centrale populaire, Média finance, Fonds Moussahama I et Upline Group;
- Banque de détail au Maroc comprenant Maroc Assistance Internationale, Bank Al Amal et Fondation BP pour Micro Crédit ;
- Sociétés de financement spécialisées comprenant Maroc Leasing, Assalaf Chaabi et Chaabi-LLD;
- Banque de détail à l'international comprenant Banque Chaabi du Maroc; Banque Populaire Marocco -Centrafricaine; Banque Populaire Marocco - Guinée et Chaabi International Bank off Shore.

Chacun de ces métiers enregistre les charges et produits, ainsi que les actifs et passifs qui lui sont rattachés après élimination des transactions intragroupe.

| Bilan | banque de détail au Maroc | Banque de financement & investissement | Sociétés de financement spécialisées | Banque de détail à l'international & banque off shore | Interco | Total |
|---|---------------------------|--|--------------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Total Bilan | 177 506 583 | 100 308 546 | 13 080 198 | 7 743 422 | -90 636 154 | 208 002 595 |
| Dont | | | | | | |
| Éléments d'Actifs | | | | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 1 536 594 | 14 977 772 | 11 930 | 56 847 | - | 16 583 143 |
| Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés | 79 051 382 | 26 896 421 | 189 924 | 5 621 175 | -95 952 441 | 15 806 461 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 95 445 508 | 24 938 695 | 11 597 319 | 1 229 433 | - | 133 210 955 |
| Placements détenus jusqu'à leur échéance | 169 163 | 21 099 480 | - | 349 731 | - | 21 618 374 |
| Éléments du Passif | | | | | | |
| Dettes envers les EC et assimilés | 15 907 478 | 67 690 396 | 11 470 543 | 5 641 364 | -89 567 228 | 11 142 553 |
| Dettes envers la clientèle | 142 904 285 | 18 766 069 | 58 164 | 1 464 023 | -2 034 | 163 190 507 |
| Capitaux propres | 17 916 365 | 7 260 925 | 581 967 | 424 884 | -863 238 | 25 320 904 |

Compte de résultat

| | banque de détail au Maroc | Banque de financement & investissement | Sociétés de financement spécialisées | Banque de détail à l'international & banque off shore | Interco | Total |
|------------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|---|----------|------------------|
| Marge d'intérêt | 5 849 753 | 690 315 | 388 725 | 125 852 | 14 310 | 7 068 955 |
| Marges sur commissions | 54 915 | 237 788 | 135 612 | 226 045 | 218 634 | 872 994 |
| Produit net bancaire | 7 340 522 | 1 668 497 | 524 937 | 356 882 | -927 391 | 8 963 447 |
| Résultat Brut d'exploitation | 3 037 438 | 1 404 098 | 247 491 | 71 290 | - | 4 760 316 |
| Résultat d'exploitation | 2 888 532 | 1 274 088 | 42 093 | 137 242 | - | 4 341 955 |
| Résultat net | 1 848 206 | 916 322 | 22 534 | 102 176 | - | 2 889 238 |
| Résultat net part du groupe | 1 819 460 | 914 936 | 16 507 | 82 078 | - | 2 832 981 |