



ATTIJARIWAFABANK S.A

Document de référence relatif à l'exercice 2019

Enregistrement de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC)

Conformément aux dispositions de la circulaire de l'AMMC, le présent document de référence a été enregistré par l'AMMC en date du 10 juin 2020 sous la référence n°EN/EM/004/2020. Le présent document de référence ne peut servir de base pour effectuer du démarchage ou pour la collecte des ordres dans le cadre d'une opération financière que s'il fait partie d'un prospectus dument visé par l'AMMC.

AVERTISSEMENT

Le présent document de référence a été enregistré par l'AMMC. L'enregistrement du document de référence n'implique pas authentification des informations présentées. Il a été effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée.

L'attention du public est attirée sur le fait que le présent document de référence ne peut servir de base pour le démarchage financier ou la collecte d'ordres de participation à une opération financière s'il ne fait pas partie d'un prospectus visé par l'AMMC.

Le présent document de référence peut faire l'objet d'actualisations ou de rectifications. Les utilisateurs de ce document de référence sont appelés à s'assurer de disposer, le cas échéant, des dites actualisations.

ABREVIATIONS

AED	Dirham Emirats Arabes Unis
AFAQ	Association Française de l'Assurance Qualité
AFNOR	Association Française de Normalisation
AGE	Assemblée Générale Extraordinaire
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
AIMR	Association for Investment Management and Research
AMI	Assurance Maladie pour les Indépendants
AMMC	Autorité Marocaine du Marché des Capitaux
ANAPEC	Agence Nationale pour la Promotion de l'Emploi des Cadres
ANPME	Agence Nationale de Promotion de la Petite et Moyenne Entreprise
APSF	Association Professionnelle des Sociétés de Financement
AWB	Attijariwafa bank
BAM	Bank Al-Maghrib
BDI	Banque de détail à l'international
BCM	Banque Commerciale du Maroc
BCP	Banque Centrale Populaire
BMAO	Banque Marocaine pour l'Afrique et l'Orient
BMCE BANK	Banque Marocaine du Commerce Extérieur
BMCI	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie
BNDE	Banque Nationale pour le Développement Economique
BMF	Banque des Marocains sans Frontière
BNR	Bénéfice Net Réel
BNS	Bénéfice Net Simplifié
BP	Boîte Postale
BPP	Banque des Particuliers et des Professionnels
BST	Banque Sénégal-Tunisienne
BTP	Bâtiments et Travaux publics
CA	Chiffre d'affaires
CAD	Dollar canadien
CAI	Crédit Agricole Indosuez
CAM	Crédit Agricole du Maroc
CCO	Conserverie des Cinq Océans
CDG	Caisse de Dépôt et de Gestion
CDM	Crédit du Maroc
CEMA	Communauté Economique et Monétaire de l'Afrique Centrale
CGI	Code Général des Impôts
CHF	Franc suisse
CIC	Crédit Industriel et Commercial
CIH	Crédit Immobilier et Hôtelier
CIMR	Caisse Interprofessionnelle Marocaine de Retraite
CNCA	Caisse Nationale du Crédit Agricole
CNIA	Compagnie Nord Africaine et Intercontinentale d'Assurances
CRM	Customer Relation Management
Dh	Dirham
DKK	Couronne danoise
DZD	Dinars algériens
E	Estimé
EUR	Euro
ETIC	Etat des Informations Complémentaires
FCP	Fonds Commun de Placement
F3I	Financière d'Investissements Industriels et Immobiliers (ex-Financière Diwan)
FOGARIM	Fonds de Garantie pour les Revenus Irréguliers et Modestes
FRA	Forward Rate Agreement
FTA	First Time Adoption
GAB	Guichet Automatique Bancaire
GBP	Livre Sterling
GE	Grande Entreprise
GGR	Gestion Globale des Risques
GPBM	Groupement Professionnel des Banques du Maroc
HBM	Habitat Bon Marché
HT	Hors Taxes
IAS	International Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
IR	Impôt sur le Revenu
IS	Impôt sur les Sociétés

IVT	Intermédiaires en Valeurs du Trésor
JPO	Journées Portes Ouvertes
JPY	Yens japonais
Kdh	Milliers de dirhams
KMAD	Milliers de dirhams
KWD	Dinar koweïtien
LLD	Location Longue Durée
LYD	Dinar libyen
MAD	Dirham marocain
MAMDA	Mutuelle Agricole Marocaine d'Assurances
MPP	Marché des Particuliers et des Professionnels
MCMA	Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances
Mdh	Millions de dirhams
MDT	Millions de Dinars Tunisiens
MMAD	Millions de dirhams
MENA	Middle East & North Africa
MFCFA	Millions de Francs CFA
Mrds Dh	Milliards de dirhams
MRE	Marocains Résidant à l'Etranger
MRO	Ouguiya Mauritanienne
MSF	Marocains Sans Frontière
N°	Numéro
ND	Non disponible
NOK	Couronnes Norvégiennes
NA	Non applicable
Ns	Non significatif
OGM	Omnium de Gestion Marocain
ONA	Omnium Nord Africain
ONDA	Office Nationale des Aéroports
ONCF	Office Nationale des Chemins de Fer
OPA	Offre Publique d'Achat
OPCVM	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
OPE	Offre Publique d'Echange
OPR	Offre Publique de Retrait
OPV	Offre Publique de Vente
PCEC	Plan Comptable des Etablissements de Crédit
PDG	Président Directeur Général
PDM	Part de marché
PEB	Produits d'Exploitation Bancaire
P&L	Profit And Loss
PME	Petite et Moyenne Entreprise
PNB	Produit Net Bancaire
PRG	Provision pour Risques Généraux
Pb	Points de base
Pts	Points
RGGG	Ressource Golden Gram Gabon
RH	Ressources Humaines
RNPG	Résultat Net Part du Groupe
ROA	Return On Assets (résultat net de l'exercice n / total bilan moyen des exercices n, n-1)
ROE	Return On Equity (résultat net de l'exercice n / fonds propres moyens des exercices n, n-1)
SA	Société Anonyme
SAR	Riyal saoudien
SARL	Société à Responsabilité Limitée
SBC	Société de Banques et de Crédit
SCI	Société Civile Immobilière
SEK	Couronnes suédoises
SGMB	Société Générale Marocaine de Banques
SICAV	Société d'Investissement à Capital Variable
SIG	Systèmes d'Information Groupe
SIRH	Système d'information des ressources humaines
SNEP	Société Nationale d'Electrolyse et de Pétrochimie
TCN	Titres de Créances Négociables
TND	Dinar tunisien
TMP JJ	Taux Moyen Pondéré du jour le jour
TPE	Très Petite Entreprise
TTC	Toutes Taxes Comprises
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée
USD	Dollar américain
Var.	Variation

Vs

Versus

DEFINITIONS

Banque offshore	<p>La loi, n°58-90 relative aux places financières offshore, promulguée par le dahir n°1-91-131 du 21 Chaabane 1412 (26 février 1992) et publiée au B.O. n° 4142 du 18 mars 1992, a institué dans la municipalité de Tanger une place financière offshore ouverte aux activités de banques et des sociétés de gestion de portefeuille et de prise de participations.</p> <p>On entend par banque offshore :</p> <ul style="list-style-type: none">▪ toute personne morale, quelle que soit la nationalité de ses dirigeants et des détenteurs de son capital, ayant un siège dans une place financière offshore et qui :<ul style="list-style-type: none">- exerce comme profession habituelle et principale la réception de dépôts en monnaies étrangères convertibles ;- effectue, en ces mêmes monnaies, pour son propre compte ou pour le compte de ses clients toutes opérations financières, de crédit, de bourse ou de change.▪ toute succursale créée, pour l'exercice d'une ou de plusieurs des missions visées ci-dessus, dans une place financière offshore par une banque ayant son siège hors de ladite place.
Créancier chirographaire	<p>Créancier dont la créance n'est assortie d'aucune sûreté réelle. En cas d'inexécution de ses obligations par le débiteur et de réalisation de son actif, les créanciers chirographaires sont primés par les créanciers titulaires de sûretés.</p>
Créancier privilégié	<p>Créancier possédant une garantie sur sa créance. En cas de défaillance, il est le premier dans la hiérarchie de remboursement de la dette.</p>
Cross-selling	<p>Concept qui consiste à croiser les métiers de l'entreprise pour proposer au même client une gamme complète de produits et services et répondre au mieux à l'ensemble de ses besoins.</p>
Greenfield	<p>Projet d'investissement sur site entièrement vierge.</p>

SOMMAIRE

Avertissement.....	7
Partie I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES	8
I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	9
II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWABA BANK.....	10
III. LE CONSEILLER FINANCIER	12
IV. LES RESPONSABLES DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE D'ATTIJARIWABA BANK.....	13
V. AGENCE DE NOTATION.....	13
PARTIE II : PRÉSENTATION D'ATTIJARIWABA BANK.....	14
I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWABA BANK	15
II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWABA BANK.....	35
II. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWABA BANK.....	55
III. INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES	150
IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES	165
PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWABA BANK	176
I. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX	190
II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS	208
III. PRESENTATION DES COMPTES TRIMESTRIELS SOCIAUX ET CONSOLIDES.....	243
PARTIE IV : PERSPECTIVES.....	249
I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES	250
PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS.....	252
PARTIE VI : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES.....	255
PARTIE VII : FACTEURS DE RISQUE	257
I. RISQUE DE TAUX ET DE CHANGE	258
II. RISQUE DE LIQUIDITE.....	260
III. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE.....	262
IV. RISQUES REGLEMENTAIRES	266
V. GESTION DU RISQUE PAYS.....	268
VI. RISQUE OPERATIONNEL ET P.C.A.	270
VII. CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE	271
PARTIE VIII : ANNEXES.....	273

Partie I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES

I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Dénomination ou raison sociale	Attijariwafa bank
Représentant légal	M. Mohamed EL KETTANI
Fonction	Président Directeur Général
Adresse	2, boulevard Moulay Youssef – Casablanca
Numéro de téléphone	05.22.46.97.01
Télécopieur	05.22.27.72.38
E-mail	kettani@attijariwafa.com

Objet : Document de référence relatif à l'exercice 2019

Le Président du conseil d'administration atteste que les données du présent document de référence dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires au public pour fonder son jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives d'Attijariwafa bank. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Mohamed EL KETTANI
Président Directeur Général

II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWAFI BANK

Dénomination ou raison sociale	Deloitte Audit	Ernst & Young
Prénom et nom	Sakina Bensouda Korachi	Abdeslam Berrada Allam
Fonction	Associée	Associé
Adresse	Bd Sidi Mohammed Benabdellah, Bâtiment C, Tour Ivoire 3, 3 ^{ème} étage La Marina - Casablanca	37, Bd Abdellatif Benkaddour – 20 050 Casablanca
Numéro de téléphone et fax	Tel : 05.22.22.40.81 Fax : 05.22.22.40.78	Tel : 05.22.95.79.00 Fax : 05.22.39.02.26
E-mail	sbensouda@deloitte.com	abdeslam.berrada@ma.ey
Date du premier exercice soumis au contrôle	2017	2014
Date d'expiration du dernier mandat	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019*	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019*

*Le Conseil d'Administration Attijariwafa Bank propose dans le projet de résolution de l'Assemblée Générale du 29 Juin 2020 de procéder à la reconduite du mandat triennal des Commissaires aux Comptes Ernst&Young et deloitte aux titres des exercices clos au 31 décembre 2020, 2021 et 2022.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed
Benabdellah Bâtiment C,
Tour Ivoire 3, 3^{ème} étage
La Marina - Casablanca

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca - Maroc

Objet : Document de référence relatif à l'exercice 2019

Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux états de synthèse sociaux et consolidés en norme IFRS d'Attijariwafa bank pour les exercices clos au 31 décembre 2017, 2018 et 2019.

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans le présent document de référence en effectuant les diligences nécessaires et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nos diligences ont consisté à nous assurer de la concordance desdites informations avec :

- les états de synthèse annuels sociaux tels qu'audités par nos soins au titre des exercices 2017, 2018 et 2019 ;
- les états de synthèse annuels consolidés tels qu'audités par nos soins au titre des exercices 2017, 2018 et 2019.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières fournies dans le présent document de référence, avec les états de synthèse précités.

Sakina BENSOUA KORACHI
Deloitte Audit
Associée

Abdeslam Berrada Allam
Ernst & Young
Associé

III. LE CONSEILLER FINANCIER

Identité du conseiller financier

Dénomination ou raison sociale	Attijari Finances Corp.
Représentant légal	M. Idriss BERRADA
Fonction	Directeur Général
Adresse	163, avenue Hassan II – Casablanca
Numéro de téléphone	05.22.47.64.35/36
Télécopieur	05.22.47.64.32
E-mail	i.berrada@attijari.ma

Objet : Document de référence relatif à l'exercice 2019

Attestation

Le présent document de référence a été préparé par nos soins et sous notre responsabilité. Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'il contient.

Ces diligences ont notamment concerné l'analyse de l'environnement économique et financier d'Attijariwafa bank à travers :

- les commentaires, analyses et statistiques de la Direction Générale d'Attijariwafa bank notamment lors des due diligences effectuées auprès de celle-ci ;
- les rapports annuels et rapports de gestion d'Attijariwafa bank relatifs aux exercices 2017, 2018 et 2019 ;
- les rapports et statistiques du GPBM pour les exercices 2017, 2018 et 2019 ;
- les comptes agrégés d'Attijariwafa bank pour les exercices 2017 et 2018, et les comptes sociaux d'Attijariwafa bank pour l'exercice 2019 ;
- les comptes consolidés IFRS d'Attijariwafa bank pour les exercices 2017, 2018 et 2019 ;
- les comptes sociaux d'Attijariwafa bank relatif au trimestre clos au 31 mars 2020 ;
- les comptes consolidés IFRS d'Attijariwafa bank relatif au trimestre clos au 31 mars 2020 ;
- les rapports généraux des commissaires aux comptes d'Attijariwafa bank pour les exercices 2017 et 2018 (comptes agrégés) ;
- les rapports généraux des commissaires aux comptes d'Attijariwafa bank pour l'exercice 2019 (comptes sociaux) ;
- les rapports des commissaires aux comptes d'Attijariwafa bank pour les exercices 2017, 2018 et 2019 (comptes consolidés IFRS) ;
- les rapports spéciaux des commissaires aux comptes d'Attijariwafa bank relatifs aux conventions réglementées des exercices clos aux 31 décembre 2017, 2018 et 2019 ;
- les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires d'Attijariwafa bank relatifs aux exercices 2017, 2018 et 2019 et de l'exercice en cours jusqu'à la date d'enregistrement du présent document de référence.

A notre connaissance, le document de référence contient toutes les informations nécessaires au public pour fonder son jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives d'Attijariwafa bank. Il ne comporte pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Attijari Finances Corp. est une filiale à 100% du groupe Attijariwafa bank. Nous attestons avoir mis en œuvre toutes les mesures nécessaires pour garantir l'objectivité de notre analyse et la qualité de la mission pour laquelle nous avons été mandatés.

Idriss BERRADA
Directeur Général

IV. LES RESPONSABLES DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK

Pour toute information et communication financières, prière de contacter :

Mme Ibtissam ABOUHARIA

Responsable de l'Information Financière et Relations Investisseurs

2, boulevard Moulay Youssef

Tél. : 05.22.46.98.90

Fax : 05.22.46.99.03

i.abouharia@attijariwafa.com

V. AGENCE DE NOTATION

CAPITAL INTELLIGENCE

Oasis Complex, Block E Gladstone Steet P.O Box 53585 CY 3303 Limassol - Chypre

Tél. : 00.357.25.34.23.00

Fax : 00.357.25.81.77.50

darren.stubing@ciratings.com - tom.kenzik@ciratings.com

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Kanika Business Centre, 319, 28th October Avenue, PO Box 53205

Tél : 0097142 37 95 33

olivier.panis@moodys.com

S&P Ratings

Anais Ozyavuz, Paris

Tél : + 33 14 420 6773

anais.ozyavuz@spglobal.com

Fitch Ratings

Louisa Williams, London

Tél : +44 20 3530 2452

louisa.williams@thefitchgroup.com

PARTIE II : PRÉSENTATION D'ATTIJARIWAFABANK

I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK

I.1. Renseignements à caractère général

Dénomination sociale	Attijariwafa bank
Siège social	2, boulevard Moulay Youssef – Casablanca 20 000
Téléphone / télécopie	Téléphone : 0522.29.88.88 Télécopie : 0522.29.41.25
Site Internet	www.attijariwafabank.com // http://ir.attijariwafabank.com/
Adresse électronique	ir@attijariwafa.com
Forme juridique	Société anonyme à Conseil d'Administration
Date de constitution	1911
Durée de vie de la société	31 mai 2060 (99 ans)
Registre du commerce	R.C 333 à Casablanca
Exercice social	Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre
Objet social (article 5 des statuts)	<p>« La société a pour objet de faire, en tous pays, toutes opérations de Banque, de Finance, de Crédit, de Commission et, d'une façon générale, sous les seules restrictions résultant des dispositions légales en vigueur, toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à celles-ci, notamment les opérations suivantes, dont la liste n'a pas un caractère limitatif :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ recevoir du public des dépôts de fonds en compte ou autrement, productifs ou non d'intérêts, remboursables à vue, à préavis ou à terme ; ▪ escompter tous effets de commerce, lettres de change, billets à ordre, chèques, warrants, effets, bons de valeurs émis par le Trésor Public ou par les Collectivités Publiques ou semi-publiques et, en général, toutes sortes d'engagements résultant d'opérations industrielles, agricoles, commerciales ou financières ou d'opérations faites par toutes Administrations Publiques, négocier ou réescompter les valeurs ci-dessus, fournir et accepter tous mandats, lettres de change, billets à ordre, chèques ; ▪ consentir sous des formes quelconques des crédits, avec ou sans garanties, faire des avances sur rentes marocaines et étrangères, sur valeurs émises par l'Etat, les Collectivités Publiques ou semi-publiques et sur les valeurs émises par des sociétés industrielles, agricoles, commerciales ou financières, marocaines ou étrangères; ▪ recevoir en dépôt tous titres, valeurs et objets; accepter ou effectuer tous paiements et recouvrements de lettres de change, billets à ordre, chèques, warrants, coupons d'intérêts ou de dividendes, servir d'intermédiaire pour l'achat ou la vente de toute espèce de fonds publics, d'actions, d'obligations ou de parts bénéficiaires ; ▪ accepter, ou conférer à l'occasion de prêts ou d'emprunts toutes affectations hypothécaires et toutes autres garanties; souscrire tous engagements de garantie, cautions ou avals, opérer toutes acquisitions, ventes mobilières ou immobilières et toutes prises à bail ou locations d'immeubles ; ▪ procéder ou participer à l'émission, au placement, à l'introduction sur le marché, à la négociation de tous titres de collectivités publiques ou privées, soumissionner tous emprunts de ces collectivités, acquérir ou aliéner tous titres de rentes, effets publics, actions, parts, obligations, bons ou effets de toutes nature desdites collectivités, assurer la constitution de sociétés et accepter en conséquence tout mandat ou pouvoir, prendre éventuellement une part dans le capital desdites sociétés ; ▪ établir en un lieu quelconque au Maroc, ou hors du Maroc, les succursales, agences, bureaux et filiales nécessaires pour effectuer les opérations indiquées ci-dessus ; ▪ prendre des participations dans des entreprises existantes ou en création, sous réserve du respect des limites fixées, par rapport à ses fonds propres et au capital social ou aux droits de votes de la société émettrice,

	<p>conformément à la réglementation en vigueur.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Et généralement, toute opération se rattachant à son objet social. »
Nombre d'actions formant le capital au 31/12/2019	209 859 679 actions d'une valeur nominale de 10 Dh/action.
Lieu de consultation des documents juridiques	Les documents juridiques de la société et notamment les statuts, les procès-verbaux des assemblées générales et les rapports des commissaires aux comptes peuvent être consultés au siège social d'Attijariwafa bank
Liste des textes législatifs applicables à l'émetteur	<p>De par sa forme juridique, Attijariwafa bank est régie par le droit marocain et la Loi n°17-95 promulguée par le Dahir n°1-96-124 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes tel que modifiée et complétée ;</p> <p>De par son activité, Attijariwafa bank est régie par le Dahir n° 1-14-193 du 1^{er} Rabii I 1436 portant promulgation de la loi n° 103-12 relative aux établissements de crédits et organismes assimilés (loi bancaire).</p> <p>De par sa cotation à la Bourse de Casablanca et ses opérations d'appel public à l'épargne, elle est soumise à toutes les dispositions légales et réglementaires relatives au marché financier et notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Le Dahir portant loi n°19-14 relative à la bourse des valeurs, aux sociétés de bourse et aux conseillers en investissement financier ; ▪ Le règlement Général de la Bourse des Valeurs approuvé par l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances n°2208-19 du 3 juillet 2019 ; ▪ La loi n° 44-12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne ; ▪ La loi 43-12 relative à l'AMMC ; ▪ Le règlement général de l'AMMC approuvé par l'arrêté du ministre de l'économie des finances n° 2169-16 ; ▪ les circulaires de l'AMMC ; ▪ le Dahir 1-95-03 du 26 janvier 1995 portant promulgation de la loi n°35-94 relative à certains titres de créances négociables et l'arrêté du ministère des finances et des investissements extérieurs n° 2560-95 du 09 octobre 1995 relatif au titre de créances négociables ; ▪ le Dahir n°1-96-246 du 09 janvier 1997 portant promulgation de la loi n°35-96 relative à la création du dépositaire central et à l'institution d'un régime général de l'inscription en compte de certaines valeurs, modifié et complété ; ▪ le Règlement Général du dépositaire central approuvé par l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances n°932- 98 du 16 avril 1998 et amendé par l'arrêté du Ministre de l'Economie, des Finances, de la Privatisation et du Tourisme n°1961-01 du 30 octobre 2001 ; ▪ le Dahir n°1-04-21 du 21 avril 2004 portant promulgation de la loi n°26-03 relative aux offres publiques sur le marché boursier marocain, telle que modifiée et complétée.
Régime fiscal	Attijariwafa bank est soumise, en tant que établissement de crédit, à l'impôt sur les sociétés (37%) et à la TVA (10%).
Tribunal compétent en cas de litige	Tribunal de Commerce de Casablanca.

I.2. Renseignements sur le capital social de l'émetteur

I.2.1. Composition du capital social

Attijariwafa bank est née de la fusion de la Banque Commerciale du Maroc avec Wafabank. Cette fusion a été effective au 1^{er} septembre 2004.

Au 31 décembre 2019, le capital social d'Attijariwafa bank s'établit à 2 098 596 790 dirhams, entièrement libéré. Il se compose de 209 859 679 actions d'une valeur nominale de 10 dirhams chacune, toutes de même catégorie.

I.2.2. Evolution de l'actionnariat

Depuis 2003, Attijariwafa bank a effectué cinq augmentations de capital, la plus importante étant celle réalisée à l'occasion de l'OPA/OPE/OPR sur les titres Wafabank en 2004. Le détail de ces opérations se présente comme suit :

Exercice	Nature de l'opération	Capital social (avant opération)	Prix par action	Nombre d'actions émises	Montant total du capital social (après opération)
2003	Augmentation de capital en numéraire (Emission d'actions nouvelles en paiement du dividende de l'exercice 2002)	1 325 000 000 Dh	623 Dh	435 137	1 368 513 700 Dh
2004	- Offre publique d'achat sur les titres Wafabank - Offre publique d'échange sur les titres Wafabank - Offre publique de retrait	1 368 513 700 Dh	825 Dh 7 actions BCM pour 8 actions Wafabank	5 614 459 (OPA/OPE/OPR)	1 929 959 600 Dh
2008	Division de la valeur nominale de l'action Attijariwafa bank de 100 Dh à 10 Dh	1 929 959 600 Dh	-	173 696 364	1 929 959 600 Dh
2012	Augmentation de capital réservée aux salariés d'Attijariwafa bank et de ses filiales au Maroc	1 929 959 600 Dh	- Formule Classique : 240 Dh - Formule Plus : 290 Dh	8 247 126	2 012 430 860 Dh
2013	Augmentation de capital par conversion optionnelle de 50% au plus des dividendes 2012 en actions Attijariwafa bank	2 012 430 860 Dh	300 Dh	2 284 140	2 035 272 260 Dh
2018	Augmentation de capital réservée aux salariés d'Attijariwafa bank de ses filiales au Maroc, de Wafa Assurance et Wafa Ima Assistance	2 035 272 260 Dh	379 Dh	6 332 453	2 098 596 790 Dh

Source : Attijariwafa bank

En date du 24 novembre 2003, la Banque Commerciale du Maroc et Sopar¹ ont conclu un accord portant sur l'acquisition par la BCM de 100% du capital d'OGM détenu par Sopar, pour un montant de 2,081 Mrds Dh². Le holding OGM regroupe les participations de la famille KETTANI dans le secteur financier et contrôlait :

- 1 003 724 actions, soit 15,54% du capital de Wafabank (20,65% des droits de vote) ;
- 2 467 439 actions, soit 70,50% du capital de Wafa Assurance ; Wafa Assurance disposant elle-même d'une participation de 20,84% (26,00% des droits de vote) dans Wafabank.

A l'issue de cette opération, la BCM contrôle 36,38% du capital et 46,65% des droits de vote de Wafabank au 31 décembre 2003.

En complément de l'opération d'acquisition d'OGM, la BCM a lancé une opération d'offre publique d'achat et une offre publique d'échange visant 6 457 637 actions et représentant 100% du capital de Wafabank selon les conditions décrites ci-après :

- 825 Dh l'action dans le cadre de l'OPA ;
- parité d'échange de 7 actions BCM offertes pour 8 actions Wafabank présentées dans le cadre de l'OPE.

¹ Holding détenant les participations de Feu Moulay Ali KETTANI

² Acquisition par fonds propres

En réponse à l'OPA/OPE qui s'est déroulée du 26 avril 2004 au 10 mai 2004 inclus, 6 404 561 actions Wafabank ont été apportées à la Banque Commerciale du Maroc représentant 99,18% du capital et des droits de vote de Wafabank (98,78% dans le cadre de l'OPE et 0,4% dans le cadre de l'OPA).

Suite à cette opération, la Banque Commerciale du Maroc a procédé à une offre publique de retrait obligatoire, au prix unitaire de 825 Dh, sur la totalité des actions Wafabank non directement détenues par elle, soit 53 076 actions demeurant en circulation. Un solde de 34 038 actions Wafabank n'ayant pas été apporté à l'opération de retrait obligatoire a été échangé selon les mêmes modalités de l'OPE, lors de la décision de fusion de BCM avec Wafabank.

En 2008, la valeur du nominale des actions formant le capital social de Attijariwafa bank a été réduite de 100 dirhams à 10 dirhams.

En 2012, Attijariwafa bank a procédé à une augmentation de capital d'un montant global de 2 100 000 000 Dh, réservée aux salariés de la société et de ses filiales au Maroc.

En 2013, Attijariwafa bank a procédé à une augmentation de son capital par conversion optionnelle de 50% au plus des dividendes 2012 en actions. Dans le cadre de cette opération, le nombre total d'actions souscrites s'élève à 2 284 140 pour un montant global de 685 242 000 dirhams (prime d'émission comprise).

En 2018, Attijariwafa bank a procédé à une augmentation de capital d'un montant global de 2 399 999 687 Dh, réservée aux salariés d'Attijariwafa Bank, de ses filiales au Maroc, de Wafa Assurance et Wafa IMA Assistance.

Au cours des cinq dernières années, la structure de l'actionnariat d'Attijariwafa bank n'a pas connu de changements significatifs.

Au cours des cinq dernières années, seule une déclaration de franchissement de seuil a été effectuée. Le Régime Collectif d'Allocations des Retraites (RCAR), a déclaré le 16 décembre 2015, avoir acquis sur le marché central, le 15 décembre 2015, 317 003 actions Attijariwafa Bank, au cours unitaire de 329,90 dh franchissant à la hausse le seuil de participation de 5% dans le capital de ladite banque. Suite à cette transaction, le RCAR détenait 10 417 416 actions Attijariwafa Bank, soit 5,12% du capital de ladite banque.

I.2.3. Evolution de l'actionnariat

Aucun changement significatif n'a affecté l'actionnariat d'Attijariwafa bank sur les cinq dernières années, hormis l'augmentation de capital réservée aux salariés réalisée en décembre 2018. Cette opération a porté la participation du personnel de la banque à 3,10%.

I.2.4. Structure de l'actionnariat³

Au 31 décembre 2019, le capital d'Attijariwafa bank s'élève à 2 098 596 790 dirhams, réparti en 209 859 679 actions d'une valeur nominale de 10 dirhams chacune. La répartition du capital se présente comme suit :

	Adresse	Nombre de titres détenus	% du capital	% des droits de vote
1- Actionnaires nationaux		154 960 974	73,84%	73,84%
1-1- Al Mada	Angle rue d'Alger et Duhaume - Casablanca	97 433 137	46,43%	46,43%
1-2- Compagnies d'assurances		31 399 579	14,96%	14,96%
MAMDA	bd Mohammed VI - Rabat	6 958 584	3,32%	3,32%
MCMA	bd Mohammed VI - Rabat	7 737 148	3,69%	3,69%
RMA-Watanya	83 avenue des FAR - Casablanca	2 683 942	1,28%	1,28%
Wafa Assurance	1 rue Abdelmoumen - Casablanca	13 226 583	6,30%	6,30%
Axa Assurances Maroc	120 avenue hassan II - Casablanca	793 322	0,38%	0,38%
1-3- Autres institutionnels		26 128 258	12,45%	12,45%
Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	140 Place My El Hassan - Rabat	3 576 531	1,70%	1,70%
Caisse Marocaine de Retraite	Avenue Al Araar, BP 2048, Hay Riad, Rabat	474 087	0,23%	0,23%
CIMR	100 Bd Abdelmoumen - Casablanca	8 560 380	4,08%	4,08%
RCAR	Hay Riad - BP 2038 - Rabat	13 517 260	6,44%	6,44%
2- Actionnaires Etrangers		10 715 614	5,11%	5,11%
Santusa Holding	Paseo de la Castellana n°24 - Madrid (Espagne)	10 715 614	5,11%	5,11%
3- Flottant		44 183 091	21,05%	21,05%
OPCVM et autres	NA*	38 066 651	18,14%	18,14%
Administrateurs de la banque	NA*	700	0,00%	0,00%
Personnel de la banque	NA*	6 115 740	2,91%	2,91%
Total		209 859 679	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank - * Non applicable. Le Conseil d'Administration d'Attijariwafa bank propose dans le projet de résolution de l'Assemblée Générale du 29 Juin 2020 de procéder à la conversion des actions au porteur en actions nominatives.

³ Al Mada est devenue l'actionnaire de référence de Attijariwafa bank à hauteur de 46,43 %, suite essentiellement à la fusion absorption de ONA par Al Mada, intervenue au 31 décembre 2010.

I.2.5. Renseignements relatifs aux principaux actionnaires

Al Mada

Activité	Holding
Chiffre d'affaires social au 31.12.2019 - Mdh	297
Chiffre d'affaires social au 31.12.2018 - Mdh	304
Résultat net social au 31.12.2019 - Mdh	1 960
Situation nette social au 31.12.2019 - Mdh	51 949
Actionnariat au 31.12.2019	COPROPAR : 42,03%
	GROUP INVEST : 5,55%
	Siger : 4,83%
	Investisseurs institutionnels et autres investisseurs : 47,59%

Source : Al Mada

MAMDA

Activité	Assurance
Chiffre d'affaires consolidé au 31.12.2019 – Mdh	1 035
Résultat net consolidé au 31.12.2019 – Mdh	263
Situation nette au 31.12.2019 - Mdh	5 722
Actionnariat au 31.12.2019	Sociétaires

Source : Attijariwafa bank

MCMA

Activité	Assurance
Chiffre d'affaires consolidé au 31.12.2019 – Mdh	1 541,2
Résultat net consolidé au 31.12.2019 – Mdh	401,2
Situation nette au 31.12.2019 - Mdh	5 930,4
Actionnariat au 31.12.2019	Sociétaires

Source : Attijariwafa bank

Santander Group

Santusa Holding porte les participations du Groupe Santander dans Attijariwafa bank.

Activité	Banque
Produit Net Bancaire consolidé au 31.12.2019	49 229 M€ (soit 529 950 Mdh)
Résultat net part du groupe au 31.12.2019	8 116 M€ (soit 87 369 Mdh)
Fonds propres consolidé au 31.12.2019	110 659 M€ (soit 1 191 244 Mrds Dh)
Actionnariat au 31.12.2019	Conseil d'administration : 1,1%
	Investisseurs institutionnels ⁴ : 60,4%
	Particuliers : 38,5%
Cours de change (EUR / MAD)	10,765

Source : Santander

Wafa Assurance

Activité	Assurance
Chiffre d'affaires au 31.12.2019 – Mrds dh	8,9
Résultat net au 31.12.2019 - Mdh	649
Situation nette au 31.12.2019 - Mdh	5 975
Actionnariat au 31.12.2019	Omnium de Gestion Marocain (OGM) : 79,3%*
	Divers actionnaires : 20,7%

Source : Wafa Assurance

⁴ Aucun actionnaire de Santander ne détient plus de 3% du capital social

*Au 31 décembre 2019, OGM est détenue à hauteur de 50% par Attijariwafa bank. A noter qu'en octobre 2016, Attijariwafa bank et Al Mada ont annoncé la formation d'une alliance dans les métiers de l'assurance en devenant co-actionnaires à parts égales de Wafa Assurance. Cette opération a été réalisée par la prise de participation de Al Mada à hauteur de 50% dans le capital de la holding OGM qui détient 79,29% de Wafa Assurance.

RCAR

Activité	Institution de prévoyance sociale
Total bilan au 31/12/2018 – Mrds Dh	109
Résultat net au 31.12.2018 - Mdh	182,1
Actionnariat au 30.06.2019	CDG (Caisse de Dépôt et de Gestion)

Source : Rapport d'activité CDG 2018

I.2.6. Pactes d'actionnaires

Il n'existe pas de pacte d'actionnaires liant les actionnaires majoritaires d'Attijariwafa bank.

I.2.7. Capital potentiel d'Attijariwafa bank

A la date du présent document de référence, aucune opération pouvant avoir un impact sur le capital social ou modifier significativement la structure de l'actionnariat n'a été conclue.

I.2.8. Négociabilité des titres de capital

Les actions Attijariwafa bank sont cotées à la Bourse de Casablanca sous le code ISIN MA0000011926. Au 31 décembre 2019, le flottant du titre Attijariwafa bank s'élève à 18,68% du capital social de la banque.

La croissance du cours du titre Attijariwafa bank ressort à près de -1,8% depuis le 31 décembre 2014 jusqu'au 31 décembre 2015, à 22,2% entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016, à 17,2% entre le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2017, à -6,4% entre le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018, et à 10,2% entre le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019.

L'action AWB a évolué comme suit sur la période 2016 – Mars 2020 :

Evolution du cours de l'action AWB sur la période 2016 – Mars 2020 :



Source : Bourse de Casablanca

Les cours enregistrés ainsi que le volume de transactions sur le marché central des titres Attijariwafa bank se présentent comme suit :

Période d'observation annuelle sur les trois derniers exercices et l'exercice en cours

Cours	Du 02/01/2017 au 29/12/2017	Du 02/01/2018 au 31/12/2018	Du 02/01/2019 au 31/12/2019	Du 01/01/2020 au 31/03/2020
Plus Haut (Dh)	501	514	499	511
Plus Bas (Dh)	396	417	423	353
Volume quotidien moyen des transactions (Kdh)	21 996	37 094	28 094	37 038
Volume global des transactions moyen (Kdh)	5 499 076	9 162 271	6 911 036	2 370 446

Source : Bourse de Casablanca

Période d'observation trimestrielle du dernier exercice et de l'exercice en cours

Cours	Du 02/01/2019 au 29/03/2019	Du 01/04/2019 au 28/06/2019	Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Du 01/10/2019 au 31/12/2019	Du 01/01/2020 au 31/03/2020
Plus Haut (Dh)	463	487	488	499	511
Plus Bas (Dh)	425	423	462	460	353

Source : Bourse de Casablanca

Période d'observation mensuelle sur les six derniers mois

	Décembre 19	Janvier 20	Février 20	Mars 20	Avril 20	Mai 20
Plus Haut (Dh)	499	507	511	496	370	355
Plus Bas (Dh)	481	490	483	353	323	318
Volume de transactions (Kdh)	765 545	749 201	588 695	1 032 550	449 322	913 536

Source : Bourse de Casablanca

Au cours des 3 derniers exercices, le titre Attijariwafa bank n'a pas subi de suspension à la cote de la Bourse de Casablanca.

I.2.9. Politique de distribution des dividendes

Conformément aux dispositions de l'article 35 des statuts de la Banque, les produits de l'exercice, déduction faite des charges de la période, de tous amortissement et de toutes provisions, quelles qu'en soit la nature, constituent le résultat net de l'exercice.

En cas de résultat positif, le bénéfice net ainsi dégagé, diminué le cas échéant, des pertes nettes antérieures, fait l'objet d'un prélèvement de 5% affecté à la formation d'un fonds de réserve légale ; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le montant de la réserve légale excède le dixième du capital social.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice net de l'exercice, après dotation à la réserve légale et affectation des résultats nets antérieurs reportés.

Sur ce bénéfice, l'assemblée générale peut prélever toutes sommes qu'elle juge opportun d'affecter à la dotation de tous fonds de réserve facultatives, ordinaires ou extraordinaires, ou de reporter à nouveau.

Le solde, s'il en existe, est attribué aux actionnaires sous forme de dividendes.

Après approbation des états de synthèse de l'exercice, l'assemblée ordinaire détermine, conformément aux lois en vigueur, la répartition du résultat net de l'exercice. Il sera servi aux actionnaires un premier dividende aux taux de 6% calculé dans les conditions autorisées par la loi.

L'évolution des dividendes distribués sur la période 2017- 2019 se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var. 19/18
Dividendes distribués (Mdh)	2 544	2 728	Nd***	7,23%	na
Nombre d'actions	203 527 226	209 859 679	209 859 679	3,11%	0,00%
Dividende par action (Dh)*	12,5	13	-	4,00%	na
Résultat net (Mdh)	5 391	5 706	5 816	5,84%	1,93%
Bénéfice par action (Dh)**	26,5	27,2	27,7	2,64%	1,84%

Source : Attijariwafa bank

*Dividendes distribués au titre de l'exercice (n) mais dont le versement est intervenu en (n+1)

**En prenant en compte le nombre d'actions avant augmentation de capital (203 527 226), les BPAs 2018 et 2019 ajustés ressortent respectivement à 28,0 Dh et à 28,6 Dh.

***Le Conseil d'Administration Attijariwafa Bank propose dans le projet de résolution de l'Assemblée Générale du 29 Juin 2020 de procéder à une affectation de l'intégralité du bénéfice distribuable 2019 en report à nouveau.

I.3. Endettement d'Attijariwafa bank

I.3.1. Dette privée d'Attijariwafa bank

Certificats de dépôts⁵

Au 31 décembre 2019, l'encours de certificats de dépôts d'Attijariwafa bank s'établit à 12 773,0 Mdh.

⁵ Source : Attijariwafa bank

L'état des encours des certificats de dépôt émis par Attijariwafa bank se présente comme suit :

Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur Nominale Unitaire	Taux	Nature du taux	Mode de remboursement	Nombre de titres émis	Montant
23/10/2015	23/10/2020	100 000	3,61%	Fixe	In fine	2 500	250 000 000
20/01/2016	20/01/2021	100 000	3,58%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
05/02/2016	05/02/2021	100 000	3,43%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
02/02/2018	02/02/2023	100 000	4,00%	Variable	In fine	1 800	180 000 000
02/02/2018	02/02/2023	100 000	4,00%	Variable	In fine	1 200	120 000 000
13/02/2018	13/02/2020	100 000	2,86%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
13/06/2018	13/06/2023	100 000	3,30%	Fixe	In fine	4 000	400 000 000
24/07/2018	24/07/2020	100 000	2,90%	Fixe	In fine	8 000	800 000 000
31/08/2018	31/08/2020	100 000	2,89%	Fixe	In fine	8 000	800 000 000
14/12/2018	14/12/2023	100 000	3,40%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
25/01/2019	25/01/2021	100 000	2,94%	Fixe	In fine	8 000	800 000 000
25/01/2019	25/01/2022	100 000	3,08%	Fixe	In fine	7 000	700 000 000
18/03/2019	18/03/2022	100 000	2,94%	Fixe	In fine	3 000	300 000 000
28/03/2019	28/03/2023	100 000	3,06%	Fixe	In fine	4 500	450 000 000
29/03/2019	29/03/2022	100 000	2,94%	Fixe	In fine	2 400	240 000 000
29/03/2019	29/03/2023	100 000	3,05%	Fixe	In fine	2 100	210 000 000
18/04/2019	16/04/2020	100 000	2,61%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
18/04/2019	18/04/2022	100 000	2,90%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
18/04/2019	18/04/2023	100 000	3,03%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
13/06/2019	11/06/2021	100 000	2,69%	Fixe	In Fine	5 000	500 000 000
20/06/2019	20/06/2022	100 000	2,74%	Fixe	In Fine	5 000	500 000 000
20/06/2019	20/06/2023	100 000	2,86%	Fixe	In Fine	5 000	500 000 000
10/07/2019	12/07/2021	100 000	2,66%	Fixe	In Fine	4 310	431 000 000
10/07/2019	10/07/2023	100 000	2,88%	Fixe	In Fine	5 000	500 000 000
31/07/2019	01/08/2022	100 000	2,84%	Fixe	In Fine	4 000	400 000 000
09/09/2019	09/09/2021	100 000	2,68%	Fixe	In Fine	5 000	500 000 000
28/11/2019	29/11/2021	100 000	2,65%	Fixe	In Fine	2 000	200 000 000
28/11/2019	28/11/2022	100 000	2,71%	Fixe	In Fine	3 500	350 000 000
28/11/2019	28/11/2023	100 000	2,78%	Fixe	In Fine	5 000	500 000 000
31/07/2019	29/01/2020	100 000	2,50%	Fixe	In Fine	8 420	842 000 000
Total							12 773 000 000

Source : Attijariwafa bank

Au 31 décembre 2019, l'encours de certificats de dépôts d'Attijariwafa bank s'établit à 12 773,0 Mdh.

Emprunts obligataires

En décembre 2014, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard deux cent Mdh, dont une partie au taux nominal de 4,75% et une partie à taux révisable annuellement. L'emprunt obligataire subordonné a été proposé sous forme de quatre tranches, dont trois ont été souscrites (la tranche cotée à taux fixe, la tranche non cotée à taux fixe et la tranche non cotée au taux révisable annuellement). La prime de risque proposée dans le cadre de cette opération est de 100 pbs.

En décembre 2015, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cet emprunt obligataire subordonné a été proposé sous forme de six tranches, dont quatre tranches ayant une maturité de 7 ans (dont une partie au taux nominal de 4,13% et une partie à taux révisable annuellement) et deux tranches ayant une maturité de 10 ans (au taux nominal de 4,52%). Seule une tranche cotée ayant une maturité de 7 ans à taux révisable annuellement n'a pas été souscrite.

En juin 2016, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cet emprunt obligataire subordonné a été proposé sous forme de six tranches, dont quatre tranches ayant une maturité de 7 ans (dont une partie au taux nominal de 3,34% et une partie à taux révisable annuellement) et deux tranches ayant une maturité de 10 ans (au taux nominal de 3,74%). Seules deux tranches cotées ayant une maturité de 7 ans n'ont pas été souscrites.

En décembre 2016, Attijariwafa bank a réalisé une émission obligataire subordonnée d'un montant d'un milliard cinq cent millions de dirhams. Cette opération a été structurée au tour de huit tranches, dont 4

tranches ayant une maturité de 7 ans (avec une partie au taux nominal de 3,44% et une autre partie à taux révisable annuellement) et quatre tranches ayant une maturité de 10 ans (avec une partie à taux fixe et une autre partie à taux révisable annuellement). Les souscriptions retenues dans le cadre de cette opération portent sur les tranches cotées et non cotées d'une maturité de 7 ans.

Simultanément à cet emprunt obligataire subordonné de décembre 2016, Attijariwafa bank a réalisé la première émission obligataire subordonnée perpétuelle avec mécanisme d'absorption de pertes sur le marché financier marocain. Le montant global de cette opération s'élève à 500 millions de dirhams réparti sur deux tranches non cotées, dont une première tranche à taux révisable chaque 20 ans de 5,73% et une deuxième tranche révisable annuellement.

En juin 2017, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard cinq cent millions de dirhams. Cet emprunt obligataire subordonné a été proposé sous forme de quatre tranches ayant une maturité de 7 ans (dont une partie au taux nominal de 3,63% et une partie à taux révisable annuellement). Seule une tranche cotée à taux révisable annuellement n'a pas été souscrite.

En Décembre 2017, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard deux cent cinquante Mdh, dont une partie au taux nominal de 3,69% et une partie à taux révisable annuellement. L'emprunt obligataire subordonné a été proposé sous forme de quatre tranches, dont deux cotées et deux autres non cotées. Toutes les tranches ont été souscrites.

En juin 2018, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard cinq cent millions de dirhams. Cette opération a été structurée au tour de six tranches ayant une maturité de 7 ans dont 4 tranches à taux fixes (avec 2 tranches au taux nominal de 3,57% et 2 tranches au taux nominal de 3,32% avec remboursement du principal sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières années), et 2 tranches à taux révisables annuellement. Seule une tranche cotée à taux révisable annuellement n'a pas été souscrite.

En décembre 2018, Attijariwafa bank a émis 5.000 obligations subordonnées perpétuelles d'un montant global de cinq cent millions de dirhams. Cette opération a été structurée au tour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 500.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 500.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

En juin 2019, Attijariwafa bank a émis 10.000 obligations subordonnées perpétuelles d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cette opération a été structurée au tour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

En décembre 2019, Attijariwafa bank a émis 10.000 obligations subordonnées perpétuelles d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cette opération a été structurée au tour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

En décembre 2019, Attijariwafa bank a également émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard dh, dont une partie au taux fixe et une partie à taux révisable annuellement. L'emprunt obligataire subordonné a été proposé sous forme de six tranches, dont trois cotées. Une tranche a été souscrite.

L'état des titres de créances émis par Attijariwafa bank en circulation se présente comme suit :

Montant de l'émission	Date de l'émission*	Cotation de la tranche	Nominal (en Dh)	Taux d'intérêt 2019	Nature du taux	Prime de risque	Maturité	Remboursement	Echéance
1 200 000									
45 600	2014	Cotée	100 000	4,75%	Révisable chaque 10 ans	100 pb	10 ans	In fine	22/12/2024
834 400	2014	Non cotée	100 000	4,75%	Révisable chaque 10 ans	100 pb	10 ans	In fine	22/12/2024
320 000	2014	Non cotée	100 000	3,32%	Révisable annuellement	100 pb	10 ans	In fine	22/12/2024
1 000 000									
64 800	2015	Cotée	100 000	4,13%	Révisable chaque 10 ans	80 pb	7 ans	In fine	22/12/2022
192 700	2015	Non cotée	100 000	4,13%	Révisable chaque 10 ans	80 pb	7 ans	In fine	22/12/2022
154 300	2015	Non cotée	100 000	3,12%	Révisable annuellement	80 pb	7 ans	In fine	22/12/2022
64 600	2015	Cotée	100 000	4,52%	Révisable chaque 10 ans	80 pb	10 ans	In fine	22/12/2025
523 600	2015	Non cotée	100 000	4,52%	Révisable chaque 10 ans	80 pb	10 ans	In fine	22/12/2025
1 000 000									
1 200	2016	Non cotée	100 000	3,34%	Révisable chaque 10 ans	75 pb	7 ans	In fine	28/06/2023
240 800	2016	Non cotée	100 000	3,08%	Révisable annuellement	75 pb	7 ans	In fine	28/06/2023
100 000	2016	Cotée	100 000	3,74%	Révisable chaque 10 ans	75 pb	10 ans	In fine	28/06/2026
658 000	2016	Non cotée	100 000	3,74%	Révisable chaque 10 ans	75 pb	10 ans	In fine	28/06/2026
1 500 000									
50 000	2016	Cotée	100 000	3,44%	Révisable chaque 10 ans	65 pb	7 ans	In fine	23/12/2023
200 000	2016	Non cotée	100 000	3,44%	Révisable chaque 10 ans	65 pb	7 ans	In fine	23/12/2023
1 250 000	2016	Non cotée	100 000	2,87	Révisable annuellement	55 pb	7 ans	In fine	23/12/2023
500 000 **									
50 000	2016	Non cotée	100 000	5,98%	Révisable annuellement	200 pb	Pépet.	-	-
450 000	2016	Non cotée	100 000	4,02%	Révisable annuellement	170 pb	Pépet.	-	-
1 500 000									
300 000	2017	Cotée	100 000	3,63%	Révisable chaque 10 ans	60 pb	7 ans	In fine	29/06/2024
303 500	2017	Non cotée	100 000	3,63%	Révisable chaque 10 ans	60 pb	7 ans	In fine	29/06/2024
896 500	2017	Non cotée	100 000	2,88%	Révisable annuellement	55 pb	7 ans	In fine	29/06/2024
1 250 000									
150 000	2017	Cotée	100 000	3,69%	Révisable chaque 10 ans	70 pb	7 ans	In fine	28/12/2024
5 000	2017	Non cotée	100 000	2,96%	Révisable annuellement	65 pb	7 ans	In fine	28/12/2024
175 000	2017	Cotée	100 000	3,69%	Révisable chaque 10 ans	70 pb	7 ans	In fine	28/12/2024

920 000	2017	Non cotée	100 000	2,96%	Révisable annuellement	65 pb	7 ans	In fine	28/12/2024
1 500 000									
18 200	2018	Cotée	100 000	3,57%	Révisable chaque 10 ans	60 pb	7 ans	In fine	29/06/2025
1 091 800	2018	Non cotée	100 000	3,57%	Révisable chaque 10 ans	60 pb	7 ans	In fine	29/06/2025
60 000	2018	Cotée	100 000	3,32%	Révisable chaque 10 ans	50 pb	7 ans	Amort. Lin***	29/06/2025
330 000	2018	Non cotée	100 000	3,32%	Révisable chaque 10 ans	50 pb	7 ans	Amort. Lin***	29/06/2025
500 000**									
100 000	2018	Non cotée	100 000	5,98%	Révisable annuellement	260 pb	Pépet.	-	-
400 000	2018	Non cotée	100 000	4,79%	Révisable annuellement	235 pb	Pépet.	-	-
1 000 000									
151 000	2019	Non cotée	100 000	2,98%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pépet.	-	-
849 000	2019	Non cotée	100 000	4,60%	Révisable annuellement	235 pb	Pépet.	-	-
1 000 000									
350 100	2019	Non cotée	100 000	5,23%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pépet.	-	-
649 900	2019	Non cotée	100 000	4,62%	Variable	230 pb	Pépet.	-	-
1 000 000									
1 000 000	2019	Non cotée	100 000	2,97%	Fixe	50 pb	7 ans	Amort. Lin***	09/12/2026

*La date de jouissance correspond à la date d'émission

**Obligations subordonnées perpétuelles avec mécanisme d'absorption de pertes et annulation des coupons

***Amortissement linéaire avec 2 ans de différé

Source : Attijariwafa bank - En Kdh

Au 31 décembre 2019, l'encours des emprunts obligataires d'Attijariwafa bank s'élève à 12 950 Kdh.

A ce jour, deux émissions obligataires sont en cours : une émission obligataire subordonnée perpétuelle d'un montant global de 1 Mrd dh – une émission obligataire subordonnée d'un montant global de 0,5 Mrd dh.

Dans le projet de résolution de l'Assemblée Générale du 29 Juin 2020, le Conseil d'Administration Attijari Bank a proposé de procéder à l'autorisation d'émission d'obligations pour un montant nominal maximum de 10 Mrds DH.

I.3.2. Dette envers les établissements de crédit et assimilés d'Attijariwafa bank

Les dettes envers les établissements de crédits et assimilés d'Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Mdh	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	27 433	38 673	37 493	41,0%	-3,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

A la veille de la présente opération, Attijariwafa bank ne dispose pas de conventions non usuels sur ses dettes bancaires.

I.3.3. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan d'Attijariwafa bank ont évolué comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Engagements donnés	117 502	123 833	138 738	5,4%	12,0%
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés	4 575	1 838	3 673	-59,8%	99,9%
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	50 600	58 887	70 761	16,4%	20,2%
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	15 990	13 663	11 139	-14,6%	-18,5%
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	46 334	49 342	52 056	6,5%	5,5%
Autres titres à livrer	3	103	1 109	>100,0%	>100,0%
Engagement reçus	20 405	19 188	18 556	-6,0%	-3,3%
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-	192	Ns	Ns
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	20 009	18 731	16 827	-6,4%	-10,2%
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	381	457	500	20,0%	9,3%
Titres vendus à recevoir	15	-	1 037,11	-100,0%	Ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Au 31 décembre 2019, les engagements donnés par la banque ont atteint près de 138,8 Mrds Dh, enregistrant une hausse de 12,0% comparativement à fin décembre 2018. Cette hausse résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la hausse des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle de 20,2% (+11,9 Mrds Dh) à plus de 70,8 Mrds Dh à fin 2019 ;
- la hausse des engagements de garantie d'ordre de la clientèle assimilés de 5,5% (+2,7 Mrds Dh) ;
- la hausse des engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés de 99,9% (+1,8 Mrds Dh) ;
- la baisse des engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés de 18,5% (-2,5 Mrds Dh).
- La hausse de 1,0Mdh des autres titres à livrer en raison de la hausse des ventes de bons de trésor. En effet ces ventes sont comptabilisées en Hors Bilan en attendant la date de valeur effective.

Les engagements reçus ont affiché une baisse de 3,3% à plus de 18,6 Mrds Dh à fin 2019, en lien avec le repli des engagements de garantie reçus d'établissement de crédit et assimilés de (-1,9 Mrds Dh).

Revue analytique 2017 – 2018

En 2018, les engagements donnés par la banque ont atteint près de 124,0 Mdh, enregistrant une hausse de 5,4% comparativement à fin décembre 2017. Cette hausse résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la hausse des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle de 16,4% (+8,3 Mrds Dh) à près de 58,9 Mrds Dh ;
- la hausse des engagements des engagements de garantie d'orde de la clientèle de 6,5% (+3,0 Mrds Dh) à plus de 49,3 Mrds Dh ;
- les engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés ont quant à eux enregistré une baisse de 14,6% (-2,3 Mrds Dh).

Les engagements reçus ont affiché une baisse de 6,0% (-1,2 Mrds Dh) à plus de 19,1 Mrds Dh en 2018, en lien avec le repli des engagements de garantie reçus d'établissement de crédit et assimilés de -1,3 Mrds Dhs.

I.3.4. Nantissements d'actions

Les actions d'attijariwafa bank détenues par Al Mada ne sont pas nanties.

I.3.5. Nantissements d'actifs

Les actifs d'Attijariwafa bank ne font l'objet d'aucun nantissement.

I.3.6. Saisie conservatoire ou hypothécaire

Les actifs d'Attijariwafa bank ne font l'objet d'aucune saisie conservatoire ou hypothécaire.

I.3.7. Notations d'attijariwafa bank⁶

a. Notation de Capital Intelligence - Septembre 2019 (extrait traduit)

CAPITAL INTELLIGENCE

Oasis Complex, Block E Gladstone Street P.O Box 53585 CY 3303 Limassol - Chypre

Tél. : 00.357.25.34.23.00

Fax : 00.357.25.81.77.50

Adresse électronique : capital@ciratings.com

Notations actuelles		Données financière		
		En Mdh	2018	2017
Notations internationales des émetteurs				
Devises à long terme	BBB-	Total actifs	509 927	475 660
Devises à court terme	A3	Crédits bruts à la clientèle	326 270	301 752
Perspective pour les devises à long terme	Stable	Dépôts clientèle	332 006	316 210
		Total fonds propres	50 471	50 801
Autres		Résultat d'exploitation	22 435	21 685
Notations de crédit intrinsèques	bb+	Résultat net	6 735	6 584
Perspective pour la note de solidité financière	Stable	<i>Total actifs (en USD mn)</i>	53 317	50 901
Note de solidité financière	bb+			
Niveau de soutien non courant	Elevé	Ratios retenus, %		
Ancrage de risque de l'environnement opérationnel	bb+	NPL	6,8	7,0
		Réserves pour créances douteuses	95,0	75,1
		Tier 1	10,2	9,7
		Prêt/dépôt	91,9	90,4
		Coût/revenu	48,0	45,9
		Rendement de l'actif moyen	1,4	1,5

Facteurs de notation

Facteurs favorables :

- Franchise bancaire très solide localement, leader du marché dans la plupart des activités bancaires au Maroc, particulièrement pour les dépôts et les crédits.
- Haut niveau de soutien attendu en tant que banque leader au Maroc.
- Renforcement des provisions pour pertes sur prêts en 2018, lié à l'application de la norme IFRS 9.
- Une rentabilité historique solide, confortée par un faible coût des fonds propres. Rendement de l'actif moyen parmi les plus élevés du secteur.

Facteurs défavorables

- Les ratios de capital sont modestes du point de vue de CI Ratings, bien qu'une légère amélioration soit observée en 2018.
- Le niveau des NPL est assez élevé. Le niveau des prêts de la phase 2 est élevé.
- Manque de détails sur les prêts restructurés, sur les grands risques et sur les radiations.
- Le développement des activités bancaires à l'extérieur du Maroc offre des opportunités, cependant plus d'importance est accordée à la gestion des risques.
- L'environnement opérationnel du Maroc reste un défi.

Notations

Capital Intelligence Ratings (CI Ratings ou CI) a maintenu les notations en devises à long et court termes d'Attijariwafa bank (AWB) à "BBB-" et "A3", respectivement. Parallèlement, CI Ratings a également attribué des notations de crédit intrinsèques de "bb+", une note de solidité financière de "bb+" et un niveau de soutien extraordinairement élevé. Les perspectives pour les devises à long terme et les notations de crédit intrinsèques sont stables.

La notation de solidité financière d'Attijariwafa bank et la notation de soutien ont été retirées conformément aux changements apportés à la méthodologie de notation des banques de CI annoncés en

⁶ Attijariwafa bank s'est engagée à procéder à sa notation pour une durée de trois ans au moins, à compter de la date d'obtention du dernier visa d'opération.

avril 2019. Capital Intelligence éliminera progressivement la notation de solidité financière et la notation de soutien pour toutes les banques notées cette année.

Facteurs de notation

Les devises de la Banque reflètent sa solidité financière, qui repose sur une couverture satisfaisante des provisions pour pertes sur prêts, une base de la clientèle solide et stable, une bonne diversification du financement et une solide rentabilité tant au niveau de l'exploitation qu'au niveau du résultat net. Les devises intègrent également un niveau modérément élevé de NPL, une capitalisation modeste ainsi qu'un environnement opérationnel difficile tant au Maroc que, à un degré supérieur, dans ses activités sur plusieurs marchés africains.

La hausse d'un cran des devises à long terme au-dessus des notations de crédit intrinsèques reflète le niveau de soutien extraordinaire du niveau élevé. Cela indique la forte probabilité que la Banque reçoive un soutien extraordinaire des autorités en cas de besoin. Attijariwafa bank occupe une position de leader sur le marché du secteur bancaire marocain et est la plus grande banque en termes d'actifs, avec le contrôle de plus d'un quart des dépôts de la clientèle du système.

Les notations de crédit intrinsèques d'Attijariwafa bank sont dérivés d'une note de solidité financière de "bb+" et d'un ancrage de risque de l'environnement opérationnel de "bb+". La note de solidité financière de la banque reflète sa très forte présence sur le marché intérieur, une bonne diversification du financement, une base solide des dépôts de la clientèle et de bons antécédents en matière de ratios de rentabilité des ventes. Attijariwafa bank dispose également d'une bonne diversification des bénéfices. En outre, la note solidité financière tient compte d'un niveau modérément élevé de NPL, d'un niveau élevé de prêts de la phase 2, de ratios de fonds propres modestes et des problèmes liés à la gestion des divers actifs de la Banque dans un certain nombre de pays souverains africains de faible notation. Ces derniers ont un niveau plus élevé de NPL et génèrent des risques de crédit accrus, bien qu'ils offrent davantage d'occasions de croissance et des bénéfices plus élevés.

Attijariwafa bank occupe une position de leader dans la plupart des secteurs bancaires au Maroc. Ce dernier reste le cœur de métier et génère bien plus de la moitié du résultat d'exploitation et du résultat net du Groupe. Le Groupe Attijariwafa bank est présent dans quinze pays, principalement en Afrique subsaharienne où il se concentre sur la banque de détail. Il s'agit là d'éléments qui contribuent de manière importante au résultat net, mais qui sont aussi une source de pertes de valeur et de coût du risque plus élevés.

Le niveau actuel des fonds propres de la Banque ne constitue, selon CI, qu'un tampon assez modeste. Au cours des dernières années, Attijariwafa bank a fréquemment émis des fonds propres AT-1 ainsi que des emprunts subordonnés, et cette situation devrait se poursuivre dans un avenir prévisible, car le capital subira la pression de l'expansion continue des actifs, ainsi que des exigences réglementaires. Attijariwafa bank a émis d'autres fonds propres AT-1 en juin 2019, mais les ratios de fonds propres devraient rester similaires à ceux à fin 2018. Bien que les PNL soient actuellement couverts de manière adéquate par des réserves pour pertes sur prêts, le tampon d'absorption global de la Banque n'est que satisfaisant.

La rentabilité d'Attijariwafa bank est l'une des meilleures au Maroc, grâce à un faible coût des fonds, à sa franchise leader et à une base bénéficiaire diversifiée. Toutefois, le résultat net est resté stable en 2018 en raison d'une croissance modeste des revenus, alors que les charges d'exploitation ont continué à augmenter à un rythme raisonnable. L'efficacité opérationnelle est toujours bonne, mais les dépenses devraient continuer d'augmenter à un rythme raisonnable à l'avenir. Cela reflète la vaste portée géographique de la Banque ainsi que la nécessité de mettre en place une structure solide pour soutenir l'ensemble de ses opérations. Attijariwafa bank devra donc réaliser une croissance similaire du résultat bancaire plus rapide qu'en 2018. Cela devrait être réalisable puisque la direction est considérée comme compétente et que la stratégie est ciblée.

L'ancrage du risque lié à l'environnement opérationnel du Maroc de "bb+" (indiquant un risque modéré) reflète la faible diversification de l'économie et sa forte dépendance à l'égard des exportations agricoles et du tourisme, des politiques macroéconomiques et fiscales saines, une flexibilité monétaire modérée et une force institutionnelle faible à modérée. Il tient également compte de la manière dont les risques macro-financiers et un système bancaire relativement sain. Le secteur bancaire marocain a connu une performance soutenue depuis de nombreuses années, reflétant un environnement opérationnel généralement stable, une supervision prudente et une bonne gouvernance dans les grandes banques du

pays. Le secteur est généralement sain dans l'ensemble, bien que les NPL restent assez élevés et constituent un défi. Il existe également un élément de risque d'exposition importante dans le secteur. Les données agrégées indiquent que le secteur bancaire dans son ensemble est suffisamment capitalisé avec des ratios de fonds propres (normes Bâle III) supérieurs aux normes réglementaires (12 %), mais pas de manière significative. Les tampons de fonds propres sont donc faibles pour le secteur.

Perspectives de notation

Les perspectives pour l'ensemble des notations sont stables. Capital Intelligence s'attend à ce qu'Attijariwafa bank maintienne ses résultats financiers globaux à un niveau satisfaisant cette année. Le risque de crédit demeurera un défi tant à l'échelle nationale que dans les opérations de détail à l'international. La rentabilité devrait continuer à se situer dans le haut de gamme du secteur bancaire marocain. Le financement et les liquidités devraient demeurer bons. Les ratios de fonds propres devraient se maintenir autour du niveau actuel, bien qu'ils puissent s'infléchir vers l'avant. Aucun facteur non financier n'indique qu'un changement dans les perspectives était probable.

Dynamique de notation : opportunité de revue à la hausse

Des notations favorables à l'avenir nécessiteraient une amélioration importante de la situation du capital de la Banque et de la qualité de ses actifs de prêt et/ou une amélioration importante des facteurs de risque sous-jacents liés à Ancrage de risque de l'environnement opérationnel.

Dynamique de notation : risque de revue à la baisse

Un affaiblissement de la qualité des actifs d'Attijariwafa bank pourrait entraîner une baisse des notations. Ce serait également le cas si les ratios de fonds propres d'Attijariwafa bank s'affaiblissaient.

b. Notation de Moody's - Novembre 2019 (communiqué traduit)

Résumé

L'évaluation du crédit de base (BCA) ba3 d'Attijariwafa bank (Attijariwafa) reflète la grande liquidité et la stabilité du financement de la banque, le tout associé à une solide rentabilité soutenue par une franchise aussi bien forte que diversifiée au Maroc, Afrique du Nord, Afrique centrale, et en Afrique occidentale. Ces atouts sont compensés par la modeste capitalisation de la banque, ses fortes concentrations de crédit et son expansion rapide dans les pays d'Afrique subsaharienne qui sont plus risqués que le Maroc.

Le taux Ba1 des dépôts à long terme en monnaie locale d'Attijariwafa intègre une hausse de deux crans par rapport à sa ba3 BCA et sa BCA ajustée, sur la base de notre évaluation d'une très forte probabilité de soutien du gouvernement du Maroc (Ba1 stable) en cas de besoin. Cette hausse reflète la participation de 46,4 % de la famille royale marocaine dans la banque, l'importance de la banque pour le système financier local ainsi que sa désignation par Bank Al-Maghrib en tant que banque d'importance nationale systématique (D-SIB).

Le taux des dépôts en devises à long terme de la banque est plafonné par le plafond souverain à Ba2. Les taux des dépôts à long terme d'Attijariwafa (en monnaie locale et étrangère) ont une perspective stable. La banque est également notée Aa1.ma/MA-1 pour les dépôts en monnaie locale à l'échelle nationale et Aa3.ma/MA-1 pour les dépôts en monnaie étrangère à l'échelle nationale.

Points forts du crédit

- Des franchises fortes et diversifiées au Maroc, en Afrique du Nord, en Afrique de l'Ouest et en Afrique centrale, qui génèrent une solide rentabilité ;
- Liquidité élevée, combinée à un financement stable et diversifié ;
- Probabilité très élevée d'un soutien gouvernemental en cas de besoin.

Défis en matière de crédit

- Des concentrations de crédit élevées, combinées à une expansion rapide dans les pays d'Afrique subsaharienne qui sont plus risqués que le Maroc ;
- Une capitalisation modeste.

Perspectives

Les perspectives stables reflètent notre attente que la solide rentabilité, le financement solide et les liquidités élevées de la banque permettront d'équilibrer les risques liés à la concentration du crédit, à la croissance rapide et à la capitalisation modeste.

Les facteurs qui pourraient mener à un surclassement

La pression à la hausse sur les taux pourrait résulter d'une amélioration soutenue de la qualité des actifs et d'une augmentation sensible de la capitalisation sur l'ensemble du cycle.

Les facteurs qui pourraient entraîner une rétrogradation

Une pression à la baisse sur les taux pourrait résulter (i) d'un affaiblissement de l'environnement opérationnel des juridictions d'Afrique subsaharienne où la banque opère, ou (ii) d'une détérioration significative du financement et de la liquidité de la banque.

c. Notation de S&P - Décembre 2019 (communiqué traduit)

Résumé & perspectives : BB/Stable/B

Le point de départ de la notation est son point d'ancrage «bb», basé sur le score de risque de l'industrie de «6» pour le Maroc (sur une échelle de «1» à «10», «1» étant le risque le plus faible), où AWB est domicilié et supervisé. On utilise également un score de risque économique mixte de «8», en utilisant la moyenne pondérée des scores de risque économique des pays où AWB opère sur la base de la répartition géographique de son portefeuille de financement à fin 2018: 75% au Maroc, 10% en Afrique du Nord, 10% en Afrique de l'Ouest et 5% en Afrique centrale.

La notation reflète la position de leader de la banque sur le marché marocain, une bonne diversification géographique et une stratégie bien conçue avec une bonne capacité d'exécution.

Les perspectives stables concernant Attijariwafa Bank reflètent l'opinion de S&P Global Ratings selon laquelle les profils de risques commerciaux et financiers de la banque seront globalement inchangés au cours des 12 prochains mois.

Une action de notation négative semble peu probable au cours des 12 prochains mois. Elle pourrait toutefois suivre une baisse simultanée de la capitalisation d'AWB, son ratio de capital ajusté au risque (RAC) tombant en dessous de 5% et une forte détérioration de la qualité des actifs. Cette dernière pourrait être déclenchée par une baisse inattendue et significative des performances de l'économie marocaine, ou par des risques imprévus importants pour les activités de la banque à l'étranger.

Une mise à niveau semble également peu probable au cours des 12 prochains mois car elle nécessiterait un renforcement significatif de la capitalisation de la banque, avec un ratio RAC dépassant durablement 7%, alors que les risques restent maîtrisés; ou une action positive sur la note souveraine.

Points forts du crédit

- Position de leader au Maroc et bonne diversification géographique ;
- Diversification adéquate des activités ;
- Une stratégie bien conçue.

Défis en matière de crédit

- Capitalisation modérée ;
- Exposition marquée aux souverains à haut risque ;
- Exposition importante aux risques de marché grâce à un large portefeuille de négociation.

d. Notation Fitch – Mai 2020 (Extrait traduit du communiqué presse du 18 mai 2020)

Dans un communiqué de presse datant du 18 mai 2020 et après avoir révisé les perspectives de la note souveraine du Maroc de stable à négative, Fitch Rating a révisé les perspectives de la notation d'Attijariwafa bank de stable à négative. L'agence de notation a, toutefois, réaffirmé la notation de la banque long terme en devises à BB+ maintenue stable.

La révision des perspectives par Fitch Rating est un effet mécanique du fait de la revue des perspectives de la note souveraine du Maroc due à une anticipation des impacts liés à la pandémie du Covid-19.

Dans son communiqué, Fitch rappelle qu'une baisse de la note d'Attijariwafa bank ne serait déclenchée que dans le cas d'une dégradation de plusieurs crans de la note souveraine.

e. Evolution de la notation d'Attijariwafa bank sur la période 2017 - 2019

Evolution de la notation de Capital Intelligence

Critère	2017	2018	2019
Note de solidité financière	BBB	BBB	BB+
Notation en devise à court terme	A3	A3	A3
Notation en devise à long terme	BBB-	BBB-	BBB-
Perspective pour la note de solidité financière	Stable	Stable	Stable
Perspective pour les notations en devises à long et court termes	Stable	Stable	Stable

Source : Capital Intelligence

Evolution de la notation de Moody's

Catégorie	2018	2019
Perspectives	Stable	Stable
Taux de risque de contrepartie	Ba1/NP	Ba1/NP
Dépôts Bancaires - Devise Étrangère	Ba2/NP	Ba2/NP
Dépôts Bancaires - Devise Nat	Ba1/NP	Ba1/NP
Evaluation du Crédit de Base	ba3	ba3
Evaluation du Crédit de Base Rajustée	ba3	ba3
Evaluation du risque de contrepartie	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)
Actions privilégiées à dividende non cumulatif - Devise Nat	B3 (hyb)	B3 (hyb)

Source : Moody's

Notation de S&P

Catégorie	2019
Perspectives	Stable
Notation crédit	BB

Source : S&P

Notation de Fitch

Catégorie	Février 2020	Mai 2020
Perspectives	Stable	Negative
Notation crédit :		
- Notation en devise à long terme	BB+	BB+
- Notation en devise à court terme	B	B
- Notation en monnaie locale à long terme	BB+	BB+
- Notation en monnaie locale à court terme	B	B

Source : Fitch

II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFABANK

II.1. Assemblée générale

Conformément à l'article 29 des statuts de la banque, les actionnaires de la société se réunissent en assemblées générales, ordinaires, ou extraordinaires, et en assemblées spéciales dans les conditions fixées par la loi.

Convocation des assemblées générales

Les assemblées sont convoquées par le conseil d'administration.

Les assemblées générales ordinaires peuvent également être convoquées, en cas d'urgence, par :

- Les commissaires aux comptes ;
- Un mandataire désigné par le président du tribunal statuant en référé, à la demande soit de tout intéressé en cas d'urgence, soit d'un ou plusieurs actionnaires réunissant au moins le dixième du capital social.
- Les liquidateurs, le cas échéant ;
- Les actionnaires majoritaires en capital ou en droits de vote après une offre publique d'achat ou d'échange ou après une cession d'un bloc de titres modifiant le contrôle de la société.

Leurs convocations sont faites 30 jours francs au moins avant la réunion, au moyen d'un avis inséré dans un journal d'annonces légales agréé.

Cet avis doit contenir les informations obligatoires édictées par la loi.

Accès aux assemblées générales

Pour pouvoir assister aux assemblées, les actionnaires doivent produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement dépositaire agréé, 5 jours avant la date de réunion de l'assemblée.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint, par un ascendant ou descendant, sans qu'il soit nécessaire que ces derniers soient personnellement actionnaires, il peut également se faire représenter par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières.

Les sociétés actionnaires se font représenter quant à eux, par leur mandataire spécial qui peut ne pas être lui-même actionnaire.

Exercice du droit de vote

Chaque membre de l'assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.

Pour les actions grevées d'un usufruit, le droit de vote appartient au nu-proprétaire tant dans les assemblées générales ordinaires que dans les assemblées générales extraordinaires.

En cas de nantissement des actions, le droit de vote est exercé par le propriétaire.

Par ailleurs, la société ne peut voter avec des actions qu'elle a acquises ou prises en gage.

Conditions de quorum et de majorité

Pour délibérer valablement, l'assemblée générale ordinaire doit réunir le quart, au moins, des actions ayant le droit de vote, à l'exclusion des actions acquises ou prises en gage par la société ; si elle ne réunit par ce quorum, une nouvelle assemblée est convoquée pour laquelle aucun quorum n'est requis.

Dans les assemblées générales ordinaires, les délibérations sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

L'assemblée générale extraordinaire quant à elle, n'est régulièrement constituée et ne peut valablement délibérer que si elle est composée d'un nombre d'actionnaires représentant au moins, sur première convocation, la moitié des actions ayant droit de vote, à l'exclusion des actions acquises ou prises en gage par la société.

A défaut de réunir le quorum du quart, cette 2^{ème} assemblée peut être prorogée à une date ultérieure de 2 mois au plus tard à partir du jour auquel elle avait été convoquée et se tenir valablement avec la

présence ou la représentation d'un nombre d'actionnaires représentant le quart, au moins du capital social.

Pour le calcul du quorum, il n'est tenu compte des actions que la société a acquises ou prises en gage.

Dans les assemblées générales extraordinaires, les délibérations sont prises à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

II.2. Conseil d'Administration

Au 31 mars 2020, Attijariwafa bank est administrée par un Conseil d'Administration composé de 10 membres et présidé par Monsieur Mohamed EL KETTANI.

Administrateurs	Date de nomination ¹	Expiration du mandat
M. Mohamed EL KETTANI Président Directeur Général du Groupe Attijariwafa bank, Président du Conseil d'Administration	2014	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019*
SIGER Représentée par M. Mohammed Mounir EL MAJIDI, Président Directeur Général de la SIGER ² , Administrateur Attijariwafa bank	2015	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2020
Al Mada Représentée par M. Hassan OURIAGLI, Président Directeur Général d'Al Mada, Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Abdelmjid TAZLAOUI Président Directeur Général d'AMETYS ³ , Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Aymane TAUD Directeur Général Délégué AL Mada, Administrateur d'Attijariwafa bank	2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2021
M. José REIG Administrateur d'Attijariwafa bank	2018	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2023
M. Abed YACOUBI SOUSSANE Président du conseil de surveillance de la MAMDA/MCMA, Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Aldo OLCESE SANTONJA Administrateur indépendant, Docteur en Economie	2014	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019*
Santander Représenté par M. Jose Manuel VARELA, Ex Directeur Général Adjoint, Administrateur d'Attijariwafa bank	2014	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2019*
M. Lionel ZINSOU Managing Partner Southbridge, Administrateur indépendant	2019	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024

Source : Attijariwafa bank - * Le Conseil d'Administration Attijariwafa Bank propose dans le projet de résolution de l'Assemblée Générale du 29 juin 2020 de procéder au renouvellement de ces mandats pour la durée statutaire de six années. Le Conseil d'Administration propose également la nomination d'un nouvel Administrateur.

(1) Nomination ou renouvellement de mandat - l'année correspond à celle de la tenue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice précédent

(2) Siger est actionnaire de Al Mada

(3) AMETYS est une société sœur d'Attijariwafa bank

Il n'existe aucun lien d'alliance ou de parenté entre des administrateurs et des dirigeants d'Attijariwafa bank.

En outre, un règlement intérieur définit les missions ainsi que les modalités d'organisation et de tenue des réunions du Conseil d'Administration. Il précise également les missions et les modalités de travail des comités spécialisés.

La charte de l'administrateur regroupe l'ensemble des droits et obligations liés à la fonction d'administrateur, notamment sur le plan de la confidentialité des informations, de la gestion des conflits d'intérêts et des opérations portant sur la valeur de la banque.

II.2.1. Curriculum Vitae des administrateurs

M. Mohammed Mounir EL MAJIDI

M Mohamed Mounir El Majidi est Président Directeur Général de la Siger.

M. Hassan OURIAGLI

Diplômé de l'Ecole Polytechnique de Paris et de l'Ecole Nationale des Ponts et Chaussées, M. Hassan OURIAGLI a rejoint le groupe ONA en avril 2003 en tant que Directeur des Participations Financières et du Plan Stratégique. Il y a ensuite occupé le poste de Directeur Général Adjoint puis de Directeur Général Délégué en mars 2009, jusqu'à la fusion ONA-SNI. Il est alors nommé Président du Directoire d'Optorg à Paris qu'il quitte en 2014 pour devenir Président directeur général de SNI, devenue AL MADA en 2018.

M. Aymane TAUD

Diplômé de l'ESSEC et titulaire d'un DESS en droit des affaires et fiscalité de l'Université de Panthéon Sorbonne (Paris I), M. TAUD démarre sa carrière en 1997 au sein du cabinet BDO Gendrot (Paris) avant de rejoindre la banque d'affaires CFG où il occupe plusieurs postes dont celui de Directeur des Fusions & Acquisitions. En 2001, il fonde Financia, société de conseil en Fusions & Acquisitions, qu'il cède à BMCE Capital en 2005 et prend alors la direction générale de BMCE Capital Conseil. Il rejoint SNI en 2006 en tant que Directeur en charge des investissements. Il est nommé directeur exécutif en 2015. En 2017, il est nommé Président Directeur Général de Nareva Holding puis Directeur Général Délégué d'AL MADA.

M. Abdelmjid TAZLAOUI

Titulaire d'une maîtrise en Informatique de Gestion à l'ESSEC et diplômé de de l'Institut d'Etudes Politiques de Paris et de la London Business School (SEP), M. Tazlaoui a démarré sa carrière en 1985 à la direction informatique de l'Union de Prévoyance des Cadres (France), filiale de l'UAP, avant d'être directeur d'un GIE créé à travers le rapprochement d'une dizaine d'institutions de protections sociales dont l'UCP était leader. En 1995 il devient Directeur Délégué en charge des fonctions supports de ce GIE devenu le Groupe UPR. En 2000, M. Tazlaoui prend la Direction Générale de Cognitis Consulting, société de conseil avant d'être nommé Secrétaire Général de la CNSS en 2001 puis DGA de la Samir en 2004.

Depuis 2006, il est Président Directeur Général du groupe ONAPAR-AMETYS et ses filiales. Depuis 2019, il est également Président Directeur Général du groupe Samed et de ses filiales.

M. Tazlaoui a par ailleurs été décoré Chevalier du Trône le 30 juillet 2004 par sa Majesté le Roi Mohamed VI que dieu l'assiste.

M. Abed YACOUBI SOUSSANE

M. Abed YACOUBI SOUSSANE est Président du Conseil de Surveillance de la MAMDA/MCMA. Après ses études au Lycée mixte Français à Fès il a été diplômé Ingénieur Agronome de l'Institut Agronomique de Paris. Il a été Directeur Général de la SOGETA qui gère 600.000 ha agricole puis Président du Conseil de Surveillance de MAMDA-MCMA. M. Yacoubi Soussane est également membre du bureau de l'ASIAM (Association Internationale des Sociétés d'Assurances Mutuelles) et Membre du bureau exécutif d'Euresa.

M. José REIG

Diplômé d'un Master de l'instituto de Empresa de Madrid et d'un Master de I.E.S.E (Université de Michigan), M. Reig a occupé divers poste de responsabilité au sein de Banco Central, Banco de Valencia et Banco Central Hispano de 1977 à 1998 avant de rejoindre le Grupo Santander en 1998 en tant que Directeur Général Adjoint du Pôle filiales en Europe et en Afrique du Nord jusqu'en 2002 puis Directeur Général Adjoint du Pôle filiales Afrique du Nord & Ouest jusqu'en 2017. Il occupe depuis divers fonctions d'administrateur au sein du Groupe Attijariwafa bank.

M. Aldo OLCESE

M. Aldo Olcese est Docteur en économie financière, auteur de plusieurs livres d'économie, et membre de l'Académie Royale des Sciences Économiques et Financières et Vice-président de l'Académie Royale Européenne des Docteurs.

Il a présidé l'Institut espagnol des analystes financiers, la Fondation des Études Financières ainsi que le conseil consultatif de la Société Générale en Espagne, la société américaine de consulting en stratégie et leader mondial Bain & Co, Iberbolsa et le conseil de TSystems du groupe Deutsche Telekom. Il a également été Administrateur d'Ericsson, Senior Advisor de KPMG, Administrateur délégué d'Iberagentes et a dirigé les investissements de la banque Hispano Industrial.

Il est actuellement Senior Advisor de la banque d'affaires et de gestion des patrimoines Alantra Wealth Management et Président de Fincorp Mediación, leader en matière de conseil de gouvernance et responsabilité sociale de l'entreprise. Il est aussi conseiller indépendant du Conseil national pour la responsabilité sociale de l'entreprise.

Il a reçu la Grande Croix du mérite civile des mains de S.M. le Roi d'Espagne en 2007 et a été nommé Commandeur du Wissan Al Aloui en 2008 par Sa Majesté le Roi Mohammed VI que dieu l'assiste, après en avoir été nommé Officier par Sa Majesté le Roi Hassan II en 2004.

M. Manuel VARELA

Diplôme en sciences économiques de l'Universidad Complutense de Madrid, M. Varela a rejoint Banco Exterior de España en 1978 où il a occupé le poste de Chef des bureaux de représentation au Venezuela et en Colombie, puis Directeur Général Extebandes (Colombie, Venezuela, Pérou, Bolivie, Équateur) et Directeur général de la succursale américaine de Banco Exterior (New York, Floride, Californie) jusqu'en 1987. M. Varela rejoint Banco Santander en 1988 où il occupe le poste de Senior Vice-Président jusqu'en 2007 avant de prendre en charge l'unité Asie de 2007 à 2010 puis Vice-Président Exécutif de 2010 à 2014.

M. Lionel ZINSOU

Diplômé de l'École Normale Supérieure, de Sciences Po, de la London School of Economics et de la Sorbonne, Lionel Zinsou est un économiste franco-béninois et ancien Premier ministre de la République du Bénin (2015-2016). Il est Fondateur, co-Président de SouthBridge. Il est également Président de la Fondation de l'École Normale Supérieure et du think tank Terra Nova et Administrateur des fondations Ashinaga et Sanofi. Lionel Zinsou a commencé sa carrière en tant que Professeur agrégé des sciences économiques et sociales, enseignant à l'Université de Paris XIII et à l'École Normale Supérieure et membre du Cabinet du ministre de l'Industrie et du Premier Ministre, M. Laurent Fabius avant de rejoindre Danone où il occupe plusieurs fonctions puis Rothschild & Cie en tant qu'Associé Gérant. Il est ensuite successivement Directeur Général et Président de PAI Partners.

II.2.2. Critères adoptés par Attijariwafa bank en matière d'indépendance des administrateurs

La qualité d'Administrateur Indépendant répond aux critères définis dans la circulaire du Wali de Bank Al-Maghrib du 5/W/2016 du 10 juin 2016 fixant les conditions et les modalités de désignation d'administrateurs ou membres indépendants au sein de l'organe d'administration ou de surveillance des établissements de crédit.

Un administrateur est qualifié d'indépendant lorsqu'il n'entretient aucune relation avec la banque, son groupe ou son organe de direction, qui puisse compromettre l'exercice de sa liberté de jugement.

Il doit ainsi répondre aux critères d'indépendance définis par les exigences de la banque centrale. Ces critères se présentent comme suit :

- L'Administrateur n'a pas été, au cours des 3 dernières années, salarié ou membre de l'organe d'Administration de l'établissement, représentant permanent, salarié ou membre de l'organe d'administration d'un actionnaire ou d'une entreprise consolidée par Attijariwafa bank,
- L'Administrateur n'a pas été, au cours des 3 dernières années, membre de l'organe de direction ou d'Administration d'une société dans laquelle Attijariwafa bank détient une participation indépendamment du pourcentage de détention,

- L'Administrateur n'est pas membre de l'organe de direction ou d'Administration d'une société dans laquelle Attijariwafa bank détient un mandat au sein même de l'organe d'administration ou dans laquelle un membre des organes de direction ou d'Administration d'Attijariwafa bank, en exercice ou l'ayant été depuis moins de trois ans, détient un mandat au sein de son organe d'Administration,
- L'Administrateur n'est pas membre des organes de direction ou d'administration d'un client ou fournisseur significatifs d'Attijariwafa bank ou de son groupe, ou pour lequel le Groupe en amont ou en aval représente une part significative de l'activité,
- L'Administrateur n'a pas de lien de parenté jusqu'au 2nd degré avec un membre de l'organe de direction ou d'administration de l'établissement ou de son conjoint,
- L'Administrateur n'a pas exercé, au cours des 3 dernières années, un mandat de Commissaires aux Comptes au sein de l'établissement,
- L'Administrateur est ou a été dans les 3 dernières années salarié ou membre de l'organe de direction d'Attijariwafa bank en tant que représentant permanent,
- L'Administrateur n'a pas exercé, au cours des 3 dernières années, un mandat de conseil de l'établissement,
- L'Administrateur n'a pas été, au cours des 6 dernières années, membre de l'organe d'administration de l'établissement.

Le Conseil d'Administration est composé en cible de 12 administrateurs dont 1/3 qualifiés d'indépendants, avec un minimum de 3, la notion de genre étant prise en compte.

La qualification en tant qu'indépendant de ses membres est revue annuellement par le Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe. Les résultats de cet exercice sont transmis, conformément à la procédure en vigueur, à Bank Al Maghrib.

II.2.3. Autres mandats des administrateurs d'Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur du Président Mohamed EL KETTANI

Au 31 mars 2020, M. Mohamed EL KETTANI, Président Directeur Général d'Attijariwafa bank est également administrateur dans les sociétés suivantes :

Sociétés	Fonction
Filiales Groupe Attijariwafa bank	
Attijariwafa bank	Président du Conseil d'Administration
Wafa Assurance	Administrateur et représentant OGM
Wafasalaf	Membre du Conseil de Surveillance
Wafa Immobilier	Membre du Conseil de Surveillance
Wafacach	Administrateur
Wafabail	Membre du Conseil de Surveillance
Bank Assafa	Président du Conseil de Surveillance, membre du Conseil de Surveillance représentant AWB
Dar Assafa	Président du Conseil de Surveillance, membre du Conseil de Surveillance représentant AWB
Attijariwafa bank Europe	Président du Conseil d'Administration
Attijariwafa bank Egypt	Administrateur
Attijari bank Tunisie	Administrateur
CBAO	Administrateur
Banque Internationale pour le Mali (BIM)	Administrateur représentant AWB
Société ivoirienne de Banque (SIB)	Administrateur représentant AWB
Société Camerounaise de Banque (SCB)	Administrateur
Union Gabonaise de Banque (UGB)	Administrateur
Crédit du Congo (CDC)	Administrateur
Banque Internationale pour l'Afrique au Togo (BIA Togo)	Administrateur
Attijari Africa Holding	Administrateur représentant AWB
Attijari West Africa	Administrateur
Attijari Finances Corp	Président du Conseil d'Administration
Wafa Gestion	Administrateur

Sociétés	Fonction
Omnium de Gestion Marocain OGM SA	Président du Conseil d'Administration
Wafa Corp	Président du Conseil d'Administration
BCM Corporation	Président du Conseil d'Administration
Casa Madrid Développement	Administrateur
Andalu Carthage	Administrateur représentant AWB
Attijari Assurance	Administrateur
Kasovi Corporation	Administrateur
Hors Groupe Attijariwafa bank	
AL MADA	Représentant Attijariwafa bank
CIMR	Administrateur représentant OGM
OPTORG	Membre du Conseil de Surveillance
Nouvelles Sidérurgies Industrielles	Administrateur, représentant Attijariwafa bank
CGEM	Membre du Conseil d'Administration
Fondation ONA	Administrateur
Université Al Akhawayn	Administrateur
GPBM	Vice-Président Délégué
Fondation Actua	Président
Fondation Attijariwafa bank	Président
Fondation Mohammed V pour la Solidarité	Administrateur
Université Al Akhawayn	Administrateur
Fondation gestion centre national Med VI pour les handicapés	Administrateur
Association gestion centre des TPE solidaires	Président

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Mohammed Mounir El Majidi

Au 31 Mars 2020, M. Mohammed Mounir El Majidi, est Président Directeur Général de la SIGER.

Autres mandats d'administrateur de Hassan Ouriagli

Sociétés	Fonction
Al Mada	Président Directeur Général
Compagnie Chérifienne Des Produits Du Naphte Naphta	Président Directeur Général
Compagnie Marocaine D'huilerie CMH	Président Directeur Général
Dan Maroc	Président Directeur Général
Financière De Prise De Participations	Président Directeur Général
First Connect Sat	Président Directeur Général
Invest Co Holding Invest Co	Président Directeur Général
Longoméтал Afrique	Président Directeur Général
ONA Courtage	Président Directeur Général
ONA International	Président Directeur Général
Réserves Immobilières	Président Directeur Général
Fondation ONA	Président
Fondation Suzanne Et Jean Epinat Fondation Epinat	Président
Immo Masur	Gérant
Acima	Administrateur
Africaplane	Administrateur
Compagnie Optorg	Représentant de l'administrateur ONAI
Digibay	Administrateur
Hospitality Holding Company H.Co	Administrateur
Lafarge Maroc	Administrateur
Lafargeholcim Maroc	Administrateur
Managem	Administrateur
Marjane Holding Marjane	Administrateur

Sociétés	Fonction
Nareva Holding Nareva	Administrateur
Nareva Power	Administrateur
Ofna	Administrateur
Omnium De Gestion Marocain OGM	Représentant de l'administrateur Al Mada
Onapar-Ametys	Représentant de l'administrateur Al Mada
Orientis Invest	Administrateur
Prestige Resorts Prestige Resorts	Administrateur
Rihla Ibn Battuta Prod	Administrateur
Société Immobilière Agena	Administrateur
Société Africaine De Tourisme Sat	Administrateur
Société Centrale D'investissements Immobiliers Scii Scii	Administrateur
Société Immobilière Centuris	Administrateur
Société Immobilière Darwa	Représentant de l'administrateur Onapar-Ametys
Société Immobilière Mandarona	Administrateur
Société Immobilière Azzahro Societe Immobiliere Hawazine	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur
Wana Corporate	Administrateur
Al Mada	Président Directeur Général
Compagnie Chérifienne Des Produits Du Naphte Naphta	Président Directeur Général
Compagnie Marocaine D'huilerie CMH	Président Directeur Général
Dan Maroc	Président Directeur Général
Financière De Prise De Participations	Président Directeur Général
First Connect Sat	Président Directeur Général
Invest Co Holding Invest Co	Président Directeur Général
Longométal Afrique	Président Directeur Général

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abdelmjid Tazlaoui

Sociétés	Fonction
Wafa Assurance	Administrateur
Lafarge Holcim Maroc	Administrateur
Fénie Brossette	Administrateur
Zellidja	Président Directeur Général
Rebab	Président Directeur Général
Al Mada	Administrateur
ONAPAR-AMETYS et ses Filiales	Président Directeur Général du groupe – Administrateur ou Dirigeant des filiales
SOMED HOLDING et ses Filiales	Président Directeur Général du groupe – Administrateur ou Dirigeant des filiales
Marjane Holding	Administrateur
Wana Corporate	Administrateur
Nareva Holding	Administrateur
Atlas Hospitality Holding	Administrateur
Lafarge Maroc	Administrateur
Lafarge Holcim Maroc Afrique	Administrateur
CIMR	Administrateur
Fondation AL MADA	Administrateur
Université ONA	RP de Al Mada, Président
OFNA	Président Directeur Général
ONA International	Directeur général

Autres mandats d'administrateur de Aymane Taud

Sociétés	Fonction
Lafargeholcim Maroc LHM	Vice-Président Administrateur
Lafargeholcim Maroc Afrique LHMA	Vice-Président Administrateur
Lafarge Maroc Lafarge Maroc	Vice-Président Administrateur
Société Civile Immobilière Detroit Nt Développement	Gérant
Wana Corporate	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur
Tractafic Equipment Maroc Tem	Représentant de l'administrateur Tractafic Equipment Corporation
Sonasisd	Administrateur
Société Maroc Emirats Arabes Unis De Développement Somed	Représentant de l'administrateur Al Mada
Société Immobilière Azzahro	Représentant de l'administrateur Agma
Société Immobilière Mandarona	Représentant de l'administrateur Onapar-Ametyts
Sapino	Administrateur
Réserves Immobilières	Administrateur
ONA Courtage	Administrateur
Omnium De Gestion Marocain OGM	Administrateur
Nouvelles Siderurgies Industrielles NSI	Administrateur
Nareva Renouvelables	Administrateur
Nareva Power	Administrateur
Nareva Holding Nareva	Administrateur
Longometal Afrique	Administrateur
Fondation Suzanne Et Jean Epinat Fondation Epinat	Administrateur
Fondation Ona	Administrateur
First Connect Sat	Administrateur
Financière de Prise de Participations	Administrateur
Energie Eolienne du Maroc EEM	Administrateur
Dan Maroc	Représentant de l'administrateur Al Mada
Compagnie Chérifienne Des Produits Du Naphte Naphta	Administrateur
Atlas Hospitality Morocco Ahm	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abed Yacoubi Soussane

Sociétés	Fonction
MAMDA-MCMA	Président du Conseil de Surveillance
Mutuelle Centrale de Réassurance (groupe Monceau Paris)	Vice-Président
Al Mada	Administrateur
Alma Capital (gérant du fonds Permal - France)	Administrateur
WAFI IMA ASSISTANCE	Administrateur
NSI	Administrateur
EURESA	Administrateur
SOYAPAR groupe famille	Président

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Jose Reig

Sociétés	Fonction
Attijariwafa International Bank	Président du Conseil d'Administration
Attijari bank Tunisie	Administrateur
Attijari Factoring	Administrateur
Attijariwafa bank Europe	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Aldo Olcese Santonja

Sociétés	Fonction
Fincorp Mediación	Administrateur
Gobernanza y Responsabilidad Corporativa	Administrateur
Working Capital Management España	Administrateur
Alantra Wealth Management Agencia de Valores	Mandataire (Registré à la Commission Espagnole des Valeurs)
Ibermobiliaria	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Manuel Varela

Manuel Varela n'a pas d'autres mandats dans d'autres entités.

Autres mandats d'administrateur de Lionel ZINSOU

Sociétés	Fonction
Danone Sa	Administrateur
Southbridge Sas	Président
Pai Partners Sas	Vice-Président du Conseil de Surveillance
Les Domaines Barons De Rothschild (Lafite) Sca	Président du Conseil de Surveillance
Ap-Hp International (Sasu)	Membre du Conseil de Surveillance
AMERICANA (Emirats Arabe Unis)	Administrateur
Southbridge Holding (Iles Maurice)	Président du Conseil d'Administration
I&P (Ile Maurice), I&P Afrique Entrepreneurs (Ile Maurice)	Administrateur
Southbridge Partners (Cote D'ivoire)	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

II.2.4. Rémunérations octroyées aux membres des organes d'administration

Le montant global des jetons de présence est fixé par l'Assemblée Générale des Actionnaires, sur proposition du Conseil d'Administration.

Le montant individuel des jetons est fixé par le Conseil d'Administration, sur proposition du Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe.

En 2019, la rémunération attribuée aux membres du Conseil d'Administration d'Attijariwafa bank s'établit à 4 Mdh, au titre des jetons de présence. Cette somme globale inclut tous les frais annexes inhérents aux déplacements liés au Conseil.

Les jetons de présence alloués au Conseil d'administration au titre des trois derniers exercices se détaillent comme suit :

M dh	2017	2018	2019
Jetons de présence	4	4	4

Source : Attijariwafa bank. * Le Conseil d'Administration Attijariwafa Bank propose dans le projet de résolution de l'Assemblée Générale du 29 Juin 2020 de fixer le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2020 à 5,2 Mdh.

I.1. Comités spécialisés

I.1.1. Comités issus du Conseil d'Administration

Le système de gouvernance mis en place respecte les principes généraux du gouvernement d'entreprise. Ce système se compose de 5 comités spécialisés, issus du Conseil d'Administration :

Comité Stratégique :

Présidé par le Président Directeur Général, ce Comité est chargé du pilotage, de la surveillance et de la gestion des activités stratégiques de la Banque, de ses différents métiers tant au niveau national qu'à

l'international. Il examine également, avant leur approbation par le Conseil d'Administration, les grands achats du Groupe et les opérations immobilières significatives.

Règle de Composition : Le Comité Stratégique est composé de 5 membres permanents désignés parmi les membres du Conseil d'Administration dont le Président Directeur Général.

Fréquence des réunions : Le Comité Stratégique se réunit au moins 8 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire sur convocation du Président.

Au 31 mars 2020, la composition du Comité Stratégique se présente comme suit :

Membres	Fonction
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
<u>Membres non permanents:</u>	
M. Omar BOUNJOU	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail Maroc et Europe
M. Ismaïl DOURI	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Pôle Gestion Globale des Risques Groupe
M. Hassan El Bedraoui	Directeur Général Adjoint – Responsable du Pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations
M. Youssef Rouissi	Directeur Général Adjoint - Responsable Corporate Banking, Markets & Investor Solutions
<u>Secrétaire du Comité</u>	
Mme Wafaâ GUESSOUS	Directeur Général Adjoint – Logistique et Achats Groupe

Source : Attijariwafa bank

Comité d'Audit Groupe :

Le Comité d'Audit Groupe analyse les comptes du Groupe, examine le programme d'intervention des commissaires aux comptes, s'assure de l'efficacité des services d'audit interne et externe, veille au renforcement de l'indépendance de l'audit interne.

Règle de Composition : Le Comité d'Audit Groupe est composé d'un minimum de 3 membres permanents non exécutifs, choisis parmi les membres du Conseil d'Administration.

Fréquence des réunions : Le Comité d'Audit Groupe se réunit au moins 4 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire sur convocation du Président.

Au 31 mars 2020, la composition du Comité d'Audit Groupe se présente comme suit :

Membres	Fonction
<u>Membres permanents :</u>	
M. Abed YACOUBI-SOUSSANE	Président du Comité
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
M. Aldo Olcese	Administrateur Indépendant
<u>Membres non permanents:</u>	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué –Gestion Globale des Risques Groupe
M. Younes BELABED	Directeur Exécutif - Audit Général Groupe
Mme. Bouchra BOUSSERGHINE	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe
M. Rachid KETTANI	Directeur Exécutif - Finances Groupe
<u>Secrétaire du Comité</u>	
Mme. Bouchra BOUSSERGHINE	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe

Source : Attijariwafa bank

Comité des Risques Groupe :

Le Comité des Risques Groupe est chargé du suivi du processus d'identification et de gestion des risques, en vue d'assister le Conseil d'Administration en matière de stratégie, de gestion et de surveillance des risques auxquels la banque est exposée.

Règle de Composition : Le Comité des Risques Groupe est composé d'un minimum de 3 membres permanents non exécutifs, choisis parmi les membres du Conseil d'Administration.

Fréquence des réunions : Le Comité des Risques Groupe se réunit au 4 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire sur convocation du Président.

Au 31 mars 2020, la composition du Comité des Risques Groupe se présente comme suit :

Membres	Fonction
<u>Membres permanents :</u>	
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Président du Comité
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
M. Lionel Zinsou	Administrateur Indépendant
<u>Membres non permanents:</u>	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué –Gestion Globale des Risques Groupe
M. Younes BELABED	Directeur Exécutif - Audit Général Groupe
Mme. Bouchra BOUSSERGHINE	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe
<u>Secrétaire du Comité</u>	
Mme Myriam NAFKHAZ LAZRAQ	Responsables des Affaires Générales

Source : Attijariwafa bank

Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe :

Le Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe soumet au Conseil les propositions relatives au dispositif de gouvernance, à la nomination et la rémunération des membres du Conseil et des principaux dirigeants du Groupe.

Fréquence des réunions : Le Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe se réunit au 2 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire sur convocation du Président

Il est réparti en trois sous-comités :

Au 31 mars 2020, le premier sous-comité est composé des membres suivants :

Membres	Fonction
M. Mohammed Mounir EL MAJIDI	Administrateur - Représentant SIGER
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada

Source : Attijariwafa bank

Au 31 mars 2020, le deuxième sous-comité est composé des membres suivants :

Membres	Fonction
M. Mohammed Mounir EL MAJIDI	Administrateur - Représentant SIGER
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. José REIG	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Au 31 mars 2020, le troisième sous-comité est composé des membres suivants :

Membres	Fonction
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
Secrétaire du Comité	
M. Mohamed SOUSSI	Directeur Exécutif - Responsable Capital Humain Groupe

Source : Attijariwafa bank

Comité des Grands Crédits Groupe :

Le Comité des Grands Crédits Groupe, qui se réunit sur convocation du Président Directeur Général, est chargé de statuer sur les engagements et les opérations de recouvrement dépassant un certain seuil Groupe avant leurs ratifications par le Conseil d'Administration.

Règle de Composition : Le Comité des Grands Crédits Groupe est présidé par le Président Directeur Général. Il est composé de 4 membres (dont le Président Directeur Général), désignés parmi les membres du Conseil.

Fréquence des réunions : le Comité des Grands Crédits Groupe se réunit au moins 1 fois par mois et peut être convoqué à tout instant à l'initiative du Président lorsqu'il le juge nécessaire, que l'opération ou la transaction revêt un caractère urgent ou que l'actualité de la Banque le requiert

Au 31 mars 2020, la composition du Comité des Grands Crédits Groupe se présente comme suit :

Membres	Fonction
Membres permanents :	
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
Membres non permanents:	
M. Ismaïl DOURI	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Pôle Gestion Globale des Risques Groupe
Secrétaire du Comité	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Pôle Gestion Globale des Risques Groupe

Source : Attijariwafa bank

I.2. Organes de direction

I.2.1. Organisation

L'organisation d'Attijariwafa bank vise à placer le client au centre des préoccupations du groupe, dans une optique de cross-selling, et afin d'assurer un service conforme aux meilleurs standards, grâce à une technologie à la pointe de l'innovation.

Afin d'accompagner le développement de la Banque et de ses métiers, la macro organisation de la Banque s'articule autour de trois pôles métiers et deux pôles supports :

Pôles métiers

▪ Pôle Banque de Détail Maroc et Europe :

- ✓ Unification des réseaux « entreprises et particuliers » sous des Directions Régionales ayant une autonomie de pilotage accrue. Ainsi, chaque Direction Régionale a la responsabilité de réseaux étendus d'agences particuliers (résidents et MRE) et professionnels, de centre d'affaires et de succursales entreprises. En outre, les Directeurs Régionaux représentent la Direction Générale de la banque au niveau de leurs régions respectives, aussi bien vis-à-vis des Autorités que vis-à-vis des clients et partenaires ;

- ✓ Renforcement des capacités d'intervention des Directions des Marchés, ayant une couverture nationale, comme un interlocuteur fort vis-à-vis des Directions Régionales pour la fixation des objectifs de production et de rentabilité ainsi que le co-pilotage des réalisations ;
- ✓ Chaque région dispose de sa propre équipe de supports et moyens, reportant fonctionnellement aux entités centrales associées (ex : risque, capital humain, logistique, etc...) et bénéficie de l'animation centrale pour les produits bancaires, et de l'animation régionale des filiales pour les produits associés.
- **Pôle Banque de détails à l'International et Filiales Financière Spécialisées (DBI & FFS) :**
 - ✓ Filiales de Financement Spécialisées : Le Groupe Attijariwafa bank dispose d'une offre para-bancaire complète via ses filiales spécialisées (crédit à la consommation, crédit immobilier acquéreur et crédit-bail). Elles constituent un relais de croissance significatif dans le développement du Groupe
 - ✓ Banque De Détail à l'International : La Banque de Détail à l'international a pour mission de développer un réseau de banques de proximité dans les pays d'Afrique et de renforcer la présence du groupe Attijariwafa bank sur le marché asiatique et ce, dans le but d'en faire un moteur de croissance.
- **Pôle Corporate Banking, Markets & Investor Solutions :**
 - ✓ Renforcement des organisations les plus porteuses de synergies comme la Banque des Marchés de Capitaux Groupe, la Banque de Détail à l'International et les Filiales para-bancaires et financières ;
 - ✓ Affirmation du caractère international de certaines activités, comme la Banque de Financement & d'Investissement ;
 - ✓ Création d'une organisation dédiée, « Banque Transactionnelle Groupe » qui regroupe les différentes compétences associées en provenance de différentes entités de la Banque, dont l'international et la Gestion des Flux.

Pôles Support

- **Pôle Transformation, Innovation, Technologies et opérations :**
 - ✓ Ce pôle a fait l'objet, au même titre que les entités rattachées au Président Directeur Général et au Comité de Direction Général, d'ajustements organisationnels en cohérence avec la finalité de la nouvelle organisation et reflète l'attachement aux principes généraux que sont : l'optimisation de l'efficacité organisationnelle, le développement permanent des talents managériaux et la valorisation des contributions au développement du groupe.
 - ✓ Ce pôle regroupe les fonctions support suivantes: Systèmes d'Information Groupe, Logistique et Achats Groupe, Digital Center, Services et Traitements Groupe, Attijari IT Africa, Organisation & Reengineering, Transformation & Innovation, Qualité Groupe, Monétique Attijari Payment Processing et Chief Data Office
- **Pôle Gestion Globale des Risques Groupe (GGRG) :**
 - ✓ Le pôle GGR centralise la gestion des risques dans le cadre des normes réglementaires Bâloises des bonnes pratiques à l'international et des recommandations émises par les autorités de tutelle.
 - ✓ Indépendante des activités commerciales et de support, la Gestion Globale des Risques Groupe dépend directement de la Présidence. Sa mission est de veiller à l'identification des risques liés aux activités du Groupe, de les mesurer, de les suivre et de les contrôler.
 - ✓ Sa nouvelle organisation s'articule autour de 5 entités opérationnelles : Risques de crédit, risques de marché, Risques opérationnels, Pilotages des Risques et Risques pays et recouvrement.
 - ✓ À ces entités, s'ajoutent 4 entités transverses : Politique et stratégie des risques, Risk management, Audit des engagements et Support & moyens

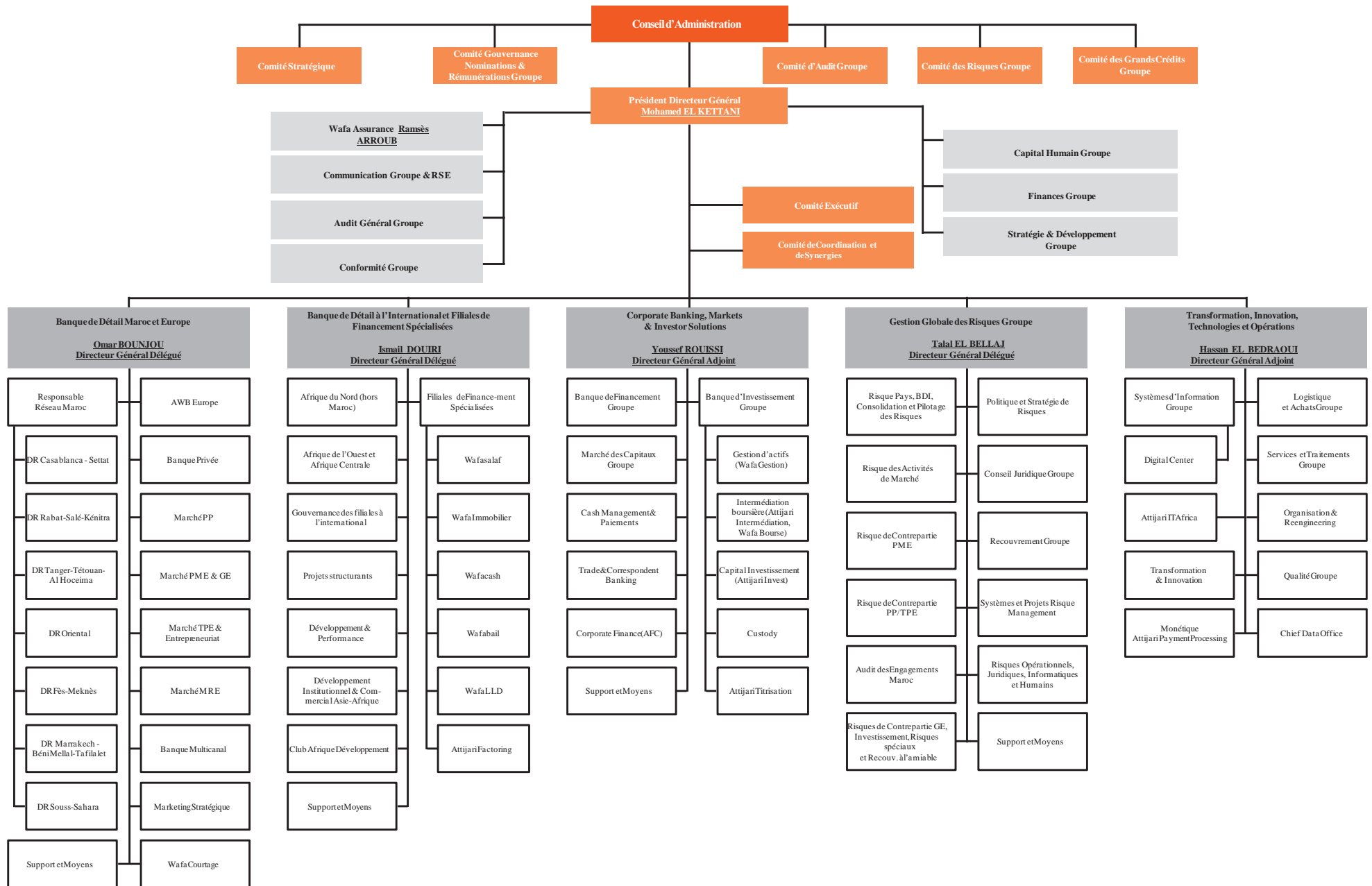
Afin d'accompagner la transformation de la banque et son développement sécurisé, le groupe a décidé la refonte sa macro-organisation, dont la mise en œuvre a débuté en mars 2020.

La complexification du contexte d'Attijariwafabank, du fait de facteurs internes (diversification des activités, croissance du périmètre de consolidation, taille, internationalisation) et externes (pression réglementaire et prudentielle, intensification de la concurrence d'acteurs bancaires et non bancaires..) plaide pour une refonte de la macro-organisation du Groupe.

Cette refonte vient répondre à 2 défis majeurs que sont :

- La consolidation des fondamentaux organisationnels du Groupe à travers l'évolution de ses gouvernances Corporate et opérationnelle ;
- La réussite d'une triple transformation internationale, RH et digitale.

L'organigramme du groupe Attijariwafa bank, au 31 mars 2020, se décline comme suit :



I.2.2. Curriculum Vitae des principaux dirigeants

M. Mohamed EL KETTANI : Président Directeur Général – 62 ans

Depuis sa nomination en septembre 2007, en tant que Président Directeur Général du Groupe Attijariwafa bank, Mohamed EL KETTANI, a conduit le développement du Groupe bancaire et financier, tant au niveau national que régional, pour le hisser au premier rang des banques du Maghreb et 6ème en Afrique.

Diplômé ingénieur de l'ENSTA-Paris, Mohamed EL KETTANI entame sa carrière bancaire en 1984 en intégrant la Banque Commerciale du Maroc -BCM-.

Il a exercé différentes responsabilités dans les différents métiers de la banque et de la finance, il a dirigé en 2004 le programme de fusion et de rapprochement entre BCM et Wafabank qui a donné naissance à Attijariwafa bank; couronné par sa nomination en tant que Directeur Général de la banque.

Sous sa présidence, le Groupe Attijariwafa bank a réalisé le déploiement du plan de développement stratégique « Attijariwafa 2012 » qui a permis au Groupe de conforter son leadership sur le marché marocain et lui donner un positionnement de référence à l'échelon Africain.

En 2016, un nouveau plan stratégique « Energies 2020 » a été lancé ayant pour objectif de recentrer la banque sur ses ressources pour servir au mieux ses clients, et poursuivre son développement à l'international, dans un contexte caractérisé par de profondes mutations économiques et technologiques.

Le Groupe opère actuellement dans 25 pays dont 14 pays en Afrique où il dispose du 1er réseau bancaire avec 5 024 agences et emploie 20 346 personnes.

Mohamed EL KETTANI, est également Vice-président délégué du Groupement Professionnel des Banques du Maroc et Administrateur de plusieurs sociétés.

Mohamed EL KETTANI est décoré Officier de l'Ordre du Trône, par S.M Le Roi Mohammed VI, Commandeur de l'ordre national du mérite de la République du Sénégal, et des insignes d'Officier de l'Ordre de la Légion d'Honneur de la République Française.

M. Omar BOUNJOU : Directeur Général Délégué- Pôle Banque de Détail Maroc et Europe – 61 ans

Ingénieur des Ponts et Chaussées (ENPC Paris) et Docteur en Economie (Université Panthéon – Sorbonne), M. Omar BOUNJOU a intégré le Groupe en 1988 en tant que Directeur Général de Wafasalaf. M. Omar BOUNJOU a occupé les postes de Directeur Général de Wafa Immobilier, Directeur Marketing et Communication de Wafabank puis Directeur Général Adjoint en charge du Réseau Particuliers, Professionnels et PME.

Depuis la fusion et à partir de 2004, M. Omar BOUNJOU occupe le poste de Directeur Général Délégué du Groupe en charge de la Banque de Détail (Particuliers, Entreprises, MRE et Banque Privée).

M. Ismail DOUIRI : Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées – 50 ans

M. Ismail DOUIRI est diplômé de l'Ecole Polytechnique de Paris, de l'Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications et est titulaire d'un MBA de Harvard University en Business Administration.

M. Ismail DOUIRI débute sa carrière à Westinghouse Electric Corporation en 1992 en tant qu'ingénieur développeur. En 1994, il rejoint CFG Group en tant que directeur de la recherche et directeur des systèmes d'information avant d'intégrer Morgan Stanley en 1999, en tant qu'Associate au sein du groupe Télécommunications de la division Investment Banking. En 2000,

M. Ismail DOUIRI fonde la société DIAL Technologies S.A spécialisée dans les offres de services de données aux utilisateurs du téléphone mobile, au Maroc et dans la région MENA. Dans le même temps, M. Ismail DOUIRI intègre l'équipe de Mc Kinsey & CO en tant qu'Associate au sein de la cellule du bureau de Genève chargée de l'Afrique du Nord.

M. Ismail DOUIRI a rejoint Attijariwafa bank en 2004 pour prendre en charge la Stratégie & Développement du Groupe. Depuis septembre 2008, M. DOUIRI assure la fonction de Directeur Général d'Attijariwafa bank.

Dans le cadre de la nouvelle organisation, M. DOUIRI est en charge du pôle « Finance, Technologie et Opérations ».

En 2010, il est nommé Young Global Leader par le World Economic Forum.

M. Ismaïl DOUIRI est Membre du Moroccan British Business Council, Administrateur de Care Maroc, et Administrateur d'Injaz Al Maghrib.

M. Talal EL BELLAJ : Directeur Général Délégué – Gestion Globale des Risques – 58 ans

M. Talal EL BELLAJ est diplômé de l'Académie de Bordeaux et du Cycle Supérieur de l'Institut Supérieur de Commerce et d'Administration des Entreprises (ISCAE).

M. Talal EL BELLAJ entame sa carrière en 1989 au sein de la Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie (BMCI) au département des engagements puis adjoint du chef de département du crédit. Il participe, en 1994, à la création de la Direction des Grandes Entreprises (DGE) dans le cadre du plan de restructuration de la BMCI.

Il occupe la fonction de Senior Banker à la DGE – Secteur Energie, Céréales et Risque Etat (offices, régies...) entre 1994 et 1996, avant de prendre ses nouvelles fonctions, en 1997, en tant qu'Adjoint Directeur Régional du Souss, Responsable PME et Grandes Entreprises.

En juillet 2000, M. Talal EL BELLAJ se verra confier la responsabilité du projet de filiale BMCI Factoring avant de prendre en charge la Direction du Factoring en 2001.

En 2003, il a contribué au lancement l'activité factoring internationale, puis nommé en tant que membre du comité du Groupe.

M. Talal EL BELLAJ a rejoint le Groupe Attijariwafa bank en novembre 2004 en tant qu'Administrateur Directeur Général d'Attijari Factoring pour mener la mission de réorganisation et de dynamisation de l'activité en synergie avec la banque, et son réorientation stratégique sur le marché domestique.

Une année plus tard, il est nommé en tant que Directeur de l'Animation du Marché de la PME au sein d'Attijariwafa Bank, puis président du Directoire de Wafabail, filiale leasing du Groupe, en 2006.

Depuis fin 2007, M. Talal EL BELLAJ est Directeur de la Gestion Globale des Risques. En septembre 2014, il est nommé en tant que Directeur Général Délégué d'Attijariwafa bank en charge de la Gestion Globale des Risques Groupe.

M. Youssef Rouissi : Directeur Général Adjoint en charge du pôle Corporate & Investment Banking– 48 ans

M. Youssef ROUISSI est diplômé de l'Ecole des Hautes Etudes Commerciales de Paris (HEC).

M. Youssef ROUISSI rejoint la Banque Commerciale du Maroc en 1994. En 1996, il participe à la création de la banque d'affaires du groupe, Attijari Finances Corp, où il contribue à la réalisation de plusieurs opérations stratégiques de privatisation, fusions acquisitions et d'appels au marché financier en tant que responsable de projets, Directeur, Directeur Général Adjoint, puis en tant qu'Administrateur Directeur Général.

En 2005, M. Youssef ROUISSI se voit confier la Direction de la Banque des Particuliers et des Professionnels, où il contribue à plusieurs chantiers et projets de développement post fusion dont :

la fusion des réseaux d'agences ex BCM – ex Wafa, la spécialisation des réseaux particuliers et entreprises, l'implémentation du CRM dans le réseau.

En 2008, M. Youssef ROUISSI prend en charge la direction de la Banque de Financement Groupe, entité comprenant la direction des grandes entreprises, les financements de projets, l'international (trade finance, correspondent banking, Attijari International Bank) ainsi que la gestion des flux. Il contribue à la réalisation de financements de référence au Maroc et dans les pays de présence du groupe.

En 2012, M. Youssef ROUISSI prend la responsabilité de la Banque de Financement et d'Investissement groupe (BFIG), entité qui réunit outre les activités de banque de financement, les activités de banque d'affaires, de Private equity ainsi que l'immobilier hors exploitation.

En 2015, M. Youssef ROUISSI se voit confier les activités de financement des corporates, marchés des capitaux, banque d'affaires, gestion d'actifs, private equity, intermédiation boursière, recherche, titrisation et conservation. Il mène alors une réorganisation des activités visant à renforcer la gouvernance, accroître les synergies et l'impact de tous les métiers à l'international.

En 2020, M. Youssef ROUISSI se voit confier le nouveau pôle Corporate & Investment Banking. A ce titre, il consolide les lignes métiers dédiées à la clientèle des grandes entreprises, institutionnels et Etats aussi bien au Maroc, que dans les pays de présence du groupe. Il intègre le Comité Exécutif du groupe Attijariwafa bank.

M. Youssef ROUISSI est membre du Club de Chefs d'entreprise France - Maroc, membre bénévole de Injaz Al Maghrib, ancien président du Conseil d'affaires Maroc-Turquie, et administrateur ou président du conseil de différentes filiales du groupe Attijariwafa bank.

M. El Hassan El BEDRAOUI : Directeur Général Adjoint – Transformation, Innovation, Technologies et Opérations (TITO) - 57 ans

M. Hassan EL BEDRAOUI est titulaire d'un DESS de l'IAE de Lille 1 et d'un diplôme de maîtrise informatique à la même université. Il a débuté sa carrière au Crédit Général Industriel à Marcq-en-Barœul en France comme chef de projet en charge de la mise en place du système de gestion et de suivi des dossiers en difficultés.

Il rejoint la Banque Commerciale du Maroc (BCM) en tant que chef de projet pour la mise en place du nouveau système d'information de la banque et la migration des systèmes vers les bases de données relationnelles. Après une très riche expérience couronnée de succès, il a contribué à la refonte globale de l'ensemble des systèmes vitaux de la banque ce qui a permis à la banque de passer le cap AN 2000 sans aucun incident. Une grande partie des systèmes mis en place à l'époque continue à fonctionner à aujourd'hui.

En 2003, il a été nommé Responsable du Système d'Information de la banque et a œuvré durant la fusion des deux banques BCM et Wafabank au maintien en condition du système de référence du Groupe tout en assurant la responsabilité de la bascule du système d'information.

En Décembre 2004, il a été nommé responsable du Système d'Information du Groupe Attijariwafa bank En 2012, il a été chargé de mettre en place et d'opérationnaliser la banque transactionnelle Groupe.

En Octobre 2014, M. EL BEDRAOUI a été nommé Administrateur Directeur Général d'Attijariwafa bank Europe.

En mai 2018, il a été nommé responsable de la Direction de la Transformation de la banque ayant comme principal mission la mise en œuvre du plan stratégique « Energies 2020 ». Parmi les programmes et initiatives presque livrés et clôturés : le nouveau modèle relationnel de la banque, le nouveau modèle entreprise, le digital, le programme risque, le nouveau concept agence, capacité d'exécution, la transformation RH, l'innovation et la DATA...

En mars 2020, il a été nommé responsable du Pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations (TITO), regroupant les entités Systèmes d'Information Groupe, Organisation,

Transformation, Logistique&Achats Groupe, Qualité, Digital Center, Data, Innovation, IT Africa et APP.

I.1.1. Rémunérations et prêts accordés aux membres du comité de direction⁷

Rémunération brute

La rémunération annuelle brute attribuée aux dirigeants d'Attijariwafa bank au titre des trois derniers exercices s'établit comme suit :

En Mdh	2017	2018	2019
Rémunération annuelle brute attribuée aux membres du comité de direction	108,2	121,0	118,3

Source : Attijariwafa bank

Prêts accordés aux membres du comité de direction

Les prêts accordés aux membres du comité de direction sur les trois derniers exercices s'établissent comme suit :

En Mdh	2017	2018	2019
Prêts accordés aux membres du comité de direction	116,7	152,0	183,1

Source : Attijariwafa bank

I.1.2. Comité Exécutif

Le Comité Exécutif réunit, sous la présidence du Président Directeur Général, les responsables des pôles métiers et pôles support ainsi que le responsable du Capital Humain Groupe et le Responsable Finance Groupe. Ce comité, qui se tient une fois par semaine, assure une vue synthétique des activités opérationnelles dans les différents secteurs, le pilotage des grands projets stratégiques et la préparation des questions à soumettre au Conseil d'Administration, dans une démarche collégiale.

Ce comité traite des sujets internes qui concernent la gestion opérationnelle de la banque ainsi que ses filiales. Au 31 mars 2020, la composition du Comité Exécutif se présente comme suit :

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général	2007
M. Omar BOUNJOU	Directeur Général Délégué	2004
M. Ismail DOUIRI	Directeur Général Délégué	2008
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué	2014
M. Hassan EL BERAOUI	Directeur Général Adjoint	2020
M. Youssef ROUSSI	Directeur Général Adjoint	2020
M. Mohamed Soussi	Directeur Exécutif - Responsable Capital Humain Groupe	2016
M. Rachid Kettani	Directeur Exécutif - Responsable Finances Groupe	2012

Source : Attijariwafa bank

I.1.3. Comité de Coordination et de Synergies

Sous la présidence du Président Directeur Général ou d'au moins deux Directeurs Généraux Délégués, le Comité de Coordination et de Synergies est une instance d'échange et de partage d'informations. Plus particulièrement le Comité :

- assure la coordination d'ensemble entre les différents programmes du Groupe et se concentre principalement sur l'examen des indicateurs clés de performance ;
- prend acte des grandes orientations stratégiques et de la politique générale du Groupe, ainsi que des décisions et des priorités arrêtées dans les instances ad hoc ;

⁷ Le comité de direction comprend les directeurs généraux, les directeurs généraux adjoints et les directeurs exécutifs.

- prend les décisions fonctionnelles et opérationnelles pour maintenir les objectifs et maximiser les résultats.

D'une périodicité mensuelle, le Comité de Coordination et de Synergies est composé des membres du Comité Exécutif et des responsables des principaux domaines d'activité.

Au 31 mars 2020, la composition du Comité de Coordination et de Synergies se présente comme suit :

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
MEMBRES DU COMITE EXECUTIF		
M. Mohamed El Kettani	Président Directeur Général	2007
M. Omar Bounjou	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail Maroc et Europe	2004
M. Ismail Douiri	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées	2008
M. Talal El Bellaj	Directeur Général Délégué – Pôle Gestion Globale des Risques Groupe	2014
M. Hassan Bedraoui	Directeur Général Adjoint – Responsable du Pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations	2014
M. Youssef Rouissi	Directeur Général Adjoint - Responsable du Pôle Corporate Banking, Markets & Investor Solutions	2005
M. Mohamed Soussi	Directeur Exécutif - Responsable Capital Humain Groupe	2016
M. Rachid Kettani	Directeur Exécutif - Responsable Finances Groupe	2012
RESEAU		
M. Saad Benwahoud	Directeur Général Adjoint - Responsable de la Région Rabat - Salé - Kenitra	2012
M. Hassan Bertal	Directeur Général Adjoint - Responsable Réseau Maroc	2018
M. Othmane Boudhaimi	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Sous-Massa-Sahara	2019
M. Tarik Bernoussi	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Oriental	2019
M. Mohamed Karim Chraïbi	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Marrakech - Beni Mellal - Tafilalet	2019
M. Rédouane El Alj	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Responsable de la Région Casablanca - Settat	2020
M. Khalid El Khalifi	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Fès - Meknes	2019
M. Rachid Magane	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Tanger - Tetouan - Al Hoceïma	2019
ENTITES CENTRALES		
M. Jamal Ahizoune	Directeur Général Adjoint – Responsable de la Banque de Détail Afrique de l'Ouest & Afrique Centrale	2015
M. Mouaouia Essekkelli	Directeur Général Adjoint - Responsable Filiales Financières Spécialisées	2014
Mme Wafaa Guessous	Directeur Général Adjoint - Responsable Logistique et Achats Groupe	2007
Mme Yasmine Aboudrar	Directeur Exécutif - Responsable Stratégie & Développement Groupe	2020
M. Jalal Berrady	Directeur Exécutif - Responsable Banque Privée	2018
M. Younes Belabed	Directeur Exécutif - Responsable Audit Général Groupe	2016
Mme Saloua Benmehrez	Directeur Exécutif - Responsable Communication Groupe	2012
Mme Bouchra Bousserghine	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe	2018
M. Rachid El Bouzidi	Directeur Exécutif - Responsable Supports & Moyens du pôle Banque de Détail	2016
M. Ismail El Filali	Directeur Exécutif - Responsable des Services et Traitements Groupe	2016
Mme Malika El Younsi	Directeur Exécutif - Responsable Conseil Juridique Groupe	2012
M. Réda Hamedoun	Directeur Exécutif - Responsable de la Banque de Détail Afrique du Nord	2020
M. Karim Idrissi KAITOUNI	Directeur Exécutif - Responsable Marché de l'Entreprise	2016
Mme Soumaya Lrhezzioui	Directeur Exécutif - Responsable Systèmes d'Information Groupe	2012
M. Driss Maghraoui	Directeur Exécutif - Responsable Marché des Particuliers, Professionnels	2012

Source : Attijariwafa bank

II. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK

II.1. Historique d'Attijariwafa bank

1911	Création avec implantation d'une succursale de la Banque Transatlantique à Tanger.
Mars 1975	Ouverture de la première délégation à l'étranger destinée aux marocains à Francfort.
Mai 1984	Création du groupement Interbank avec la BMCI, la SGMB et le Crédit du Maroc.
juin 1988	L'ONA acquiert 25% du capital auprès du CIC Paris et devient l'actionnaire de référence de BCM.
Décembre 1989	Entrée du Banco Central (devenu Grupo Santander) au capital de BCM qui devient le 2 ^{ème} actionnaire de référence aux côtés de l'ONA.
Avril 1992	Fusion-Absorption de la SBC.
Novembre 1993	Le capital de BCM est porté à 1 067 126 000 Dh, franchissant le capital du milliard de dirhams.
Décembre 2003	Obtention de l'agrément de Bank Al Maghrib concernant le changement de contrôle de Wafabank et le projet de fusion avec la Banque Commerciale du Maroc.
26 avril - 10 mai 2004	Offre publique d'achat/Offre publique d'échange sur les titres Wafabank, à l'initiative de la Banque Commerciale du Maroc.
2004	<p>Renforcement du positionnement du nouvel ensemble dans le crédit à la consommation, avec l'acquisition de Crédor par Wafasalaf.</p> <p>Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Banque Commerciale du Maroc ratifiant l'augmentation de capital par apports en nature des titres Wafabank et modifiant les statuts.</p> <p>Lancement de la nouvelle identité visuelle et de la dénomination du nouvel ensemble « Attijariwafa bank ».</p> <p>Offre publique de retrait sur les titres Wafabank de la cote de la Bourse de Casablanca.</p> <p>Fusion juridique des deux banques (rétroactive au 31/08/2004).</p>
2005	<p>Acquisition de Crédit du Maroc Gestion par Wafa Gestion, dans le cadre du partenariat entre Attijariwafa bank et Crédit Agricole SA.</p> <p>Obtention d'un agrément bancaire pour la création d'une filiale au Sénégal.</p> <p>Fusion d'Attijari Management, Wafa Gestion et Crédit du Maroc Gestion. Les trois sociétés sont réunies sous la dénomination Wafa Gestion.</p> <p>Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank. Les salariés se sont portés acquéreurs de 0,89% du capital.</p> <p>Acquisition de 53,54% du capital de la Banque du Sud (Tunisie) par le consortium Attijariwafa bank et Grupo Santander.</p> <p>Création d'une filiale bancaire de droit français «Attijariwafa bank Europe », ayant son siège social à Paris et obtention d'un passeport européen délivré par la Banque Centrale Française.</p>
2006	<p>Lancement de l'activité d'Attijariwafa bank au Sénégal avec la création d'une filiale bancaire disposant de 4 agences à Dakar.</p> <p>Lancement du plan de développement de la Banque du Sud « Intilak », avec une recapitalisation financière via une augmentation de capital de 50 MDT et</p>

	<p>l'émission d'obligations convertibles en actions atteignant les 80 MDT.</p> <p>Changement de la dénomination « Banque du Sud » pour la marque Attijari bank.</p> <p>Création d'Attijariwafa Finanziaria en Italie, société financière filiale d'Attijariwafa bank Europe.</p>
2007	<p>Acquisition de 66,67% du capital de la Banque Sénégal-Tunisienne (BST) auprès de certains actionnaires privés de cette banque.</p> <p>Fusion entre Attijariwafa bank Sénégal et la Banque Sénégal-Tunisienne pour donner naissance à Attijari bank Sénégal.</p> <p>Acquisition de 79,15% du capital de la banque sénégalaise CBAO par le consortium Attijariwafa bank, ONA et Al Mada.</p> <p>Lancement, par Attijariwafa bank et la BCP, de H Partners, le premier fonds d'investissement touristique.</p> <p>Lancement d'une OPV réservée aux salariés portant sur 289 494 actions soit 1,5% du capital social.</p> <p>Attijariwafa bank est élue par l'équipe éditoriale du magazine The Banker (publication du groupe Financial Times) « banque de l'année 2007 au Maroc ».</p>
2008	<p>Attijariwafa bank a été élue meilleure banque au Maroc par le magazine américain Global Finance « Best Emerging Market Banks Awards 2008 », et ce pour la quatrième année consécutive.</p> <p>Attijariwafa bank s'est implantée à Nouakchott. La banque a reçu l'agrément de la Banque Centrale Mauritanienne.</p> <p>Acquisition, par le consortium Attijariwafa bank, ONA et Al Mada de 51% de la Banque Internationale pour le Mali.</p> <p>Lancement d'un fonds à capital garanti et lancement d'un nouveau pack pour les jeunes.</p> <p>Split de la valeur nominale de l'action d'Attijariwafa bank. L'opération se traduit par la multiplication par 10 du nombre d'actions Attijariwafa bank en circulation, la valeur nominale de l'action est ainsi divisée par 10.</p> <p>Accord de cession de 24% du capital de Crédit du Maroc et de 15% du capital de Wafasalaf au Crédit Agricole France en contrepartie des participations de ce dernier dans le réseau des banques de détail en Afrique : Crédit du Sénégal, Union Gabonaise de Banques, Crédit du Congo, Société Ivoirienne de Banque et Société Commerciale de Banque Cameroun.</p>
2009	<p>Implantation d'Attijariwafa bank en Libye avec l'ouverture d'un bureau de représentation à Tripoli.</p> <p>Conclusion de l'accord portant sur l'acquisition de 91% du Crédit du Congo et de 58,71% de l'Union Gabonaise de Banques, dans le cadre de l'accord signé en novembre 2008 avec le Crédit Agricole.</p> <p>Finalisation de l'acquisition de deux banques africaines : la Société Ivoirienne de Banque et le Crédit du Sénégal.</p> <p>Cession d'une partie (24%) de la participation de Wafa Assurance dans le Crédit du Maroc au Crédit Agricole.</p> <p>Cession par Santander d'une partie de sa participation (10%) dans Attijariwafa bank à la Société Nationale d'Investissement.</p>
2010	<p>Conclusion de l'accord entre Attijariwafa bank et Banque Populaire pour l'acquisition de 60% du capital de BNP Paribas Mauritanie, à travers un holding détenu à hauteur de 67% par le groupe Attijariwafa bank et à 33% par le groupe Banque Populaire.</p> <p>Acquisition de 80% du capital de BNP Paribas Mauritanie conjointement avec le groupe Banque Populaire.</p>

	Lancement des activités bancaires au Burkina Faso.
2011	Finalisation de l'opération d'acquisition de SCB Cameroun et celle d'Attijari bank Mauritanie.
2012	<p>Une prise de participation complémentaire de 50% dans le capital d'Attijari International Bank – Bank Offshore (AIB Offshore), portant ainsi le taux de participation à 100%.</p> <p>Finalisation, en juin 2012, de l'opération d'augmentation de capital d'un montant global de 2 100 000 000 Dh , réservée aux salariés d'Attijariwafa bank et de ses filiales au Maroc.</p>
2013	<p>Finalisation avec succès de l'opération d'augmentation de capital par conversion optionnelle de 50% des dividendes 2012 en actions pour un montant de 685,2 Mdh (soit un taux de réalisation de 76%).</p> <p>Inauguration d'un bureau de représentation à Dubai et fusion d'Attijariwafa bank Europe avec CBIP (filiale de la CBAO en France).</p>
2015	<p>Finalisation de l'acquisition de 39% du capital de la Société Ivoirienne de la Banque (SIB) détenus par l'Etat de la Côte d'Ivoire. Attijariwafa bank a porté sa participation dans le capital de la SIB à 90% à la suite de cette opération.</p> <p>Organisation de la 3ème édition du Forum International Afrique Développement par le groupe Attijariwafa bank et Maroc Export sous le thème « le temps d'investir »</p> <p>Obtention par Attijariwafa bank de plusieurs distinctions et consécutions dont notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ obtention du trophée de « banque marocaine de l'année 2015 » par le Global Finance Magazine ; ▪ distinction d'Attijariwafa bank en tant que « 1^{ère} banque au Maroc » par the Banker ; ▪ attribution à Attijariwafa bank par Euromoney du prix de « Best Bank in Morocco en 2015 » et du prix de « l'innovation en finance islamique en 2015 » ; ▪ classement d'Attijariwafa bank en tant que « 1^{ère} banque au Maroc » par African Business magazine et par Forbes Afrique Magazine ; ▪ distinction d'Attijari bank Tunisie « Bank of the year » par le magazine the Banker pour la deuxième année consécutive et émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 60 millions de dinars tunisiens.
2016	<p>Obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires pour l'ouverture d'une filiale bancaire au Tchad.</p> <p>Lancement du Plan Stratégique 2016-2020 « Energies 2020 ».</p> <p>Signature un d'accord portant sur la cession par Barclays Bank PLC de 100% du capital de Barclays Bank Egypt à Attijariwafa bank, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires requises au Maroc et en Egypte ;</p> <p>Dans le cadre de la visite Royale au Rwanda, signature d'un protocole d'accord portant sur l'acquisition par Attijariwafa bank d'une participation majoritaire dans Cogebanque.</p>
2017	Formation d'une alliance, à partir de 2017, entre Attijariwafa bank et son actionnaire de référence, Al Mada, dans le métier de l'assurance en devenant co-actionnaires à parts égales de Wafa Assurance. Cette opération permettra de donner à Attijariwafa bank les capitaux nécessaires à son développement international.

Obtention par Attijariwafa bank de l'agrément de Bank Al Maghrib pour créer une banque participative: Bank Assafaa.

Inauguration d'un bureau de représentation à Abu-Dhabi dans le cadre de la stratégie de développement du Groupe visant à renforcer son rôle de partenaire privilégié entre le Maroc et le Moyen Orient.

Attijariwafa bank a remporté le prestigieux trophée « Meilleure banque africaine de l'année » lors de la 5^{ème} édition du Africa CEO Forum à Genève.

Conformément à l'accord signé le 4 octobre 2016, Attijariwafa bank a finalisé le 3 mai 2017 l'acquisition de 100% du capital de Barclays Bank Egypt et ce, après l'obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires requises.

Démarrage de l'activité de Bank Assafa en tant que banque participative, présente dans 15 villes avec 21 agences. Cette nouvelle filiale capitalise sur les 8 années d'expérience du groupe Attijariwafa bank, pionnier au Maroc en matière de finance participative, à travers le lancement de sa société de financement spécialisée dès 2009.

Lancement par Attijariwafa bank pour la 1^{ère} fois d'un programme de titrisation de créances hypothécaire (1 Mrd de Dhs).

2018

Attijariwafa bank et Bpifrance, Banque Publique d'Investissement en France et acteur majeur de développement des entreprises européennes, ont signé le 12 janvier à Paris un nouvel accord de partenariat afin de développer des dispositifs de soutien aux PME.

Inauguration du nouveau siège de la Direction Régionale Nord-Ouest par M. Mohamed El Kettani, le jeudi 25 janvier.

La Banque Privée du groupe Attijariwafa bank remporte le prix de la « Meilleure Banque Privée au Maroc pour l'année 2018 » par Global Finance.

Lancement officiel du Club Afrique Développement Mauritanie le 20 février 2018.

La Banque Européenne d'Investissement (BEI) et Attijariwafa bank annoncent le 5 mars 2018 la signature d'une ligne de crédit de 100 millions d'euros pour renforcer le soutien aux petites et moyennes entreprises (PME) et aux entreprises de taille intermédiaires (ETI) marocaines.

Attijariwafa bank et IFC, un membre du Groupe de la Banque mondiale, ont signé lundi 26 mars 2018, à Abidjan, un accord visant à soutenir les entreprises et stimuler l'investissement et le commerce transfrontalier en Afrique.

Publication d'un Rapport RSE 2017 en suivant la Global Reporting Initiative Standard (principal référentiel international en matière de reporting extra-financier).

Attijariwafa bank nommée Top Performer 2018 au rating RSE de Vigeo Eiris, leader européen de la notation extra-financière.

Obtention de la certification Haute Qualité Environnementale (HQE) par Cerway pour la construction du nouveau siège régional de Rabat Souiss.

Création d'un indice RSE à la Bourse de Casablanca et intégration d'Attijariwafa bank dans cet indice pour ses bonnes performances en RSE.

Ouverture de centres « Dar Al Moukawil » avec l'objectif de porter une vision sociale pour le développement des TPEs, accompagner, conseiller et offrir des séminaires thématiques aux TPEs, et les doter d'espaces technologiques permettant l'exécution fluide et conviviale de leurs opérations

Organisation de la 6^{ème} édition du Forum International Afrique Développement, plateforme de mise en relation entre opérateurs clés du continent donnant accès à des opportunités d'affaires à de l'information, et à des services et expertises relatives à l'Afrique.

2019

Signature d'un Mémorandum d'entente avec Export Import Bank of China portant sur la promotion des exportations africaines vers la Chine, du financement de l'investissement et de la construction de parcs industriels dans les pays de présence du groupe Attijariwafa bank par l'intermédiaire d'un fonds doté de 5 Mrds USD mis en place par Export-Import Bank of China.

Signature d'une convention de partenariat entre le groupe Attijariwafa bank et Mizuho Bank, visant à favoriser le partage des bonnes pratiques dans les domaines, bancaire, financier et des affaires.

Mise en place de l'offre « Intelak ». Intelaka résulte d'une Initiative Royale pour le financement de porteurs de projet et TPE de moins de 5 ans aux taux de 2% et sans frais de dossier. Ce financement est adossé à la garantie « Damane Intelak » du Fonds d'Appui au Financement de l'Entrepreneuriat de la CCG et est assorti d'un prêt d'honneur de l'Etat s'élevant à 20% du montant du prêt avec un plafond de 50 Kdh (uniquement pour les crédits d'investissement inférieurs à 300 Kdh).

II.2. Appartenance d'Attijariwafa bank au perimetre de Al Mada

Attijariwafa bank est devenue une participation directe de Al Mada suite à la fusion absorption de ONA par Al Mada.

II.2.1. Historique de Al Mada

Créée en 1966, Al Mada (anciennement SNI, ou Société Nationale d'Investissement⁸) est issue de la volonté de l'Etat marocain de poser les jalons d'un investissement institutionnel à même d'accompagner le développement économique du pays. Cotée à la bourse de Casablanca dès l'année suivante, Al Mada s'est rapidement imposée comme un acteur majeur du mouvement de « marocanisation » au début des années 70 en investissant avec volontarisme dans les secteurs clés de l'économie tels que la finance, l'industrie et les mines.

En 1994, la société est privatisée et 51% du capital est attribué à un consortium d'investisseurs, nationaux et internationaux, conduit par la Banque Commerciale du Maroc. Une stratégie fondée sur la mise en place de partenariats avec des leaders mondiaux tels que Lafarge et Marcial Ucin est alors engagée par Al Mada.

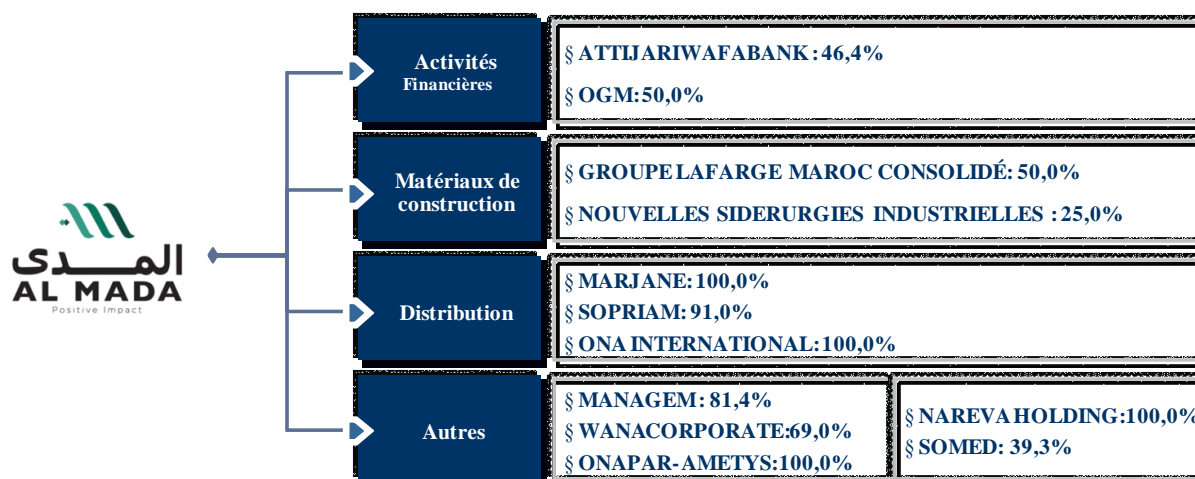
Dans le cadre d'un projet de réorganisation, le consortium mené par Copropar a déposé une offre publique de retrait sur les titres Al Mada. A l'issue de cette offre publique, la décision de radiation du titre Al Mada a été prononcée par la Bourse de Casablanca le 16 juin 2010 et a pris effet le 19 août 2010.

⁸ En mars 2018, la SNI change de raison sociale, et se nomme désormais Al Mada

II.2.2. Organigramme de Al Mada

L'organigramme suivant présente les principales participations de Al Mada⁹ au 31 décembre 2019 :

Principales participations de Al Mada¹⁰



Source : Al Mada

II.2.3. Relations entre Attijariwafa bank et les entités du groupe Al Mada

➤ Contrat de prestations de services entre Attijariwafa bank et Al Mada

Nature et objet de la convention :

En vertu de contrat, Al Mada apporte à Attijariwafa bank l'appui technique de ses structures opérationnelles et fonctionnelles.

Organismes concernés : Attijariwafa bank et Al Mada

Date de signature : 28 mars 2017

Conditions de rémunération : les prestations seront facturées vingt-cinq millions de dirhams hors taxes (25.000.000 MAD HT) par an.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank en 2017, 2018 et 2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	18 750	25 950	22 500
Charges comptabilisées	25 000	22 500	26 084

Source : Attijariwafa bank

Convention de location de locaux entre Attijariwafa bank et Al Mada

Année	Nature	Localisation	Loyer HT facturé (KMAD)	Loyer encaissé (KMAD)
2019	Ensemble de locaux à usage de bureaux	60, rue d'Alger, Casablanca	5 558	5 558
2018			5 558	5 558
2017			5 558	5 558

Source : Attijariwafa bank

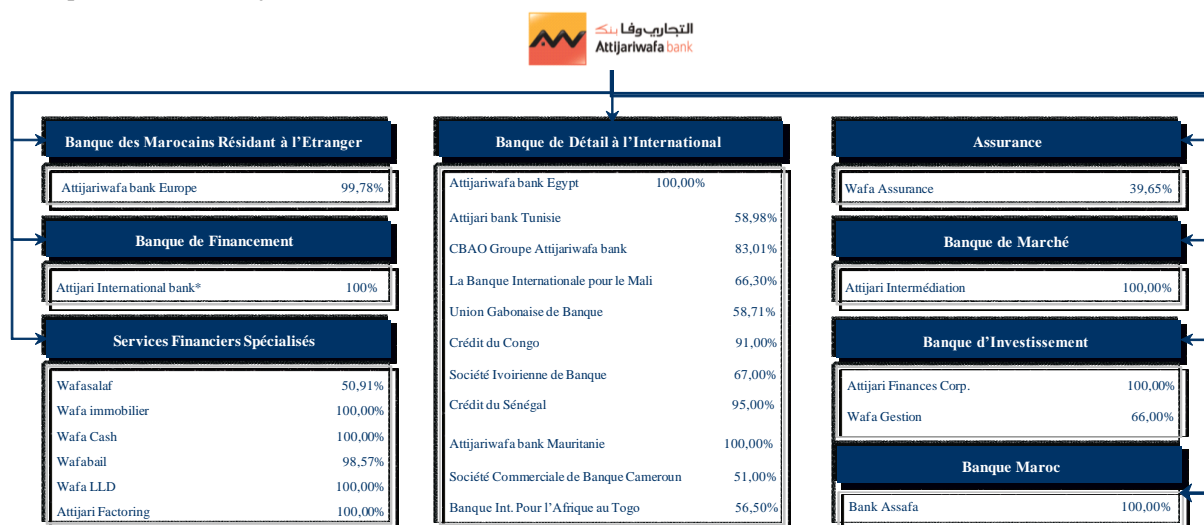
⁹ Y compris les anciennes participations du groupe ONA

¹⁰ Les sociétés cotées du groupe Al Mada sont les suivantes : Attijariwafa bank, Lafarge Maroc, et Managem.

II.3. Filiales d'Attijariwafa bank

II.3.1. Organigramme

Principales filiales d'Attijariwafa bank



Source : Attijariwafa bank – Organigramme au 31 décembre 2019, intégrant le % d'intérêts d'Attijariwafa bank dans ses principales filiales.

II.3.2. Présentation des filiales

a. Banque des Marocains Résidant à l'Étranger

Attijariwafa bank Europe

En novembre 2005, la Banque Centrale Française a délivré un passeport européen à « Attijariwafa bank Europe », qui a ainsi vu le jour en tant que filiale bancaire de droit français. Cette filiale apporte au groupe le cadre juridique et social lui permettant de déployer ses activités dans l'Union Européenne, en pleine conformité avec le cadre législatif des pays d'accueil et les règles bancaires internationales.

Ainsi, l'activité de la succursale de Paris a été transférée vers Attijariwafa bank Europe. De même, la succursale de Bruxelles est devenue succursale d'Attijariwafa bank Europe à fin 2006.

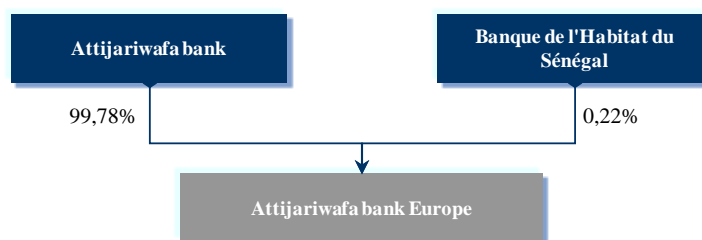
En décembre 2006, Attijariwafa Finanziaria, filiale d'Attijariwafa bank Europe en Italie, a été créée afin de faciliter le transfert d'argent des citoyens marocains résidents en Italie et disposant d'un compte Attijariwafa bank au Maroc. Il y a lieu de préciser qu'Attijariwafa Finanziaria Spa a été dissolue et ses actifs ont été transmis à Attijariwafa bank Europe.

Au cours de l'exercice 2014, le Groupe Attijariwafa bank a finalisé une opération de rationalisation de ses filiales en Europe à savoir Attijariwafa bank Europe, filiale à 100% d'Attijariwafa bank, et la Compagnie de Banques Internationales de Paris (CBIP), filiale à 98,55% de la CBAO qui, elle-même, est détenue par Attijariwafa bank à hauteur de 51,9%. Cette opération s'est déroulée en deux phases :

- Phase 1 : Fusion entre les deux entités. A l'issue de cette première phase, le nouvel ensemble Attijariwafa bank Europe est détenue à hauteur de 83,85% par Attijariwafa bank et à 15,92% par la CBAO ;
- Phase 2 : Acquisition complémentaire par Attijariwafa bank des 15,92% détenus par la CBAO pour porter sa participation dans la nouvelle entité fusionnée à 99,77%.

L'organigramme d'Attijariwafa bank Europe après sa fusion avec la CBIP, se présente comme suit :

Organigramme juridique d'Attijariwafa bank Europe au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017¹¹

Attijariwafa bank Europe a organisé les 2 et 3 novembre 2017 à Paris la seconde édition des Trade Days ayant pour thématique « le Global Trade : développement de nouveaux corridors et création de la valeur partagée ». Présidée par M.Mohamed El Kettani, Président Directeur Général du groupe Attijariwafa Bank, cette seconde édition a réuni plusieurs entités et filiales du Groupe, la BTG, BDI, l'AIB, STG, Attijari bank Tunisie, Attijariwafa bank Egypt, CBAO Sénégal, CBAO Bénin, CBAO Burkina Faso, CBAO Niger, CDC,SCB,SIB,UGB, BIA Togo, et Attijariwafa bank Egypte, dernière arrivée au sein du Groupe et nouvelle participante au Trade Days.

En 2017 Attijariwafa bank Europe a poursuivi le déploiement de son plan stratégique intitulé « AFRIWAY » avec pour ambition de devenir la banque de référence sur le segment Immigrant Banking. Et ce, en proposant à ses clients des solutions innovantes de transfert d'argent et en les accompagnants dans leurs demandes de gestion de compte au quotidien, d'assurance, de financement et d'épargne.

Faits marquants 2018¹²

En Europe, le groupe Attijariwafa bank a développé une expertise dans les métiers de l'Immigrant Banking et du Trade Finance et a tissé un réseau étendu de présence dans différents pays.

Faits marquants 2019¹³

Signature d'un partenariat de distribution avec la Matmut¹⁴ afin de proposer des solutions d'assurance dommages à ses clients.

En 2019, les succursales d'Attijariwafa Bank SA ont été directement rattachées à Attijariwafa Bank Europe.

Au titre de l'année 2019, Attijariwafa bank Europe a réalisé un produit net bancaire de 499,8 Mdh, en baisse de 6,83% par rapport à décembre 2018. Le résultat net s'établit à -53,1 Mdh au 31 décembre 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijariwafa bank Europe			
Siège social	6-8, rue Chauchat, BP 75009 - Paris, France			
Montant du capital social	46 640 KEUR (soit 519,0 Mdh)	46 640 KEUR (soit 512,0 Mdh)	46 640 KEUR (soit 502,1 Mdh)	-
% de capital détenu	99,77%	99,77%	99,77%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-

¹¹ Source : Attijariwafa bank

¹² Source : Attijariwafa bank

¹³ Source : Attijariwafa bank

¹⁴ Société d'assurance mutuelle en France. Le Groupe Matmut offre à ses clients (particuliers, professionnels, entreprises, associations) une gamme complète de produits d'assurance des personnes et des biens et de services financiers et d'épargne.

Produit net bancaire	50,5 MEUR (soit 564,2 Mdh)	49,8 MEUR (soit 545 Mdh)	46,4 MEUR (soit 499,8 Mdh)	-6,83%
Résultat net	4 107 KEUR (soit 45,9 Mdh)	-542 KEUR (soit -6 Mdh)	-4 936 KEUR (-53,1 Mdh)	<<-100%
Total Bilan	784 829 KEUR (soit 8 767 Mdh)	707 692 KEUR (soit 7 751 Mdh)	710 047 KEUR (soit 7 644 Mdh)	-42,06%
Situation nette	51 075 KEUR (soit 571 Mdh)	50 534 KEUR (soit 553 Mdh)	45 598 KEUR (soit 491 Mdh)	-9,77%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	-
Cours de change (EUR / MAD)	11,1715	10,9525	10,7645	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales

NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

b. Banque de Financement

Attijari International Bank – Banque Offshore

Attijari International Bank est une société anonyme au capital de 2 400 000 US dollars. La société intervient en tant que Banque Offshore.

Faits marquants 2017¹⁵

R.A.S.

Faits marquants 2018¹⁶

R.A.S.

Faits marquants 2019¹⁷

R.A.S.

En 2019, Attijari International Bank a réalisé un produit net bancaire de plus de 30,5 Mdh, marquant une hausse de 23,6% par rapport à 2018. Son résultat net s'établit à près de 57,9 Mdh, soit une hausse de 6,2% par rapport à 2018.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari International Bank - Banque offshore			
Siège social	Lot. N°41, Zone Franche d'exportation, route de Rabat - Tanger			
Montant du capital social	2 400 KEUR (soit 26,1 Mdh)	2 400 KEUR (soit 26,1 Mdh)	2 400 KEUR (soit 25,8 Mdh)	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Produit net bancaire	4 688 KEUR (soit 52 Mdh)	4 717 KEUR (soit 52 Mdh)	5 381 KEUR (soit 57,9 Mdh)	23,85%
Résultat net	2 603 KEUR (soit 29 Mdh)	2 666 KEUR (soit 29 Mdh)	2 842 KEUR (soit 30,6 Mdh)	6,19%
Situation nette	24 132 KEUR (soit 270 Mdh)	24 398 KEUR (soit 270 Mdh)	24 840 KEUR (soit 267 Mdh)	1,81%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	26,4 Mdh	26,4 Mdh	25,8 Mdh	-2,27%
Cours de change (EUR / MAD)	11,172	10,952	10,7645	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales

NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

¹⁵ Source : Attijariwafa bank

¹⁶ Source : Attijariwafa bank

¹⁷ Source : Attijariwafa bank

c. Services Financiers Spécialisés

Wafasalaf

Wafasalaf est une société de crédit à la consommation multi-produits (Prêt Personnel, Crédit renouvelable, Cartes de crédit, Crédit automobile, Location avec Option d'Achat (LOA), Equipement des ménages et Crédit voyages). Wafasalaf se distingue notamment par les outils utilisés pour la gestion des crédits, la diversification des fonds de commerce avec un positionnement particulier en automobile, et dispose du réseau de distribution le plus dense du secteur.

Wafasalaf travaille également pour d'autres réseaux de distribution : Attijariwafa bank, CDM, Wafa Cash, Wafa Assurance, La Poste. Elle est par ailleurs liée par un accord de partenariat avec CACF.

Faits marquants 2017¹⁸

- Dans un contexte de marché fortement concurrentiel et ayant connu de nouveaux entrants, notamment à travers les structures de la banque participative, Wafasalaf a réalisé des performances commerciales et financières notables au titre de l'année 2017.
- La production globale de la filiale de crédit à la consommation s'est consolidée de 9,4% à 11,5 milliards de dirhams à fin décembre 2017, suite à l'amélioration de 7,1% à 5,2 milliards de dirhams de la production portée et à l'accroissement de 11,4% à 6,3 milliards de dirhams de la production gérée.
- De son côté, l'encours global a augmenté de 7,9% s'établissant à 29,6 milliards de dirhams en lien avec la hausse de 4,2% à 12,6 milliards de dirhams de l'encours porté et la progression de 10,8% à 16,9 milliards de de l'encours géré.

Wafasalaf a ainsi conforté sa position de leader avec une part de marché totalisant 32% des encours bruts à fin septembre 2017.

Faits marquants 2018¹⁹

- Mise en place d'un nouveau service digital dédié au crédit à la consommation le chatbot dénommé Wafy.
- Dans un contexte de marché fortement concurrentiel et ayant connu de nouveaux entrants, notamment à travers les structures de la banque participative, Wafasalaf a réalisé des performances commerciales et financières notables au titre de l'année 2018.
- La production globale de la filiale de crédit à la consommation s'est consolidée de 9,6% à 12,6 milliards de dirhams à fin décembre 2018, suite à l'amélioration de 6,0% à 5,5 milliards de dirhams de la production portée et à l'accroissement de 11,7% à 7,1 milliards de dirhams de la production gérée.
- De son côté, l'encours global a augmenté de 10,4% s'établissant à 32,1 milliards de dirhams en lien avec la hausse de 4,9% à 13,3 milliards de dirhams de l'encours porté et la progression de 14,7% à 18,8 milliards de de l'encours géré.
- Wafasalaf a ainsi conforté sa position de leader avec une part de marché totalisant 31,8% des encours bruts à fin 2018.
- Au cours de l'année 2018, Wafasalaf a clôturé avec succès sa première opération de titrisation d'un montant de 250 millions de dirhams. L'opération a porté sur la cession d'un portefeuille de créances résultant de crédits à la consommation, octroyés par Wafasalaf et destinés exclusivement à des fonctionnaires de l'Etat marocain.

Faits marquants 2019²⁰

- L'encours global a augmenté, pour sa part, de 6,9% s'établissant à 34,3 milliards de dirhams en lien avec la hausse de 4,4% à 13,8 milliards de dirhams de l'encours porté et la progression de 8,6% à 20,4 milliards de de l'encours géré.

¹⁸ Source : Attijariwafa bank

¹⁹ Source : Attijariwafa bank

²⁰ Source : Attijariwafa bank

- En juin 2019, Wafasalaf a émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 250 millions de dirhams d'une maturité de 7 ans. Il est ventilé en deux tranches avec un taux fixe de 3,45% et un taux révisable annuellement de 2,91%. L'objectif de cette émission est notamment de renforcer ses ressources stables et de financer son développement et sa croissance.

Au 31/12/2019, le résultat net consolidé de Wafasalaf a affiché une hausse de 6,16% pour s'établir à près de 334,4 Mdh, pour un produit net bancaire consolidé à près de 1 113,9 Mdh en progression de 6,62% par rapport à décembre 2018.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafasalaf			
Siège social	72 angle Ram Allah, boulevard Abdelmoumen - Casablanca			
Montant du capital social	113 179 500 Dh	113 179 500 Dh	113 179 500 Dh	-
% de capital détenu	50,91%	50,91%	50,91%	-
% des droits de vote	50,91%	50,91%	50,91%	-
Produit net bancaire consolidé	969,5 Mdh	1 054,6Mdh	1 113,9 Mdh	5,62%
Résultat net part du groupe	341,6 Mdh	315,0 Mdh	334,4 Mdh	6,16%
Situation nette	1825,7 Mdh	1 840,6 Mdh	1 875 Mdh	1,87%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	152,7 Mdh	152,7 Mdh	152,7 Mdh	0,00%

Source : Attijariwafa bank – Données consolidées – *publication comptes consolidés Wafasalaf

*Le reste du capital social est détenu par Crédit Agricole Consommation Finance (CACF) à hauteur de 49%.

Wafa Immobilier

Spécialisée dans la distribution de crédit pour l'acquisition, la construction et l'aménagement de logements, Wafa Immobilier intervient également dans le financement de la promotion immobilière. Pour assurer une meilleure présence sur le marché, Wafa Immobilier dispose de représentations commerciales dans les régions à fort potentiel, notamment à Casablanca, Rabat, Fès, Marrakech, Agadir et Tanger.

Faits marquants 2017²¹

- Wafa Immobilier poursuit son dynamisme dans le financement du crédit immobilier auprès des acquéreurs et des promoteurs.
- Son encours global s'est, ainsi, apprécié de 5,7% à 58,5 milliards de dirhams faisant suite à la progression de 3,4% à 50,0 milliards de dirhams de l'encours acquéreurs et la hausse de 21,3% à 8,6 milliards de dirhams de l'encours promoteurs.
- De son côté, l'encours acquéreurs en nombre de dossiers s'est apprécié de 2,4% pour se situer à 170 916 dossiers.
- Wafa Immobilier a étoffé son réseau de 3 nouvelles agences commerciales à Casablanca, Bouskoura et Benguéir, le portant à 57 agences.
- En reconnaissance à son engagement en faveur de la qualité, le leadership, la technologie et l'innovation Wafa Immobilier s'est vu décerner le prix «The Majestic Falcon Award For Quality & Excellence» en marge de la Convention Internationale de la Qualité à Dubai en novembre 2017. La filiale du crédit immobilier a reçu également les prix Socrates « The Best Regional (EBA) Entreprise and Manager of The Year » de la part du Conseil du Comité International Socrates, de l'organisme britannique European Business Assembly ainsi que des membres et partenaires de l'Union Académique d'Oxford et du Club des Recteurs d'Europe.
- Par ailleurs, elle est la première société de Financement qui confirme pour la deuxième année consécutive sa certification ISO 9001 version 2015.

²¹ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2018²²

- Poursuite de la stratégie d'animation commerciale auprès des partenaires:
 - ✓ Tournée régionale d'animation: participation à la 2ème caravane du logement en faveur des Ministère de la Justice dans les villes suivantes: Oujda, Nador, El Houceima, Meknès, Fès, Taza, Errachidia et Ourzazate
 - ✓ Participation aux JPO et accompagnement de plusieurs promoteurs dans de grands projets immobiliers.
- Wafa Immobilier a étoffé son réseau en 2018 de 3 nouvelles agences commerciales à Nador, Benguéir et Sidi Othmane, le portant à 59 agences.
- Wafa Immobilier compte 402 collaborateurs.
- Dans le cadre de sa démarche de digitalisation, Wafa Immobilier a lancé une nouvelle émission sur le web « Dar Beraht Lbal ». Il s'agit d'une série de capsules web didactiques en langue arabe pour informer et conseiller le grand public sur le crédit immobilier et l'acquisition de logement.
- L'encours global au 31 décembre 2018 se fixe à 62,7 Mrds DH, faisant suite à la progression de 6,2% à 53,0 milliards de dirhams de l'encours acquéreurs et la hausse de 12,5% à 9,6 milliards de dirhams de l'encours promoteurs.
- De son côté, l'encours acquéreurs en nombre de dossiers s'est apprécié de 6,2% pour se situer à 181 598 dossiers.

Faits marquants 2019²³

- Son encours global s'est, ainsi, apprécié de 4,9% à 65,8 milliards de dirhams faisant suite à l'amélioration de 0,9% à 53,5 milliards de dirhams de l'encours acquéreurs et la hausse de 27,1% à 12,2 milliards de dirhams de l'encours promoteurs.
- De son côté, l'encours acquéreurs en nombre de dossiers s'est apprécié de 2,8% pour se situer à 186 658 dossiers.
- Wafa Immobilier a étoffé son réseau en 2019 d'une nouvelle agence commerciale le portant à 60 agences.

Au terme de l'année 2019, Wafa Immobilier a réalisé un produit net bancaire de 357,3 Mdh, en progression de 4,57% par rapport à décembre 2018. A l'instar de la tendance haussière du PNB, le résultat net de Wafa Immobilier s'est accru de 6,82% au titre de l'année 2019, pour atteindre 112,8 Mdh.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafa Immobilier SA			
Siège social	112, Angle Bd Abdelmoumen et rue Rembrandt - Casablanca			
Montant du capital social	50 000 000 Dh	50 000 000 Dh	50 000 000 Dh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Produit net bancaire	314,0 Mdh	341,7 Mdh	357,3 Mdh	4,57%
Résultat net	100,0 Mdh	105,6 Mdh	112,8 Mdh	6,82%
Situation nette	156,9 Mdh	162,5 Mdh	170,3 Mdh	4,80%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	100,0 Mdh	105,0 Mdh	105,0 Mdh	0,00%

Source: Attijariwafa bank – Données sociales

²² Source : Attijariwafa bank

²³ Source : Attijariwafa bank

Wafa Cash

Créée en 1991, Wafa monétique est spécialisée dans les moyens de paiement, les transferts d'argent instantanés et le change manuel. En 2002, Wafa monétique change de dénomination sociale pour Wafa Cash. Durant l'exercice 2004, l'activité monétique de Wafa Cash a été marquée par le transfert de l'activité commerçants et la cession des TPE « Terminaux de Paiement Electroniques » au Centre Monétique Interbancaire. Wafa Cash renvoie désormais à un ensemble de services financiers portant essentiellement sur le marché des transferts d'argent instantanés, de l'étranger et à l'intérieur du pays et sur celui du change manuel.

L'activité de Wafa Cash a évolué dans un contexte marqué par la publication de deux nouvelles réglementations qui concernent la libéralisation de l'activité Change Manuel et l'activité des sociétés de transfert de fonds. Ces réglementations exigent que l'ensemble des agents aient une activité para financière au capital minimum de 3 Mdh.

Faits marquants 2017²⁴

- Au titre de l'année 2017, l'activité de Wafacash a été marquée par une tendance favorable de ses principaux indicateurs. Ainsi, le nombre de transactions global a affiché une progression de 10,8% atteignant 28,6 millions de transactions et les flux globaux se sont consolidés de 10,0% pour s'établir à 67,8 milliards de dirhams. Le rythme d'acquisition de la clientèle Hissab Bikhir a augmenté, quant à lui, de 8,4%.

L'activité de Wafacash a également été marquée par :

- L'enrichissement de l'offre PayCash par l'intégration dans la plate-forme de nouveaux partenaires : AIR FRANCE, TLS Contact et Auto Hall ;
- La signature d'un partenariat pour le transfert international avec Small World ;
- Le lancement d'un nouveau concept de distribution à travers le déploiement de 78 Kiosques implantés partout dans le royaume et dédiés à l'activité de Wafacash ;
- L'extension du réseau avec 184 nouveaux points de vente, portant le réseau à 1 783 agences à fin 2017 ;
- L'Obtention du prix CFI.co « Best Money Transfer Services Morocco » pour la 2ème année consécutive ;
- Lancement de « Yellow Challenge ». Il s'agit d'un programme de détection et d'accompagnement des startups et TPE innovantes, ayant la capacité de « disrupter » l'écosystème ;
- Et, le démarrage effectif de l'activité de Wafacash Central Africa au Cameroun le 1er novembre 2017.

Faits marquants 2018²⁵

- Au titre de l'année 2018, l'activité de Wafacash a été marquée par l'obtention de l'agrément d'établissement de paiement par Bank Al Maghrib. Cet agrément a permis à la filiale cash d'étendre son activité aux services financiers digitalisés, notamment les comptes de paiement.
- Le réseau atteint 1 818 agences et 736 employés à fin décembre 2018.
- L'activité de Wafacash a également été marquée par :
 - ✓ Le lancement le 5 Juillet 2018 du premier compte de paiement au Maroc ;
 - ✓ L'enrichissement du service PayCash par la signature d'un nouveau partenariat avec Oriflame;
 - ✓ Le développement de l'offre BINGA par l'ajout de 4 nouveaux adhérents ;
 - ✓ L'extension du réseau avec 84 nouveaux points de vente, portant le réseau à 1 818 agences à fin 2018 ;

²⁴ Source : Attijariwafa bank

²⁵ Source : Attijariwafa bank

- ✓ Et, l'obtention du prix « Elu Service Client de l'année 2019 ».

Faits marquants 2019²⁶

- L'activité de Wafacash a également été marquée par :
 - ✓ Développement de l'activité du Transfert International par le lancement de « Instant Cash » ;
 - ✓ Lancement du service Secours Familiaux avec notre partenaire « RIA » ;
 - ✓ Développement de l'offre BINGA par l'ajout de 7 nouveaux adhérents Recrutement d'un nouveau franchisé avec 12 points de vente ;
 - ✓ Extension du réseau par l'ouverture de 71 nouvelles agences, portant le réseau à 1 850 agences.

Au terme de l'année 2019, Wafa Cash a réalisé un produit net bancaire de 437 Mdh, en augmentation de 5,12% par rapport à décembre 2018. Cette progression du PNB a entraîné une baisse de 0,13% du résultat net pour atteindre 140,84 Mdh au 31 décembre 2019.

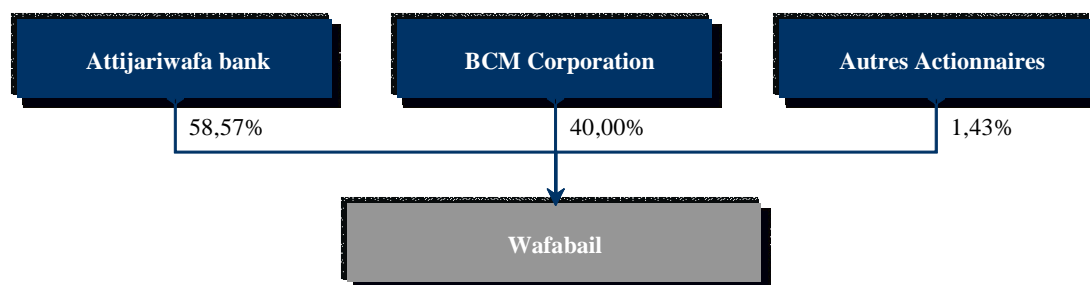
	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafa Cash			
Siège social	15, rue Driss Lahrizi - Casablanca			
Montant du capital social	35 050 000 Dh	35 050 000 Dh	35 050 000 Dh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Produit net bancaire	402,0 Mdh	415,73 Mdh	437,0 Mdh	5,12%
Résultat net	138,0 Mdh	141,03 Mdh	140,84 Mdh	-0,13%
Situation nette	383,7Mdh	386,75Mdh	387,6Mdh	0,22%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	130,0 Mdh	138,0 Mdh	140,0 Mdh	1,45%

Source : Attijariwafa bank – Données sociales

Wafabail

Au 31 décembre 2019, l'actionnariat de la filiale leasing Wafabail se présente comme suit :

Actionnariat de Wafabail au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

Née du rapprochement entre Wafabail et Attijari Leasing, Wafabail est spécialisée dans le métier de crédit-bail, et plus précisément :

- Le financement de l'achat à crédit de tout matériel, article, produit pour tout usage et destination, de tout appareil ou article électroménager ainsi que tout mobilier et article d'ameublement, équipement de bureaux, véhicules automobiles, matériel à usage professionnel.
- Le financement de toutes opérations commerciales et financières, mobilières ou immobilières.
- Le financement par crédit-bail pour l'acquisition de tous biens mobiliers ou immobiliers.

²⁶ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017²⁷

- Au titre de l'année 2017, Wafabail a enregistré une évolution positive de son activité. En effet, la production globale s'est établie à 4,3 milliards de dirhams en accroissement de 6,6%.
- De son côté, l'encours financier s'est amélioré de 3,0% pour se situer à 12,1 milliards de dirhams.
- La filiale leasing se maintient en première position au niveau de l'activité crédit-bail avec une part de marché en encours de 25,9% à fin décembre 2017.

Faits marquants 2018²⁸

- Au titre de l'année 2018, Wafabail a enregistré une évolution positive de son activité. En effet, la production globale s'est établie à 4,4 milliards de dirhams en accroissement de 3,2%.
- De son côté, l'encours financier s'est amélioré de 5,6% pour se situer à 12,8 milliards de dirhams.
- La filiale leasing se maintient en première position au niveau de l'activité crédit-bail avec une part de marché en encours de 26,2% à fin décembre 2018.

Faits marquants 2019²⁹

- La participation d'Attijariwafa bank dans Wafabail est passée de 98,10% en 2018 à 98,57% en 2019.
- Au titre de l'année 2019, Wafabail a réalisé une bonne performance de son activité. En effet, la production globale s'est établie à 4,4 milliards de dirhams en quasi-stagnation par rapport à l'année dernière
- De son côté, l'encours financier s'est amélioré de 2,4% pour se situer à 13,1 milliards de dirhams.

Au titre de l'année 2019, Wafabail a réalisé un produit net bancaire de 371,6 Mdh, en progression de 0,7% par rapport à décembre 2018. Le résultat net s'est inscrit en hausse de 3,64% pour atteindre 128,2 Mdh à fin 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafabail			
Siège social	Rue Abdelkader El Mazini-ex Corneil, angle Moulay Youssef			
Montant du capital social	150 000 000 Dh	150 000 000 Dh	150 000 000 Dh	-
% de capital détenu	98,1%*	98,1%*	98,57%*	-
% des droits de vote	98,1%*	98,1%*	98,57%*	-
Produit net bancaire	381,9 Mdh	369,0 Mdh	371,6 Mdh	0,70%
Résultat net	127,1 Mdh	123,7 Mdh	128,2 Mdh	3,64%
Situation nette	960,6 Mdh	1024,3 Mdh	1092,5 Mdh	6,66%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	38,3 Mdh	34,9 Mdh	34,9 Mdh	-

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *dont 40,0% appartenant à la société « BCM Corporation »

Wafa LLD

Wafa LLD est spécialisée dans la location de voiture longue durée. Cette formule consiste en la mise à disposition d'une entreprise d'un ou de plusieurs véhicules neufs pour un kilométrage et une durée convenus à l'avance (de 12 à 60 mois) et moyennant une redevance mensuelle fixe incluant des services souscrits à la carte (entretien et maintenance, gestion des pneumatiques, assurance, assistance et gestion des sinistres, fourniture du véhicule de remplacement, gestion de carburants).

²⁷ Source : Attijariwafa bank

²⁸ Source : Attijariwafa bank

²⁹ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017³⁰

- Au titre de l'année 2017, le marché de l'automobile au Maroc évolue favorablement avec 168 593 véhicules vendus, en progression de 3,4% par rapport à l'année 2016.
- Wafa LLD gère une flotte de 5 413 véhicules, suite à la mise en circulation de 1 535 nouveaux véhicules et la cession de 1 025 véhicules.
- Par ailleurs, la filiale de Location Longue Durée compte dans son portefeuille clientèle les plus grandes entreprises et administrations publiques du Maroc. Sa part de marché s'établit à plus de 18%.

Faits marquants 2018³¹

- Au titre de l'année 2018, le marché de l'automobile au Maroc évolue favorablement avec 177 359 véhicules vendus, en progression de 5,2% par rapport à l'année 2017. Cette évolution est redevable aux hausses respectives des voitures du tourisme (+5,0% à 163 074 unités) et des véhicules utilitaires légers (+6,8% à 14 285 unités).
- Wafa LLD gère une flotte de 5 792 véhicules, suite à la mise en circulation de 1 459 nouveaux véhicules et la cession de 1 081 véhicules.
- Par ailleurs, la filiale de Location Longue Durée compte dans son portefeuille clientèle les plus grandes entreprises et administrations publiques du Maroc. Sa part de marché s'établit à plus de 18%.

Faits marquants 2019³²

- Wafa LLD gère une flotte de 5 511 véhicules, suite à la mise en circulation de 1 509 nouveaux véhicules et la cession de 1 736 véhicules.
- Par ailleurs, la filiale de Location Longue Durée compte dans son portefeuille clientèle les plus grandes entreprises et administrations publiques du Maroc. Sa part de marché s'établit à plus de 18%.

Au 31/12/2019, Wafa LLD a réalisé un chiffre d'affaires de 218 Mdh, en baisse de 2,68% par rapport à 2018. Cette progression du chiffre d'affaires a été accompagnée par une baisse du résultat net qui s'établit à 13,1 Mdh en décembre 2019 contre 13,3 Mdh en décembre 2018.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafa LLD			
Siège social	5, boulevard Abdelmoumen - Casablanca			
Montant du capital social	20 000 Kdh	20 000 Kdh	20 000 Kdh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Chiffre d'affaires	213,3 Mdh	224 Mdh	218 Mdh	-2,68%
Résultat net	17,5 Mdh	13,3 Mdh	13,1 Mdh	-1,50%
Situation nette	44,5 Mdh	38 Mdh	42 Mdh	10,53%
-Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	10,0 Mdh	19,5 Mdh	10,0 Mdh	-48,72%

Source: Attijariwafa bank – Données sociales

³⁰ Source : Attijariwafa bank

³¹ Source : Attijariwafa bank

³² Source : Attijariwafa bank

Bank Assafa

Bank Assafa, filiale d'Attijariwafa bank, a été créée et agréée en 2017 en tant que Banque Participative, suivant la décision du Wali de Bank Al-Maghrib n°60 du 17 Avril 2017.

Le lancement officiel de la banque a eu le lieu au cours du mois de juillet 2017 avec un capital de 350 millions de dirhams.

Faits marquants 2017³³

- Lancement de la banque courant mois de Juillet 2017 ;
- Commercialisation de la Mourabaha Immobilière suite à la validation des contrats par le CSO ;
- A fin décembre 2017, Bank Assafa réalisé un produit net bancaire de 704 Kdhs. Les performances financières de Bank Assafa à fin 2017 ont été influencées par le poids des investissements de lancement de la structure bancaire. En effet, et conformément à son plan de développement stratégique, l'année de 2017 a représenté un challenge important pour Bank Assafa. Un effort particulièrement important a été opéré dans le renforcement des équipes, le développement du réseau commercial.

Faits marquants 2018³⁴

- Leader du marché bancaire participatif marocain, Bank Assafa détient plus de 60% de parts de marché en termes de financements et de dépôts ;
- Bank Assafa compte plus de 37 000 clients, dispose de 35 agences commerciales réparties dans les différentes régions du royaume, de 2 agences mobiles et d'une agence digitale ;
- Commercialisation de la Mourabaha Auto suite à la validation des contrats par le CSO ;
- Signature du premier contrat de refinancement participative « WAKALA BI LISTITMAR » ;
- Bank Assafa dispose de moyens humains et techniques en développement continu. D'une part son réseau formé de 297 collaborateurs. D'autre part, une équipe projet informatique IMAL up to date par rapport aux best practices en la matière.
- Augmentation de capital en cours de 250 Mdh dont 150 Mdh qui feront l'objet d'une libération immédiate.
- En termes de capital humain, le recrutement de 77 collaborateurs a permis de porter l'effectif total de la banque à 311 à fin 2018.

Au 31 décembre 2018, la banque affiche un :

- Total Bilan : 3,2 milliards de dh ;
- Encours Mourabaha Immobilier : 2,5 milliards de dhs ;
- Encours Mourabaha Auto : 220 millions de dhs. ;
- Total Dépôts : plus de 1 milliard de dhs.

Faits marquants en 2019³⁵

- A fin novembre 2019, l'encours des financements Mourabaha de Bank Assafa a atteint 3 550 millions de dirhams, soit une progression de 46% par rapport à son niveau au 31 décembre 2018.
- A noter que l'activité de production a enregistré, durant cette année, le démarrage du financement de la promotion immobilière.
- A l'instar du marché, la part prépondérante dans l'activité de production de Bank Assafa revient au financement participatif à l'immobilier avec un encours dépassant les 3,2 milliards de dirhams.

³³ Source : Attijariwafa bank

³⁴ Source : Attijariwafa bank

³⁵ Source : Attijariwafa bank

- En ce qui concerne l'activité de collecte, l'encours des dépôts a avoisiné 1 milliard de dirhams, en augmentation de 27% par rapport à l'année précédente. Plus de 98% de l'encours des dépôts est constitué des dépôts à vue.
- L'encours des dépôts d'investissement s'est chiffré à près de 20 millions de dirhams environ.
- La signature avec AWB du deuxième contrat de refinancement participatif « WAKALA BI LISTITMAR » portant sur une enveloppe globale de 500 Mdh.
- Une augmentation de capital de Bank Assafa a été validée courant 2019. Le montant de cette opération s'élève à 250 Mdh, dont 150 Mdh libérés en 2019 et le reliquat sera libéré en 2020.
- Bank Assafa a procédé à la concrétisation de l'opération d'augmentation du capital d'un montant de 250 Mdh portant ainsi son capital social à 600 Mdh.
- Lancement de la commercialisation des dépôts d'investissement suite à la validation du contrat-type par le CSO.
- Entrée en périmètre de consolidation IFRS Groupe de Bank Assafa.

Au 31 décembre 2019, la banque affiche un :

- Total Bilan : 4,2 Mrds Dh ;
- Encours Mourabaha Immobilier : 3,2 Mrds Dh;
- Encours des dépôts : 1 Mrd Dh.

Au 31/12/2019, Bank Assafa a réalisé un produit net bancaire de 70,6 Mdh.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Bank Assafa			
Siège social	163, Avenue Hassan II - Casablanca			
Montant du capital social	350 000 Kdh	350 000 Kdh	600 000 Kdh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Total Bilan	901,3 Mdh	3 207,3 Mdh	4 163,3 Mdh	>100,0%
PNB	0,7 Mdh	30,9 Mdh	70,6 Mdh	>100,0%
Résultat net	-58,8 Mdh	-107,0 Mdh	-90,4 Mdh	-42%
Situation nette	291,2 Mdh	184,2 Mdh	243,8 Mdh	7,40%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	-

Attijari Titrisation

Attijari Titrisation, filiale d'Attijariwafa bank ayant pour objet exclusif la gestion et la promotion des fonds de placement collectif en titrisation, a été agréée le 1^{er} janvier 2015 en tant qu'établissement gestionnaire de FPCT.

Suite à la promulgation de la nouvelle loi sur la titrisation des actifs en 2013 sur la titrisation de septembre 2013, le groupe Attijariwafa bank a complété sa gamme de produits de financement par la titrisation avec une palette étoffée et diversifiée dans les métiers de titrisation, destinée à la communauté financière, aux Grandes Entreprises et aux Institutionnels notamment les caisses de retraites, les assurances et les gérants d'actifs.

Attijari Titrisation propose des montages financiers basés sur la titrisation au service des entreprises et des investisseurs. Sa mission consiste à offrir à ses clients la meilleure technique de titrisation qui leur permet de transformer leurs actifs non liquides en titres financiers pouvant être placés auprès davantage d'investisseurs et contribuer au financement spécifique du projet.

Attijari Titrisation propose une large gamme de services, dont :

- Titrisation des créances financières ;

- Titrisation des créances commerciales existantes ou futures ;
- Titrisation d'actifs immobiliers ;
- Financement par Emission de Sukuk.

En 2017, Attijari Titrisation a lancé son premier fonds à compartiment « FT MIFTAH » ainsi que son premier compartiment « MIFTAH Fonctionnaires » pour une émission globale de 1 Milliard de Dh. L'initiateur de cette opération est Attijariwafa bank qui a cédé au fonds un portefeuille de crédit hypothécaire octroyés aux fonctionnaires de l'état marocain. Cette opération a permis à Attijariwafa bank un financement à long terme avec un coût réduit ainsi qu'une meilleure gestion Actif/Passif.

En 2018, Attijari Titrisation a lancé 2 fonds de titrisation dont les initiateurs sont respectivement Attijariwafa bank et Wafasalaf pour un montant global de 2,1 Milliard MAD. L'actif sous gestion s'est établi à 3 Milliards en fin 2018.

Wafasalaf et Attijari Titrisation ont signé un accord portant sur la titrisation d'un montant d'un milliard de dirhams sur 5 ans. Une première enveloppe de 250 MDH de crédits octroyés aux fonctionnaires a été titrisée sous forme d'un appel public à l'épargne.

L'opération de titrisation de crédits à la consommation pour le compte d'Attijariwafa bank a porté quant à elle sur un montant de 1,8 milliard de dirhams. L'opération a pour objectif la diversification des moyens de financement d'Attijariwafa bank ainsi que l'optimisation de ses fonds propres.

Attijari Titrisation a fini l'année 2019 avec un encours sous gestion de 3,7 milliards de dirhams soit 39% de part de marché.

Durant l'année 2019, Attijari Titrisation a lancé un nouveau compartiment du fonds « FT MIFTAH » nommé « Miftah Fonctionnaires II » portant le nombre de fonds gérés à quatre fonds. Ce compartiment a logé la titrisation d'un portefeuille de crédits hypothécaires détenu par Attijariwafa bank en faveur de fonctionnaires de l'état marocain pour un montant de 1 milliard de dirhams.

Par ailleurs, Attijari Titrisation a étudié et structuré pour le compte de ses clients plusieurs montages financiers basés sur la titrisation de différents types d'actifs comme des crédits à la consommation, crédits hypothécaires et actifs immobiliers.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari Titrisation			
Siège social	163, Avenue Hassan II - Casablanca			
Nombre de titre détenus	11 400 actions	11 400 actions	11 400 actions	-
Montant du capital social	11 400 000 Dh	11 400 000 Dh	11 400 000 Dh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Chiffre d'affaires	4,2 Mdh	12,4 Mdh	8,5 Mdh	-31,45%
Résultat net	-0,4 Mdh	7 Mdh	1,1 Mdh	-84,29%
Situation nette	2,8 Mdh	9,9 Mdh	12,9 Mdh	30,30%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	

Source: Attijariwafa bank

Attijari Factoring Maroc

Attijari Factoring est spécialisée dans la réalisation de toutes les opérations de factoring export, import et domestique. Elle s'engage par contrat vis-à-vis de ses sociétés clientes à :

- couvrir le risque d'impayés de leurs clients marocains et étrangers ;
- prendre en charge la gestion des comptes clients et le recouvrement des créances ;
- assurer le financement des factures.

Attijari Factoring est membre de Factors Chain International, le réseau d'affacturage mondial regroupant 372 correspondants.

Faits marquants 2017³⁶

- Malgré la baisse continue constatée au niveau du marché marocain du Factoring et la forte pression concurrentielle en 2017, Attijari Factoring (AFM) a maintenu sa position de leader et a réalisé, ainsi, une progression de près de 3% de son activité passant de 15 563 millions de dirhams à 15 970 millions de dirhams. Cette évolution est notamment due à :
 - ✓ la couverture par AFM de tous les segments de la clientèle (Corporate, PME et TPE) ;
 - ✓ et à la mise en place d'une offre variée de produits et services à forte valeur ajoutée.
- Dans le cadre de l'accompagnement des TPE et PME initié par notre groupe, la filiale Factoring a fortement augmenté ses concours à destination de cette population (soit respectivement +42% et +15%).
- AFM a enregistré une très forte progression de +12 % de sa production Confirming contribuant largement au financement des TPE et PME.

Faits marquants 2018³⁷

- Attijari Factoring est membre de Factors Chain International, le réseau d'affacturage mondial regroupant 372 correspondants.
- Sur un marché en forte baisse de la production et des encours, conséquence d'une détérioration du risque vendeur, de la persistance de l'allongement des délais de paiement et de l'aggravation du taux de défaillance financière des débiteurs, AFM a réalisé une production de 16,2 Milliards de dhs contre 16,0 Mrds dh, soit une légère progression de 1,35% et ce malgré la perte d'un volume exceptionnel de 1,8 Milliard dhs dû notamment à une baisse très significative de la production et l'activité de la clientèle corporate, et arrêt de certaines opérations Spot pour un problème de marge.
- Au niveau des indicateurs, le produit net bancaire se fixe à 82,9 millions de dirhams et le résultat financier net s'établit à 31,0 millions de dirhams.
- Mise en place avec succès du projet de financement des créances TVA sur la DGI avec la gestion d'une production exceptionnelle de plus de 10,9 Milliards de dhs.
- Démarrage du contrat Confirming de COSUMAR et ses quatre filiales pour 700 millions de dhs par an qui devrait constituer la plateforme du premier projet de financement à travers un écosystème.
- L'exercice 2018 a été marqué aussi par une production factoring exceptionnelle de 10,9 milliards de dirhams dans le cadre de l'opération « financement TVA ».

Faits marquants 2019³⁸

- En 2019, le marché Factoring a connu un net recul de la production et des encours, conséquence d'une détérioration du risque vendeur, de la persistance de l'allongement des délais de paiement et de l'aggravation du taux de défaillance financière des débiteurs.
- Dans ce sillage, Attijari Factoring a maintenu sa position de leader avec une part de marché de l'ordre de 43%.

³⁶ Source : Attijariwafa bank

³⁷ Source : Attijariwafa bank

³⁸ Source : Attijariwafa bank

Au titre de l'exercice 2019, le résultat net d'Attijari Factoring s'est établi à 35,3 Mdh contre 17,2 Mdh en 2018.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari Factoring			
Siège social	2, boulevard Moulay Youssef - Casablanca			
Montant du capital social	30 000 Kdh	30 000 Kdh	30 000 Kdh	-
% de capital détenu	100%	100%	100%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Chiffre d'affaires	82,4 Mdh	40,3 Mdh	93,08Mdh	10,94%
Résultat net	33,8 Mdh	17,2 Mdh	35,33Mdh	11,72%
Situation nette	192,8 Mdh	192,8 Mdh	275,87Mdh	12,82%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales

d. Banque de Détail à l'International

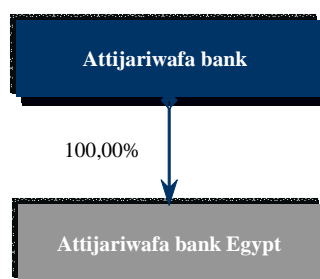
Attijariwafa bank Egypt

Au cours du premier semestre 2017, Attijariwafa bank a finalisé l'acquisition de 100% du capital de Barclays Bank Egypt, après l'obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires requises.

Cette transaction permet au Groupe de s'implanter dans une économie de taille importante aux perspectives de croissance significatives et d'étendre son réseau au sein d'une économie africaine riche d'une population de 92 millions d'habitants.

Elle ouvre aussi la voie au développement du Groupe au Moyen Orient et en Afrique de l'Est.

Organigramme juridique au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017³⁹

- Au cours du premier semestre 2017, Attijariwafa bank a finalisé l'acquisition de 100% du capital de Barclays Bank Egypt, après l'obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires requises.
- Cette transaction permet au Groupe de s'implanter dans une économie de taille importante aux perspectives de croissance significatives et d'étendre son réseau au sein d'une économie africaine riche d'une population de 96 millions d'habitants. Elle ouvre aussi la voie au développement du Groupe au Moyen Orient et en Afrique de l'Est.
- Dès la prise de contrôle, les équipes se sont attelées à l'élaboration du plan stratégique 2022 d'Attijariwafa bank Egypt. À l'horizon de ce plan, Attijariwafa bank Egypt se donne pour objectif de renforcer significativement sa position dans le paysage bancaire égyptien.
- Activité : Progression des dépôts et des crédits respectivement de 18% et de 32% entre 2016 et 2017. Parts de marché de 0,7% pour les dépôts et de 0,8% pour les crédits à fin 2017.

³⁹ Source : Attijariwafa bank

- Indicateurs d'efficience opérationnelle et de rentabilité : coefficient d'exploitation à 39,1%, RoE à 31,8% et RoA à 4,0%.
- Attijariwafa bank Egypt devient 2ème contributeur au résultat net part du groupe avec une contribution de 8 mois de résultat, soit 7,4% du RNPG (9,7%* sur 12 mois).

Faits marquants 2018⁴⁰

- Réussite du programme de la transformation des SI globale de la banque et lancement du plan de développement stratégique.
- Activité : les dépôts et des crédits ses sont établis respectivement à 13,1 Mrds Dh et 7,8 Mrds Dh en 2018. A fin décembre 2018, Attijariwafa bank Egypt compte 56 agences, chiffre constant comparé à 2017.
- Contribution aux comptes consolidés : Attijariwafa bank Egypt représente le 4^{ème} contributeur au résultat net part du groupe, soit 5,1%.
- Part de marché dépôts : 0,65%.
- Part de marché crédits : 0,81%.
- Au titre de l'année 2018, Attijariwafa bank Egypt réalise une croissance significative de ses principaux indicateurs dans un environnement marqué par une forte croissance des crédits et par un élargissement des marges d'intérêt.
- Attijariwafa bank Egypt affiche, en 2018, des niveaux de rentabilité et de capitalisation très satisfaisants (RoE de 17,6%, RoA de 2,2% en 2018).

Faits marquants 2019⁴¹

- Baisse de 2,6% des dépôts et hausse de 27,2% des crédits entre décembre 2018 et décembre 2019.
- Nomination de M. Hicham Seffa en tant que Directeur Général d'Attijariwafa bank Egypt.
- Attijariwafa bank Egypt a reçu lors de l'événement «EMEA FINANCE Achievement Awards 2018», tenu à Londres, le prix de la meilleure opération de structuration de financement bancaire en Egypte, pour sa participation en tant qu'arrangeur au financement de la dette d'Orange Egypt.
- Lancement du Club africain de développement pour l'Égypte.
- Ouverture de 6 nouvelles agences, portant le réseau à 64 à fin décembre 2019.
- Principaux éléments impactant l'exercice 2019 :
 - Investissement important consenti pour l'intégration de la filiale et la transformation complète de ses systèmes d'information ;
 - Transmission différenciée des évolutions de l'environnement des taux aux actifs et aux ressources ;
 - Impact négatif à partir de janvier 2018 suite au début de la normalisation progressive de l'environnement des taux et de la baisse du corridor (-200 pbs en 2018 et -250 pbs en 2019) ;
 - Nouvelle réglementation fiscale en vigueur à partir de 2019 ;
 - Séparation des revenus nets générés par les BDT de ceux générés par le reste de l'activité et taxation différenciée de chaque pool ;
 - Impact négatif dès 2019 sur le taux d'imposition effectif en cas d'acquisition de nouveaux bons de trésor ;
 - Impact de la concentration sur la solvabilité : Impact négatif sur le capital en cas de hausse de la concentration limitant le potentiel de croissance des crédits.

Attijariwafa bank Egypt a clôturé de l'année 2019 avec un produit net bancaire de près de 1 242 Mdh, en baisse de 6,34% par rapport à décembre 2018. Au 31/12/2019, le résultat net s'établit à 280 Mdh, en baisse de 29,42% par rapport au résultat net réalisé en décembre 2018.

⁴⁰ Source : Attijariwafa bank

⁴¹ Source : Attijariwafa bank

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijariwafa bank Egypt			
Siège social	Star Capital A1-City Stars, Ali Rashed Street, Nasr City, Cairo 11361, Egypt			
Montant du capital social	995 129 KEGP (soit 527 Mdh)	995 129 KEGP (soit 528 Mdh)	996 129 KEGP (soit 595 Mdh)	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Produit net bancaire	2 478 M EGP (soit 1 351 Mdh)	2 303 M EGP (soit 1 215 Mdh)	2 157 M EGP (soit 1 242 Mdh)	-6,34%
Résultat net	1 112 M EGP (soit 606 Mdh)	690 M EGP (soit 364 Mdh)	487 M EGP (soit 280 Mdh)	-29,42%
Situation nette	4 612 M EGP (soit 2 460 Mdh)	4 614 M EGP (soit 2 456 Mdh)	4 593,2 MEGP (soit 2 746 Mdh)	-0,45%
Total bilan	27 875 M EGP (soit 14 765 Mdh)	31 762 M EGP (soit 16 939 Mdh)	31 641 M EGP (soit 18 918 Mdh)	-0,38%
Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice	N/D	Néant	Néant	-
Cours de change (EGP / MAD)*	0,5297	0,5333	0,5979	
Cours de change (EGP / MAD)**	0,5451	0,5275	0,5760	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

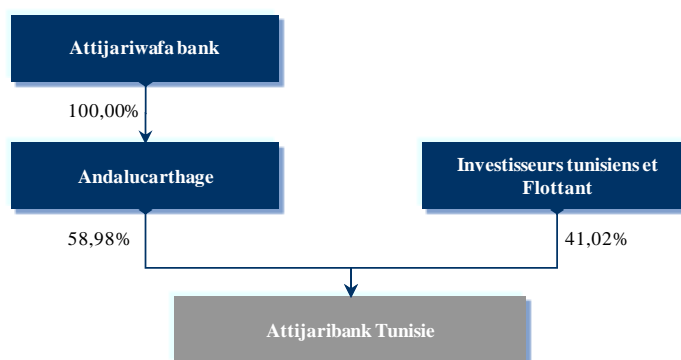
Attijari bank Tunisie

Dans le cadre d'un consortium constitué avec Grupo Santander, Attijariwafa bank a acquis, fin 2005, 53,54% du capital de la Banque du Sud en Tunisie (devenue en décembre 2006 Attijari bank Tunisie), dans le cadre de l'achèvement de son processus de privatisation. Cette opération vise à promouvoir les flux commerciaux et d'investissements entre la Tunisie et le Maroc, mais également avec l'Espagne.

Autrefois dénommé Banque du Sud, l'introduction de la banque à la cote de la bourse a eu lieu en octobre 1990. Les actions de Attijari bank Tunisie sont négociées sur le marché principal de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

La participation d'Attijariwafa bank dans Attijari bank Tunisie (58,98%) est portée par la holding Andalucarthage.

Organigramme juridique au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017⁴²

- Emission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 60 millions de dinars tunisiens ;
- Attijari bank Tunisie, élue « STP Award 2016 » par la Commerzbank, pour l'excellence de son service dans le traitement des paiements commerciaux et transferts financiers sur le compte Euro.

⁴² Source : Attijariwafa bank

- Attijaribank Tunisie, distinguée « Meilleure Entreprise Engagée dans la Promotion de l'Artisanat Tunisien » lors de sa participation à l'évènement « Notre Belle Tunisie » organisé par la Chambre Régionale des Femmes Chefs d'Entreprise de l'Ariana.
- Attijari bank Tunisie, primée « meilleure banque en Tunisie en 2017 » par le magazine the Banker, pour la quatrième année consécutive.
- Développement du réseau d'agences pour le porter à 207 agences à fin décembre 2017.
- Activité : Progression des dépôts et des crédits respectivement de 10% et de 17% entre 2016 et 2017. Parts de marché de 10,7% pour les dépôts et de 8,9% pour les crédits à fin 2017.
- Indicateurs d'efficience opérationnelle et de rentabilité : coefficient d'exploitation à 47,5%, RoE à 31,8% et RoA à 1,7%.
- Légère hausse de la contribution au RNPG due au recul du cours de change. Le RNPG aurait progressé de 15,0% à cours de change constant.

Faits marquants 2018⁴³

- Activité : variation des dépôts et des crédits respectivement de +13% et de +4% entre 2017 et 2018. A fin 2018, Attijari bank Tunisie compte 207 agences, chiffre constant comparé à 2017.
- Contribution aux comptes consolidés : la contribution au PNB est de 6,8% (6,9% en 2017), et une contribution au RNPG de +5,1% (4,9% en 2017).
- Attijari bank a reçu, pour la seconde année consécutive, le prix «STP (Straight Through Processing) Awards 2017 ». Ce prix a été décerné le 14 juin 2018 à Attijari bank Tunisie par son correspondant allemand, la Commerzbank, et reflète l'excellence de ses services dans le traitement des paiements commerciaux et transferts financiers sur son compte en EURO auprès de ce correspondant.
- Coefficient opérationnel :
 - ✓ Coefficient d'exploitation : 46,9%
 - ✓ ROE : 29,5%
 - ✓ ROA : 1,7%

Faits marquants 2019⁴⁴

- Activité : les dépôts et des crédits ses sont établis respectivement à 24,5 Mrds Dh et 19,6 Mrds Dh en 2019. A fin décembre 2019, Attijari bank Tunisie compte 208 agences, avec une augmentation d'une agence par rapport à 2018 ;
- Attijari bank Tunisie a remporté deux trophées lors des « PROS D'OR 2019 », grand prix de la communication, qui récompense les meilleures campagnes publicitaires en Tunisie durant les deux années 2017 et 2018 ;
- Signature d'une convention avec GRANDI NAVI VELOCI (Groupe MSC), l'une des principales compagnies de navigation italiennes en faveur des Tunisiens Résidents à l'étranger ;
- Participation à la 6e édition du Forum International Afrique Développement tenu en mars 2019 à Casablanca ;

⁴³ Source : Attijariwafa bank

⁴⁴ Source : Attijariwafa bank

Au titre de l'année 2019, le résultat net d'Attijari bank Tunisie s'est établi à 573 Mdh, soit une progression de 20,14% par rapport à décembre 2018. Pour sa part, son produit net bancaire a connu une augmentation de 13,04% pour atteindre 1 633 Mdh à décembre 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari bank Tunisie			
Siège social	95, avenue de la liberté Tunis - Tunisie			
Montant du capital social	198 741 450 TND (soit 756 Mdh)	198 741 450 TND (soit 891 Mdh)	199 741 450 TND (soit 891 Mdh)	-
% de capital détenu	58,98%	58,98%	58,98%	-
% des droits de vote	58,98%	58,98%	58,98%	-
Produit net bancaire	362 MTD (soit 1 469 Mdh)	437 MTD (soit 1 560 Mdh)	494 MTD (soit 1 633 Mdh)	13,04%
Résultat net	130 MTD (soit 527 Mdh)	144 MTD (soit 514 Mdh)	173 MTD (soit 573 Mdh)	20,14%
Situation nette	700 MTD (soit 2 696 Mdh)	756 MTD (soit 2 466 Mdh)	633 MTD (soit 2 168 Mdh)	-16,20%
Total Bilan	7 818 MTD (soit 29 743 Mdh)	8 562 MTD (soit 27 331 Mdh)	9 981 MTD (soit 31 860 Mdh)	16,57%
Montant des dividendes perçus en N par Andalucarthage au titre de l'exercice N-1	200 Mdh	Néant	169 Mdh	-
Cours de change (TND / MAD)*	3,8044	3,1921	3,1921	3,4221
Cours de change (TND / MAD)**	4,0586	3,5681	3,5681	3,303975

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale. Andalucarthage est une filiale d'AWB détenue à hauteur de 100% détenant les actions Attijari bank Tunisie.

*Le reste du capital social d'Attijari bank Tunisie est détenu par des privés tunisiens (Groupe MZABI (11,1%) – Groupe Driss (9,7%)), le reste du capital social est détenu par des actionnaires ayant moins de 5%.

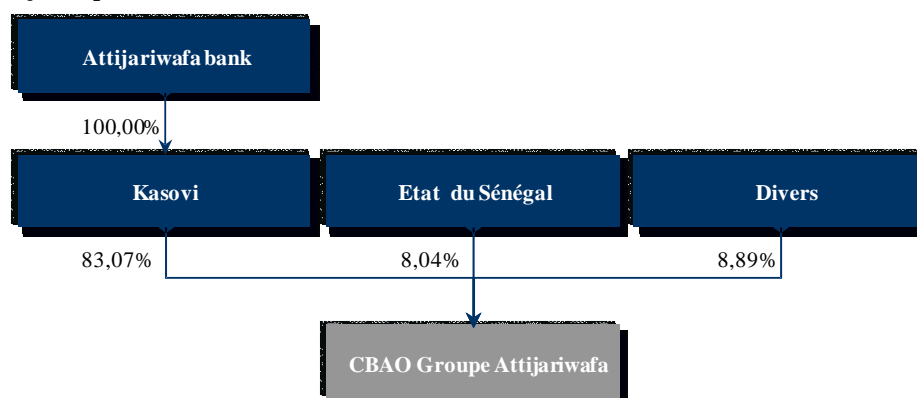
CBAO Groupe Attijariwafa bank

CBAO Groupe Attijariwafa bank est la dénomination de l'entité issue de l'acquisition par Attijariwafa bank de 83,07% du capital de la CBAO et du rapprochement en juin 2008 entre CBAO et Attijari bank Sénégal (entité issue du rapprochement, en juillet 2007, entre Attijariwafa bank Sénégal et la Banque Sénégal-Tunisienne).

La participation d'Attijariwafa bank dans CBAO Groupe Attijariwafa bank est portée par la holding Kasovi.

En 2015, Attijariwafa bank a renforcé sa participation dans le capital de CBAO Groupe Attijariwafa bank pour la ramener à 83,07% contre 51,9% précédemment.

Organigramme juridique au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

A noter que le reliquat du capital est détenu par l'Etat sénégalais et par d'autres actionnaires privés.

Faits marquants 2017⁴⁵

- Organisation de la 2^{ème} édition du club Afrique Développement les 6 et 7 octobre 2017 autour du thème : développement de nouvelles villes « le cas de Diamniadio ».
- Participation en mai 2017 au programme Smart Up à travers 54 porteurs de projets pour la sélection du lauréat devant représenter le Sénégal au Maroc.
- Engagement de la CBAO dans les projets relatifs à la mise en place d'un nouveau dispositif prudentiel Bâle II et Bâle III visant à améliorer la qualité de l'information financière et l'instauration d'une meilleure gestion des risques.

Faits marquants 2018⁴⁶

- Activité : croissance des dépôts et des crédits. A fin 2018, CBAO Groupe Attijariwafa bank les dépôts et crédits croient respectivement de 11% et 12%.
- Contribution aux comptes consolidés : la contribution au RNPG passe de 5,2% en 2017 à 5,5% en 2018.
- Au terme de l'année 2018, les dépôts de la CBAO se sont renforcés de 9,2% à 13,0 milliards de dirhams. De son côté, l'encours des crédits nets est passé de 9,9 milliards de dirhams en 2017 à 10,8 milliards de dirhams en 2018, enregistrant une croissance de 9,4%.

Faits marquants 2019⁴⁷

- Croissance des dépôts et des crédits (9,2% et 4,8% respectivement entre décembre 2018 et décembre 2019). Le nombre d'agences baisse pour atterrir sur 86 agences à la place de 94 en 2018 ;
- Participation au financement syndiqué pour la réalisation des travaux de construction et du bitumage d'un boulevard à Ouagadougou ;
- Participation de la CBAO au Forum International Club Afrique Développement (FIAD) qui s'est tenu du 13 au 14 Mars 2019 sous le thème « Quand l'Est rencontre l'Ouest » avec près de 50 clients Entreprises et TPE.

⁴⁵ Source : Attijariwafa bank

⁴⁶ Source : Attijariwafa bank

⁴⁷ Source : Attijariwafa bank

Au 31 décembre 2019, CBAO Groupe Attijariwafa bank a réalisé un produit net bancaire de 1 273 Mdh, en hausse de 8,9% par rapport à décembre 2018, et un résultat net de 429 Mdh, en hausse de 11,54% par rapport à décembre 2018.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	CBAO Groupe Attijariwafa bank			
Siège social	1, Place de l'Indépendance BP 129 – Dakar Sénégal			
Montant du capital social	11 450 M FCFA (soit 195 Mdh)	11 450 M FCFA (soit 190 Mdh)	11 450 M FCFA (soit 190 Mdh)	-
% de capital détenu	83,01%	83,01%	83,01%	-
% des droits de vote	83,07%	83,07%	83,07%	-
Produit net bancaire	65 478 M FCFA (soit 1 093 Mdh)	71 087 M FCFA (soit 1 201 Mdh)	77 453 M FCFA (soit 1 273 Mdh)	8,96%
Résultat net	18 005 M FCFA (soit 300 Mdh)	23 384 M FCFA (soit 395 Mdh)	26 082 M FCFA (soit 429 Mdh)	11,54%
Situation nette	91 877 M FCFA (soit 1 557 Mdh)	102 392 M FCFA (soit 1 714 Mdh)	109 639 M FCFA (soit 1 780 Mdh)	7,08%
Total Bilan	942 405 M FCFA (soit 16 035 Mdh)	968 929 M FCFA (soit 16 178 Mdh)	1 015 389 M FCFA (soit 16 957 Mdh)	4,80%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	7,95 Mdh	Néant	11,4 Mdh	Ns
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0167	0,0164
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0169	0,0164

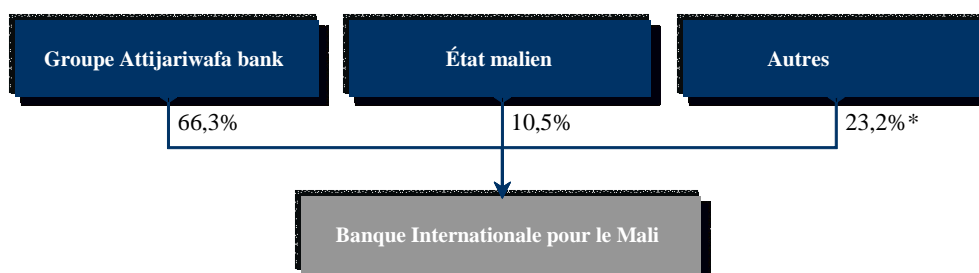
Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale. L'État de Côte d'Ivoire détient 5% dans CBAO.

La Banque Internationale pour le Mali

Dans le cadre d'un consortium constitué avec l'ONA et Al Mada, Attijariwafa bank a acquis, en août 2008, 51% de la Banque Internationale pour le Mali.

Le capital social de la Banque Internationale pour le Mali se répartit comme suit :

Répartition du capital social de la Banque Internationale pour le Mali au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

*dont une part de 13,5% du capital social détenue par des privés maliens et 9,7% du capital social détenue par des personnes physiques nationales.

Faits marquants 2017⁴⁸

- Au titre de l'exercice 2017, les crédits nets distribués ainsi que les dépôts des clients ont respectivement progressé de 9,9% et de 3,9% pour s'établir à 3 814 Mdh de crédits nets distribués et 4 862 Mdh de dépôts des clients.

⁴⁸ Source : Attijariwafa bank

- Parallèlement, le nombre de clients, et d'agences et bureaux de la Banque Internationale pour le Mali ont respectivement augmenté de 14,0% et baissé de 3,6%, afin d'atteindre 247 989 clients et un réseau de 80 agences et bureaux à fin 2017.

Faits marquants 2018⁴⁹

- Au titre de l'exercice 2018, les crédits nets ainsi que les dépôts des clients ont respectivement baissés de 3,9% et 3,2%, s'établissant à 3 664 Mdh et 4 706 Mdh.
- Parallèlement, le nombre de clients a augmenté de 4,4% par rapport au 31 décembre 2017 afin d'atteindre 258 848 clients, tandis que le nombre d'agences et bureaux de la Banque Internationale pour le Mali a baissé de 8,8%, avec un réseau de 73 agences et bureaux à fin 2018.

Faits marquants 2019⁵⁰

Activité : les dépôts et des crédits ses sont établis respectivement à 4,7 Mrds Dh et 3,1 Mrds Dh en 2019. A fin décembre 2019, La Banque Internationale pour le Mali compte 71 agences, avec une baisse de deux agences par rapport à 2018.

La Banque Internationale pour le Mali a clôturé l'année 2019 avec un produit net bancaire de 347 Mdh, en hausse de 4,75% par rapport à décembre 2018, et un résultat net de 14 Mdh en 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Banque Internationale pour le Mali			
Siège social	Boulevard de l'Indépendance Bamako - Mali			
Montant du capital social	10 006 M FCFA (soit 170,0 Mdh)	20 011 M FCFA (soit 334,1 Mdh)	21 011 M FCFA (soit 334,1 Mdh)	-
% de capital détenu	51,00%	51,00%	51,00%	-
% des droits de vote	51,00%	51,00%	51,00%	-
Produit net bancaire	21 970 M FCFA (soit 367 Mdh)	20 177 M FCFA (soit 341 Mdh)	21 136 M FCFA (soit 347 Mdh)	4,75%
Résultat net	72 M FCFA (soit 1,2 Mdh)	505 M FCFA (soit 9 Mdh)	862 M FCFA (soit 14 Mdh)	70,69%
Situation nette	21,9 Mrds FCFA (soit 372 Mdh)	32,4 Mrds FCFA (soit 541 Mdh)	32,9 Mrds FCFA (soit 540 Mdh)	1,65%
Total Bilan	389 643 M FCFA (soit 6 628 Mdh)	380 189 M FCFA (soit 6424 Mdh)	340 299 M FCFA (soit 5 683 Mdh)	-10,49%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	-
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0167	0,0164
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0169	0,0164

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

Union Gabonaise de Banques

Conformément à l'accord conclu le 25 novembre 2008 avec le Crédit Agricole S.A, Attijariwafa bank a finalisé, en septembre 2009, l'acquisition de 58,71% du capital de l'Union Gabonaise de Banques.

Faits marquants 2017⁵¹

- Au titre de l'exercice 2017, le nombre de clients de la filiale gabonaise d'Attijariwafa bank a augmenté de 3,2% afin d'atteindre 106 113 clients. Le réseau d'agences et bureaux demeure inchangé depuis l'exercice 2016, et s'établit à 21 agences et bureaux à fin 2017.

⁴⁹ Source : Attijariwafa bank

⁵⁰ Source : Attijariwafa bank

⁵¹ Source : Attijariwafa bank

- Parallèlement, au cours de la même période, les crédits nets distribués ainsi que les dépôts des clients ont respectivement baissé de 11,8% et de 3,4% pour s'établir à 4 632 Mdh de crédits nets distribués et 5 359 Mdh de dépôts des clients.

Faits marquants 2018⁵²

- Signature d'une convention pour la participation de l'Union Gabonaise de Banque à la Bourse de l'excellence à l'instar du Groupe au Maroc.
- Au titre de l'exercice 2018, le nombre de clients, et d'agences et bureaux de la filiale gabonaise d'Attijariwafa bank ont respectivement augmenté de 5,1% et 4,8%, afin d'atteindre 111 119 clients et un réseau de 22 agences et bureaux à fin 2018.
- Au titre de l'exercice 2018, les crédits nets ainsi que les dépôts des clients ont varié respectivement de -4,7% et +9,7%.

Faits marquants 2019⁵³

- Progression des dépôts de 0,4% et baisse des crédits de 13,5% entre décembre 2018 et décembre 2019. Le nombre d'agences reste le même (22 agences) par rapport à fin 2018

Au 31 décembre 2019, l'Union Gabonaise de Banque a réalisé un produit net bancaire de 755 Mdh, en baisse de 2,44% par rapport à décembre 2018. Le résultat net de la banque a enregistré une hausse de 14,74% au titre de la même période, pour s'établir à près de 256,0 Mdh à décembre 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Union Gabonaise de Banque			
Siège social	Avenue du Colonel Parant BP 315 Libreville - Gabon			
Montant du capital social	10 000 M FCFA (soit 170 Mdh)	10 000 M FCFA (soit 164 Mdh)	10 000 M FCFA (soit 164 Mdh)	-
% de capital détenu	58,71%	58,71%	58,71%	-
% des droits de vote	58,71%	58,71%	58,71%	-
Produit net bancaire	43 913 M FCFA (soit 733 Mdh)	47 090 M FCFA (soit 796 Mdh)	47 622 M FCFA (soit 781 Mdh)	1,13%
Résultat net	12 362 M FCFA (soit 206 Mdh)	13 561 M FCFA (soit 229 Mdh)	15 366 M FCFA (soit 252 Mdh)	13,31%
Situation nette	40 163 M FCFA (soit 679 Mdh)	44 420 M FCFA (soit 744 Mdh)	32 920 M FCFA (soit 540 Mdh)	-25,89%
Total Bilan	385 317 M FCFA (soit 6 556 Mdh)	443 792 M FCFA (soit 7 410 Mdh)	449 299 M FCFA (soit 7 373 Mdh)	1,24%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	70,0 Mdh	82,7 Mdh	99,7 Mdh	Ns
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0164	
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0164	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

*L'Etat Gabonais (26%) et la société Delta synergie détiennent chacun plus de 5% dans le capital social d'UGB.

Crédit du Congo

Conformément à l'accord conclu le 25 novembre 2008 avec le Crédit Agricole S.A, Attijariwafa bank a finalisé, en septembre 2009, l'acquisition de 91% du capital du Crédit du Congo, 1^{ère} banque congolaise.

Le reliquat du capital (9%) est détenu par l'Etat congolais.

⁵² Source : Attijariwafa bank

⁵³ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017⁵⁴

- Au titre de l'exercice 2017, le nombre de clients, et d'agences et bureaux de la filiale congolaise d'Attijariwafa bank ont respectivement augmenté de 6,5% et baissé de 42,9%, afin d'atteindre 57 613 clients et un réseau de 19 agences et bureaux à fin 2017.
- Parallèlement, au cours de la même période, les crédits nets distribués ainsi que les dépôts des clients sont respectivement en baisse de 12,2% et de 11% pour s'établir à 2 348 Mdh de crédits nets distribués et 2 948 Mdh de dépôts des clients.

Faits marquants 2018⁵⁵

- Au titre de l'année 2018, le nombre d'agences et bureaux de la filiale congolaise d'Attijariwafa bank a augmenté de 5,3%, afin d'atteindre 20 agences et bureaux à fin 2018.
- Au titre de l'exercice 2018, les crédits nets ainsi que les dépôts des clients ont varié respectivement de -10% et +3%.

Faits marquants 2019⁵⁶

- Progression des dépôts de 4,7% et baisse des crédits de 15,4% entre décembre 2018 et décembre 2019.

Au 31 décembre 2019, le produit net bancaire du Crédit du Congo s'établit à près de 305 Mdh contre 359 Mdh en 2018. Le résultat net a enregistré une baisse de 28,6% et s'établit à 71 Mdh en 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Crédit du Congo			
Siège social	Avenue Amilcar Cabral			
Montant du capital social	10 477 M FCFA (soit 178 Mdh)	10 477 M FCFA (soit 174 Mdh)	10 477 M FCFA (soit 174 Mdh)	-
% de capital détenu	91,00%	91,00%	91,00%	-
% des droits de vote	91,00%	91,00%	91,00%	-
Produit net bancaire	22 890 M FCFA (soit 382 Mdh)	21 239 M FCFA (soit 359 Mdh)	18 543 M FCFA (soit 305 Mdh)	-12,69%
Résultat net	7 579 M FCFA (soit 126 Mdh)	6 047 M FCFA (soit 102 Mdh)	4 318 M FCFA (soit 71 Mdh)	-28,59%
Situation nette	24 195 M FCFA (soit 409 Mdh)	23 809 M FCFA (soit 399 Mdh)	26 278 M FCFA (soit 431 Mdh)	10,37%
Total Bilan	222 459 M FCFA (soit 3 785 Mdh)	220 309 M FCFA (soit 3 678 Mdh)	220 293 M FCFA (soit 3 615 Mdh)	-0,01%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	71,8 Mdh	82,4 Mdh	75,4 Mdh	Ns
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0164	
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0164	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale. (*)Le reliquat du capital (9%) est détenu par l'Etat congolais.

Société Ivoirienne de Banque

Conformément à l'accord conclu le 25 novembre 2008 avec le Crédit Agricole S.A, Attijariwafa bank a finalisé, en septembre 2009, l'acquisition de 51% du capital de la Société Ivoirienne de Banque (SIB), 6^{ème} banque ivoirienne. Le reliquat du capital est détenu par l'Etat ivoirien.

⁵⁴ Source : Attijariwafa bank

⁵⁵ Source : Attijariwafa bank

⁵⁶ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017⁵⁷

- Croissance des dépôts et des crédits (8% et 5% respectivement entre 2016 et 2017) et parts de marché de 9,2% pour les dépôts et 10,4% pour les crédits à fin Septembre 2017
- Niveau élevé de rentabilité et d'efficacité opérationnelle : coefficient d'exploitation à 48,5% (-1,6 point), RoE à 37,5% (-4,1 points)
- Hausse de 10,9% de la contribution au RNPG (+22,7% à périmètre constant*) et augmentation de 13,3% de la contribution au PNB
- Emission par SIB d'un emprunt obligataire subordonné le 29 décembre 2017 d'un montant de 10 milliards de FCFA. Il est scindé en 200 obligations de valeur nominale de 50 millions de FCFA et de maturité 7 ans, avec un rendement HT de 7.5% par an.

Faits marquants 2018⁵⁸

- Au terme de l'année 2018, les dépôts de la SIB se sont élevés à 13,0 milliards de dirhams, marquant une hausse de 16,2%. L'encours des crédits nets s'est accru, quant à lui, de 14,1% s'établissant à 12,0 milliards de dirhams.
- Contribution aux comptes consolidés : hausse à 5,1% de la contribution au PNB et à 5,11% de la contribution au RNPG.
- Ouvertures de nouvelles agences, portant le réseau à 63 agences et bureaux en 2018.
- Démarrage d'une activité d'intermédiation titres en monnaies locales avec des non-résidents en Côte d'Ivoire – 1er shortlisting du groupe à l'international pour la couverture de change de l'Etat de Côte d'Ivoire – 1er SVT.
- Lancement de la revue de la stratégie de la banque et signature d'un partenariat SIB /WAFACASH WEST AFRICA.

Faits marquants 2019⁵⁹

- Croissance des dépôts et des crédits (6,1% et 5,6% respectivement entre décembre 2018 et décembre 2019) ;
- Distinction de la SIB pour la troisième année consécutive avec le trophée de meilleure Spécialiste en Valeur du Trésor (SVT) 2019 en Côte d'Ivoire par l'Agence Régionale UEMOA Titres ;
- Le Président Directeur Général du groupe Attijariwafa bank, M. Mohamed EL KETTANI, a été élevé au grade de Commandeur de l'Ordre National de Côte d'Ivoire par la Grande Chancelière de l'Ordre National de Côte d'Ivoire ;
- Opération de créances titrisées avec l'Etat de la Côte d'Ivoire pour un montant de 40 milliards de FCFA.

⁵⁷ Source : Attijariwafa bank

⁵⁸ Source : Attijariwafa bank

⁵⁹ Source : Attijariwafa bank

Au titre de l'année 2019, le produit net bancaire de la SIB a enregistré une hausse de 8,8% à près de 1 181 Mdh. Son résultat net a affiché une augmentation de 24,53% par rapport à décembre 2018 pour s'établir à 461 Mdh.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Société Ivoirienne de Banque			
Siège social	34, boulevard de la république Abidjan – République de la Côte d'Ivoire			
Montant du capital social	10 000 M FCFA (soit 170 Mdh)	10 000 M FCFA (soit 166 Mdh)	10 000 M FCFA (soit 166 Mdh)	-
% de capital détenu	67,00%	75,00%	75,00%	-
% des droits de vote	67,00%	75,00%	75,00%	-
Produit net bancaire	56 747 M FCFA (soit 947 Mdh)	66 081 M FCFA (soit 1 117 Mdh)	71 887 M FCFA (soit 1 181 Mdh)	8,79%
Résultat net	22 530 M FCFA (soit 376 Mdh)	22 530 M FCFA (soit 394 Mdh)	28 057 M FCFA (soit 461 Mdh)	24,53%
Situation nette	69 265 M FCFA (soit 1 171 Mdh)	85 291 M FCFA (soit 1 429 Mdh)	101 506 M FCFA (soit 1 666 Mdh)	19,01%
Total Bilan	995 509 M FCFA (16 938 Mdh)	995 509 M FCFA (soit 17 865 Mdh)	1 099 817 M FCFA (soit 18 048 Mdh)	10,48%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	72,7 Mdh	78,9 Mdh	103,1 Mdh	Ns
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0164	
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0164	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

*Le reste du capital social de la société Ivoirienne de Banque est détenu par l'Etat (5%), le flottant (17%), et le personnel SIB (3%).

Crédit du Sénégal

En 2009, Attijariwafa bank a finalisé l'acquisition des parts majoritaires du Crédit Agricole dans le Crédit du Sénégal (95%).

Avec le changement du management de la banque depuis la finalisation de l'acquisition, la banque a enregistré des bonnes performances au cours de l'année 2010. Elle a procédé à l'augmentation de son capital passant de 2 à 5 Mrds FCFA conformément aux instructions de la Banque Centrale.

Faits marquants 2017⁶⁰

- Au titre de l'exercice 2017, le nombre de clients de la filiale sénégalaise d'Attijariwafa bank a augmenté de 2,0% pour atteindre 17 831 clients.
- Parallèlement, au cours de la même période, les crédits nets distribués ainsi que les dépôts des clients ont respectivement baissé de 6,0% et 15%.

Faits marquants 2018⁶¹

- Au titre de l'exercice 2018, le nombre de clients de la filiale sénégalaise d'Attijariwafa bank a augmenté de 2,5% pour atteindre 18 278 clients au 31 décembre 2018.
- Au titre de l'exercice 2018, les crédits nets ainsi que les dépôts des clients ont cru respectivement de 27% et 22%.

Faits marquants 2019⁶²

Activité : les dépôts et des crédits ses sont établis respectivement à 2,7 Mrds Dh et 2,1 Mrds Dh en 2019. A fin décembre 2019, Le Crédit du Sénégal compte 8 agences, le même nombre qu'en fin 2018.

⁶⁰ Source : Attijariwafa bank

⁶¹ Source : Attijariwafa bank

⁶² Source : Attijariwafa bank

Au titre de l'année 2019, le produit net bancaire du Crédit du Sénégal a enregistré une hausse de 16,7% pour s'établir à 211 Mdh. Pour sa part, son résultat net a augmenté de 48,04% pour s'établir à 86 Mdh au 31 décembre 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Crédit du Sénégal			
Siège social	Boulevard El Hadji Djily Mbaye Dakar - Sénégal			
Montant du capital social	10 000 M FCFA (soit 170 Mdh)	10 000 M FCFA (soit 166 Mdh)	11 000 M FCFA (soit 166 Mdh)	-
% de capital détenu	95,00%	95,00%	95,00%	-
% des droits de vote	95,00%	95,00%	95,00%	-
Produit net bancaire	11 327 M FCFA (soit 189 Mdh)	11 021 M FCFA (soit 186 Mdh)	12 862 M FCFA (soit 211 Mdh)	16,70%
Résultat net	3 467 M FCFA (soit 58 Mdh)	3 518 M FCFA (soit 59 Mdh)	5 208 M FCFA (soit 86 Mdh)	48,04%
Situation nette	23 229 M FCFA (soit 394 Mdh)	25 066 M FCFA (soit 419 Mdh)	23 447 M FCFA (soit 385 Mdh)	-6,46%
Total Bilan	167 846 M FCFA (soit 2 856 Mdh)	204 668 M FCFA (soit 3 417 Mdh)	230 286 M FCFA (soit 3 779 Mdh)	12,52%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	26,0 Mdh	24,5 Mdh	24,3 Mdh	Ns
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0164	
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0164	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

Attijari bank Mauritanie

Attijariwafa bank a finalisé, en décembre 2010, l'acquisition de 53,6% du capital de BNP Paribas Mauritanie. En effet les groupes Attijariwafa bank et Banque Populaire ont procédé à l'acquisition, via un holding détenu à 67% par Attijariwafa bank et à 33% par Banque Populaire, de 80% du capital de BNP Paribas Mauritanie auprès du groupe BNP Paribas.

A l'issue de cette acquisition, BNP Paribas Mauritanie change sa dénomination pour devenir Attijari bank Mauritanie.

Faits marquants 2017⁶³

- En poursuivant sa stratégie de proximité, ABM affiche à fin décembre 2017, une progression de 8,3% de son réseau (26 agences à fin 2017 contre 24 agences en 2016).
- Au titre de l'exercice 2017, les crédits nets distribués ainsi que les dépôts des clients ont respectivement progressé de 18,7% et 10,1% pour s'établir à 1 348 Mdh de crédits nets distribués et 1 546 Mdh de dépôts des clients.

Faits marquants 2018⁶⁴

- Dévaluation de Louguiya en 2018 (la valeur de la monnaie a été divisée par dix).
- Au titre de l'exercice 2018, les crédits nets ainsi que les dépôts des clients ont varié respectivement de +12% et +13%.
- Parallèlement, au cours de la même période, le nombre de clients d'Attijari bank Mauritanie a augmenté de 26,2% pour atteindre 35 957 clients au 31 décembre 2018.

Faits marquants 2019⁶⁵

- Approbation de l'acquisition de 20% d'Attijari Mauritanie par Attijari bank Maroc-Mauritanie.

⁶³ Source : Attijariwafa bank

⁶⁴ Source : Attijariwafa bank

⁶⁵ Source : Attijariwafa bank

- La société de Promotion et de Participation pour la Coopération Economique (PROPARCO) actionnaire dans capital d'Attijari bank Mauritanie (ABM) à hauteur de 20% a cédé ses parts en décembre 2019 à Bank Maroc-Mauritania (AWBMM), holding de détention basée en France et contrôlée par Attijariwafa Bank (67%) et Banque Populaire (33%).
- La part indirecte d'Attijariwafa Bank dans le capital d'Attijari bank Mauritanie a évolué de 54% à 67% et la part indirecte de Banque Populaire dans le capital d'Attijari bank Mauritanie a évolué de 27% à 33%.

Au 31 décembre 2019, Attijari bank Mauritanie a réalisé un produit net bancaire de 18 Mdh, en baisse par rapport à 2018. Au terme de la même période, le résultat net de la banque a également connu une baisse pour s'établir à 4 Mdh à fin 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari bank Mauritanie			
Siège social	Nouakchott, Rue Mamadou Konaté, lot n°91/92, BP 415			
Montant du capital social	7 296 M MRO (soit 193 Mdh)	7 296 M MRO (soit 201 Mdh)	7 296 M MRO (soit 201 Mdh)	-
% de capital détenu	53,60%	53,60%	67,00%	-
% des droits de vote	80,00%	80,00%	100,00%	-
Produit net bancaire	6 052 M MRO (soit 163 Mdh)	6 550 M MRO (soit 172 Mdh)	668 M MRO (soit 18 Mdh)	-89,80%
Résultat net	2 174 M MRO (soit 59 Mdh)	2 397 M MRO (soit 63 Mdh)	170 M MRO (soit 4 Mdh)	-92,91%
Situation nette	10 341 M MRO (soit 275 Mdh)	10 893 M MRO (soit 286 Mdh)	972 M MRO (soit 26 Mdh)	-91,08%
Total Bilan	80 631 M MRO (soit 2 134 Mdh)	92 904 M MRO (soit 2 443 Mdh)	9 544 M MRO (soit 251 Mdh)	-89,73%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	-
Cours de change (MRO / MAD)*	0,0265	0,0263	0,0263	
Cours de change (MRO / MAD)**	0,027	0,0263	0,0264	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

Société Commerciale de Banque Cameroun

Attijariwafa bank a finalisé, en avril 2011, l'acquisition de 51,0% du capital de la Société Commerciale de Banque Cameroun (SCB Cameroun) auprès du groupe Crédit Agricole S.A.

Faits marquants 2017⁶⁶

- Au titre de l'exercice 2017, les crédits nets distribués ainsi que les dépôts des clients ont respectivement baissé de 0,9% et augmenté de 11,2% pour s'établir à 5 181 Mdh de crédits distribués et 7 526 Mdh de dépôts des clients.
- Parallèlement, au titre de l'exercice 2017, le nombre de clients, et d'agences et bureaux de la filiale camerounaise d'Attijariwafa bank ont respectivement augmenté de 7,5% et baissé de 1,8%, afin d'atteindre 225 796 clients et un réseau de 55 agences et bureaux à fin 2017.

⁶⁶ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2018⁶⁷

- Au titre de l'exercice 2018, les crédits nets ainsi que les dépôts des clients ont cru respectivement de 6% et 20%.
- Parallèlement, au titre de la même période, le nombre de clients de la filiale camerounaise d'Attijariwafa bank a augmenté de 4,9% afin d'atteindre 236 785 clients à fin 2018.

Faits marquants 2019⁶⁸

Activité : les dépôts et des crédits ses sont établis respectivement à 8,0 Mrds Dh et 5,4 Mrds Dh en 2019. A fin décembre 2019, La Société Commerciale de Banque Cameroun compte 55 agences le même nombre qu'en fin 2018.

Au 31 décembre 2019, la Société Commerciale de Banque Cameroun a réalisé un produit net bancaire de près de 757 Mdh, en baisse de 5,35% par rapport à décembre 2018, et un résultat net en hausse de 18,13% à 151 Mdh.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Société Commerciale de Banque Cameroun			
Siège social	220. avenue Mgr Vogt Yaoundé BP 700- Cameroun RCCM: 89.S.152			
Montant du capital social	10 540 M FCFA (soit 179 Mdh)	10 540 M FCFA (soit 175 Mdh)	11 540 M FCFA (soit 175 Mdh)	-
% de capital détenu	51,00%	51,00%	51,00%	-
% des droits de vote	51,00%	51,00%	51,00%	-
Produit net bancaire	45 667 M FCFA (soit 762 Mdh)	48 676 M FCFA (soit 822 Mdh)	46 074 M FCFA (soit 757 Mdh)	-5,35%
Résultat net	10 783 M FCFA (soit 180 Mdh)	7 757 M FCFA (soit 131 Mdh)	9 163 M FCFA (soit 151 Mdh)	18,13%
Situation nette	51 228 M FCFA (soit 868 Mdh)	53 062 M FCFA (soit 888 Mdh)	53 706 M FCFA (soit 881 Mdh)	1,21%
Total Bilan	534 428 M FCFA (soit 9 093 Mdh)	619 687 M FCFA (soit 10 347 Mdh)	609 994 M FCFA (soit 10 010 Mdh)	-1,56%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	74,5 Mdh	45,9 Mdh	32,6 Mdh	Ns
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0164	
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0164	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.
 Le reste du capital est détenu par l'état camerounais.

Banque Internationale pour l'Afrique au Togo

Attijariwafa bank a finalisé, en septembre 2013, l'acquisition de 55,0% du capital de la Banque Internationale pour l'Afrique au Togo auprès de l'Etat Togolais.

Faits marquants 2017⁶⁹

- Au titre de l'exercice 2017, le nombre de clients a cru de 7,5% à 32 927 clients et le nombre d'agences et bureaux de la filiale Togolaise d'Attijariwafa bank s'est resté stable à 11.

⁶⁷ Source : Attijariwafa bank

⁶⁸ Source : Attijariwafa bank

⁶⁹ Source : Attijariwafa bank

- Parallèlement, au cours de la même période, les crédits nets distribués ainsi que les dépôts des clients ont respectivement baissé de 43,1% et de 27,4%, pour s'établir à 572 Mdh de crédits distribués et 982 Mdh de dépôts des clients.

Faits marquants 2018⁷⁰

- Au titre de l'exercice 2018, le nombre de clients de la filiale Togolaise d'Attijariwafa bank est en hausse de 2,3%, afin d'atteindre 33 718 clients à fin 2018.
- Au titre de l'exercice 2018, les crédits nets ainsi que les dépôts des clients ont cru respectivement de 35% et 14%.

Faits marquants 2019⁷¹

Activité : les dépôts et des crédits ses sont établis respectivement à 1,4 Mrds Dh et 1,1 Mrds Dh en 2019. A fin décembre 2019, La Société Commerciale de Banque Cameroun compte 11 agences le même nombre qu'en fin 2018.

Au titre de l'année 2019, le produit net bancaire de la Banque Internationale pour l'Afrique au Togo a atteint 96 Mdh, affichant ainsi une hausse de 3,14% par rapport au 31 décembre 2018. Le résultat net s'établit à près de 14 Mdh, contre 11 Mdh à décembre 2018.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Banque Internationale pour l'Afrique au Togo			
Siège social	13, Avenue Sylvanus Olympio, BP 346, Lomé, Togo			
Montant du capital social	8 822 M FCFA (soit 150 Mdh)	8 822 M FCFA (soit 146 Mdh)	9 822 M FCFA (soit 146 Mdh)	-
% de capital détenu	56,76%	55,00%	56,50%	-
% des droits de vote	56,76%	55,00%	56,50%	-
Produit net bancaire	6 908 M FCFA (soit 115 Mdh)	5 676 M FCFA (soit 96 Mdh)	5 854 M FCFA (soit 96 Mdh)	3,14%
Résultat net	463 M FCFA (soit 8 Mdh)	668 M FCFA (soit 11 Mdh)	824 M FCFA (soit 14 Mdh)	23,35%
Situation nette	10 329 M FCFA (soit 176 Mdh)	11 155 M FCFA (soit 186 Mdh)	10 681 MFCFA (soit 175 Mdh)	-4,25%
Total Bilan	103 594 M FCFA (soit 1 762 Mdh)	102 560 M FCFA (soit 1 779 Mdh)	123 888 M FCFA (soit 2 033 Mdh)	20,80%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	-
Cours de change (FCFA / MAD)*	0,017	0,0167	0,0164	
Cours de change (FCFA / MAD)**	0,0167	0,0169	0,0164	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales – *Cours appliqué aux indicateurs bilanciaux **Cours appliqué aux indicateurs de rentabilité
 NB : Les variations au niveau du tableau sont calculées sur la base des montants en monnaie locale.

*L'Etat ainsi que des institutionnels togolais détiennent chacun plus de 5%.

e. Assurance

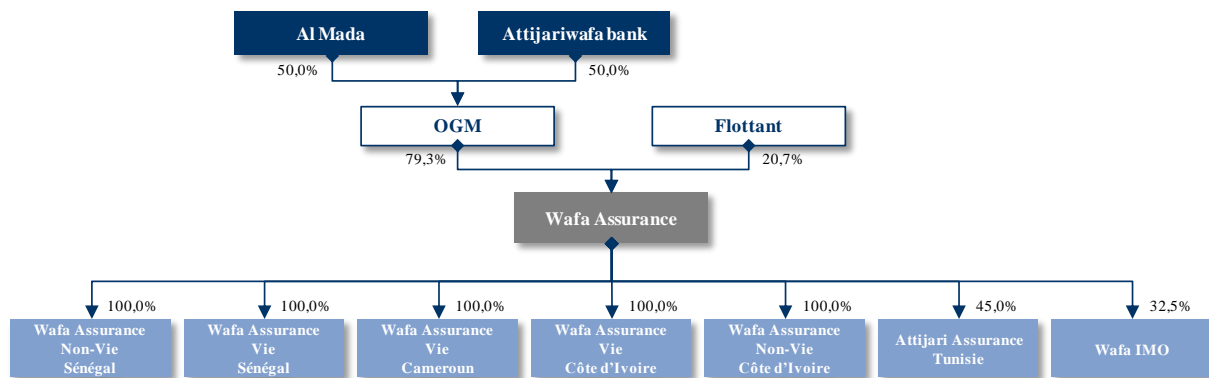
Wafa Assurance

Wafa Assurance est une filiale spécialisée dans les métiers de l'assurance dommages et vie. Au 31 décembre 2019, l'organigramme juridique d'Wafa Assurance se présente comme suit :

⁷⁰ Source : Attijariwafa bank

⁷¹ Source : Attijariwafa bank

Organigramme juridique au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017⁷²

- Consolidation de la position de leader national et poursuite du développement de l'ensemble des branches (Automobile, Entreprise, Epargne, Prévoyance, etc.) ;
- Wafa Assurance poursuit l'extension de son réseau avec l'ouverture de 27 nouveaux points de vente. Le réseau compte, à fin 2017, 220 Agents, 61 Bureaux Directs et 55 Démarcheurs. Wafa Assurance collabore également avec 200 courtiers.
- La compagnie a lancé par ailleurs un concours de recrutement de candidats à l'examen d'agents d'assurance.
- Développement international : Poursuite de la montée en charge de la filiale Vie en Tunisie ainsi que des filiales Vie et Non-Vie au Sénégal avec une croissance soutenue de leurs chiffres d'affaires respectifs. Wafa Assurance Vie et Non-Vie en Côte d'Ivoire et Vie au Cameroun ont démarré leur activité de manière effective en 2017 après avoir finalisé notamment le recrutement des équipes, le déploiement des systèmes d'informations et la mise en place du dispositif commercial.

Faits marquants 2018⁷³

- Réussite de 38 candidats présentés par Wafa Assurance à l'examen professionnel.
- Lancement du produit « RASMALI CHAMIL » qui cible la clientèle TPE, couvrant 3 garanties d'assurance en un seul contrat (Décès, Hospitalisation, Epargne).
- Lancement du produit « EPARGNE SYMPHONIE (UC) » libellé en Unités de Compte et destiné à la clientèle Banque Privée.
- Lancement de la campagne « Innovation en entreprise » pour aider les entreprises clientes à maîtriser et réduire le risque en cas de sinistre via des simulations en réalité virtuelle de départ d'incendie afin d'évaluer les réflexes et la capacité d'intervention.
- Lancement de l'application mobile « Wafa Santé » pour améliorer l'expérience client.
- Croissance en Vie de +5,7%, à 4,7 Mrds DH, grâce à la bonne dynamique en bancassurance, tant en Epargne qu'en décès.
- En Non-Vie, le chiffre d'affaires ressort à 3,7 Mrds DH, en légère hausse de +1,9% atténué par un effort d'assainissement du portefeuille.
- Baisse de l'effectif à 676 vs. 685 à fin 2017.
- Wafa Assurance déploie en 2018 la souscription en ligne Auto Mono, ainsi que l'espace client pour la consultation des contrats.
- Wafa Assurance poursuit l'extension de son réseau avec l'ouverture effective de 24 nouveaux points de vente et 12 en cours d'ouverture.

⁷² Source : Attijariwafa bank

⁷³ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2019⁷⁴

- Wafa Assurance poursuit l'extension de son réseau avec l'ouverture de 4 nouveaux points de vente.
- Le réseau exclusif compte à fin 2019, 316 points de vente (251 Agents, 65 Bureaux Directs).
- Wafa Assurance renforce sa présence au Cameroun suite à l'acquisition de 65% du capital de la compagnie d'assurance Pro Assure SA.
- Cette prise de contrôle permet à Wafa Assurance de renforcer sa présence au sein de la première économie de la zone CEMAC.
- Le chiffre d'affaires de l'exercice 2019 ressort à 8 853 millions de dirhams en progression de 5,8%, porté essentiellement par la branche Vie qui s'inscrit en hausse de 8,8%, à 5 094 millions de dirhams
- En Vie, l'activité Epargne progresse de 8,8% grâce notamment aux bonnes performances de l'épargne périodique et Unités de Compte via la bancassurance.
- L'activité Décès est en hausse de 8,9%, tirée par les contrats décès adossés aux crédits.
- La branche Non-Vie enregistre un chiffre d'affaires de 3 759 millions de dirhams à fin 2019 en progression de 1,9%. Cette croissance résulte des bonnes performances aussi bien sur le marché des entreprises que sur le marché des particuliers.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafa Assurance			
Siège social	1, boulevard Abdelmoumen - Casablanca			
Nombre de titre détenus	1 387 551 actions	1 387 551 actions	2 387 551 actions	-
Montant du capital social	350 000 000 Dh	350 000 000 Dh	351 000 000 Dh	-
% de capital détenu	39,65%	39,65%	39,65%	-
% des droits de vote *	39,65%	39,65%	39,65%	-
Chiffre d'affaires	8,1 Mrds Dh	8,4 Mrds Dh	8,9 Mrds Dh	5,95%
Résultat net	819 Mdh	608 Mdh	649 Mdh	6,74%
Situation nette	5580 Mdh	5768 Mdh	5 975 Mdh	3,99%
Montant des dividendes perçus en N par OGM au titre de l'exercice N-1	Néant	Néant	Néant	-

Source : Attijariwafa bank – Données sociales

* Les droits de vote sont détenus à travers la holding OGM, filiale à 50% d'Attijariwafa bank

f. Banque des Marchés

Attijari Intermédiation

Attijari Intermédiation développe auprès d'une clientèle d'institutionnels et de grandes entreprises les services suivants :

- intermédiation boursière ;
- placements de titres émis par les personnes morales faisant appel public à l'épargne ;
- opérations de contrepartie ;
- conseil en investissement, désinvestissement et recherche financière sur les sociétés cotées ;
- stratégie d'allocation à moyen et long terme.

La société de bourse dispose d'un département de recherche et d'analyse qui couvre les valeurs les plus actives du marché, et diffuse régulièrement auprès d'investisseurs nationaux et internationaux des recommandations, des informations financières et des études macro-économiques.

⁷⁴ Source : Attijariwafa bank

Faits marquants 2017⁷⁵

- La Bourse de Casablanca clôture l'année 2017 sur une performance annuelle de l'indice MASI à +6,4%, se traduisant par un volume sur le marché central en hausse de 23,1% à 78,9 milliards de dirhams dont 17,9 milliards traités par Attijari Intermédiation.
- La filiale intermédiation boursière consolide, ainsi, sa part de marché la portant à 22,7%.
- L'activité d'Attijari Intermédiation a été marquée en 2017 par plusieurs évènements :
- Enregistrement de l'Augmentation de Capital de Managem pour un montant de 973,3 millions de dirhams ;
- Obtention du prix « Highest Traded Value » sur la Bourse de Casablanca octroyé par l'Arab Federation of Exchanges pour la quatrième année consécutive ;

Faits marquants 2018⁷⁶

- A fin décembre 2018, l'indice de référence de la Bourse de Casablanca (MASI) enregistre une contreperformance annuelle de -8,3% contre 6,4% à la même période en 2017.
- L'activité globale sur le marché central régresse de -6,0% à 74,2 Mdh contre 78,9 Mdh à fin 2017.
- Le volume généré par l'intermédiation boursière sur le marché central atteint à fin décembre 2018, 25,8 Mdh en hausse de 24,4% contre 20,7 Mdh à fin décembre 2017.
- Malgré les contre-performances du marché, Attijari Intermédiation confirme en 2018 sa position de leader sur la place de Casablanca avec un volume de 24,4 milliards de dirhams en hausse de 36,1%, grâce à sa forte proximité avec les différentes catégories de clients.
- En 2018, la part de marché de Attijari Intermédiation atteint 32,9% en hausse de 10,2 points.

Faits marquants 2019⁷⁷

- La place boursière de Casablanca termine l'année 2019 avec une performance annuelle de +7,1% contre -8,3% en 2018.
- L'année 2019 a connu également la refonte du Règlement Général de la Bourse de Casablanca qui modernise le cadre législatif et propose de nouvelles offres (nouveaux compartiments dont un marché pour les PME, cotation en devises etc..).
- Dans ce sillage, Attijari Intermédiation clôture l'année 2019 avec un volume d'échanges de 17,8 milliards de dirhams et réalise ainsi une part de marché de 28,5% vs. 32,9% en 2018.

⁷⁵ Source : Attijari Intermédiation

⁷⁶ Source : Attijari Intermédiation

⁷⁷ Source : Attijari Intermédiation

Au 31/12/2019, Attijari Intermédiation a réalisé un chiffre d'affaires de 62,4 Mdh, en hausse de 35,4 Mdh par rapport à décembre 2018. Pour sa part, le résultat net a affiché une hausse de 12,2 Mdh par rapport au 31 décembre 2018, pour s'établir à 15,7 Mdh.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari Intermédiation			
Siège social	163, avenue Hassan II			
Nombre de titres détenus	50 000 actions	50 000 actions	51 000 actions	-
Montant du capital social	5 000 000 Dh	5 000 000 Dh	6 000 000 Dh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Chiffre d'affaires	36,0 Mdh	27,0 Mdh	62,4 Mdh	>> 100%
Résultat net	15,1 Mdh	3,5 Mdh	15,7 Mdh	>> 100%
Situation nette	149,1 Mdh	122,6 Mdh	138,7 Mdh	13%
Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice	Néant	Néant	Néant	

Source : Attijariwafa bank-Données sociales

g. Banque d'Investissement

Attijari Finances Corp.

Attijari Finances Corp. regroupe les activités de Conseil en fusion et acquisition, en origination de dette privée ainsi qu'en introduction en bourse et en marché primaire Actions.

La Banque conseil intervient activement sur le marché marocain dans diverses opérations stratégiques et de marché.

Au terme de l'exercice 2019, Attijari Finances Corp. a réalisé un chiffre d'affaires de 70,0 Mdh, contre un chiffre d'affaires de 36,1 Mdh en 2018.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari Finances Corp.			
Siège social	163, avenue Hassan II			
Nombre de titres détenus	100 000 actions	100 000 actions	100 000 actions	-
Montant du capital social	10 000 000 Dh	10 000 000 Dh	10 000 000 Dh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Chiffre d'affaires	51,3 Mdh	36,1 Mdh	70,0 Mdh	93,9%
Résultat net	55,8 Mdh	58,6 Mdh	1,4 Mdh	-97,6%
Situation nette	67,9 Mdh	70,6 Mdh	27,6 Mdh	-60,9%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	24,0 Mdh	Néant	12,0 Mdh	Ns

Source : Attijari Finances Corp. - Données sociales

Wafa Gestion

L'exercice 2005 a vu l'émergence de Wafa Gestion, opérateur de référence sur les métiers de la gestion d'actifs, issu de la fusion d'Attijari Management, Wafa Gestion et Crédit du Maroc Gestion.

Wafa Gestion gère plusieurs OPCVM couvrant l'ensemble des classes d'actifs, pour le compte d'investisseurs institutionnels, de grandes entreprises et de particuliers.

Faits marquants 2017⁷⁸

- Au terme de l'année 2017, Wafa Gestion a totalisé un encours sous gestion de 105,2 milliards de dirhams. En encours moyens, Wafa Gestion a franchi la barre de 100 milliards de dirhams passant de 93,9 milliards de dirhams à 101,8 milliards de dirhams soit une évolution de +8,3%.

⁷⁸ Source : Attijariwafa bank

- Le marché marocain de la gestion d'actifs représente désormais 415,9 milliards de dirhams à fin décembre 2017.
- Dans ce contexte, la filiale de gestion d'actifs consolide son positionnement de leader sur le marché de la gestion d'actifs avec une part de marché moyenne de 26,3%.
- Wafa Gestion s'est en outre démarquée par :
 - ✓ Une surperformance de ses fonds par rapport à leurs indices et leurs fonds concurrents
 - ✓ Une plus grande spécialisation des équipes de Gestion (le coeur du métier de la gestion d'actifs)
 - ✓ Un renforcement du dispositif de contrôle et de gestion des risques
 - ✓ La mise en place de nouveaux outils de production et de suivi et reporting des investisseurs
 - ✓ La confirmation par l'agence Fitch Ratings de la note Investment Management Quality Rating (IMQR) nationale 'Excellent (mar) de Wafa Gestion. Cette note reflète les qualités d'une société de gestion leader historique sur son marché.

Faits marquants 2018⁷⁹

- Le marché marocain de la gestion d'actifs représente désormais 434,8 milliards de dirhams à fin décembre 2018 soit + 18,8 milliards de dirhams de progression.
- Consécration de deux OPCVM de Wafa Gestion, dans les catégories diversifiée et obligataire, par le prestigieux prix « Thomson Reuters Lipper Fund Award 2018 ».
- Création et Commercialisation d'un nouveau produit : Epargne Synphonie en partenariat avec Wafa Assurance portant sur des produits d'épargne avec contrats en unité de compte adossés à des OPCVM.
- Lancement d'une nouvelle solution patrimoniale : Attijari Dividend Fund, un fonds d'investissement distribuant des dividendes, spécialisé dans les actions dites de haut rendement.
- Confirmation de la note Investment Management Quality Rating « Excellent (mar) » de Wafa Gestion par l'agence Fitch Ratings.
- Au 31 Décembre 2018, Wafa Gestion a 3 453 clients.
- Dans ce contexte, la filiale de gestion d'actifs consolide son positionnement de leader sur le marché de la gestion d'actifs avec une part de marché moyenne de 24,7%.

Faits marquants 2019⁸⁰

- Au terme de l'année 2019, Wafa Gestion a totalisé un encours sous gestion de 118 milliards de dirhams en hausse de 10% par rapport à l'année dernière.
- L'année 2019 a été marquée par des réalisations financières exceptionnelles :
 - Une progression du chiffre d'affaires de 5% à 336,7 millions de dirhams vs. 322,1 millions de dirhams
 - Une hausse du résultat net de 11% à 87,4 millions de dirhams vs. 78,9 millions de dirhams
- Wafa Gestion s'est en outre démarquée par :
 - La refonte et le lancement du site internet www.wafagestion.com
 - La consécration de quatre OPCVM de Wafa Gestion, dans les catégories diversifiée et taux, par le prestigieux prix « Thomson Reuters Lipper Fund Award 2019 » ;
 - La confirmation de la note Investment Management Quality Rating « Excellent (mar) » de Wafa Gestion par l'agence Fitch Ratings. Cette note reflète les qualités d'une société de gestion leader historique sur son marché
 - Le renforcement du dispositif de contrôle et de gestion des risques

⁷⁹ Source : Attijariwafa bank

⁸⁰ Source : Attijariwafa bank

- La création de quatre nouveaux fonds dédiés en faveur des clients institutionnels

Wafa Gestion a clôturé l'année 2019 sur un encours géré en progression de 10% par rapport à 2018. Cette tendance haussière s'est accompagnée d'une hausse du chiffre d'affaires qui s'établit à 336,7 Mdh et une hausse du résultat net de 11,8% à 87,4 Mdh.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafa Gestion			
Siège social	416, rue Mustapha El Maani			
Montant du capital social	4 900 000 Dh	4 900 000 Dh	4 900 000 Dh	-
% de capital détenu *	66,00%	66,00%*	66,00%*	-
% des droits de vote **	66,00%	66,00%*	66,00%*	-
Chiffre d'affaires	326,4 Mdh	296,9 Mdh	336,7 Mdh	13,41%
Résultat net	89,9 Mdh	78,2 Mdh	87,4 Mdh	11,76%
Situation nette	157,6 Mdh	145,9 Mdh	154,0 Mdh	5,54%
Encours sous gestion	105,1 Mrds Dh	107,5 Mrds Dh	118,0 Mrds Dh	9,77%
Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1	52,7 Mdh	59,4 Mdh	51,6 Mdh	-13,13%

Source : Attijariwafa bank – Données consolidées – *34% détenus par AMUNDI

NB : ce tableau présente des données hétérogènes : le CA, le résultat net et les encours sont consolidés (Wafa Gestion & ses filiales), tandis que la situation nette et les dividendes sont à caractère social (wafa gestion)

Wafa Investissement

Wafa Investissement est la filiale d'Attijariwafa bank dédiée à la gestion des participations en capital-risque. En termes d'activité, Wafa Investissement a réalisé la cession de sa filiale SIFAP pour un montant de 24 Mdh, la restructuration financière de la Compagnie Industrielle du Lukus (CIL) et la prise de participation dans Mifa Télécom.

Le chiffre d'affaires de Wafa investissement est constitué de cessions de participations et/ou de services à ces participations (contrat de service).

L'opération Accordéon réalisée sur le capital de Wafa Investissement en 2015 avait pour objet de régulariser la situation nette de la société, à travers une augmentation de capital de près de 68,8 Mdh, suivie d'une réduction de capital de 122 Mdh pour absorption des pertes cumulées.

Au titre de l'année 2019, le résultat net de Wafa Investissement s'établit à -30 Kdh.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Wafa Investissement			
Siège social	163, avenue Hassan II - Casablanca			
Montant du capital social	1 787 400 Dh	1 787 400 Dh	2 787 400 Dh	-
Nombre de titres détenus	17 874 actions	17 874 actions	18 874 actions	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Chiffre d'affaires	-	-	-	-
Résultat net	-0,03 Mdh	-0,04 Mdh	-0,03 Mdh	25,00%
Situation nette	1 156 Kdh	1 114 Kdh	1082 Kdh	-2,87%
Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice	Néant	Néant	Néant	-

Source : Attijariwafa bank – Données sociales

Attijari Invest

Attijari Invest, filiale d'Attijariwafa bank dédiée au Private Equity, a été créée en 2005 afin d'offrir aux investisseurs des instruments financiers à rentabilité élevée et au risque maîtrisé. Elle a pour mission le montage, la mise en place puis la gestion de fonds d'investissement. La structure a procédé, l'année de sa création, au lancement de deux fonds d'investissement, Agram Invest, d'une taille de

200 Mdh, dédié à l'agro-industrie et le fonds Igrane, d'une taille de 126 Mdh, destiné à la région Sous Massa Drâa.

Outre Agram Invest et Igrane, Attijari Invest gère trois autres fonds d'investissement. Il s'agit de Moroccan Infrastructure Fund, dédié aux secteurs d'infrastructure, H Partners-Morocco Hospitality Investment Fund, spécialisé dans l'immobilier touristique et enfin, Attijari Capital Développement qui investit dans des PME opérant dans différents secteurs, notamment les télécommunications et la presse.

Faits marquants 2017⁸¹

En 2017, Attijari Invest a confirmé sa dynamique de développement et de création de valeur ajoutée, à travers les réalisations suivantes :

- le renchérissement de son portefeuille par une nouvelle participation industrielle ;
- le développement d'un Deal Flow important autour des PME-PMI à fort potentiel, opérant dans divers secteurs d'activité ;
- le monitoring et le suivi d'une vingtaine de participations en portefeuille ;
- et, la structuration d'un Fonds Africain d'Efficacité Energétique ayant pour vocation la création de modèles économiques innovants basés sur l'économie d'énergie.

Sur le plan de la RSE, Attijari Invest a continué à mobiliser en 2017 ses ressources humaines, dans le cadre du programme Injaz Al Maghrib, à travers l'accompagnement des jeunes entrepreneurs et la sensibilisation à l'entrepreneuriat au sein même des collègues et lycées marocains.

Faits marquants 2018⁸²

En 2018, Attijari Invest a confirmé sa dynamique de développement et de création de valeur ajoutée, à travers les réalisations suivantes :

- Le renchérissement de son portefeuille par deux nouvelles prises de participation dans des sociétés opérant respectivement dans le génie hydraulique et les dispositifs médicaux ;
- Le développement d'un Deal Flow important autour des PME-PMI à fort potentiel, opérant dans divers secteurs d'activité ;
- Le monitoring et le suivi d'une vingtaine de participations en portefeuille;
- L'étude d'opportunités de structuration de nouveaux véhicules d'investissement, élargissant le périmètre d'Attijari Invest à de nouveaux schémas d'investissement et à des secteurs d'activité très prometteurs.

Faits marquants 2019⁸³

- En 2019, Attijari Invest a confirmé sa dynamique de développement et de création de valeur ajoutée, à travers les réalisations suivantes :
 - Le monitoring et le suivi d'une vingtaine de participations en portefeuille ;
 - L'étude d'opportunités de structuration de nouveaux véhicules d'investissement, élargissant le périmètre d'Attijari Invest à de nouveaux schémas d'investissement et à des secteurs d'activité très prometteurs.
- Sur le plan de la RSE, Attijari Invest :
 - A continué à mobiliser en 2019 ses ressources humaines, dans le cadre du programme Injaz Al Maghrib, à travers l'accompagnement des jeunes entrepreneurs et la sensibilisation à l'entrepreneuriat au sein même des collèges et lycées marocains ;
 - A participé à la journée d'appui et de concentration organisée par la Fondation Attijariwafa bank au profit des élèves de classes préparatoires commerciales publiques,

⁸¹ Source : Attijariwafa bank

⁸² Source : Attijariwafa bank

⁸³ Source : Attijariwafa bank

pour optimiser leur préparation aux concours d'accès aux Grandes Ecoles de commerce françaises.

A fin décembre 2019, Attijari Invest a réalisé un chiffre d'affaires de 12,8 Mdh, en baisse de 15,2% par rapport à décembre 2018. Son résultat net a affiché une hausse de 8,57% pour s'établir à 1,5 Mdh en décembre 2019.

	Données au 31.12.2017	Données au 31.12.2018	Données au 31.12.2019	Var 19/18
Dénomination sociale	Attijari Invest			
Siège social	416, rue Mustapha El Maani - Casablanca			
Nombre de titre détenus	50 000 actions	50 000 actions	51 000 actions	-
Montant du capital social	5 000 000 Dh	5 000 000 Dh	6 000 000 Dh	-
% de capital détenu	100,00%	100,00%	100,00%	-
% des droits de vote	100,00%	100,00%	100,00%	-
Chiffre d'affaires	15,8 Mdh	15,1 Mdh	12,8 Mdh	-15,20%
Résultat net	4,7 Mdh	1,4 Mdh	1,52 Mdh	8,57%
Situation nette	56,8 Mdh	58,3 Mdh	59,8 Mdh	2,60%
Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice*	Néant	Néant	Néant	

Source : Attijariwafa bank – Données sociales - *Dividendes distribués en 2016 sur la base des réserves 2015

II.3.3. Relations entre Attijariwafa bank et ses filiales

Les principales conventions régissant les relations entre Attijariwafa bank et ses filiales se présentent de la manière suivante :

a. Conventions conclues au cours de l'exercice 2019

Conventions non préalablement autorisées par le Conseil d'Administration

➤ Contrat de prestation de service entre Attijariwafa bank et Attijari Payment Processing (APP)

Nature et objet : Dans un contexte d'évolutions technologiques et réglementaire des activités de paiements, la Direction Générale du Groupe Attijariwafa bank a décidé de regrouper l'ensemble des activités de Paiements au sein de sa filiale ATTIJARI PAYMENT PROCESSING (APP) et de positionner cette dernière en tant que prestataire de services de référence sur les activités de Paiements au service de la Banque et de ses filiales locales et internationales.

La Banque a cédé à APP la solution « MAGIX », que la filiale s'engage à exploiter et à maintenir pour la gestion des activités de paiements, qui est confiée par Attijariwafa bank à APP dans les termes et conditions arrêtés par le contrat de prestation. Le Contrat de services a pour objet de définir les conditions et les modalités de la prise en charge par APP, de la gestion des services de paiement Retail pour le compte des Marchés de la Banque, de la Banque Transactionnelle Groupe, de la Banque Multicanale et de la Banque Privée.

Organismes concernés : Attijariwafa Bank et Attijari Payment Processing (APP).

Date de signature : 01/03/2019.

Conditions de rémunération : Facturation mensuelle et établie sur la base des services consommés et des prix unitaires et quantité par unité d'œuvre mesurant les prestations fournis par APP au profit du Groupe Attijariwafa bank.

Charges comptabilisées au titre de l'exercice 2019 : 38 542 KMAD.

Montant décaissé au titre de l'exercice 2019 : 39 917 KMAD.

➤ Contrat de Wakala Bil Istitmar entre les établissements de crédit

Nature et objet : Bank Assafa (BKS), en tant que Wakil, reçoit des fonds d'Attijariwafa bank, en tant que Mowakil, pour les investir dans son portefeuille d'investissements, pour un montant maximum de 500 millions de dirhams. Le Mowakil (AWB) perçoit une rémunération selon le profit dégagé par le portefeuille d'investissement. Le Wakil (BKS) reçoit une commission fixe négociée d'avance.

Organismes concernés : Attijariwafa Bank (Mowakil) et Bank Assafa (Wakil)

Date de signature : 26/02/2019.

Conditions de rémunération :

Pour Mowakil (AWB) : Taux de rendement espéré : 4,5% (H.T)

Pour Wakil (BKS) : Commission fixe : 1,7% (H.T)

Partage surperformance : 50%-50%.

Produits comptabilisés au titre de l'exercice : 8 881 KMAD

Montant encaissé au titre de l'exercice : 5 019 KMAD

Charges comptabilisées au titre de l'exercice : 3 431 KMAD

Montant décaissé au titre de l'exercice : 2 428 KMAD

➤ **Convention de représentation régissant la relation entre Attijariwafa bank et Wafacash dans le cadre du règlement des opérations liées aux paiements mobiles domestique**

Nature et objet : Fixer les règles et modalités régissant la relation de sous participant conférée à Wafacash par la banque auprès du SRBM et ce dans le cadre des opérations interopérables et le dénouement des flux de compensation des opérations de paiements mobiles issus de la compensation mobile déversés par HPS Switch, et des flux de compensation virements déversés par le GSIMT.

Organismes concernés : Attijariwafa Bank et Wafacash.

Date de signature : 01/03/2019.

Conditions de rémunération :

Coûts de service : 10 kdhs / mois à compter de janvier 2020.

Taux débiteur : dans le cas où le compte de règlement de l'EDP venait à passer débiteur, il lui sera pratiqué le taux débiteur dont il bénéficie majoré de 200 points de base.

b. **Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice**

➤ **Convention de compte de cantonnement entre Attijariwafa bank et Wafacash**

Nature et objet : Conformément à la réglementation, toute ouverture de compte de cantonnement par un établissement de paiement auprès d'une banque domiciliataire doit faire l'objet d'une convention spécifique qui définit son fonctionnement et les obligations des parties.

Organismes concernés : Attijariwafa Bank et Wafacash.

Date de signature : 10/12/2018.

Conditions de rémunération :

Le compte de cantonnement fonctionne en ligne créditrice qui fera l'objet d'une rémunération annuelle de 1.80% avec prise d'effet au 1er janvier 2019.

Charges comptabilisées au titre de l'exercice : 16 371 MAD

Montant décaissé au titre de l'exercice : 7 309 MAD

➤ **Convention de service Attijariwafa bank et Attijari Factoring**

Nature et objet : Cette convention est destinée à fixer les modalités selon lesquelles Attijariwafa Bank va centraliser auprès d'Attijari Factoring l'élaboration des documents contractuels et la gestion des traitements back-office afférents aux financements par voie d'affacturage dans le cadre de la convention-cadre de mobilisation des créances de crédits de TVA signée entre la Banque et le Ministère de l'économie et des Finances.

Organismes concernés : Attijariwafa Bank et Attijari Factoring.

Date de signature : 15/03/2018.

Conditions de rémunération : Les conditions financières relatives à cette convention sont arrêtées à hauteur de 0,10% HT l'an des encours gérés avec facturation trimestrielle.

En Kdh	2018	2019
Charges comptabilisées	3 345	10 900
Montant décaissé	Néant	3 160

Source : Attijariwafa bank

➤ Contrat de wakala bil istithmar avec bank Assafa

Nature et l'objet de la convention : Bank Assafa (BKS), en tant que Wakil, reçoit des fonds d'Attijariwafa bank (AWB), en tant que Mowakil, pour les investir dans son portefeuille d'investissement.

Montant : 1 110 000 000 DH.

Le Mowakil (AWB) perçoit une rémunération selon le profit dégagé par le portefeuille d'investissement.

Le Wakil (BKS) reçoit une commission fixe négociée d'avance.

Organismes concernés : Attijariwafa bank (Mowakil) et Bank Assafa (Wakil).

Date de signature et validité : Signée le 08/10/2018 avec validité du 08/10/2018 au 31/12/2023.

Conditions de rémunération :

Pour le Mowakil : taux de rendement espéré : 4,5% (HT)

Pour le Wakil : Commission fixe : 1,7% (HT)

Périodicité Trimestrielle

En Kdh	2018	2019
Produits comptabilisés	Néant	59 090
Montant encaissé	Néant	38 521
Charges comptabilisées	3 237	19 062
Montant décaissé	Néant	15 339

Source : Attijariwafa bank

➤ Convention de services entre Attijariwafa bank et Bank Assafa

Nature et l'objet de la convention : Cette convention a pour objet de formaliser les engagements entre les parties pour la fourniture de services par les entités d'Attijariwafa bank :

- Services et Traitements Groupe (STG)
- Logistique et Achats Groupe (LAG)
- Conformité Groupe (CG)
- Banque Digitale

Organismes concernés : Attijariwafa bank (STG, LAG, CG, Banque digitale); - Bank Assafa ;

Date de signature: 30/10/2017.

Conditions de rémunération :

Les modalités relatives aux conditions financières seront arrêtées ultérieurement par les parties et feront l'objet d'un avenant qui sera joint à cette convention pour en faire partie intégrante.

En Kdh	2017	2018	2019
Produits comptabilisés	Néant	Néant	Néant
Produit décaissé	Néant	Néant	Néant

➤ **Wafacash : avenant à la convention de prestation de service : HissabBikhir**

Nature et objet de l'avenant : Cet avenant a pour objet principal d'étoffer l'offre produit au profit de détenteurs Hissab Bikhir par un produit assistance conçu par Wafa Ima.

Organismes concernés : Wafacash et Attijariwafa bank (Wafa Ima).

Date de signature et validité : le 24 avril 2017 avec date d'effet 1^{er} juillet 2016. Avenant valable sauf révocation par Attijariwafa bank.

Conditions de rémunération : facturation trimestrielle. 60% de la commission versée par Wafa Ima à Attijariwafa bank.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank en 2017, 2018 et 2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montant décaissé	136	140	213
Charges comptabilisées	242	246	246

Source : Attijariwafa bank

➤ **Dar Assafa : avenant au mandat d'Intermédiation en opération de banque**

Nature et objet de la convention : Le présent avenant a pour objet principal le versement par Attijariwafa bank à Dar Assafaa d'une commission flat de 1 000 dhs HT pour chaque ouverture de compte bancaire.

Organismes concernés : Dar Assafaa et Attijariwafa bank.

Date de signature : 20 juin 2017.

Conditions de rémunération : l'avenant prend effet à partir de l'entrée en vigueur du mandat d'intermédiation en opération de banque.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank en 2017, 2018 et 2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montant décaissé	1 824	0	0
Charges comptabilisées	2 587	0	0

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention avec Attijariwafa bank Europe**

Nature et objet de l'avenant: Mise en place de deux contrats de gage-espèces alimentés par le compte ouvert, au nom d'Attijariwafa bank, dans les livres d'Attijariwafa bank Europe.

Les montants respectifs de ces contrats sont de 30 000 000 € et de 30 000 000 USD avec le 30 juin 2017 comme date de prise d'effet. Ces contrats prendront fin à la plus tardive des deux dates suivantes : le 29 juin 2022 ou le terme échu des créances garanties.

Personnes concernées : Attijariwafa bank ; - Attijariwafa bank Europe.

Date de signature : 13/07/2017

Modalités de rémunération : Le mode de rémunération de la maison mère est basé sur le même principe que ceux des contrats existants, à savoir une rémunération mensuelle calculée aux conditions

de marché sur la base d'un taux de référence égal au taux EURIBOR maturité un (1) mois, déterminé deux (2) jours ouvrés avant chaque période observée, auquel il sera ajouté tout éventuel coût de financement supporté par le Constituant.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank en 2017, 2018 et 2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montant encaissé	3504	3680	10 688
Produits comptabilisés	3504	3680	10 688

Source : Attijariwafa bank

➤ Avenant à la convention sur les virements de masse entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafasalaf

Nature et objet de l'avenant: Il s'agit de l'avenant à la convention de prise en charge de masse conclue en date du 18 mai 2012. Cet avenant – signé en date du 24 juin 2015 et approuvé par le Conseil du 23 février 2016- a pour objet principal de donner un mandat express et spécial à la banque pour l'exécution des virements automatiques de masse pour le compte des bénéficiaires domiciliés à la banque et chez les confrères.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafasalaf.

Durée : Cet avenant est fixé pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction d'année en année.

Modalités de rémunération : La banque percevra du donneur d'ordre une rémunération d'un montant de MAD 2 HT par virement traité, au même titre que la convention initiale.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	0	0
Produits comptabilisés	0	0	0

Source : Attijariwafa bank

➤ Convention de service avec Wafa Ima Assistance

Objet de La convention : Cette convention a pour objet de définir le cadre général fixant les principes généraux et les orientations selon lesquels, Attijariwafa bank et Wafa Ima Assistance conviennent de collaborer pour l'utilisation du Centre de Relations Clients (CRC) en tant que canal de promotion des produits d'assistance.

Organismes concernées : Wafa Ima Assistance et Attijariwafa bank (CRC).

Date de signature et validité : Avril 2017 pour une durée de 1 an renouvelable par tacite reconduction.

Conditions de rémunération : 10 000,00 TTC (Dix mille dirhams) par position et par mois.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	0	450
Produits comptabilisés	0	0	540

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention avec Dar Assafa Litamwil**

Objet de La convention : Cette convention a pour objet de définir le cadre général fixant les principes généraux et les orientations selon lesquels, Attijariwafa bank et Dar Assafaa Litamwil conviennent de collaborer pour la mise en place d'un Centre de Relations Clients (CRC) Dar Assafaa.

Organismes concernées : Dar Assafaa Litamwil et Attijariwafa bank (CRC).

Date de signature et validité : Juillet 2017 avec effet 1^{er} juin 2016 pour une durée de 2 ans renouvelable par tacite reconduction.

Conditions de rémunération : 10 000,00 Hors taxe (Dix mille dirhams) par position et par mois.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	0	468
Produits comptabilisés	0	0	390

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention d'assistance technique entre le Groupe Attijariwafa bank et la Société Attijari Africa**

Nature et objet de la convention : Cette convention a pour objet d'apporter à Attijari Africa l'appui technique de ses structures opérationnelles et fonctionnelles, en particulier en matière de :

- assistance à la définition de la Stratégie globale d'Attijari Africa ;
- assistance sur les plans du marketing stratégique et opérationnel ;
- assistance technique et conseil dans le domaine de la banque commerciale, des opérations de change, des produits de trésorerie, du financement de projets, etc ;
- conseil en matière de marchés financiers, y compris les instruments financiers innovants ;
- conseil en organisation, procédures comptables et informatiques et contrôle interne ;
- assistance au contrôle des engagements ;
- missions d'expertise, appréciation des engagements et leur contrôle, inspections et vérifications comptables ;
- stages du personnel ;
- détachement de personnel d'encadrement et d'assistance technique ;
- gestion et recrutement de personnel, notamment expatrié ;
- assistance en contentieux et questions juridiques ;
- missions d'Audit stratégique, financier et opérationnel ;
- représentation auprès des organismes nationaux et internationaux.

A cet effet, Attijariwafa Bank pourra faire appel aux services de ses filiales spécialisées.

Cette convention englobe outre les prestations d'assistance technique, les prestations logistiques assurées par le Groupe Attijariwafa Bank au profit d'Attijari Africa, notamment la mise à disposition de locaux et autres prestations logistiques.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal d'Attijari Africa.

Date de conclusion : Cette convention conclue au cours de l'exercice 2013 n'avait pas produit d'effet. Celle-ci a commencé à courir à compter de l'exercice 2014 suite à son autorisation par le Conseil d'Administration du 21 mars 2014.

Durée : cette convention est fixée pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction d'année en année.

Modalités de rémunération :

Assistance technique

	Unité d'œuvre	Prix unitaire (DH)
Fonction Risque de crédit		
Analyse et audit des engagements	Prix par dossier	3 000
Fonction Ressources Humaines		
Suivi des politiques RH	PF: prix par filiale/an	11 000
Gestion des expatriés	Prix par expatrié/an	7 000
Autres prestations	Prix en jours hommes	4 000

Source : Attijariwafa bank

Les tarifs des services définis dans la grille sont fixés pour une année donnée et sont révisables annuellement.

Prestations logistiques

Mise à disposition des locaux	Loyer annuel	72 000
Tenue dans les domaines comptables, fiscales, juridiques, charges courantes	Forfait annuel	72 000 TTC

Source : Attijariwafa bank

Délai de paiement : les factures d'assistance technique sont semestrielles et payables dans un délai maximal de 60 jours.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	0	0
Produits comptabilisés	38 000	43 118	56 701

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention de service entre le Groupe Attijariwafa bank et la Société ATTIJARI IT AFRICA**

Nature et objet de la convention : Cette convention de service a pour objet de formaliser l'engagement d'Attijariwafa bank de mettre à disposition d'ATTIJARI IT AFRICA les moyens nécessaires (ressources humaines, locaux, matériels, logiciels, réseau, logistique,) pour l'accomplissement de l'ensemble de ses activités telles que décrite dans son objet social, notamment la

fourniture de services informatiques aux filiales africaines d'Attijariwafa bank à savoir : UGB, ABM, CDC, SIB, SCB, CBAO et BIM.

Attijariwafa bank s'engage à mettre à disposition d'Attijari IT Africa les locaux, moyens et ressources pour la fourniture des services suivants :

- Hébergement des plateformes Informatique
- Mise à disposition des plateformes de production et de backup
- Maintenance éditeurs
- Exploitation et supervision des applications (DELTA, CIA, ECM, LAB, SWIFT, Online Trade, Magix)
- Administration technique (Instances système et applications DELTA, CIA, ECM, LAB, SWIFT, Online Trade, Magix)
- Service Desk et support technique/fonctionnel

Personnes concernées : Attijariwafa bank et l'actionnaire principal d'Attijari IT Africa.

Date de conclusion : Cette convention conclue au cours de l'exercice 2013 n'avait pas produit d'effet. Celle-ci a commencé à courir à compter de l'exercice 2014 suite à son autorisation par le Conseil d'Administration du 21 mars 2014.

Durée : cette convention est fixée pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction d'année en année.

Modalités de rémunération : la facturation est établie sur la base des services consommés et de prix unitaire et quantité par unité d'œuvre mesurant les prestations fournies par Attijariwafa bank.

Prestations logistiques

Mise à disposition des locaux	Loyer annuel	72 000
Tenue dans les domaines comptables, fiscales, juridiques, charges courantes (TTC)	Forfait annuel	72 000 TTC

Source : Attijariwafa bank

Délai de paiement : les factures d'assistance technique sont semestrielles et payables dans un délai maximal de 90 jours.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	0	0
Produits comptabilisés	38 000	65 415	65 363

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention « non écrite » relative aux ouvertures de comptes entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafa Immobilier**

Nature et objet de la convention : La présente convention a pour objet de définir les modalités et conditions de rémunération de la filiale Wafa Immobilier dans le cadre des ouvertures de comptes lors de l'octroi d'un crédit pour les bénéficiaires non domiciliés.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafa Immobilier.

Date de conclusion : 1^{er} octobre 2013.

Modalités de rémunération : Dans le cadre de cette convention, Wafa Immobilier perçoit une rémunération de MAD 1 000 par compte ouvert.

Délais de paiement : Selon la réglementation en vigueur.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période

2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	2 492	2 536	3 396
Charges comptabilisées	2 962	2 318	3 581

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention de recouvrement judiciaire des créances entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafasalaf**

Nature et objet de la convention : Cette convention a pour objet de définir les modalités et conditions dans lesquelles le prestataire s'engage irrévocablement envers la banque à mener à bien les missions qui lui seront confiées par ses soins, et ce dans les règles de l'art en vigueur dans son domaine d'activité.

A ce titre, le prestataire se voit confier dans le cadre des mandats visés à l'article 2 une mission de recouvrement judiciaire de créances dont le montant est inférieur à MAD 100.000.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafasalaf.

Durée du contrat : Cette convention est fixée pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction, sauf résiliation à tout moment par l'une des parties, par lettre recommandée avec préavis d'un mois

Date de conclusion : 13 février 2014.

Modalités de rémunération : les honoraires d'intervention du prestataire sont fixés comme suit :

Honoraires forfaitaires	900 DH H.T. par dossier (quelque soit le montant de la créance)		
Frais de justice	Sur justificatifs		
Commissions sur recouvrement effectif des créances en souffrance	Jusqu'à DH 50.000	8% H.T	
	De DH 50.001 à DH 100.000	5% H.T	

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	137	0	0
Charges comptabilisées	121	135	135

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention de recouvrement à l'amiable des créances entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafasalaf (créances inférieures à MAD 10 000)**

Nature et objet de la convention : Cette convention a pour objet de définir les modalités et conditions dans lesquelles le prestataire s'engage irrévocablement envers la banque à mener à bien les missions qui lui seront confiées par ses soins, et ce dans les règles de l'art en vigueur dans son domaine d'activité.

A ce titre, le prestataire se voit confier dans le cadre des mandats visés à l'article 2 une mission de recouvrement à l'amiable de créances dont le montant est inférieur à MAD 10.000.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafasalaf.

Date de conclusion : 27 janvier 2014.

Durée : Cette convention est fixée pour une durée initiale de douze (12) mois, renouvelable par tacite reconduction, sauf résiliation à tout moment par l'une des parties, par lettre recommandée avec préavis d'un (1) mois.

Modalités de rémunération : Les honoraires d'intervention du prestataire sont fixés à 13% des montants recouverts HT.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	0	0	0
Charges comptabilisées	0	0	0

Source : Attijariwafa bank

➤ Convention cadre entre Attijariwafa bank et sa filiale Attijari Factoring Maroc

Nature et objet de la convention :

Cette convention a pour objet de permettre au réseau de la Banque la commercialisation et la promotion auprès de sa clientèle des produits Factoring et Confirming d'Attijari Factoring Maroc.

Les champs couverts par la présente convention sont :

- appui commercial : cette convention a pour objet de permettre au réseau de la Banque la commercialisation et la promotion auprès de sa clientèle des produits factoring Confirming d'Attijari Factoring Maroc ;
- appui en matière de gestion du risque ;
- conseil et assistance juridique :
 - ✓ L'assistance en matière de choix des avocats, ainsi que les conventions régissant la relation avec eux ;
 - ✓ L'assistance en matière de gestion des créances en souffrance : rééchelonnement, exonération des intérêts de retard, abandon d'intérêt et/ou du capital et cession des biens.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal d'Attijari Factoring.

Date de conclusion : 15 février avec date d'effet le 1^{er} janvier 2012.

Durée : cette convention est fixée pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction d'année en année et prend effet du 1^{er} janvier 2012.

Modalités de rémunération : cette convention fixe la rémunération d'Attijariwafa bank au titre de l'appui commercial à 0,03% flat de la production d'Attijari Factoring Maroc sur chaque facture financée et sur chaque créance confirmée ainsi que la rémunération de la contre-garantie bancaire

conférée par Attijariwafa bank à Attijari Factoring Maroc, dans le cadre du coefficient des risques et du coefficient de solvabilité, à un taux de 0.10% l'an HT.

Délai de paiement : le versement de la commission à Attijariwafa bank sera effectué par Attijari Factoring Maroc semestriellement à termes échus.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	2 024	691
Produits comptabilisés	0	2 178	1 704

Source : Attijariwafa bank

➤ **Contrat de prestation de service BDI entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafacash**

Nature et objet de la convention :

Ce contrat a pour objet de définir les conditions et les modalités d'accomplissement par WAFACASH de la prestation de service et d'assistance à la mise en place du système « CASH EXPRESS BDI » pour le compte de la Banque de Détail à l'International (BDI).

Les prestations fournies par le prestataire doivent être conformes aux demandes formulées par le client et portent essentiellement mais non limitativement sur :

- la mise à disposition de l'application CASH EXPRESS « Intégra », accessible à travers le réseau d'agence BDI ;
- l'assistance au démarrage et la formation sur le service offert par la solution « Intégra » ;
- le conseil en organisation, procédures opérationnelles et informatiques et contrôle interne liés à l'activité CASH EXPRESS ;
- la réalisation des projets de maintenance et d'évolution liés à l'évolution des services ;
- la coordination des politiques commerciales et de communications spécifiques au produit de transfert ;
- le conseil et l'assistance en matière de démarche commerciale et marketing ;
- le conseil et l'assistance en matière de communication et publicité.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafacash.

Date de conclusion : 2 janvier 2012.

Durée : ce contrat entre en vigueur à partir du 1er janvier 2012 et continuera à produire ses effets pour une durée initiale d'une année, renouvelable par tacite reconduction.

Modalités de rémunération : en contrepartie des prestations fournies, Attijariwafa bank versera à Wafacash une redevance mensuelle de 500 000 MAD (cinq cents mille dirhams) hors taxes couvrant l'ensemble de la prestation.

Délai de paiement : les factures de Wafacash doivent être payées mensuellement au plus tard à 30 jours à compter de la date de la réception de la facture par Attijariwafa bank.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	5 321	6 000	6 600
Charges comptabilisées	6 385	6 228	6 260

Source : Attijariwafa bank

➤ Contrat d'assistance stratégique clientèle LIB Hissab Bikhir entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafacash

Nature et objet de la convention : Ce contrat a pour objet de définir les conditions et les modalités d'accomplissement par WAFACASH de la prestation d'assistance stratégique et marketing pour le compte d'Attijariwafa bank (le client) dans le domaine des activités du compte économique « LIB » (Low Income Banking) ou Hissab Bikhir.

Les prestations fournies par le prestataire doivent être conformes aux demandes formulées par le client et portent essentiellement mais non limitativement sur :

- l'élaboration du business plan de l'activité LIB et son suivi ;
- le diagnostic des produits et services liés au compte économique ;
- l'assistance à l'équipement du compte économique ;
- l'élaboration des campagnes de communication pour l'activité LIB ;
- la mise en place et le suivi de campagnes spécifiques de commercialisation des produits économiques ;
- plus généralement, toute prestation dont le savoir-faire en LIB/CASH du prestataire pourrait s'avérer utile ou nécessaire pour le client.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafacash.

Date de conclusion : 2 janvier 2012.

Durée : ce contrat entre en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2012 et continuera à produire ses effets pour une durée initiale d'une année, renouvelable par tacite reconduction.

Modalités de rémunération : en contrepartie des prestations fournies, Attijariwafa bank versera à Wafacash une redevance mensuelle de 2 500 000 MAD (Deux millions cinq cents mille dirhams) hors taxes couvrant l'ensemble de la prestation.

Délai de paiement : les factures de Wafacash doivent être payées mensuellement au plus tard à 30 jours à compter de la date de la réception de la facture par Attijariwafa bank.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montans décaissés	29 264	33 000	33 000
Charges comptabilisées	31 924	31 140	31 300

Source : Attijariwafa bank

➤ Contrat de cession de devises entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafacash

Nature et objet de la convention : Ce contrat a pour objet de définir les conditions et les modalités de la cession, par Wafacash (le fournisseur), des devises résultant de son activité de cash en provenance de l'international, à la salle des marchés de la banque.

Les produits fournis par le fournisseur sont :

- les devises reçues quotidiennement de WESTERN UNION ;
- les devises reçues quotidiennement de MONEY GRAM ;
- les devises reçues quotidiennement de RIA ;

Plus généralement, toutes les devises reçues des prestataires étrangers de l'activité de Transfert.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafacash.

Modalités de rémunération : Wafacash facturera mensuellement une commission à Attijariwafa bank dont le montant est déterminé de la façon suivante :

$$\sqrt{\text{Montant (M)}} = \sum \text{MtCVDev}(j) * \text{MargeFour}$$

Avec :

- MtCVDev(j) : est la contrevaletur en dirhams des devises à céder le jour j par le fournisseur.
- MargeFour : est la marge du fournisseur.

La marge « MargeFour » est fixée d'un commun accord à 0.45% sur le flux quotidien reçu de l'étranger pour le premier mois. A la fin de chaque mois, les deux parties se revoient éventuellement pour définir, en fonction des évolutions du marché et des volumes, la nouvelle marge à appliquer.

Date de conclusion : 22 juin 2012.

Durée : Le présent contrat entre en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2012 et continuera à produire ses effets pour une durée initiale d'une année, renouvelable par tacite reconduction.

Délais de paiement : Les factures de Wafacash doivent être payées mensuellement au plus tard 30 jours à compter de la date de la réception de la facture par Attijariwafa bank.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	47 907	61 394	63 611
Charges comptabilisées	52 441	58 245	59 886

Source : Attijariwafa bank

➤ Contrat de location aux filiales : Wafa Bourse

Nature et objet de la convention :

Attijariwafa bank donne par la présente à titre de bail commercial à Wafa Bourse, qui accepte, une superficie d'environ 150 m² situé au 8^{ème} étage de l'immeuble sis 163 Avenue Hassan II Casablanca.

Le présent bail est fait et accepté moyennant un loyer mensuel de MAD 20 650.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafa Bourse.

Date de conclusion : 1^{er} janvier 2008.

Durée : Une année renouvelable par tacite reconduction.

Délais de paiement : Selon la réglementation en vigueur.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En KDH	2017	2018	2019
Montants encaissés	247,5	247,5	249,6
Produits comptabilisés	247,5	247,5	272,3

Source : Attijariwafa bank

➤ Convention de prestation de service Hissab Bikhir avec Wafacash

Nature et objet de la convention :

Attijariwafa bank a décidé de lancer une offre bancaire à destination d'une clientèle non bancarisée et par le présent contrat de service, confié à Wafacash, ce que cette dernière accepte, le soin d'assurer les prestations qui s'articulent autour de :

- Ouverture d'un compte à vue dépourvu de toute facilité de trésorerie, mais permettant la réalisation des opérations suivantes : retraits, versements, réceptions de virements remboursement d'échéances de crédits et communication de relevés bancaires (uniquement en agence) ;
- Carte bancaire de retrait et paiement on-line ;
- Crédit à la consommation (Wafasalaf) ;
- Crédit immobilier (Wafa Immobilier) ;
- Produits de bancassurance (Wafa Assurance) ;
- Conditions financières pour la commercialisation et la promotion du produit Hissab Bikhir.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafacash.

Modalités de rémunération :

- La rémunération de Wafacash dans le cadre de ce contrat de prestation de service est de :
- 60 MAD HT par ouverture de compte. Sont pris en compte uniquement les comptes ouverts pendant le trimestre et dont le CMC (cumul mouvements créditeurs) est >ou = à 100 MAD entre le jour de l'ouverture et la fin du trimestre donné ;
- 0,35% HT des flux entrants y compris ceux reçus par virement ;
- 0,45% HT des flux sortants via l'agence de Wafacash ou partenaire de Wafacash.

Date de conclusion : 2 mars 2009.

Durée : deux années, renouvelables par tacite reconduction pour une même durée.

Délais de paiement : à périodicité trimestrielle, sur présentation des factures.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	19 324	31 803	34 852
Charges comptabilisées	39 133	39 888	39 685

Source : Attijariwafa bank

➤ **Convention-cadre de crédits sans recours entre Attijariwafa Bank et sa filiale Attijariwafa bank Europe**

Nature et objet de la convention : Dans le cadre de cette convention, les prêts consentis par Attijariwafa bank Europe sont intégralement refinancés par Attijariwafa bank.

Cette convention limite le droit à remboursement d'Attijariwafa bank sur Attijariwafa bank Europe, au titre du refinancement se rapportant à un prêt donné, au seul montant des sommes effectivement perçues par Attijariwafa bank Europe de l'emprunteur (ou d'un tiers pour le compte d'un emprunteur, comme une caution ou un assureur-crédit garantissant en tout ou partie le prêt).

Elle implique un abandon de créance d'Attijariwafa bank au titre de son refinancement, à concurrence de la partie du prêt qui deviendrait définitivement irrécouvrable, après mise en jeu de toutes les garanties et mise en œuvre de tous les recours possibles contre l'emprunteur.

Cette convention ne s'applique qu'aux prêts et refinancements que les parties acceptent via la signature d'un document conforme.

Il est à signaler que cette convention a été complétée en 2010 par les articles suivants :

« 2.5 Pour les opérations Clients prenant la forme d'une ouverture de crédit, la Banque de Refinancement s'oblige à assurer sans délai, au profit du Bénéficiaire, le refinancement des tirages effectués par le client concerné et s'engage notamment, à cet effet, à verser au Bénéficiaire les sommes correspondantes à première demande de ce dernier, sans préjudice, à défaut d'un tel versement à bonne date, de la possibilité pour le Bénéficiaire, de compenser de plein droit le montant des sommes en cause avec celui de tous avoirs qu'il détiendrait pour le compte de la Banque de Refinancement et/ou de toute dette qu'il pourrait avoir à l'égard de cette dernière ».

« 2.6 Lorsqu' un refinancement donné a été soumis à la présente Convention, conformément à la clause 2.3, celui-ci demeurera couvert par la présente Convention, notamment la clause 3 (recours limité), jusqu'à son échéance, sauf décision contraire des Parties qui ne pourra toutefois recevoir d'effet que pour autant qu'elle ait été préalablement portée à la connaissance du Secrétariat Général de l'Autorité de Contrôle Prudentiel française et ait fait l'objet d'un accord de cette dernière ».

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal d'Attijariwafa bank Europe.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	0	0
Produits comptabilisés	0	0	0

Source : Attijariwafa bank

Conventions de location de locaux

Ces conventions prévoient la location de locaux et/ou bureaux aux sociétés suivantes, dont Attijariwafa bank est l'actionnaire principal ou filiale :

Société	Nature	Localisation	Loyer HT facturé en 2017 (KMAD)	Loyer HT facturé en 2018 (KMAD)	Loyer HT facturé en 2019(KM AD)	Loyer encaissé en 2017 (KMAD)	Loyer encaissé en 2018 (KMAD)	Loyer encaissé en 2019 (KMAD)
Attijari Finances Corp.	Ensemble de locaux à usage de bureaux	163, Avenue Hassan II, Casablanca	1 491	1 645	1 435	1 491	1 645	1 435
Attijari Factoring Maroc	Ensemble de locaux à usage de bureaux	60, rue d'Alger, Casablanca	26	24	24	26	24	24
Attijari Intermédiation	Appartement à usage de bureaux	163, Avenue Hassan II, Casablanca	1 491	1 336	1 676	1 491	1 336	-
Attijari Invest	Ensemble de locaux à usage de bureaux	163, Avenue Hassan II, Casablanca	808	808	889	808	808	889
CAPRI	Ensemble de locaux à usage de bureaux	163, Avenue Hassan II, Casablanca	181	181	181	-	-	-
Wafasalaf	Ensemble de locaux à usage de bureaux	5, Bd Abdelmoumen, Casablanca	1 489	1 489	1 761	1 489	1 489	1 761
Wafa Gestion	Ensemble de locaux à usage de bureaux	163, Avenue Hassan II, Casablanca	429	472	429	-	472	-

Wafa Immobilier	Ensemble de locaux à usage de bureaux	Casablanca	1 927	1 927	2 120	1 927	1 927	2 120
Wafa Cash	Locaux commerciaux	Maroc	1 213	1 315	1 301	1 213	1 315	1 301
Dar Assafaa	Local commercial	Immeuble Agéna	1056	1 056	1 162	1056	1 056	1 162
Dar Assafaa	Local commercial	Route de Sefrou, Fès	79	79	87	79	79	87
Dar Assafaa	Local commercial	Moulay Ismail, Marrakech	87	87	96	87	87	96
Dar Assafaa	Local commercial	Tanger Florence (My Abdelaziz)	66	66	73	66	66	73
Dar Assafaa	Local commercial	Rue de Marrakech-Agadir	112	112	123	112	112	123
Dar Assafaa	Local commercial	Rue Djeddah Rabat	79	79	87	79	79	87
Dar Assafaa	Local commercial	48, Bd du 9 avril-Palmier-Casablanca	79	79	87	79	79	87
Wafa LLD	Local commercial	Route cotière, KM 11,5 Zone industrielle, Ain Sebaa, Casablanca	480	528	528	480	528	484

Source : Attijariwafa bank

➤ Mandat de gestion de l'activité de crédit-bail entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafabail

Nature et objet de la convention :

Dans le cadre de ce mandat, Wafabail procède à l'étude financière et technique des dossiers de crédit-bail et à l'évaluation et l'expertise de tous les projets de financement qui lui sont soumis par Attijariwafa bank, ainsi que tous les dossiers de crédit prospectés par Wafabail et qui sont financés par Attijariwafa bank.

Ce mandat ne confère aucun caractère exclusif au profit de Wafabail en matière de gestion de l'activité « crédit-bail » ni empêche Attijariwafa bank d'exercer cette activité concomitamment avec ce mandat.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafabail.

Modalités de rémunération : en contrepartie des prestations de services rendues, Wafabail perçoit une commission de gestion de 1% (HT) calculée sur la base des encours de crédit-bail débloqués par Attijariwafa bank et gérés par Wafabail.

Date de conclusion : 1^{er} juillet 2007.

Délais de paiement : selon la réglementation en vigueur.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	750	0	0
Charges comptabilisées	1 174	1 829	5 087

Source : Attijariwafa bank

➤ Mandat de gestion des produits alternatifs entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafabail

Nature et objet de la convention :

Dans le cadre de ce mandat, Attijariwafa bank confie à Wafabail la gestion de l'activité issue des produits alternatifs, activité qu'elle peut exercer de par son objet social et son agrément.

Ce mandat ne confère aucun caractère exclusif au profit de Wafabail en matière de gestion de l'activité issue des produits alternatifs ni empêche Attijariwafa bank d'exercer cette activité concomitamment avec ce mandat.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafabail.

Modalités de rémunération : En contrepartie des prestations de services rendues, Wafabail perçoit une commission de gestion de 1,10% (HT) calculée sur la base des encours gérés par Wafabail.

Date de conclusion : 2 octobre 2007.

Charges comptabilisées au titre de l'exercice : Aucune opération liée à ce mandat n'a été réalisée en 2019.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	0	0	0
Charges comptabilisées	0	0	0

Source : Attijariwafa bank

➤ Convention de commercialisation conclue entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafabail

Nature et objet de la convention :

Cette convention de commercialisation a pour objet la commercialisation et la promotion auprès de la clientèle d'Attijariwafa bank des produits de leasing de Wafabail.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafabail.

Date de conclusion : 18 novembre 2006.

Date de conclusion de l'avenant : 15 septembre 2008.

Modalités de rémunération : dans le cadre de cette convention, Attijariwafa bank perçoit une commission de 0.5% des affaires générées par la banque.

Délais de paiement : selon la réglementation en vigueur.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	9 019	0	9 612
Produits comptabilisés	15 536	18 392	17 032

Source : Attijariwafa bank

➤ Conventions de gestion de l'activité crédit immobilier entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafa Immobilier

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafa Immobilier.

Nature et objet de la convention : Dans le cadre de cette convention, Wafa Immobilier perçoit les commissions de gestion pour compte relatives à l'activité de crédit immobilier.

Modalités de rémunération : dans le cadre de cette convention de gestion, Wafa Immobilier perçoit les commissions de gestion suivantes :

- 0.4 % sur les encours de crédits immobiliers gérés ;
- 0.4 % sur la production des crédits immobiliers réalisés par le réseau Wafa Immobilier.

Délais de paiement : selon la réglementation en vigueur.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	219 932	233 094	241 343
Charges comptabilisées	262 822	220 381	228 912

Source : Attijariwafa bank

➤ **Conventions de gestion de l'activité crédit à la consommation entre Attijariwafa bank et sa filiale Wafasalaf**

Nature et objet de la convention : Dans le cadre de cette convention de gestion, Wafasalaf perçoit les commissions de gestion pour compte relatives aux produits crédit express et revolving Mizane.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafasalaf.

Date de conclusion : juin 2009 avec effet le 1^{er} janvier 2009.

Modalités de rémunération : Les commissions de gestion Mizane sont calculées sur l'encours moyen global comme suit :

- 1,80 % de l'encours inférieur ou égal à MMAD 500 ;
- 1,60 % de l'encours supérieur à MMAD 500 et inférieur ou égal à MMAD 1.000 ;
- 1,40% de l'encours supérieur à MMAD 1.000 et inférieur ou égal à MMAD 1.500 ;
- 1,30 % de l'encours supérieur à MMAD 1.500 et inférieur ou égal à MMAD 2.500 ;
- 1,20 % de l'encours supérieur à MMAD 2.500 et inférieur ou égal à MMAD 4.000 ;
- 1,00 % de l'encours supérieur à MMAD 4.000.

Délais de paiement : selon la réglementation en vigueur.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	65 254	70 605	73 146
Charges comptabilisées	93 254	84 898	89 270

Source : Attijariwafa bank

➤ **Mandats de commercialisation des produits alternatifs conclu entre Attijariwafa bank et sa filiale Dar Assafa**

Nature et objet de la convention :

Par le présent contrat, le Mandataire est habilité à réaliser, au nom et pour le compte du Mandant les actes et les opérations, suivantes qui constituent l'Offre « Hissab Assafa » et ce, dans les conditions et selon les procédures fixés par le Mandant :

- conclure des contrats d'ouverture de comptes dans les conditions décidées par le Mandant, étant entendu que lesdits comptes seront ouverts sur les livres d'Attijariwafa bank ;
- réceptionner, sans pouvoir en disposer, les fonds devant être portés au crédit des comptes précités ;
- prendre en charge les ordres et instructions de paiement émis par les clients « Hissab Assafa » sur leurs comptes ouverts sur les livres du Mandant, conformément aux dispositions prévues par le Mandant ;
- gérer les comptes des clients « Hissab Assafa » ouvert sur les livres du Mandant, conformément aux dispositions prévues par le Mandant ;
- commercialiser les cartes de retrait et de paiement dans les conditions décidées par le Mandant ;
- commercialiser les produits et services bancaires et para-bancaires des filiales du Mandant.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Dar Assafa.

Modalités de rémunération :

Le mandat servira au Mandataire une commission sur la communication, distribution et gestion du produit « Hissab Assafa ». Cette commission est détaillée comme suit :

- de 0 à 500 millions de dhs : 1% H.T/l'an ;
- de 500 millions à 1 milliard de dhs : 0,75% H.T/l'an ;
- à partir de 1 milliard de dhs : 0,50% H.T/l'an.

La commission fera l'objet d'une facturation mensuelle sur la base du total des dépôts collectés arrêté à fin de mois.

Délais de paiement : selon la réglementation en vigueur.

Date de conclusion de la convention : le 2 janvier 2011.

Durée : La convention est fixée pour une durée de deux années, renouvelable par tacite reconduction.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	610	0	0
Charges comptabilisées	1 096	0	0

Source : Attijariwafa bank

➤ **Avenant au mandat de gestion spécial entre Attijariwafa Bank et sa filiale Wafasalaf**

Nature et objet de l'avenant : La présente convention a pour objet de modifier la rémunération du mandataire Wafasalaf, relative à la gestion de l'activité « Crédits à la consommation et crédits sociaux », et la transformer d'une rémunération calculée sur la base des encours gérés en un montant forfaitaire annuel.

Toutefois, toute demande d'évolution fonctionnelle majeure ultérieure à la prise d'effet dudit avenant et formulée par le mandant (Attijariwafa bank) au mandataire (Wafasalaf), donnera lieu à une refacturation sur la base d'un devis.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafasalaf.

Date de conclusion : 16 mai 2013 avec date d'effet le 1^{er} janvier 2013.

Durée : cette convention demeurera valable, sauf révocation par le Mandant (Attijariwafa Bank) selon la procédure prévue par le mandat de gestion initial.

Modalités de rémunération : cette convention fixe la rémunération annuelle de Wafasalaf à un montant de 900 KMAD (TTC).

Délais de paiement : le règlement de la facture à Wafasalaf sera effectué par Attijariwafa Bank dans un délai maximum d'un mois après la réception de la facture.

Les charges comptabilisées ainsi que les montants décaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants décaissés	0	0	0
Charges comptabilisées	900	0	0

Source : Attijariwafa bank

Convention entre Attijariwafa Bank et ses filiales Wafabail, Wafacash, Wafa Immobilier et Wafasalaf

Nature et objet de la convention :

La présente convention porte sur l'assistance à maîtrise d'ouvrage par Attijariwafa Bank en vue d'accompagner les filiales Wafabail, Wafacash, Wafa Immobilier et Wafasalaf, dans le déploiement d'une solution SIRH (Maw@rid).

Le projet Maw@rid a pour objectifs de :

- accompagner les filiales dans l'approbation du nouveau SIRH et veiller à la bonne adéquation de celui-ci aux spécificités de chaque filiale ;
- appréhender les impacts organisationnels, liés à la mise en place du nouveau système d'information ;
- faire bénéficier les filiales du retour d'expérience du CHG en la matière ;
- capitaliser sur les best practices, les supports et outils mis en place par le CHG ;
- montée en compétence des équipes filiales par un encadrement et une assistance rapprochés.

Date de conclusion : mars 2013 avec date d'effet le 1^{er} janvier 2013.

Personnes concernées : Attijariwafa bank est l'actionnaire principal de Wafabail, Wafacash, Wafa Immobilier et Wafasalaf.

Durée : la mission commence lors du démarrage du projet et s'achève avec le déploiement de l'ensemble des modules prévus.

Modalités de rémunération : cette convention estime la charge par filiale pour l'année 2019 à 0 j/h. Le taux journalier est fixé à 5 KMAD.

Délai de paiement : le règlement des honoraires d'assistance à Attijariwafa bank sera effectué par chaque filiale le mois de janvier de l'année N+1 de l'exécution de l'assistance.

Les produits comptabilisés ainsi que les montants encaissés par Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

En Kdh	2017	2018	2019
Montants encaissés	0	0	0
Produits comptabilisés	0	0	0

Source : Attijariwafa bank

II.3.4. Relations entre les sociétés consolidées du Groupe

EN Mdh	2017	2018	2019
Actif			
Prêts, avances et titres	30 376	27 172	27 911
Comptes ordinaires	4 544	3 254	4 355
Prêts	25 832	23 918	23 556
Titres	-	-	-
Opérations de location financement	-	-	-
Actif divers	568	482	871
Total	30 945	27 654	28 781
Passif			
Dépôts	30 315	27 097	27 834
Comptes ordinaires	4 512	2 931	3 902
Autres emprunts	25 802	24 166	23 932
Dettes représentées par un titre	62	74	76
Passif divers	568	482	870
Total	30 945	27 654	28 781
Engagements de financement et de garantie	-	-	-
Engagements donnés	47 676	11 462	7 191
Engagements reçus	47 676	11 462	7 191

Source : Attijariwafa bank

II.3.5. Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

EN Mdh	2017	2018	2019
Intérêts et produits assimilés	859	765	618
Intérêts et charges assimilées	704	634	590
Commissions (produits)	656	635	1 028
Commissions (charges)	135	112	119
Produits des autres activités	366	374	183
Charges des autres activités	644	668	789
Autres charges	450	416	390

Source : Attijariwafa bank

II.4. Activité

II.4.1. Aperçu du secteur bancaire

a. Cadre réglementaire⁸⁴

Le secteur bancaire marocain a entamé, depuis 2006, un ensemble de réformes qui se sont traduites par une refonte de la loi bancaire, orientée vers la libéralisation et la modernisation du secteur (libéralisation des taux, déréglementation de l'activité bancaire, etc.). Dans ce cadre, la loi bancaire de 1967, révisée en 1993, a été remplacée par une nouvelle loi n°34-03 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés, promulguée par le Dahir 1-05-178 du 15 Moharrem 1427 (14 février 2006). Cette loi vise l'élargissement des pouvoirs de Bank Al-Maghrib, lui conférant plus d'indépendance, renforçant sa réglementation et appuyant son rôle de supervision et de contrôle. Bank Al-Maghrib était ainsi habilité à octroyer ou à retirer les agréments, ou encore, à s'opposer à la nomination de personnes ne remplissant pas les conditions requises au sein des instances d'administration ou de direction des établissements de crédit.

De plus, la Banque Centrale a persévéré dans ses efforts visant le renforcement des dispositifs de surveillance proactive des risques bancaires. Ainsi, les vérifications sur place des établissements bancaires, assujettis depuis 2006, sont plus fréquentes et sont davantage axées sur les principales zones de risque. Elles ont porté, en particulier, sur la gestion du risque immobilier et sur les opérations de hors bilan.

Depuis 2007, les banques publiques sont assujetties au processus de redressement, au même titre que les banques privées, ainsi qu'au respect de l'ensemble des règles monétaires et prudentielles. Le cadre réglementaire s'est ainsi aligné sur les standards internationaux, notamment avec l'entrée en vigueur, en 2007, des dispositions de Bâle II et sur les normes comptables internationales (IFRS). Ces dernières sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, depuis le déclenchement de la crise financière en 2008, suite à l'effondrement du marché américain des prêts hypothécaires à risque (subprimes), Bank Al-Maghrib s'efforce de renforcer son dispositif de veille et de surveillance prudentielle. En effet, la Banque Centrale a recommandé aux banques davantage d'exhaustivité et de fréquence des reportings sur les expositions aux crédits subprimes, directes ou indirectes soient-elles. En parallèle, Bank Al-Maghrib a invité le management des établissements bancaires à rehausser le niveau de vigilance et à faire preuve d'une plus grande implication dans la gestion des risques, notamment ceux liés aux activités à l'international.

En outre, Bank Al-Maghrib a procédé à l'actualisation de ses enquêtes sur les conditions d'octroi de crédits, en particulier celles portant sur l'évolution de l'endettement des ménages. Il en ressort que l'encours de la dette bancaire des ménages s'est élevé à 342 milliards de dirhams en 2018, en hausse de 6,1% contre 4,4% en 2017.

Sur le plan micro-prudentiel, Bank Al-Maghrib vise à renforcer les assises financières des établissements de crédit et, permettre ainsi une meilleure gestion des opérations de croissance interne et externe. Ainsi, Bank Al-Maghrib a décidé en avril 2012 de relever à 9% le niveau minimum du Tier I et de rehausser à 12% le ratio de solvabilité. Cette mesure, entrée en vigueur à partir de fin juin 2013, vise à renforcer la résilience du système bancaire et à conforter sa position dans la perspective de la mise en œuvre de l'une des composantes essentielles de la réforme de Bâle III, portant sur les fonds propres. Cette réforme portant sur la surveillance prudentielle, constitue le canal privilégié pour un dialogue structuré entre Bank Al-Maghrib et les établissements bancaires, sur des sujets tels que la qualité de l'évaluation interne et l'adéquation des fonds propres à leur profil de risque.

Bank Al-Maghrib a également mis l'accent sur l'évaluation de la qualité des actifs des banques et de leurs pratiques de gouvernance et sur la surveillance de leurs activités transfrontalières.

⁸⁴ Source : Le rapport annuel 2018 de Bank Al-Maghrib sur la supervision bancaire. Dernier rapport disponible à cette date

Sur le plan macro-prudentiel, Bank Al-Maghrib a inscrit ses actions de supervision dans une perspective plus large de stabilité financière. En effet, la Banque Centrale réalise notamment des stress tests pour évaluer la résilience du système bancaire à différents chocs financiers.

Bank Al-Maghrib a mené, ces dernières années, plusieurs chantiers pour la mise en place d'un dispositif institutionnel et analytique de surveillance macro-prudentielle.

En 2015, la nouvelle loi bancaire, référencée loi n°103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés, a été publiée au bulletin officiel en date du 22 janvier. Cette loi renforce le cadre de supervision du système bancaire et permet l'émergence de nouveaux services et acteurs bancaires. Les travaux de réglementation ont ainsi porté cette année sur la préparation des circulaires d'application de cette loi.

Les principaux apports de la nouvelle loi bancaire ont porté sur les domaines suivants : l'élargissement du périmètre de la supervision bancaire; l'introduction de dispositions régissant l'activité des banques participatives, exercée à travers une banque dédiée ou par une banque conventionnelle dans le cadre de fenêtres; le renforcement des règles relatives à la gouvernance bancaire ; un nouveau dispositif de surveillance macro-prudentielle ; le renforcement du régime de résolution des crises bancaires à travers l'élargissement des instruments juridiques pour le traitement des difficultés d'établissements de crédit et l'introduction d'une procédure d'urgence si les circonstances le nécessitent et enfin le renforcement de la protection de la clientèle à travers l'élargissement des prérogatives de Bank Al-Maghrib en la matière et le renforcement du système de garantie des dépôts.

Au titre de l'année 2017, Bank Al-Maghrib a poursuivi son renforcement du dispositif réglementaire bancaire notamment en apportant des amendements aux exigences en fonds propres (coussins contra-cycliques), refonte de la classification des créances et nouvelles dispositions en matière de blanchiment d'argent.

La loi n°103.12 constitue un cadre légal davantage favorable à la croissance, à la création d'emplois et à l'amélioration des conditions d'accès aux services financiers par les citoyens.

Les principaux apports de cette loi concernent notamment :

- L'élargissement du périmètre de la supervision bancaire aux Associations de Micro-Crédit et Banques offshore ;
- L'introduction de dispositions régissant l'activité de banques participatives à travers une banque dédiée ou dans le cadre de fenêtres ;
- L'établissement d'un nouveau dispositif de surveillance macro-prudentielle ;
- Le renforcement des règles relatives à la gouvernance bancaire, du régime de résolution des crises bancaires et de la protection de la clientèle.

En application des dispositions de la loi bancaire régissant les relations entre les établissements de crédit et leur clientèle, Bank Al-Maghrib fixe :

- les règles encadrant les modalités d'affichage des conditions appliquées par les établissements de crédit à leurs opérations, notamment en matière de taux d'intérêt débiteurs et créditeurs, de commissions et de régime de dates de valeur
- les conditions d'établissement des relevés de compte bancaires transparents et la communication des récapitulatifs des commissions appliquées
- les conditions minimales des conventions d'ouverture de comptes de dépôts devant protéger les droits des clients.

Elle veille par ailleurs, à l'occasion de ses contrôles sur place, à s'assurer du respect par les banques de l'accès gratuit de la clientèle aux services bancaires de base et à l'ouverture de comptes de dépôts à vue, sans versement de fonds au préalable.

Elle s'assure également du respect par les établissements de crédit des règles encadrant les intérêts débiteurs et créditeurs. Dans ce cadre, elle contrôle le respect du Taux Maximum des intérêts Conventionnels et les modalités de détermination et de communication du Taux Effectif Global.

En application des dispositions de la loi relative à la protection du consommateur, Bank Al-Maghrib est chargée de veiller au respect par les établissements de crédit des dispositions ayant trait aux exigences suivantes :

- l'information appropriée et claire du consommateur sur les produits, biens ou services qu'il acquiert ou utilise ;
- les obligations à respecter à l'occasion de l'octroi du crédit (publicité, offre préalable de crédit, délais de rétractation, etc.), pendant la vie du crédit et en cas de résiliation avant terme du contrat de crédit

C'est ainsi qu'à l'instar de toutes les banques de la place, le Groupe Attijariwafa bank a mis en conformité ses processus internes avec les dispositions de la loi 31/08 qui édicte les mesures de protection du consommateur et de ses décrets d'application tout en veillant à :

- Assurer la transparence des offres de services et des produits ;
- Communiquer tous les renseignements nécessaires relatifs aux caractéristiques des produits, biens ou services proposés à la clientèle ;
- Informer le Consommateur sur les termes du contrat, les délais de réflexion et de rétractation ainsi que ces droits en matière de paiement par anticipation, au renouvellement, remise de la copie du contrat,...
- Respecter les règles régissant la publicité des produits et services par une présentation claire et lisible et contenant l'ensemble des mentions obligatoires prévues par les textes réglementaires pris en application de la loi.

Aussi, la démarche adoptée par le Groupe Attijariwafa bank en matière de protection du consommateur vise à protéger davantage ses clients par une meilleure information sur les offres commerciales.

En Juillet 2017, le conseil de gouvernement a examiné et adopté deux projets de décrets relatifs aux Sukuk et au Takaful, présentés par le ministre de l'Economie et des Finances. Ce dernier, a également adopté le projet de décret 2.17.180 complétant le décret 2.08.530 du 17 Rajab 1431 (30 juin 2010) portant application de la loi 33.06 sur la titrisation des actifs. Le Conseil de gouvernement a également adopté le projet de loi n°40-17 portant statut de Bank Al Maghrib, présenté par le ministre de l'Economie et des Finances. Ce projet consacre la refonte du statut de Bank Al Maghrib à travers l'élargissement de ses missions à la contribution à la prévention du risque systémique et au renforcement de la stabilité financière. Le texte prévoit ainsi d'attribuer à la banque centrale une autonomie totale en lui conférant le pouvoir de définir l'objectif de stabilité des prix, qui devient son objectif principal, et de conduire la politique monétaire en toute indépendance. Le projet précise que Bank Al Maghrib met en œuvre la politique du taux de change dans le cadre du régime de change et ses orientations fixées par le ministre chargé des finances après avis de la banque. Dans ce cadre, la banque a été également autorisée à utiliser les réserves de change dans un objectif de défense ou de préservation de la valeur du dirham en cas de régime de change flexible.

L'introduction d'un régime de change flexible a été lancée en janvier 2018. Ce régime est basé sur une bande horizontale (+/- 2,5%), à l'intérieur de laquelle le dirham peut fluctuer librement en fonction de l'offre et la demande sur le marché interbancaire des changes. Bank Al-Maghrib interviendra sur le marché uniquement si nécessaire afin de défendre l'intervalle ciblé.

L'année 2018 a vu la 1ère émission de Sukuk souverain suite à l'adoption de la loi 69.17 modifiant et complétant la loi sur la titrisation et la publication de l'arrêté définissant le contenu et les caractéristiques techniques relatives aux certificats de sukuk Ijara.

Sur le plan de la consolidation des comptes, Bank Al-Maghrib a accompagné les établissements de crédit, dans le cadre du chantier d'adoption de la norme comptable internationale « IFRS 9 » portant sur les instruments financiers et dont l'entrée en vigueur est fixée au 1er janvier 2018. Cette norme

introduit notamment une rupture dans l'approche de dépréciation des portefeuilles de crédits bancaires, en instaurant, en particulier, un provisionnement prospectif des crédits dès leur octroi.⁸⁵

Critères	Définition	Taux
Ratio de solvabilité (ou Ratio Cooke)	Rapport entre les fonds propres d'une banque et ses engagements pondérés en fonction des risques de signature	=> 12% ⁸⁶
Coefficient minimum de liquidité	Rapport entre, d'une part, les éléments d'actif disponibles réalisables à court terme et les engagements par signature reçus et, d'autre part, les exigibilités à vue et à court terme et les engagements par signature donnés	=> 100%
Ratio de division des risques	Rapport entre, d'une part, le total des risques encourus sur un même bénéficiaire affecté d'un taux de pondération en fonction de leur degré de risque et, d'autre part, les fonds propres nets de la banque	= <20%
Réserve monétaire	Fonds que les banques sont tenues de disposer sous forme de comptes gelés auprès de BAM, à hauteur de 2% de leurs dépôts à vue.	= 2%
Classification des créances en souffrance et leur couverture par des provisions	Depuis le renforcement du régime de couverture par les provisions des créances en souffrance en décembre 2002, (sortie de la circulaire n°19/G/2002), les créances en souffrance sont réparties en 3 catégories selon leur degré de risque : créances pré-douteuses, douteuses et contentieuses. Les provisions doivent être constatées déduction faite des garanties détenues (sûretés, hypothèques) et des agios réservés, et ce, respectivement à hauteur d'un minimum de 20%, 50% et 100%	=> 20%, ou 50%, ou 100%

b. Activité du secteur bancaire⁸⁷

Au titre de l'exercice 2018, le secteur bancaire marocain compte 86 établissements de crédit et organismes assimilés, comprenant 19 banques conventionnelles dont 3 dotées d'une fenêtre participative, 5 banques participatives, 28 sociétés de financement, 6 banques offshore, 13 associations de micro-crédit, 13 établissements de paiement dont 10 spécialisés en matière de transfert de fonds, la Caisse de Dépôt et de Gestion et la Caisse Centrale de Garantie.

L'actionnariat étranger au niveau du secteur bancaire est demeuré majoritaire au niveau de 7 banques et 7 sociétés de financement. Le nombre d'établissements à actionnariat majoritairement public est resté stable à 5 banques et 4 sociétés de financement. Dix établissements de crédit, dont six banques, étaient cotés en bourse à fin 2018, représentant plus de 36% de la capitalisation boursière.

La consolidation récente du secteur a mené à une forte concentration de ce dernier avec six grandes banques (Attijariwafa bank, BCP, BMCE bank, BMCI, SG, CDM) contrôlant 81,7% des crédits et 78,7% des dépôts, au 31 décembre 2019, du total des banques commerciales⁸⁸.

Au titre de l'année 2019, l'assise financière des banques a dégagé un ratio moyen de solvabilité de 13,8%, et un ratio de fonds propres de base de 10,8%, déterminés selon les règles de Bâle III, niveaux permettant aux banques de disposer ainsi de matelas de sécurité favorisant leur résilience. Ainsi, à partir de juillet 2015, les banques sont tenues de respecter un ratio minimum de liquidité de 60%, qui devrait augmenter progressivement de 10 points par an pour atteindre 100% en 2019.

Le secteur bancaire a pu globalement préserver sa rentabilité grâce à son modèle d'activités diversifié aux plans sectoriels et géographique.

L'exercice 2018 a été marqué par l'entrée en vigueur de la norme IFRS 9 relative aux instruments financiers qui induit une réforme de la classification de ces instruments, leur dépréciation et une révision de la comptabilité de couverture, cette norme portant sur les instruments financiers, est venue en remplacement de la norme IAS 39 en matière de comptabilisation, de dépréciation et de présentation des instruments financiers. Elle comprend trois composantes à savoir :

- La classification et évaluation des instruments financiers ;

⁸⁵ Source : Rapport annuel de Bank Al-Maghrib sur la supervision bancaire en 2018.

⁸⁶ Le ratio de solvabilité a été relevé à 12% à partir d'avril 2012.

⁸⁷ Source : Le rapport annuel 2018 de Bank Al-Maghrib sur la supervision bancaire. Dernier rapport disponible à cette date.

⁸⁸ Source : GPBM.

- La dépréciation des instruments financiers ;
- La comptabilité de couverture.

A fin 2018, le total-bilan des 9 groupes bancaires s'est établi à 1 611 milliards de dirhams, en hausse de 4,6% en glissement annuel, après 7,6% à fin 2017 (cette évolution intègre l'impact du passage à la norme IFRS 9).

Les emplois des groupes bancaires sont essentiellement composés des prêts et créances sur la clientèle (64%), suivis par les actifs financiers à la juste valeur par résultat (10%) et des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (6%).

Les ressources demeurent prédominées par les dépôts de la clientèle (66,6%), suivis des dettes envers les établissements de crédit (10,6%). S'agissant des fonds propres, ils ont vu leur part accuser une baisse à 7,9% contre 8,4%, induite par l'entrée en vigueur de la norme IFRS 9.

Selon les indicateurs relevés par le Groupement Professionnel des Banques du Maroc, au niveau de la fonction de collecte de l'épargne, l'ensemble des ressources drainées par les banques commerciales (hors CIH, CAM) s'est établi à 867,4 Mrds Dh à fin 2018 et à 833,5 Mrds Dh à fin 2019, en baisse de 3,9% en 2019.

Les comptes chèques et les comptes d'épargne des banques commerciales (hors CIH, CAM), qui représentent conjointement un encours de 518,5 Mrds Dh à fin 2018 et 539,7 Mrds Dh à fin 2019 continuent de fournir la plus importante contribution aux ressources bancaires, représentant ainsi 65,0% des ressources collectées auprès de la clientèle à fin 2019.

Ressources

L'activité bancaire se caractérise par une forte concentration. En effet, en décembre 2019, six banques collectent plus de 90,6% du total des ressources des banques commerciales⁸⁹.

Ainsi, en décembre 2019, les parts de marché en termes de ressources des six principaux acteurs bancaires sur le marché marocain, se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SG	Cumul
Dettes envers les établissements de crédit	11,2%	40,3%	31,7%	7,7%	2,5%	3,2%	96,7%
Dépôts de la clientèle	28,0%	29,8%	15,6%	5,3%	5,2%	7,7%	91,6%
Titres de créances émis	21,4%	4,2%	15,5%	12,6%	3,4%	18,8%	76,0%
Total ressources	27,5%	28,1%	15,6%	5,8%	5,1%	8,4%	90,6%

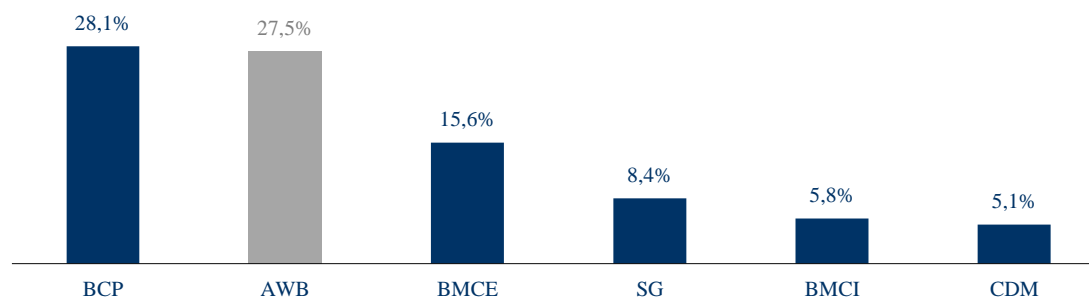
Source : GPBM

Les quatre premières banques (Attijariwafa bank, BCP, BMCE, SG) collectent 79,7% des ressources du marché. Attijariwafa bank, ainsi que la BCP, détiennent respectivement 27,5% et 28,1% du total des ressources des banques commerciales.

⁸⁹ Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM

En décembre 2019, Attijariwafa bank détient une part de marché de 27,5%, en deuxième position, après la BCP, avec une part de marché de 28,1% et suivie de la BMCE avec une part de marché de 15,6%.

Parts de marché ressources au 31/12/2019



Source : GPBM - PDM calculée sur l'encours des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

Crédits

En décembre 2019, les six plus grandes banques commerciales du pays distribuent près de 94,9% du total des engagements des banques commerciales.⁹⁰

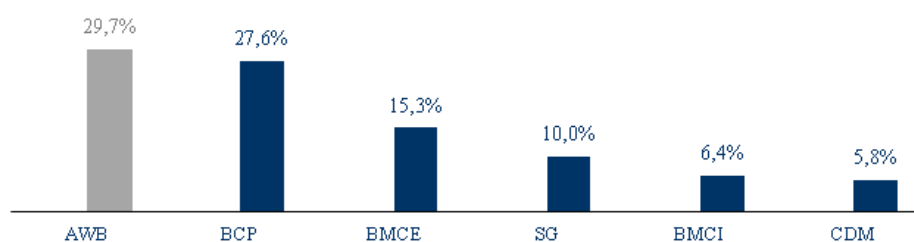
Le tableau ci-dessous présente les parts de marché, au niveau des crédits à l'économie, des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain en décembre 2019 :

Parts de marché	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SG	Cumul
Créances sur les sociétés de financement	36,1%	32,0%	10,2%	7,5%	5,3%	8,3%	99,5%
Créances sur la clientèle	29,3%	27,3%	15,7%	6,4%	5,9%	10,1%	94,6%
Total crédits	29,7%	27,6%	15,3%	6,4%	5,8%	10,0%	94,9%

Source : GPBM

En décembre 2019, Attijariwafa bank détient une part de marché de 29,7%, suivie de la BCP et de la BMCE, avec des parts de marché respectives de 27,6% et 15,3%. Cumulativement, la part de marché détenue par les quatre plus grandes banques commerciales du Royaume en matière de crédits (Attijariwafa bank, BCP, BMCE, SG) s'établit à 82,7%.

Parts de marché crédits au 31/12/2019



Source : GPBM - PDM calculée sur l'encours des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

⁹⁰ Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM

Engagements hors bilan

Au titre de l'année 2019, les six premières banques marocaines représentent 94,5% des engagements donnés par les banques commerciales⁹¹.

Les parts de marché au niveau des engagements hors bilan des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 31 décembre 2019, se présentent comme suit :

Parts de marché*	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SG	Cumul
Total des engagements donnés	48,0%	18,9%	8,1%	8,2%	4,4%	6,9%	94,5%
Total des engagements reçus	23,2%	28,2%	14,8%	5,8%	1,7%	10,0%	83,6%

Source : GPBM - * Parts de marché calculées sur l'encours des banques commerciales

Pour les engagements donnés au terme de l'année 2019, le cumul des parts de marché des quatre plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements donnés (Attijariwafa bank, BCP, BMCE et BMCI) s'élève à 83,2%.

Le cumul des parts de marché des quatre plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements reçus (Attijariwafa bank, BCP, BMCE, SG) s'élève à 76,2% au 31 décembre 2019.

Attijariwafa bank occupe la deuxième place en termes d'engagements reçus (part de marché de 23,2%), et la première place en termes d'engagements donnés (part de marché de 48,0%).

⁹¹Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM

c. Évolution des ressources

Les dépôts de la clientèle des banques commerciales⁹² ont évolué sur la période considérée comme suit :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Dettes envers les établissements de crédit ⁽¹⁾	4 346	3 106	3 197	-28,5%	2,9%
Dépôts de la clientèle	801 459	816 757	830 295	1,9%	1,7%
Comptes chèques*	362 536	377 745	393 250	4,2%	4,1%
Comptes courants*	126 697	126 603	133 973	-0,1%	5,8%
Comptes d'épargne	136 599	140 822	146 460	3,1%	4,0%
Dépôts à terme	134 493	133 280	122 615	-0,9%	-8,0%
Autres dépôts et comptes créditeurs*	41 134	38 307	33 997	-6,9%	-11,3%
Titres de créances émis ⁽²⁾	41 623	47 513	59 669	14,2%	25,6%
Total ressources	847 427	867 376	893 161	2,4%	3,0%

Mdh - Source : GPBM - * Dépôts non rémunérés

⁽¹⁾ Y compris les emprunts financiers extérieurs

⁽²⁾ Certificats de Dépôts+ emprunts obligataires émis+Autres titres de créances émis

Commentaires

Evolution :

Revue analytique 2018 – 2019

Au terme de l'année 2019, l'ensemble des ressources collectées par les banques commerciales (hors CAM et CIH) s'est établi près de 893,2 Mrds Dh, soit une hausse de 3,0% par rapport à fin décembre 2018. Cette évolution provient essentiellement de l'augmentation des titres de créances émis, dont l'encours, à fin décembre 2019, a cru de 25,6% (+12,2 Mrds DH).

La croissance des dépôts de la clientèle provient essentiellement de la hausse des comptes chèques (+15,5 Mrsd Dh), des comptes courants (+7,4 Mrds Dh) et des comptes d'épargne (+5,6 Mrds Dh). Cette hausse a été atténuée par la baisse de 8,0% (-10,7 Mdh) des dépôts à terme et des autres dépôts et comptes créditeurs (-4,3 Mrds Dh).

Revue analytique 2017 – 2018

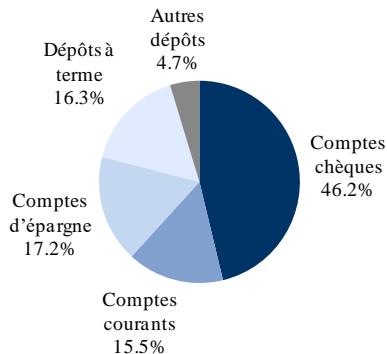
Au titre de l'exercice 2018, l'ensemble des ressources collectées par les banques commerciales (hors CAM et CIH) s'est établi près de 867,4 Mrds Dh, soit une hausse de 2,4% par rapport à fin 2017. Cette évolution résulte essentiellement de la hausse des dépôts de la clientèle, dont l'encours, à fin 2018, a cru de 1,9% (+15,3 Mrds Dh) par rapport à fin 2017.

La croissance des dépôts de la clientèle provient essentiellement des hausses des comptes chèques (+4,2%) et des comptes d'épargne (+3,1%).

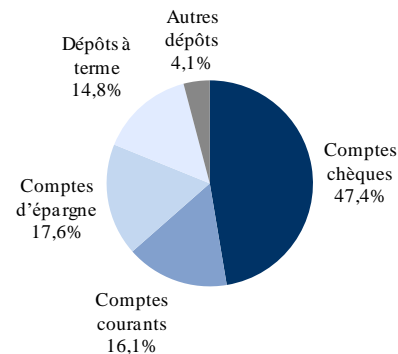
⁹² Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM

Les graphiques ci-après présentent la répartition des dépôts de la clientèle au terme de l'année 2019 et à fin 2018 :

Répartition des dépôts clientèle au 31/12/2018



Répartition des dépôts clientèle au 31/12/2019



Source : GPBM - Dépôts des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

d. Évolution des crédits

Les crédits clientèle des banques commerciales⁹³ ont évolué comme suit sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Créances sur les sociétés de financement	57 429	57 174	53 760	-0,4%	-6,0%
Comptes ordinaires des sociétés de financement	3 044	1 983	3 928	-34,9%	98,1%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	12 504	13 760	10 284	10,0%	-25,3%
Prêts financiers	41 822	41 172	39 495	-1,6%	-4,1%
Autres	59	259	54	-3,3%	96,7%
Créances sur la clientèle	675 638	718 437	754 447	6,3%	5,0%
Crédits de trésorerie	137 045	140 911	148 770	2,8%	5,6%
Crédits à l'équipement	172 706	177 813	184 393	3,0%	3,7%
Crédits à la consommation	47 834	50 248	51 775	5,0%	3,0%
Crédits immobiliers	217 640	222 710	227 683	2,3%	2,2%
Autres crédits	46 641	70 179	82 288	50,5%	17,3%
Créances en souffrance brutes	53 772	56 576	59 538	5,2%	5,2%
Total Crédits	733 068	775 610	808 208	5,8%	4,2%

Mdh – Source : GPBM

Le taux de contentieux du secteur a évolué comme suit sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Créances sur la clientèle	675 638	718 437	754 447	6,3%	5,0%
Créances en souffrance brutes	53 772	56 576	59 538	5,2%	5,2%
Taux de contentieux secteur*	8,0%	7,9%	7,9%	-0,1pt	+0,017pt

Source : GPBM. * Taux de contentieux du secteur = créances en souffrance brutes/créances clients

⁹³ Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'année 2019, le total des crédits à l'économie a affiché une progression de 4,2%, pour s'établir à près de 808,2 Mrds Dh. Cette amélioration est attribuable aux éléments suivants :

- Les créances sur la clientèle se sont accrues de 5,0% au cours de l'année 2019 pour s'établir à près de 754,4 Mrds Dh. Cette amélioration est due principalement à :
 - ✓ La hausse de 3,7% (+6,6 Mrds Dh) des crédits à l'équipement
 - ✓ L'augmentation de 2,2% (+5,0 Mrds Dh) des crédits immobiliers ;
 - ✓ La hausse de 17,3% (+12,1 Mrds Dh) des autres crédits.
- La hausse de 5,2% des créances en souffrance brutes à plus de 59,5 Mrds Dh à fin décembre 2019, contre près de 56,6 Mrds Dh à fin décembre 2018 ;
- Au terme de l'année 2019, le taux de contentieux du secteur a baissé pour s'établir à 7,9%, soit une augmentation de 0,017 point par rapport à fin décembre 2018.

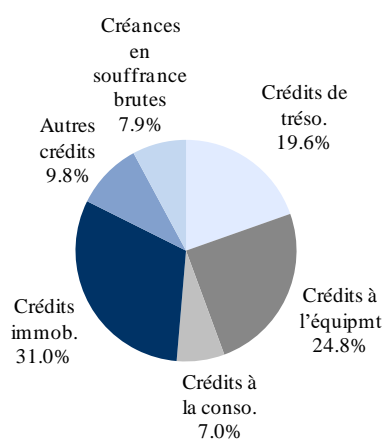
Revue analytique 2017 – 2018

Au terme de l'année 2018, le total des crédits à l'économie a affiché une progression de 5,8%, pour s'établir à près de 775,6 Mrds Dh. Cette amélioration est attribuable aux éléments suivants :

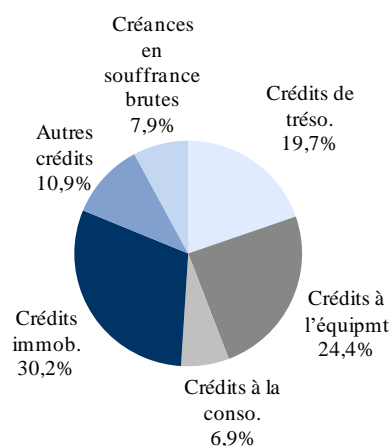
- Les créances sur la clientèle se sont accrues de 6,3% en 2018 pour s'établir à près de 718,4 Mrds Dh, dont la structure se présente comme suit :
 - ✓ Les créances sur la clientèle sont composées de 31,0% des crédits immobiliers et de 19,6% des crédits de trésorerie. L'encours de ces deux postes s'est établi respectivement à 222,7 Mrds Dh (+2,3%) et à près de 140,9 Mrds Dh (+2,8%) à fin 2018 ;
 - ✓ Les crédits à l'équipement et à la consommation contribuent, cumulativement à 31,7% des créances sur la clientèle, ce qui représente un encours total de près de 228,1 Mrds Dh en 2018, en hausse de 3,4% par rapport 31 décembre 2017 ;
- La hausse de 5,2% des créances en souffrance brutes à plus de 56,6 Mrds Dh à fin décembre 2018, contre près de 53,8 Mrds Dh à fin décembre 2017 ;
- Au terme de l'année 2018, le taux de contentialité du secteur a affiché une légère baisse, suite notamment à la hausse des créances sur la clientèle, pour atteindre 7,9% à fin décembre 2018, soit une baisse de plus de 0,1 point par rapport à fin décembre 2017.

Les graphiques ci-après présentent la répartition des crédits à la clientèle à fin décembre 2019 et à fin 2018 :

Répartition des crédits clientèle au 31/12/2018



Répartition des crédits clientèle au 31/12/2019



Source : GPBM - Crédits clientèles des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

II.4.2. Évolution des opérations de hors bilan

Engagements donnés

Les engagements donnés des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2019, se présentent comme suit :

Au 31 décembre 2018 :

	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SG	Cumul
Engagements de financement donnés	67 871	31 768	7 162	11 052	4 802	4 602	127 256
Dont engagements de financement en faveur de la clientèle	5 920	916	628	0	0	0	7 464
Engagements de garantie donnés	62 091	20 335	13 377	15 666	8 574	17 507	137 550
Dont engagements de garantie d'ordre de la clientèle	13 848	6 284	2 930	9 382	4 581	5 045	42 071
Engagements donnés	129 962	52 103	20 539	26 718	13 376	22 109	264 806

Mdh - Source : GPBM

Au 31 décembre 2019 :

	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SG	Cumul
Engagements de financement donnés	69 551	29 427	9 619	6 532	4 392	5 075	124 597
Dont engagements de financement en faveur de la clientèle	3 045	492	182	0	0	0	3 720
Engagements de garantie donnés	62 409	22 509	12 613	15 975	7 625	13 741	134 874
Dont engagements de garantie d'ordre de la clientèle	11 137	7 755	2 586	9 693	3 827	3 708	38 706
Engagements donnés	131 961	51 936	22 232	22 508	12 017	18 816	259 470

Mdh - Source : GPBM

Au 31 décembre 2019, les engagements donnés des six principales banques commerciales se sont établis à 259,5 Mrds Dh, en baisse de 2,0% par rapport à fin décembre 2018. Cette diminution est due au recul des engagements de garantie donnés de 1,9%, pour atteindre 134,9 Mrds à fin décembre 2019.

Au terme de l'année 2019, les six premières banques marocaines représentent 86,1% des engagements de financement et de garantie donnés par les banques commerciales.

Engagements reçus

Les engagements reçus des six principales banques sur le marché bancaire marocain, au 31 décembre 2018 et 31 décembre 2019, se présentent comme suit :

Au 31 décembre 2018 :

	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SG	Cumul
Engagements de financement reçus	0	74	0	0	0	1 095	1 169
Dont engagements de financement reçus des établissements de crédit	0	74	0	0	0	1 095	1 169
Engagements de garantie reçus	19 188	15 082	16 622	7 504	1 622	12 255	72 273
Dont engagements de garantie reçus des établissements de crédit	18 731	11 747	15 387	7 504	1 622	8 698	63 689

Engagements reçus	19 188	15 156	16 622	7 504	1 622	13 350	73 442
--------------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	--------------	---------------	---------------

Mdh - Source : GPBM

Au 31 décembre 2019 :

	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SG	Cumul
Engagements de financement reçus	192	72	0	0	0	1 064	1 328
Dont engagements de financement reçus des établissements de crédit	192	72	0	0	0	1 064	1 328
Engagements de garantie reçus	17 328	21 236	11 199	4 356	1 252	6 514	61 886
Dont engagements de garantie reçus des établissements de crédit	16 828	14 341	10 233	4 356	1 252	3 640	50 651
Engagements reçus	17 520	21 308	11 199	4 356	1 252	7 578	63 214

Mdh - Source : GPBM

Au terme de l'année 2019, les engagements reçus par les six premières banques commerciales se sont établis à 63,2 Mrds Dh, en baisse de 13,9% par rapport à fin décembre 2018, en raison de la diminution des engagements de garantie reçus de 14,4% (-10,4 Mrds Dh) à près de 61,9 Mrds Dh.

Au 31 décembre 2019, les six premières banques marocaines représentent 76,5% des engagements de financement et de garantie reçus par les banques commerciales.

e. Évolution des principaux indicateurs d'exploitation

L'évolution des principaux indicateurs d'exploitation des banques commerciales se présente comme suit, sur la période 2017 – 2019 :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Marge d'Intérêt	25 233	32 212	28 190	27,70%	-12,49%
Résultat des op. de crédit-bail et de location	-71	46	53,73	>100,0%	16,81%
Marge sur commissions	5 990	7 255	6 979	21,10%	-3,80%
Résultat des opérations de marché	6 240	6 362	7 478	2,00%	17,54%
Produit net bancaire	38 690	47 176	43 720	21,90%	-7,33%
Charges générales d'exploitation	19 333	23 818	21 640	23,20%	-9,15%
Dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance	-4 023	-5 557	-4 584	-38,10%	-17,52%
Résultat net	9 917	11 148	11 191	12,40%	0,38%

Mdh - Source : GPBM – Banques commerciales (hors CAM et CIH)

Commentaires

- **PNB** : Au titre de l'exercice 2019, le PNB des banques commerciales est en baisse de 7,33%, et s'établit à 4743,7 Mrds Dh, suite essentiellement à une baisse 12,49% de la marge d'intérêt à 28,2 Mrds Dh.
- **Charges générales d'exploitation** : A fin décembre 2019, les charges générales d'exploitation sont en baisse de 9,15% pour atteindre 21,6 Mrds Dh.
- **Provisions** : Au titre de l'exercice 2019, les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance sont en baisse de 17,52% pour s'établir à 4,6 Mrds Dh.
- **Résultat net** : A fin 2019, le résultat net des banques commerciales est en amélioration de 0,38%, et s'établit à 11,2 Mrds Dh.

II.4.3. Activités d'Attijariwafa bank

Le groupe Attijariwafa bank est structuré autour de trois pôles opérationnels correspondant aux principales activités du groupe et de deux pôles supports qui viennent consolider l'organisation de la banque.

Les cinq pôles d'Attijariwafa bank se présentent comme suit :

- pôle Banque de Détail Maroc et Europe ;
- pôle Corporate Banking, Markets & Investor Solutions;
- pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées ;
- pôle Gestion Globale des Risques Groupe ;
- pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations.

a. Le pôle Banque de détail Maroc et Europe

Ce pôle, qui regroupe le Marché des Particuliers et des Professionnels, le Marché des Marocains Résidents à l'Étranger « MRE », le Marché de l'Entreprise (PME & TPE), la Banque Privée, Banque Multicanal et la Transformation Digitale et Smart up représente un marché prioritaire pour la banque.

Marché des Particuliers et des Professionnels

Pour consolider son positionnement de leader et répondre aux orientations stratégiques décidées par Attijariwafa bank, le Marché des Particuliers et Professionnels a mis en place des moyens de développement et de croissance visant la conquête en s'appuyant sur une approche marketing différenciée par marché cible.

Cette approche est basée sur le lancement de produits innovants et la diversification des offres pour atteindre les objectifs stratégiques.

La gamme de produits dédiée à ce marché est très étoffée, ce qui permet de cerner les différents besoins de la clientèle dont l'exigence ne cesse de croître dans un marché de plus en plus concurrentiel.

L'essentiel de la mission du réseau du Marché des Particuliers et des Professionnels est d'assurer la vente de produits et services, développés et labellisés par Attijariwafa bank mais pouvant être gérés par d'autres entités du groupe, à savoir, Wafa Assurance, Wafasalaf, Wafa Immobilier, Wafa Gestion, Wafa Bourse, Wafabail.

L'organisation commerciale des agences du Marché des Particuliers et des Professionnels est caractérisée par la segmentation du portefeuille client selon plusieurs critères tels que la nature d'activité (par catégorie socioprofessionnelle), le montant de l'épargne, les mouvements du compte, etc. Ainsi, chaque segment de clients, « grand public » ou « affluent », est regroupé au sein d'un portefeuille homogène.

La banque a également mis en place des modèles économiques complémentaires pour le développement du réseau, permettant ainsi à d'autres franges de la population d'accéder aux services bancaires et financiers :

- la banque économique : lancement d'une offre bancaire (Hissab Bikhir) adaptée aux clients à revenu modeste ;
- la banque alternative : lancement d'une filiale Bank Assafaa proposant une offre complète de produits de dépôts, d'épargne et de financement, en ligne avec les pratiques internationales en matière de finance alternative.
- La banque digitale : lancement d'une nouvelle expérience bancaire destinée aux 18-35 ans avec L'bankalik.ma, la banque « 100% mobile », qui répond aux besoins des plus jeunes et à leurs usages de plus en plus digitaux. Avec 3 niveaux d'offres packagées dont L'bankalik Smart, gratuite pour les moins de 35 ans, L'bankalik.ma donne accès pour 0 DH, et 0 frais cachés, à l'

«essentiel» pour un Millennial : un compte chèque et une carte Mastercard internationale personnalisée, permettant notamment de réaliser des achats en ligne sur un large panel de sites internationaux.

Principaux indicateurs de la Banque des Particuliers et Professionnels⁹⁴

Au 31 décembre 2019, les principaux indicateurs de la « Banque des Particuliers et Professionnels » se présentent comme suit :

- nombre d'agences : 1 120 (+0,1% vs fin 2018) ;
- nombre de clients : 3 417 858 (+10,2% vs fin 2018) ;
- crédits distribués : 54,6 Mrds Dh (+3,0% vs fin 2018) ;
- dépôts de la clientèle : 81,0 Mrds Dh (-88,7% vs fin 2018) ;
- part de la Banque des Particuliers et Professionnels dans les dépôts de la banque : 33%.

Marché des Marocains Résidents à l'Etranger

Plaçant la diaspora marocaine au cœur de sa stratégie de développement, Attijariwafa bank se positionne comme un acteur de référence en matière d' «Immigrant Banking» Ainsi, un modèle économique a été construit lui permettant de servir et d'accompagner le client ici et là-bas, à savoir dans son pays d'origine – le Maroc – et son pays de résidence.

Tirant profit de la réussite de son modèle avec les marocains résidant à l'étranger en Europe, Attijariwafa bank a capitalisé sur ce succès pour le dupliquer aux autres diasporas servies par le groupe. A cet effet, Attijariwafa bank Europe, filiale européenne du groupe, est devenue l'interlocuteur de référence et le partenaire privilégié auprès des tunisiens, des sénégalais, des ivoiriens et des maliens en Europe.

Les principales composantes de ce modèle économique se déclinent comme suit:

- Un réseau physique d'agences et de bureaux de représentation dans les pays où les MRE sont installés en nombre :
 - ✓ Attijariwafa bank Europe et ses succursales, filiale disposant de licences bancaires avec un réseau d'agences, et une présence dans 6 pays en Europe (France, Allemagne, Belgique, Pays-Bas, Italie, et Espagne) ;
 - ✓ Des bureaux de représentation en Suisse, en Angleterre⁹⁵, au Canada et au Moyen Orient (en Arabie Saoudite, aux Emirats Arabes Unis, au Qatar)
- Un réseau de partenaires permettant aux clients d'Attijariwafa bank d'accéder à des réseaux de distribution dans les pays de non-présence du Groupe ;
- Des réseaux de distribution dans le pays d'origine, animés de manière spécifique ;
- Une offre de produits et services bancaires couvrant l'ensemble des besoins du client en termes d'« immigrant banking » et de « migrant bank » ;
- Des organisations dédiées au niveau des filiales en Europe et en Afrique, assurant le pilotage du marché, l'animation des réseaux, le marketing stratégique et opérationnel.

Principaux indicateurs de la Banque des Marocains Résidents à l'Etranger⁹⁶

Au 31 décembre 2019, les principaux indicateurs de la « Banque des Marocains Résidents à l'Etranger » se présentent comme suit :

- dépôts de la clientèle MRE : 47,2 Mrds Dh (+0,7% vs fin 2018) ;
- nombre de réseaux en Europe (agences et bureaux de représentation) : 64 (+1,6% vs fin 2018) ;
- nombre de comptes MRE (clients) : 787 912 (+2,3% vs fin 2018).

⁹⁴ Source : Attijariwafa bank

⁹⁵ Le bureau de représentation de Londres est une société financière depuis 2017.

⁹⁶ Source : Attijariwafa bank

Marché de l'Entreprise

Un dispositif d'accompagnement financier et non financier spécifique aux Entreprises

Accompagner et soutenir le développement des PME et Grandes Entreprises, telle est la mission du Marché des Entreprises qui déploie en permanence un dispositif dédié construit autour de trois leviers principaux :

- Une offre de produits et services financiers innovants et adaptés pour répondre aux attentes et aux besoins spécifiques de chaque typologie de clients : banque au quotidien, solutions de financement, opérations à l'international, assurance, assistance...
- Des solutions digitales pour accélérer la digitalisation des entreprises et optimiser leurs interactions avec la banque : banque à distance, solutions de gestion des encaissements et des décaissements, solutions digitales pour les opérations à l'international...
- Des services non financiers axés sur le conseil, l'information, la formation et la mise en relation pour accompagner le développement des affaires avec efficacité.

Un réseau d'agences dédiées offrant des services à valeur ajoutée

Conscient que la régionalisation est un levier fondamental pour contribuer à l'essor économique et social du pays, le groupe Attijariwafa bank a opté pour une organisation régionale afin de mettre à la disposition de ses clients des interlocuteurs qui les accompagnent au niveau local. Le Groupe privilégie ainsi la proximité avec sa clientèle et réinvente sans cesse l'expérience clients afin d'offrir un service de qualité basé sur l'écoute, le conseil et la célérité de traitement.

En appui à un réseau de plus de 1 200 agences, Attijariwafa bank a mis sur pied un réseau de Centres d'Affaires et des Succursales Entreprises pour les PME et GE : Ces centres d'expertise au nombre de 40 prennent en charge les besoins complexes des entreprises dans des domaines pointus tels que le Trade, le Cash Management, le digital... et offrent une panoplie riche de services financiers et non financiers par des conseillers spécialisés. Ces entités sont soutenues et accompagnées par des experts métiers en central ou dans des filiales spécialisées.

Un engagement au service du développement économique

Afin de contribuer efficacement au développement des différents secteurs de l'économie et soutenir le tissu productif marocain, Attijariwafa bank multiplie les actions au service de la croissance économique :

- Lancement du programme « Plan Entreprise » axé sur l'accompagnement sur mesure des entreprises et décliné pour ce faire, selon une approche sectorielle et thématique permettant de répondre de manière adaptée aux besoins et préoccupations de chaque secteur afin de contribuer efficacement à son développement et renforcer son rôle de locomotive de l'économie.
- Mise en place de protocoles d'accord pour le financement des TPME.
- Soutien actif des programmes étatiques en faveur de l'entreprise.
- Aide aux entreprises en difficultés de trésorerie pour leur restructuration financière.
- Engagements annuellement pour la mise en place d'enveloppes importantes de crédits en faveur des PME/GE.
- Soutien inconditionnel des entreprises pendant la crise sanitaire et répondre à leurs besoins par la mise en place des crédits spécifiques pendant les périodes COVID-19 et Post COVID et d'un processus de report d'échéances.

Principaux indicateurs de la Banque de l'Entreprise⁹⁷

Au 31 décembre 2019, les principaux indicateurs de la banque de l'entreprise se présentent comme suit :

- engagements PME et TPE : 77,2 Mrds Dh (+9,7% vs fin 2018) ;
- nombre de clients PME et TPE : 962 846 ; (+4,4% vs fin 2018) ;

⁹⁷ Source : Attijariwafa bank

- nombre de centres d'affaires : 28 ;
- nombre de succursales entreprises : 12.

Marché de la TPE et de l'entrepreneuriat

Un dispositif d'accompagnement financier et non financier spécifique à la petite entreprise

Accompagner et soutenir le développement des petites entreprises mais également des autoentrepreneurs et des porteurs de projets, telle est la mission du Marché de la TPE et de l'Entrepreneuriat qui déploie en permanence un dispositif dédié construit autour de trois leviers principaux :

- Une offre de produits et services financiers innovants et adaptés pour répondre aux attentes et aux besoins spécifiques de chaque typologie de clients (TPE individuelle, TPE Personnes morales et Autoentrepreneurs) : banque au quotidien, solutions de financement, opérations à l'international, assurance, assistance...
- Des solutions digitales pour accélérer la digitalisation des entreprises et optimiser leurs interactions avec la banque : banque à distance, solutions de gestion des encaissements et des décaissements, solutions digitales pour les opérations à l'international...
- Des services non financiers axés sur le conseil, l'information, la formation et la mise en relation pour accompagner le développement des affaires avec efficacité.

Un réseau d'agences dédiées offrant des services à valeur ajoutée

Conscient que la régionalisation est un levier fondamental pour contribuer à l'essor économique et social du pays, le groupe Attijariwafa bank a opté pour une organisation régionale afin de mettre à la disposition de ses clients des interlocuteurs qui les accompagnent au niveau local. Le Groupe privilégie ainsi la proximité avec sa clientèle et réinvente sans cesse l'expérience clients afin d'offrir un service de qualité basé sur l'écoute, le conseil et la célérité de traitement.

En appui à un réseau de plus de 1 200 agences, Attijariwafa bank a mis sur pied des réseaux dédiés :

- Des Centres TPE, au nombre de 114, pour servir les porteurs de projets, les auto-entrepreneurs et les Très Petites Entreprises ont été mis en place en vue de leur apporter l'expertise nécessaire pour accompagner leur développement, en particulier à travers le financement.
- Des Centres Dar Al Moukawil au nombre de 10 qui offrent gratuitement aux porteurs de projets, auto-entrepreneurs et Très Petites Entreprises, clients et non clients, la possibilité de bénéficier de plusieurs services d'accompagnement : des informations riches liées à l'entrepreneuriat, des conseillers dédiés, des séances de formation quotidiennes, ainsi que des services de mise en relation (BtoB et journées marchés).

Un engagement au service du développement économique

Afin de contribuer efficacement au développement des différents secteurs de l'économie et soutenir le tissu productif marocain, Attijariwafa bank multiplie les actions au service de la croissance économique :

- Lancement du programme « **Ana Maak** » élaboré autour de 30 projets et étalé sur 3 ans est axé sur la facilité de l'accès au financement des jeunes porteurs de projets, des auto-entrepreneurs, des micro-entreprises et des TPE de l'informel aussi bien en milieu urbain qu'en milieu rural, ainsi que des PME exportatrices vers l'Afrique, l'amélioration de l'expérience client et l'accélération de la digitalisation
- Conventions pour l'encouragement de l'entrepreneuriat et l'accélération du développement des Petites Entreprises avec les opérateurs économiques, la sphère publique, les acteurs associatifs...
- Protocoles d'accord pour le financement des TPE.
- Soutien actif des programmes étatiques en faveur des TPE mais également des autoentrepreneurs et des porteurs de projets
- Aide aux entreprises en difficultés de trésorerie pour leur restructuration financière.

- Soutien à l'accélération du business avec le dispositif Dar Al Moukawil qui ne cesse de s'enrichir de nouveaux services pour offrir aux entrepreneurs et aux porteurs de projets un accompagnement en constante amélioration.

Principaux indicateurs du Marché de la TPE et de l'entrepreneuriat

A fin décembre 2019, les principaux indicateurs du Marché de la TPE et de l'entrepreneuriat se présentent comme suit :

- Engagement TPE : 9,6 milliards DH (+13% vs fin 2018) ;
- Nombre de clients TPE : 987 930 (+5,1% vs fin 2018) ;
- Nombre de centres TPE : 114
- Nombre de centres Dar Al Moukawil : 10

La Banque Privée

Attijariwafa bank a développé un savoir-faire en matière de Banque Privée et a adapté en permanence sa stratégie et son modèle organisationnel de manière à se conformer aux meilleures pratiques internationales en la matière. Le modèle économique est construit autour des éléments suivants :

- une équipe commerciale dédiée de « Private Banker » et de « Conseillers Patrimoniaux » spécialisés dans le métier de la banque privée ;
- Un Family Office qui offre aux familles clientes une véritable valeur ajoutée dans la gestion de leur patrimoine
- une prise en charge de la clientèle dans des espaces privés dédiés à ce segment de clientèle ;
- une offre de produits et services adaptés :
 - ✓ produits de placement diversifiés permettant d'investir dans différentes classes d'actifs et instruments (Gestion d'actifs, marchés des capitaux, Bourse, Private Equity ...)
 - ✓ conseil juridique et fiscal.

Les solutions patrimoniales proposées aux clients sont planifiées et mises en œuvre par l'équipe ingénierie patrimoniale avec l'appui technique et l'expertise reconnue des spécialistes métiers du groupe.

Appuyée par ses entités supports destinées à améliorer l'efficacité commerciale et opérationnelle, l'organisation de la Banque Privée assure la couverture régionale de l'ensemble du territoire.

La Banque Multicanal

Attijariwafa bank veille au développement des différents canaux alternatifs de distribution à travers la Banque Multicanal. Celle-ci met à disposition des clients toute une gamme de services à travers le canal téléphonique, Internet, les SMS et les Guichets Automatiques Bancaires.

A 31 décembre 2019, la banque dispose de 1 477 distributeurs et guichets automatiques dont 47 mis en place au premier semestre de l'exercice 2019.

Marketing stratégique

Afin d'accompagner la Banque dans sa stratégie « Energie 2020 » qui place le client au centre de ses préoccupations, la Banque de détail a créé un département Marketing Stratégique dont l'ambition est de positionner Attijariwafa bank comme la banque relationnelle de référence pour tous les clients, à travers un modèle proactif, centré sur l'analyse et la satisfaction des besoins de la clientèle.

Cette ambition passe par de nombreux projets structurants autour de l'évolution des frontaux de vente dans une logique omnicanale, l'optimisation des outils et de l'organisation commerciale pour mieux servir les besoins de la clientèle, l'enrichissement des outils du Centre de Relation Client et l'élargissement de ses prérogatives, ainsi que le développement d'outils d'aide à la vente qui permettront aux commerciaux de répondre plus efficacement aux besoins personnalisés des clients.

b. Le pôle Corporate Banking, Markets & Investor Solutions

Banque de Financement

Cette ligne métier constitue une plate-forme globale de financements Corporate, financement de projets et syndication soutenus par un dispositif Coverage permettant d'adresser les besoins de la clientèle Corporate, institutionnelle et Etats dans l'ensemble de nos pays de présence.

Elle s'articule autour des entités suivantes :

- Corporate Banking - Etablissements Publics & Télécoms
- Corporate Banking - Institutionnels, Ago & Immobilier
- Corporate Banking – industries et Groupe Al Mada
- **Financement de Projets** : entité en charge de l'origination et montage de financements structurés ;
- **Syndication** : entité en charge d'optimiser nos interventions dans des opérations de financement de taille importante, à travers un processus efficace de syndication auprès des banques et institutions partenaires.
- **Coverage** : entité chargée d'accompagner nos clientèles multinationales, et grands groupes marocains, panafricains ou étrangers implantés dans plusieurs de nos pays de présence.
- **Attijari Middle East (Dubai)** : entité en charge du développement de l'activité Coverage au Moyen Orient.

Conseil

Cette ligne métier a pour vocation l'accompagnement de la clientèle Corporate et Etats dans le cadre des activités de conseil financier.

AFC est présente sur l'ensemble des métiers du Corporate Finance tels que :

- Fusions-Acquisitions (M&A) : préparation et mise en œuvre d'opérations de cession ou de rapprochement que ce soit par voie d'acquisition, de fusion, de partenariat ou d'échange d'actifs ;
- Equity Capital Market (ECM) : montage d'émissions en capital pour les entreprises notamment par une introduction en bourse (IPO), une augmentation de capital... ;
- Debt Capital Market (DCM) : montage et structuration d'émissions de titres de créances négociables pour les entreprises (billets de trésorerie, bons de sociétés de financement, obligations classiques, obligations subordonnées,...) ;
- Structuration financière ;
- Privatisations.

La ligne métier Conseil intervient dans l'ensemble de nos pays de présence en s'appuyant sur ses équipes au Maroc (Attijari Finances Corp.), en Tunisie (Attijari Finances Tunisie) et en Côte d'Ivoire (Attijari Finances Côte d'Ivoire). Cette entité assure également l'animation de l'activité Conseil au sein de nos filiales au Moyen Orient (Attijari Middle East) et en Afrique Centrale (Attijari Securities Central Africa).

Banque d'Investissement Groupe

Cette ligne métier regroupe les activités suivantes :

- **Asset Management Services** : ensemble d'activités liées à la gestion d'actifs pour compte de tiers (Wafa Gestion), à la titrisation (Attijari Titrisation), au capital investissement (Attijari Invest) et à la conservation de titres (Custody).
- **Brokerage & Recherche** : ensemble d'activités liées à l'intermédiation boursière (Attijari Intermédiation et Wafa Bourse), et à la recherche (Attijari Global Research).
- Filiales CIB à l'international :
 - **Afrique subsaharienne**, les filiales Attijari Securities Central Africa (Douala), Attijari Securities West Africa (Abidjan), et Attijari Asset Management (Dakar) opérant dans les

métiers du conseil, de l'intermédiation boursière, de la gestion d'actifs et de la conservation de titres ;

- **En Tunisie**, les filiales Attijari Gestion, Attijari Intermédiation et Attijari Sicar, opérant dans les métiers de la gestion d'actifs, de l'intermédiation boursière et du capital investissement.

Principaux indicateurs de la Banque de Financement et d'Investissement⁹⁸

Les principaux indicateurs de la Banque de Financement et d'Investissement se présentent comme suit :

- indicateurs de l'activité de la Banque de Financement au 31 décembre 2019:
 - ✓ engagements Grandes Entreprises : 94,5 Mrds Dh (-0,6% vs fin 2018) ;
 - ✓ nombre de clients Grandes Entreprises : 1 547 (+0,8% vs fin 2018) ;
- indicateurs de l'activité Corporate Finance au 31 décembre 2019 :
 - ✓ volume de transactions émission d'actions : 2 980 Mdh (-1,6% vs fin 2018) ;
 - ✓ volume de transactions dette privée : 3,3 Mrds Dh (-55,5% vs fin 2018) ;
 - ✓ volume de transactions opérations stratégiques : N/C.
- indicateurs de l'activité gestion d'actifs au 31 décembre 2019:
 - ✓ encours d'actifs sous gestion : 118 Mrds Dh (+10,3% vs fin 2018) ;
 - ✓ part de marché : 25,0% (0,3 pt vs fin 2018).

Marchés de Capitaux Groupe

En tant que plate-forme globale, l'entité Marchés de Capitaux Groupe a pour vocation de renforcer notre leadership à travers (i) le développement soutenu de l'innovation et de l'origination tant auprès de la clientèle Corporate, GE, PME, qu'auprès des Etats, (ii) le développement maîtrisé des activités de marchés au Maroc et au sein de nos filiales BDI, (iii) et le déploiement d'une étroite synergie commerciale avec les autres entités du pôle CIB. Elle s'articule autour des entités suivantes :

- Marchés de Capitaux Maroc : entité en charge du pilotage et du développement de nos activités de marchés de capitaux au Maroc ;
 - Direction des Activités de Marchés de capitaux à l'International (D.A.M.I) : entité en charge du pilotage et du développement de nos activités de marchés à l'international ;
 - Structuration Groupe : entité en charge de la structuration de nouveaux produits et solutions à forte valeur ajoutée ;
- Middle Office et Risk Management : entité en charge du suivi et du contrôle des opérations et des données de marchés ainsi que de la mesure des risques et des résultats.

Offre MCG :

- Produits de taux et de change, dérivés de change et matières premières, structuration financière.
- Produits de financement et d'investissement : crédits spots, financements en devises, placements dans des opérations de pension, acquisition sur le marché primaire et secondaire, commercialisation de Bons du Trésor et de titres de créances.

⁹⁸ Source : Attijariwafa bank

Principaux indicateurs de la Banque de Marchés des Capitaux⁹⁹

Au 31 décembre 2019, les principaux indicateurs de la « Banque de marchés des Capitaux » se présentent comme suit :

- indicateurs de l'activité intermédiation boursière :
 - ✓ volume de transactions sur le marché central : 17,8 Mrds Dh (-31,0% vs fin 2018) ;
 - ✓ part de marché sur le marché central : 28,5% (-6,2 pt vs fin 2018) ;
 - ✓ volume de transactions sur le marché global: 34,6 Mrds Dh (-0,4% vs fin 2018) et une part de marché de 23,1% (-10,0 pts vs fin 2018).
- indicateurs de l'activité salle des marchés :
 - ✓ volume global de change traité : 820,2 Mrds Dh (+5,7% vs fin 2018) ;
- indicateurs de l'activité Custody :
 - ✓ volume des titres en conservation : 572,0 Mrds Dh (+10,0 % vs fin 2018) ;
 - ✓ part de marché : 35,0% (+1,1 pt vs fin 2018).

Cash Management & Paiements

Cette ligne métier offre aux clients Corporate, entreprises et institutions financières des solutions d'optimisation de trésorerie, de digitalisation de la gestion des encaissements et décaissements, de traçabilité des flux, de dématérialisation des moyens de paiement et de gestion de comptes à travers des services de banque à distance.

En constante écoute du marché et des besoins clients, elle contribue activement à impulser une dynamique d'innovation permettant un enrichissement permanent de son catalogue produits et services et ce, en étroite synergie avec les entités du pôle CIB.

Cette ligne métier a également pour vocation de développer les dépôts et les flux de la clientèle Corporate et Entreprise. Elle intervient dans le développement de l'activité des paiements domestiques et internationaux, ainsi que l'accompagnement des filiales internationales du groupe dans la structuration et le développement de l'activité Cash Management & Paiements.

Elle est structurée autour de deux entités :

- **Cash Management Corporate & International** : entité chargée d'accompagner la clientèle Corporate et multinationale, ainsi que nos filiales internationales dans le développement de l'activité Cash Management.
- **Cash Management Entreprise & Canaux** : entité chargée du développement de l'activité Cash Management auprès de la clientèle Entreprise ainsi que du déploiement de solutions d'encaissement et de paiement.

Trade Finance, FI & Correspondent Banking

Cette ligne métier a pour vocation d'accompagner les activités internationales du Groupe ainsi que celles de ses clients et partenaires à travers trois entités :

- **Trade Finance** : entité en charge d'accompagner la clientèle importatrice et exportatrice de tous les segments de l'Entreprise (Corporate, GE, PME et TPE) en lui assurant le conseil technique et réglementaire, Elle assure également le déploiement de la ligne métier Trade Finance au sein des filiales BDI et AWB Europe.
- **Financial Institutions & Correspondent Banking** : cette entité a pour mission de gérer et développer de manière transverse les relations avec les institutions financières internationales

⁹⁹ Source : Attijariwafa bank

clientes et fournisseurs du Groupe. Elle est aussi chargée de négocier pour le Groupe les lignes commerciales et financières nécessaires au développement de ses activités internationales et celles de ses clients.

- **Promotion du Commerce Extérieur** : cette entité a pour principale mission de promouvoir l'offre de produits et services du Groupe dédiée au commerce extérieur et à l'investissement étranger, ainsi que l'organisation et la participation à des événements dédiés au Maroc et à l'étranger, tout en assurant le rôle de Desk International Santander à l'échelle du Groupe.

Attijari International Bank

Cette filiale AIB déploie ses activités bancaires, auprès des opérateurs installés dans les zones d'accélération industrielles. Elle représente la plate-forme du groupe pour l'entrée en relation avec des multinationales et leur apporter des solutions de financement en devises.

c. Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées

Sociétés de Financement Spécialisées

Cette entité supervise les filiales spécialisées de Attijariwafa bank et regroupe ce qui suit :

	Offre Produits
Services Financiers Spécialisés	Crédit à la consommation (Wafasalaf) Financement immobilier (Wafa Immobilier) Transfert d'argent (Wafa Cash) Location longue durée (Wafa LLD) Leasing (Wafabail) Factoring (Attijari Factoring)

Le Groupe Attijariwafa bank dispose d'une offre para-bancaire complète via ses filiales spécialisées (crédit à la consommation, crédit immobilier acquéreur et crédit-bail). Elles constituent un relais de croissance significatif dans le développement du Groupe.

Principaux indicateurs des filiales financières

Au 31 décembre 2019, les principaux indicateurs des filiales financières se présentent comme suit :

Wafasalaf	Wafa Immobilier	Wafa Cash	Wafa LLD	Wafabail	Attijari Factoring
Effectif : 908	Effectif: 407	Effectif: 749	Effectif: 71	Effectif: 114	Effectif: 40
45 agences propres	60 agences	1 850 agences	5 511 véhicules gérés	Encours: 13,1 Mrds Dh	Encours financement: 2381 Mdh
Encours global: 34,3 Mrds Dh	Encours global: 65,8 Mrds Dh	Volume cash: 40,6 Mrds Dh			

Source : Attijariwafa bank

Banque De Détail à l'International

Ce domaine regroupe :

	Filiales
Banque De Détail à l'international	Attijariwafa bank Egypt Attijari bank Tunisie Attijari bank Mauritanie CBAO Groupe Attijariwafa bank Crédit du Sénégal Société Ivoirienne de Banque Banque Internationale pour le Mali Banque Internationale pour l'Afrique au Togo SCB Cameroun Union Gabonaise de Banques Crédit du Congo

La Banque de Détail à l'international a pour mission de développer un réseau de banques de proximité dans les pays d'Afrique et de renforcer la présence du groupe Attijariwafa bank sur le marché asiatique et ce, dans le but d'en faire un moteur de croissance.

Elle s'appuie sur les forces, le savoir-faire et du Groupe pour :

- S'assurer que toutes les filiales bancaires en Afrique disposent de stratégies ambitieuses et réalistes, répondant aux attentes de leurs clients, de leurs actionnaires et de leurs régulateurs, de budgets précis et cohérents ainsi que tous les moyens nécessaires pour atteindre leurs objectifs de création de valeur à court et à plus long terme
- Déployer le modèle de gouvernance des filiales à l'international, le socle des normes, pratiques et valeurs du Groupe tout en veillant à l'harmonisation des process et le pilotage des activités ;
- Favoriser le déploiement de tous les métiers de la banque et le développement des activités para-bancaires en exploitant au mieux les synergies avec l'ensemble des composantes du groupe Attijariwafa bank ;
- Promouvoir l'image et l'offre africaine du Groupe sur tous les marchés, et en particulier le marché asiatique et accompagner la présence asiatique en Afrique ;
- Promouvoir la dimension panafricaine du Groupe, à travers différentes initiatives, notamment le Forum International Afrique Développement et la mise en place de partenariats stratégiques impliquant les filiales BDI avec des acteurs publics, privés et institutionnels

Principaux indicateurs d'Attijariwafa bank Egypt à décembre 2019¹⁰⁰

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs d'Attijariwafa bank Egypt se présentent comme suit :

- nombre de clients : 140 056 (+4,7% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 64 (+14,3% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 10 540Mdh (+27,2% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 12 791 Mdh (-2,6% vs fin 2018).

Principaux indicateurs d'Attijari bank Tunisie à décembre 2019¹⁰¹

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs d'Attijari bank Tunisie se présentent comme suit :

- nombre de clients : 908 782 (+2,8% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 208 (+0,5% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 19 557 Mdh (+35,5% vs fin 2018) ;

¹⁰⁰ Source : Attijariwafa bank

¹⁰¹ Source : Attijariwafa bank

- dépôts des clients : 24 506 Mdh (+13,6% vs fin 2018).

Principaux indicateurs de CBAO Groupe Attijariwafa bank à décembre 2019¹⁰²

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs de CBAO Groupe Attijariwafa bank se présentent comme suit :

- nombre de clients : 371 910 (+9,6% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 86 (-8,5% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 11 355 Mdh (+4,8% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 14 170 Mdh (+9,2% vs fin 2018).

Principaux indicateurs du Crédit du Sénégal à fin décembre 2019¹⁰³

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs du Crédit du Sénégal se présentent comme suit :

- nombre de clients : 18 880 (+3,3% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 8 (+0,0% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 2 088 Mdh (+9,6% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 2 706 Mdh (+10,2% vs fin 2018).

Principaux indicateurs de la Banque Internationale pour le Mali à fin décembre 2019¹⁰⁴

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs de la Banque Internationale pour le Mali se présentent comme suit :

- nombre de clients : 243 338 (-6,0% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 71 (-2,7% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 3 143 Mdh (-14,2% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 4 674 Mdh (-0,6% vs fin 2018).

Principaux indicateurs de la Société Ivoirienne de Banque à décembre 2019¹⁰⁵

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs de la Société Ivoirienne de Banque se présentent comme suit :

- nombre de clients : 340 587 (+5,0% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 65 (+3,2% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 12 725 Mdh (+5,6% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 13 735 Mdh (+6,1% vs fin 2018).

Principaux indicateurs de l'Union Gabonaise de Banque à décembre 2019¹⁰⁶

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs de l'Union Gabonaise de Banque se présentent comme suit :

- nombre de clients : 115 098 (+3,6% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 22 (+0,0% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 3 751 Mdh (-13,5% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 5 799 Mdh (+0,4% vs fin 2018).

Principaux indicateurs du Crédit du Congo à décembre 2019¹⁰⁷

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs du Crédit du Congo se présentent comme suit :

¹⁰² Source : Attijariwafa bank

¹⁰³ Source : Attijariwafa bank

¹⁰⁴ Source : Attijariwafa bank

¹⁰⁵ Source : Attijariwafa bank

¹⁰⁶ Source : Attijariwafa bank

¹⁰⁷ Source : Attijariwafa bank

- nombre de clients : 53 949 (-6,4% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 20 (+0,0% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 1 771 Mdh (-15,4% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 3 083 Mdh (+4,7% vs fin 2018).

Principaux indicateurs d'Attijari bank Mauritanie à fin décembre 2019¹⁰⁸

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs d'Attijari bank Maritanie se présentent comme suit :

- nombre de clients : 39 693 (+10,4% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 30 (+0,0 vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 156 Mdh (-89,6% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 199 Mdh (+15,0% vs fin 2018).

Principaux indicateurs de Société Commerciale de Banque Cameroun à décembre 2019¹⁰⁹

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs de Société Commerciale de Banque Cameroun se présentent comme suit :

- nombre de clients : 242 418 (+2,4% vs fin 2018) ;
- nombre d'agences et bureaux : 55 (+0,0% vs fin 2018) ;
- crédits distribués (nets) : 5 360 Mdh (-2,1% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 7 959 Mdh (-10,3% vs fin 2018).

Principaux indicateurs de Banque Internationale pour l'Afrique au Togo à décembre 2019¹¹⁰

Au titre de l'année 2019, les principaux indicateurs de Banque Internationale pour l'Afrique au Togo se présentent comme suit :

- nombre de clients : 29 979 (-16,3% vs fin 2018) ;
 - nombre d'agences et bureaux : 11 (+0,0% vs fin 2018) ;
 - crédits distribués (nets) : 1 121 Mdh (+39,6% vs fin 2018) ;
- dépôts des clients : 1 402 Mdh (+18,9% vs fin 2018).

¹⁰⁸ Source : Attijariwafa bank

¹⁰⁹ Source : Attijariwafa bank

¹¹⁰ Source : Attijariwafa bank

II.4.4. Évolution des indicateurs d'exploitation :

a. Évolution des crédits

L'encours des crédits d'Attijariwafa bank a évolué sur la période considérée comme suit :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)	35 622	33 043	33 288	-7,2%	0,7%
A vue	6 724	4 036	5 796	-40,0%	43,6%
A terme	28 898	29 007	27 492	0,4%	-5,2%
Créances sur la clientèle (C2)	179 238	203 544	210 376	13,6%	3,4%
Crédits de trésorerie et à la consommation	45 876	53 719	55 766	17,1%	3,8%
Crédits à l'équipement	61 961	64 824	63 301	4,6%	-2,4%
Crédits immobiliers	59 193	60 948	62 683	3,0%	2,8%
Autres crédits	7 693	7 478	12 176	-2,8%	62,8%
Créances acquises par affacturage	-	10 777	10 940	>100,0%	1,5%
Créances en souffrance nettes de provision	3 040	4 217	4 066	38,7%	-3,6%
Intérêts courus à recevoir	1 475	1 580	1 444	7,1%	-8,6%
Total crédits (C1) + (C2)	214 860	236 587	243 664	10,1%	3,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Au 31 décembre 2019, l'encours des crédits d'Attijariwafa bank s'établit à 243,7 Mrds Dh, en progression de 3,0% par rapport à fin décembre 2018. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- l'amélioration de l'encours des créances sur la clientèle de 3,4% à près de 210,4 Mrds Dh à fin 2019, cette évolution est due essentiellement à :
 - ✓ l'augmentation de 62,8% des autres crédits, dont l'encours à fin 2019 s'élève à 12,3 Mrds Dh.
 - ✓ les crédits immobiliers ont affiché une augmentation de 1,7 Mrds Dh au titre de l'exercice 2019 ;
 - ✓ la hausse de 3,8% (+2,0 Mrds Dh) des crédits de trésorerie et à la consommation.
- l'amélioration des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 0,7% (+0,2 Mrds Dh) sur la période considérée.

Revue analytique 2017 – 2018

En 2018, l'encours des crédits d'Attijariwafa bank s'établit à près de 236,6 Mrds Dh, en progression de 10,1% (+21,7 Mrds Dh) par rapport à 2017. Cette évolution s'explique par les principaux éléments conjugués suivants :

- l'amélioration de l'encours des créances sur la clientèle de 13,6 % (+24,3 Mrds Dh) à plus de 203,5 Mrds Dh à fin 2018, cette évolution est due essentiellement à :
 - ✓ la hausse des crédits de trésorerie et à la consommation de 17,1% (+7,8 Mrds Dh) par rapport à 2017;
 - ✓ l'accroissement des crédits à l'équipement de 4,6% (+2,9 Mrd Dh) pour atteindre 64,8 Mrds Dh à fin 2018 ;
 - ✓ l'augmentation de l'encours des crédits immobiliers de 3,0% (1,7 Mrd Dh) pour s'établir à 60,9 Mrds Dh au 31 décembre 2018
 - ✓ l'augmentation des créances acquises par affacturage de 10,8 Mrds Dh, due principalement au financement du crédit TVA (11 Mrds dh de production en 2018) ;
 - ✓ la hausse des créances en souffrance nette de provisions de 38,7% (+1,2 Mrds Dh).

- le repli de l'encours des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 7,2% (-2,6 Mrds Dh) à près de 33,0 Mrds Dh à fin 2018. Cette situation est consécutive à une diminution de 40,0% (-2,7 Mrds Dh) de l'encours créances à vue.

L'évolution de la structure des crédits d'Attijariwafa bank par segment de clientèle se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Créances par décaissements nets*					
Secteur public	38 124	52 269	50 854	37,1%	-2,7%
Entreprises financières	6 406	10 132	11 587	58,2%	14,4%
Entreprises non financières	69 650	72 877	78 442	4,6%	7,6%
Autre clientèle**	65 058	68 267	69 492	4,9%	1,8%
Total crédits par décaissements nets***	179 238	203 544	210 376	13,6%	3,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Activité Maroc

* Hors provisions et hors crédits sur sociétés de financement

** Particuliers, commerçants

*** Y compris intérêts courus à recevoir

Concernant les crédits octroyés à la clientèle, Attijariwafa bank est particulièrement présente sur le segment des entreprises non financières qui représente 37,3% du total des créances sur la clientèle en 2019.

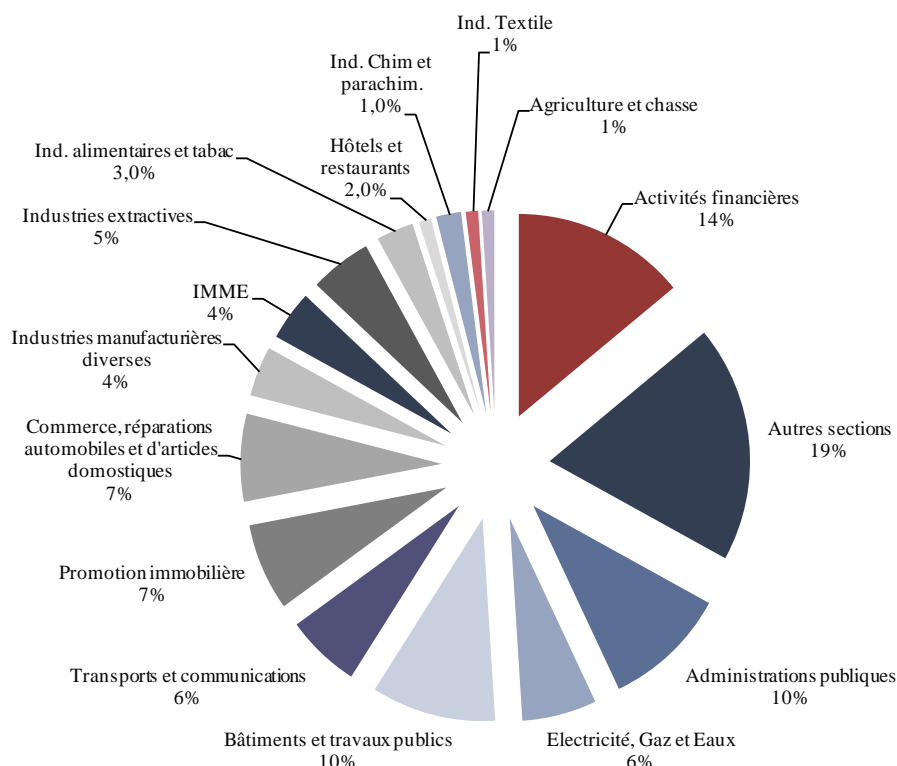
Pour sa part, la contribution du secteur public au total des crédits à la clientèle s'est stabilisée à près de 24,2% en 2019.

Par ailleurs, la ventilation des crédits d'Attijariwafa bank par secteur d'activité, au 31 décembre 2019, fait ressortir les pondérations suivantes :

- les activités financières représentent 14% du total des crédits (vs. 19% au 31 décembre 2018) ;
- le BTP représente 10% du total (vs. 12% au 31 décembre 2018) et la part de la promotion immobilière s'est stabilisée à 7% (vs. 8% au 31 décembre 2018) ;
- les administrations publiques représentent 10% du total (vs. 13% au 31 décembre 2018);
- les I.M.M.E.¹¹¹ se sont stabilisés à 4% du total (vs. 6% au 31 décembre 2018);
- les transports et communications se sont stabilisés à 6% du total à fin 2019 (vs. 6% au 31 décembre 2018).

¹¹¹ Industries métallurgiques, mécaniques et électriques

Ventilation des crédits par secteur d'activité au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

La ventilation des crédits par région se présente comme suit, sur la période considérée :

	2015	2016	2017	2018	2019
Réseau Casablanca	48,7%	48,3%	47,9%	47,6%	46,0%
Réseau Settat El Jadida	1,3%	1,4%	1,5%	1,6%	1,6%
Réseau Rabat Salé Kénitra	3,8%	3,8%	3,9%	3,8%	4,0%
Réseau Tanger Tetouan	3,3%	3,1%	3,3%	3,4%	3,3%
Réseau Nord Ouest	11,1%	10,3%	9,5%	9,7%	10,8%
Réseau Béni Mellal Khénifra	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%
Réseau Fes Taza	2,5%	2,4%	2,4%	2,3%	2,3%
Réseau Meknes	1,4%	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%
Réseau Rif	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,1%
Réseau Oriental	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	1,3%
Réseau Sud	4,3%	4,2%	4,4%	4,5%	4,1%
Réseau Sud Ouest	3,1%	3,0%	3,4%	2,9%	3,9%
Réseaux internes	18,4%	20,0%	20,2%	20,9%	20,5%
Réseau DAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Réseau AWB	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank

Au 31 décembre 2019, la région de Casablanca représente 46,0% des engagements de la banque, suivie du Nord Ouest (10,8%) et du Sud (4,1%).

b. Évolution des dépôts

Dépôts

L'encours des dettes d'Attijariwafa bank a évolué comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	27 433	38 673	37 493	41,0%	-3,1%
A vue	6 578	4 010	3 759	-39,0%	-6,3%
A terme	20 855	34 663	33 734	66,2%	-2,7%
Dettes envers la clientèle (D2)	225 369	234 508	233 129	4,1%	-0,6%
Comptes à vue créditeurs	141 414	146 965	152 229	3,9%	3,6%
Comptes d'épargne	27 861	28 407	29 213	2,0%	2,8%
Dépôts à terme	39 040	41 060	36 462	5,2%	-11,2%
Autres comptes créditeurs	16 370	17 440	14 637	6,5%	-16,1%
Intérêts courus à payer	683	636	587	-6,9%	-7,7%
Total dettes (D1+D2)	252 802	273 181	270 622	8,1%	-0,9%

Mdh- Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Au terme de l'exercice 2019, les dettes envers la clientèle se sont établies à près de 270,6 Mrds Dh, en baisse de 0,9% par rapport à fin décembre 2018. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- L'augmentation des comptes à vue créditeurs de 3,6% (+5,3 Mrds Dh)
- La hausse de 806,0 Mdh des comptes d'épargne pour s'établir à plus de 29,2 Mrds Dh à fin 2019 ;
- La baisse de 11,2% des dépôts terme (-4,6 Mrds Dh) ;
- La diminution des autres comptes créditeurs de 16,1% (-2,8 Mrds Dh).

Pour sa part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une baisse de 3,1% (-1,2 Mrds Dh), pour atteindre plus de 37,5 Mrds Dh à fin 2019. La baisse de l'encours des dépôts à terme de 0,93 Mrds Dh pour atteindre 33,7 Mrds Dh en 2019 demeure la principale raison de cette évolution.

Revue analytique 2017 – 2018

Au terme de l'exercice 2018, les dettes envers de la clientèle se sont établis à plus de 234,5 Mrds Dh, en hausse de 4,1% (+9,1 Mrds Dh) par rapport à 2017. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- la hausse des dépôts à terme de 5,2% (+2,0 Mrds Dh) ;
- l'augmentation des comptes à vue créditeur de 3,9% (+5,6 Mrds Dh) ;
- l'évolution des autres comptes créditeurs de 6,5% (+1,1 Mrds Dh) pour s'établir à plus de 17,4 Mrds Dh en 2018;

D'autre part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une hausse de 41,0% (+11,2 Mrds Dh), pour atteindre près de 38,7 Mrds Dh en 2018. La hausse de l'encours des dépôts à terme de +13,8 Mrds Dh pour atteindre 34,7 Mrds Dh demeure la principale raison de cette évolution. Cette hausse est expliquée essentiellement par la hausse des pensions 7 jours auprès de Bank Al Maghrib.

L'encours des dépôts clientèle par segment de clientèle a évolué comme suit :

	2016	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Dépôts						
Secteur public	5 421	3 305	5 748	2 048	73,9%	-64,4%
Entreprises financières	5 900	12 895	7 042	3 713	-45,4%	-47,3%
Entreprises non financières	46 437	49 168	53 373	55 639	8,6%	4,2%
Autre clientèle	151 075	160 000	168 345	171 729	5,2%	2,0%
Total dépôts clientèle*	208 834	225 369	234 508	233 129	4,1%	-0,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Activité Maroc – *y compris intérêts courus

En termes de structure du portefeuille client, la part de la catégorie « Autre clientèle », constituée de la clientèle des particuliers (commerçants, professions libérales, etc.), s'établit à 73,7% de l'encours des dépôts de la clientèle au titre de l'exercice 2019.

La ventilation des dépôts par région en pourcentage de l'encours global se présente comme suit sur la période considérée :

	2015	2016	2017	2018	2019
Réseau Casablanca	35,0%	34,7%	34,3%	36,4%	36,0%
Réseau Settat El Jadida	2,4%	2,5%	2,6%	2,7%	2,8%
Réseau Rabat Salé Kénitra	10,2%	10,5%	10,4%	10,7%	10,3%
Réseau Tanger Tetouan	8,1%	8,2%	8,0%	7,8%	8,3%
Réseau Nord Ouest	6,7%	5,2%	4,5%	3,9%	3,8%
Réseau Béni Mellal Khénifra	3,1%	3,2%	3,2%	3,1%	3,3%
Réseau Fes Taza	5,1%	5,2%	5,1%	4,9%	5,0%
Réseau Meknes	2,6%	2,7%	2,6%	2,4%	2,5%
Réseau Rif	6,3%	6,5%	6,2%	5,8%	1,1%
Réseau Oriental	4,4%	4,5%	4,4%	4,1%	9,0%
Réseau Sud	6,4%	6,5%	6,6%	6,5%	7,0%
Réseau Sud Ouest	6,8%	7,2%	7,2%	6,8%	7,0%
Réseaux internes	2,9%	3,0%	4,7%	4,5%	3,4%
Réseau DAS	0,1%	0,1%	0,2%	0,4%	0,5%
Total Réseau AWB	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank

Au titre de l'exercice 2019, la ventilation des dépôts d'Attijariwafa bank fait ressortir une concentration sur la région de Casablanca, qui représente 36,0% des dépôts, suivie de Rabat-Salé-Kénitra (10,3%) et de l'oriental (9,0%).

c. Évolution des engagements par signature

L'encours des engagements par signature a évolué comme suit :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Engagements en faveur de la clientèle	96 937	108 333	123 926	11,8%	14,4%
Engagements en faveur des intermédiaires financiers	20 565	15 501	14 812	-24,6%	-4,4%
Total engagements par signature *	117 502	123 833	138 738	5,4%	12,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Activité Maroc – *Engagements nets des engagements en souffrance

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, les engagements par signature ont enregistré une hausse de 12,0%, pour s'établir à près de 138,8 Mrds Dh, suite aux éléments conjugués suivants :

- La progression de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 14,4% (+15,6 Mrds Dh) à près de 123,9 Mrds Dh, contre près de 108,3 Mrds Dh en décembre 2018 ;
- la baisse de 4,4% des engagements en faveur des intermédiaires financiers à près de 14,8 Mrds Dh (vs. 15,5 Mrds Dh en décembre 2018).

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, les engagements par signature ont enregistré une augmentation de 21,0% pour s'établir à près de 123,8 Mrds Dh, suite notamment aux hausses conjointes de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 11,8% (+11,4 Mrds Dh).

d. Réseau de distribution

Au 31 décembre 2019, le nombre d'agences du Groupe (Maroc et filiales étrangères), s'élève à 5 265 agences.

Le réseau de distribution d'Attijariwafa bank a évolué de la manière suivante, sur la période considérée:

	2015	2016	2017	2018	2019
Guichets permanents	1 154	1 171	1 191	1 200	1 203
Guichets périodiques	-	-	-	-	-
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	1189	1245	1306	1362	1477
Succursales et agences à l'étranger en Europe	70	68	64	60	57
Bureaux de représentation en Europe et au Moyen-Orient	4	8	7	8	7

Source : Attijariwafa bank

III. INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES

III.1. Environnement

III.1.1. La démarche d'Attijariwafa bank en faveur de la création de valeur partagée

La création de valeur partagée est un concept mettant en évidence le constat selon lequel les entreprises peuvent créer de la valeur économique en créant de la valeur sociétale. Ce principe consiste à accorder de l'importance tant à la rentabilité financière qu'à son impact social et environnemental. Attijariwafa bank est convaincu que le succès d'une entreprise réside dans sa capacité à créer de la valeur partagée par l'ensemble des parties prenantes. Cette démarche s'articule autour de 4 axes et 10 engagements stratégiques.

La démarche RSE s'articule autour de 4 axes et 10 engagements stratégiques :

Accompagner le développement d'une économie durable :

1. Permettre à tous l'accès aux services bancaires et financiers ;
2. Œuvrer pour le développement des territoires ;
3. Etablir une relation durable et de confiance avec les clients.

Respecter l'environnement et lutter contre le changement climatique :

4. Réduire l'impact environnemental du Groupe ;
5. Accompagner la croissance verte.

Etre exemplaire dans la conduite des affaires et dans les relations avec les parties prenantes :

6. Garantir l'intégrité, la loyauté et la transparence à tous les niveaux de l'entreprise ;
7. Améliorer le cadre de vie des collaborateurs ;
8. Réaliser des achats responsables.

S'engager auprès des communautés et de la société civile :

9. Promouvoir le bien-être et le développement des communautés ;
10. Renforcer les échanges avec la société civile.

Cette démarche a été construite en prenant en compte les intérêts et les attentes des parties prenantes du Groupe ainsi que les enjeux liés à son secteur d'activité et à son environnement.

En 2017, un certain nombre de priorités ont été identifiées et ont donné lieu à une feuille de route RSE à horizon 2020.

Pour garantir l'objectivité de cet exercice, le Groupe a eu recours à une expertise externe et s'est appuyé sur des référentiels crédibles tels que la norme ISO 26 000, certains standards internationaux sectoriels tels que les normes IFC ainsi que les critères des agences de notation extra-financière pour le secteur bancaire.

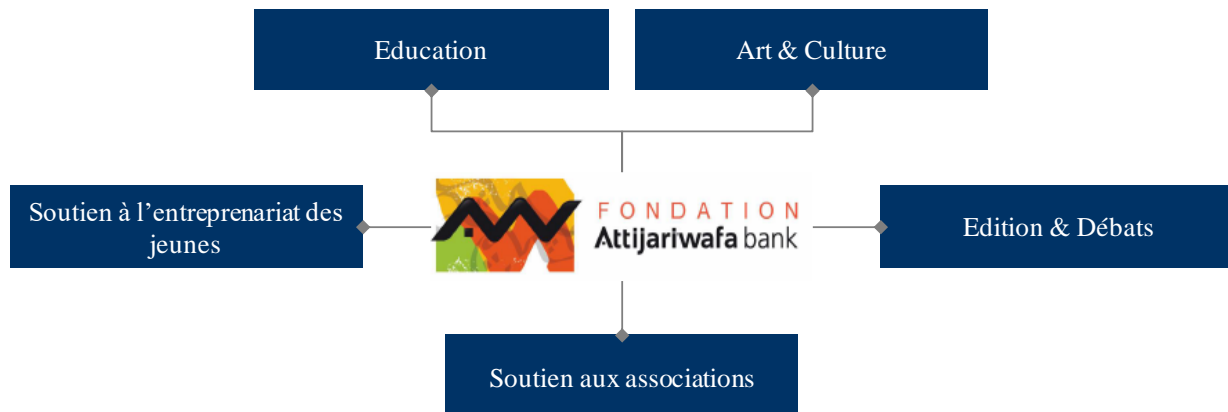
Cette identification des priorités a également pris en compte les attentes et directives du GPBM et de la banque centrale Bank Al Maghrib, formulées dans le cadre d'une commission Développement Durable réunissant les banques marocaines à fréquence régulière.

Enfin, elle s'est appuyée sur la feuille de route pour l'alignement du secteur financier marocain sur le développement durable rendue publique en marge de la COP22.

Par ailleurs, une entité a été créée au niveau du Groupe afin de déployer la politique RSE, d'assurer son pilotage et son animation au sein du Groupe, ainsi que de communiquer sur le sujet, aussi bien en interne qu'en externe.

III.1.2. La Fondation Attijariwafa bank, un acteur citoyen reconnu :

La Fondation Attijariwafa bank a été créée il y a près de 40 ans. À travers ses 3 pôles, elle agit en faveur de l'éducation & l'entrepreneuriat, de l'art & la culture, du débat d'idées & la production intellectuelle, ainsi que le soutien aux associations œuvrant dans des initiatives solidaires à fort impact.



Source : Attijariwafa bank

La Fondation Attijariwafa bank compte parmi ses missions, celle de contribuer au développement du niveau d'instruction des citoyens marocains et africains, en particulier des classes sociales les plus modestes et lutte contre l'échec et l'abandon scolaire, du préscolaire aux écoles primaires et secondaires. Elle encourage aussi la poursuite d'études supérieures en valorisant l'excellence et en insufflant l'esprit entrepreneurial chez les jeunes.

La Fondation Attijariwafa bank est également un acteur citoyen qui œuvre pour la démocratisation de l'accès à l'art et à la culture, deux vecteurs clés de développement, d'épanouissement des citoyens et de cohésion sociale. Elle supporte des artistes talentueux, organise des expositions d'art auprès des jeunes et d'un public plus élargi, diffuse sa collection d'œuvre d'art et contribue financièrement au profit des arts visuels, du patrimoine et de la musique.

La Fondation agit pour la promotion d'un débat constructif, à travers une plateforme d'échanges ouverte à tous, en particulier les jeunes, permettant de débattre de thématiques économiques, sociales et sociétales d'actualité. Elle soutient également la production intellectuelle en organisant des rencontres dédiées à la présentation de nouveaux ouvrages au grand public.

Par ailleurs, la Fondation soutient de nombreuses associations œuvrant pour des projets à fort impact sociétal et des initiatives solidaires. Elle encourage et valorise aussi la participation des collaborateurs du Groupe aux actions soutenues, en leur donnant la possibilité de s'engager bénévolement dans les projets soutenus par la Fondation. Ainsi, des programmes de mécénat de compétences et de bénévolat ont été mis en place.

III.1.3. Un engagement réaffirmé envers la société civile :

Diminuer la fracture numérique :

Plus de 20 000 matériels informatiques octroyés à l'association AL JISR depuis 2007.

En 2019, un don de 1851 matériels informatiques, tous types confondus, a ainsi été octroyé à l'association.

Encourager l'excellence :

Plus de 27 000 élèves bénéficiaires du programme de soutien aux classes préparatoires publiques « Grandes Ecoles pour Tous » depuis 2007, (160 bénéficiaires des semaines de concentration en 2019).

Soutenir l'emploi à travers la formation :

Le Master en est à sa 13e promotion qui a été lancée en octobre 2019, avec un total de près de 480 étudiants inscrits et 333 lauréats jusqu'à ce jour, dont 34% d'étudiants d'Afrique subsaharienne. Le taux d'employabilité des lauréats est de plus de 90%.

Démocratiser l'accès à l'art :

10 000 visiteurs chaque année dans les espaces d'art de la Fondation.

Près de 4500 visiteurs dont 2200 étudiants à l'exposition sans précédent Céramique de Safi, entre histoire et gestes ancestraux pour la promotion du patrimoine culturel de nos régions 130 élèves inscrits à la 3ème promotion du programme d'éducation artistique sur le thème « L'autre, l'Afrique et moi ».

Plus de 1 000 élèves bénéficiaires du programme « Académie des Arts » de la Fondation depuis 2009

Encourager le débat d'idées :

44 conférences organisées dans le cadre du cycle « Echanger pour mieux comprendre » depuis 2014 (une assistance de 150 personnes en moyenne).

En 2019, 11 conférences ont été organisées dont 5 en région, réunissant plus de 1700 invités.

Développer l'esprit d'entreprendre dès le jeune âge et promouvoir le mécénat de compétences :

Globalement depuis 2016, la mobilisation du groupe Attijariwafa bank a porté sur l'engagement de plus de 1600 collaborateurs bénévoles, qui ont dispensé un total de 21484 heures de formation au profit de 36540 jeunes bénéficiaires de l'association INJAZ Al-Maghrib.

III.1.4. L'accompagnement de la transition énergétique au niveau du Groupe

Le Groupe s'implique en faveur des questions climatiques et mène plusieurs actions concrètes en ce sens telles que le développement d'une offre de financements adaptée aux différents acteurs publics-privés opérant dans la transition énergétique, notamment les énergies renouvelables ; et l'accompagnement des entreprises et particuliers engagées dans un processus de développement durable, ou d'optimisation de la consommation d'énergie.

Attijariwafa bank est aujourd'hui considéré comme un acteur de référence au Maroc en matière de transition énergétique avec plus de 6 milliards de MAD d'engagement dans des grands projets d'énergies renouvelables au Maroc.

Dans ce contexte, et souhaitant positionner Attijariwafa bank comme une passerelle vers l'investissement responsable en Afrique, la banque au Maroc a lancé en octobre 2018 un important projet visant à mettre en place un Système de Gestion des Risques Environnementaux et Sociaux (SGES) pour l'activité de crédit d'investissement.

En 2018, le Groupe est fier d'avoir obtenu l'accréditation au prestigieux Fonds vert pour le climat des Nations-Unies. Il est ainsi devenu la seule banque commerciale africaine et de la région MENA à bénéficier de ce Fonds, avec une couverture régionale pour soutenir ses clients publics et privés dans

leurs projets de lutte contre les effets du changement climatique. Avec son accréditation GCF, Attijariwafa bank a accès à des financements bonifiés sur 20 à 40 ans à un taux de 1% à 2%.

Suite à l'accréditation du Groupe au Fonds vert pour le climat des Nations-Unies, une formation sur le genre et la finance climat a été organisée en 2019 au profit d'une trentaine de collaborateurs de la banque au Maroc.

L'engagement du Groupe en faveur des énergies renouvelables a été renforcé en 2019 avec le financement du nouveau parc éolien de Boujdour au Maroc, portant à plus de 7,5 milliards de MAD l'ensemble des engagements du Groupe dans ce secteur.

III.1.5.L'engagement du Groupe en faveur du capital humain

Le Groupe est engagé à mener une politique sociale fondée sur la préservation de la santé, de la sécurité et du bien-être au travail ainsi que le développement des compétences de ses collaborateurs et de leur carrière professionnelle. Il veille à promouvoir et à respecter les stipulations des conventions de l'Organisation Internationale du travail ainsi que la Déclaration universelle des droits de l'homme.

Le recrutement et l'intégration des jeunes diplômés

Attijariwafa bank investit depuis plusieurs années dans le recrutement proactif des jeunes pour servir son ambition de croissance et participe ainsi activement à la résorption du chômage en particulier au niveau des régions les plus reculées.

Le Groupe a fait le choix d'axer sa politique de recrutement sur les jeunes. Cette démarche de rajeunissement vise non seulement à assurer la relève au niveau de toutes ses activités, mais à donner toutes les chances de réussite aux jeunes compétences. Ainsi à fin 2019, plus de 62% de la population de la banque au Maroc est âgée de moins de 36 ans.

L'intégration des nouvelles recrues est assurée par divers processus : parrainages, journées d'intégration et séminaires de formation. En effet, le temps d'une journée, un séminaire d'intégration intitulé « Cycle Sindbad », est organisé à destination des jeunes recrues cadres qui sont alors initiées aux valeurs et à la culture du Groupe, encourageant challenge et leadership dans un esprit d'éthique, de citoyenneté et de solidarité. Parallèlement, le « Cycle Afak », a été mis en place pour l'intégration des collaborateurs futurs cadres, toujours avec le même esprit, celui de rapprocher les jeunes recrues des valeurs et de la culture du Groupe.

Pour attirer les talents à haut potentiel, le Recrutement a également accru sa présence dans les forums organisés par les Grandes Ecoles au Maroc et à l'étranger.

Enfin en soutien à l'enseignement supérieur au Maroc et notamment à l'enseignement public et ses filières d'excellence, la banque a accueilli 1 050 stagiaires. Ces stages constituent un vivier potentiel pour le recrutement du Groupe.

La non-discrimination et la promotion de la diversité, des principes essentiels pour le Groupe

La non-discrimination et la promotion de la diversité constituent uns des engagements fondamentaux d'Attijariwafa bank. A ce titre, les femmes représentent 39,6% des effectifs de la banque et 41,4% de la population cadre.

Le Groupe prône aussi une politique d'égalité des chances en veillant à instaurer, dans ses recrutements, l'équilibre sur le plan du genre. Ainsi, 47,3% des nouvelles recrues de la banque en 2019 sont des femmes.

Une politique de rémunération et de protection sociale attractive

La politique de rémunération vise à réduire les écarts et rechercher l'équité, favoriser l'attractivité et la fidélisation, récompenser la performance. Ainsi, les règles de rétribution prennent en compte les appréciations issues du bilan d'évaluation annuel, le positionnement en interne, ainsi que le positionnement par rapport au marché externe, notamment le secteur bancaire.

Les collaborateurs bénéficient aussi d'avantages sociaux complémentaires tels que :

- une offre de crédits à des conditions avantageuses ;
- une offre d'entraide à travers les fonds de solidarité et de secours, en cas de grosses difficultés, de maladies lourdes, ou de handicap ;
- des maisons de vacances et des conventions avec des centres touristiques à travers tout le royaume pour les collaborateurs et leurs familles ;
- des colonies de vacances au profit des enfants des collaborateurs ;
- le financement du pèlerinage à la Mecque pour un certain nombre de collaborateurs par an.

La démarche santé et sécurité au travail visant le bien-être des collaborateurs

Fort de son système de management de la santé et de la sécurité, le Groupe permet à tous les collaborateurs ainsi qu'au personnel sous-traitant d'exercer leur métier dans les meilleures conditions.

Attijariwafa bank est engagée depuis 2007 dans une démarche de régionalisation progressive des prestations sociales. De nouveaux espaces de santé ainsi que de nouvelles écoles artistiques et sportives ouvrent chaque année au niveau de différentes villes du royaume.

La politique sociale d'Attijariwafa bank accorde une place importante à la médecine préventive. Ainsi, plusieurs actions ont été menées pour prévenir les risques éventuels pouvant affecter la santé des collaborateurs. Trois sites centraux et trois régionaux ont été dotés d'équipement en matériel de contrôle cardiologique. Les campagnes de dépistage et les bilans de santé se sont poursuivis pour mieux anticiper les aléas de santé.

Gestion de carrière et valorisation de la diversité des talents

Le Capital Humain Groupe accorde une importance capitale à la qualité des profils qu'il propose aux différentes entités de la banque. Dans une logique de proximité et d'accompagnement, et pour mieux répondre aux besoins en effectif, des comités périodiques ont été instaurés avec les différents métiers, afin de mieux appréhender les profils des postes à pourvoir, leur niveau d'exigence et leurs spécificités.

La gestion dynamique des parcours de carrières et la valorisation de la diversité des talents sont primordiaux. Ainsi, en cohérence avec les besoins actuels et prévisionnels du Groupe, en 2019 la Gestion de Carrière a pu accompagner 200 collaborateurs de la banque dans leur projet de mobilité y compris la mobilité vers les filiales spécialisées du Groupe.

Ces mobilités ont été le fruit des entretiens individuels de carrières et de la Bourse d'Emploi interne. Cette bourse a permis aux collaborateurs d'accéder aux opportunités de mobilité et de postuler à une offre correspondant à leur profil.

Ainsi sur 85 offres diffusées, 2 039 candidatures ont été recensées.

Conscient de l'importance de la période d'intégration, un nouveau dispositif de parrainage des nouvelles recrues a été mis en place en Octobre 2017.

La mission du parrain consiste à accompagner les nouvelles recrues à s'approprier harmonieusement les spécificités de l'environnement fonctionnel et culturel de la Banque.

III.1.6.Principales réalisations en 2019 :

- 1^{er} groupe bancaire de soutien à la TPME au Maroc avec plus de 129 milliards de MAD de crédits accordés depuis 2014
- 25 500 TPE et porteurs de projets bénéficiaires des services des centres Dar Al Moukawil au Maroc
- 129 centres dédiés à la TPE dont 9 centres Dar Al Moukawil au Maroc
- Plus de 7,5 milliards de MAD pour le financement des énergies renouvelables au Maroc
- 8 jours en moyenne pour le règlement des fournisseurs au Maroc
- 89% de fournisseurs TPME au Maroc
- 66% de taux de satisfaction du traitement des réclamations des clients au Maroc
- 90% de taux satisfaction global des clients au Maroc
- Près de 7,5 milliards de MAD dédiés aux grands projets d'énergies renouvelables avec une capacité cumulée de plus de 1 700 MW depuis 2011
- Ainsi à fin 2019, les énergies renouvelables représentent 25% du portefeuille de financement de projets du Groupe, ainsi que 50% du mix électrique financé par le Groupe en financement de projets.
- Tous les collaborateurs du Groupe sont signataires d'un code de bonne conduite
- 772 collaborateurs de la banque au Maroc formés à la protection des données personnelles
- 2 435 collaborateurs du réseau au Maroc formés à la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme.

III.1.7.Distinctions du Groupe Attijariwafa bank :

- Attijariwafa bank nommée Top Performer 2019 pour la troisième année consécutive au rating RSE de Vigeo Eiris, leader européen de la notation extra-financière.
- Attijariwafa bank figure dans l'indice « CASABLANCA ESG 10 » de la Bourse de Casablanca en 2019.
- Obtention par Attijariwafa bank du trophée Défis RSE Maroc 2018
- Accréditation d'Attijariwafa bank par le Green Climate Fund (GCF) en 2019, devenant ainsi la seule banque commerciale africaine et de la région MENA et la 7^{ème} banque commerciale à l'échelle mondiale à obtenir cette accréditation avec une couverture régionale.
- Deuxième site certifié Haute Qualité Environnementale (HQE) par Cerway au Maroc en 2019.
- Les filiales Wafasalaf et Wafa Assurance labellisées RSE par la CGEM.
- Publication d'un Rapport RSE 2019 en suivant la Global Reporting Initiative Standard (principal référentiel international en matière de reporting extra-financier).

III.2. Capital humain

Le Capital Humain Groupe inscrit l'ensemble de ses actions dans le cadre des grands enjeux de développement du Groupe Attijariwafa Bank. Ainsi, les projets développés au sein du Capital Humain Groupe ont pour objectif de conforter l'attractivité du Groupe, pour intégrer, valoriser et fidéliser les talents, et de maintenir un climat de travail favorable à l'épanouissement des collaborateurs.

En matière de recrutement, Attijariwafa Bank investit depuis plusieurs années dans le recrutement proactif des jeunes pour servir son ambition de croissance et participer ainsi activement à la résorption du chômage, en particulier au niveau des régions les plus reculées.

Fortement caractérisée par une recrudescence des recrutements de profils pointus, l'année 2019 a été l'occasion de réaffirmer le positionnement du Groupe Attijariwafa Bank comme un véritable pôle d'attractivité avec 766 recrutements pour la seule banque.

L'intégration des nouvelles recrues est assurée par divers processus : parrainages, journées d'intégration et séminaires de formation. En effet, le temps d'une journée, un séminaire d'intégration intitulé « Cycle Sindbad », est organisé à destination des jeunes recrues cadres qui sont alors initiées aux valeurs et à la culture du Groupe, encourageant challenge et leadership dans un esprit d'éthique, de citoyenneté et de solidarité. Parallèlement, le « Cycle Afak », a été mis en place pour l'intégration des collaborateurs non cadres, toujours avec le même esprit, celui de rapprocher les jeunes recrues des valeurs et de la culture du Groupe.

Pour attirer les talents à haut potentiel, le Recrutement a également accru sa présence dans les forums organisés par les Grandes Ecoles au Maroc et à l'étranger.

Enfin en soutien à l'enseignement supérieur au Maroc et notamment à l'enseignement public et ses filières d'excellence, la Banque a accueilli au 31 décembre 2019, près de 1.050 stagiaires. La Banque offre de multiples opportunités de stage en cours d'étude ou de réalisation de projets de fin d'étude au sein de ses différentes entités. Ces stages constituent un vivier potentiel pour le recrutement du Groupe.

Le développement des compétences de l'ensemble des collaborateurs d'Attijariwafa Bank est un vecteur prioritaire de la stratégie du Capital Humain Groupe. La stratégie de formation facilite la conciliation entre l'acquisition de compétences nouvelles et leur application à la réalité de la banque et des filiales favorisant ainsi un processus d'appropriation et des circuits progressifs de montée en compétences pour adapter globalement les qualifications aux besoins évolutifs. Ainsi, au cours de l'année 2019, un effort soutenu de formation a permis de dispenser 35 498 jours/homme de formation.

La stratégie de formation associe les formations métiers dispensées par l'Académie Attijariwafa Bank, à des formations managériales et comportementales dans le cadre des Cycles Structurants. Le dispositif e-learning est le troisième pilier de cette stratégie. Ce dispositif de formation à distance apporte une solution adaptée aux spécificités de la Banque et aux attentes des nouvelles générations. L'introduction d'un nouveau dispositif du e-learning dans le cadre des formations présentiels, le « blended Learning » offre aux participants, selon leurs besoins, et le temps dont ils disposent, d'allier les modes de formation présentielle et distanciel.

La Gestion des Carrières, autre vecteur stratégique du Capital Humain Groupe, poursuit sa mission de veiller au développement personnel et professionnel de chaque collaborateur, en cohérence avec les besoins actuels et prévisionnels du Groupe. Des plans de relève, à différents niveaux de responsabilité, sont mis en œuvre pour identifier, préparer et valoriser les talents nécessaires au développement futur de la Banque.

Sur le plan social, Attijariwafa Bank est engagée depuis 2007 dans une démarche de régionalisation progressive des prestations sociales. De nouveaux espaces de santé ainsi que de nouvelles écoles artistiques et sportives ouvrent chaque année au niveau de différentes villes du royaume.

La politique sociale d'Attijariwafa Bank accorde une place importante à la médecine préventive. Ainsi, plusieurs actions ont été menées pour prévenir les risques éventuels pouvant affecter la santé des collaborateurs. Trois sites centraux et trois régionaux ont été dotés d'équipement en matériel de contrôle cardiologique. Les campagnes de dépistage et les bilans de santé se sont poursuivis pour mieux anticiper les aléas de santé. Cette politique sociale vise également la consolidation et l'enrichissement du salaire

social des collaborateurs d'Attijariwafa Bank. Elle concerne des avantages liés à des couvertures d'assurances, pour la protection et la prévention contre des risques de maladie, d'incapacité et d'invalidité mais aussi des espaces santé, des offres de crédit, etc.

Par ailleurs, et dans un souci d'apporter une nouvelle source de motivation à ses collaborateurs Banque et filiales marocaines, Attijariwafa Bank propose une politique ambitieuse d'actionnariat salarié visant à associer les collaborateurs aux performances du Groupe.

Dans le cadre du nouveau plan stratégique de la banque, le Capital Humain Groupe a initié en 2017, un plan de transformation RH pour accompagner l'ensemble des entités de la banque dans l'évolution de leurs métiers et l'amélioration de leurs performances.

Les Ressources humaines sont un pilier stratégique de l'organisation en général, et donc naturellement, la transformation concerne pleinement le Capital Humain, levier incontournable du plan stratégique Energies 2020.

Cette mutation du Capital Humain Groupe a ainsi pour objectif de développer les capacités d'exécution, d'instaurer la culture de la performance, de moderniser et digitaliser les processus RH, et enfin, de développer l'équité et la transparence.

Ainsi, les projets développés au sein du Capital Humain Groupe visent à renforcer l'attractivité du Groupe, à intégrer, valoriser et fidéliser les talents à même d'accompagner les métiers dans la mise en œuvre du plan de développement stratégique de la banque. Les principaux projets développés se présentent comme suit :

- Revue du référentiel des emplois et des compétences ;
- Mise en place d'un nouveau système de management de la performance ;
- Développement d'outils de travail collaboratif ;
- Création de centres de service partagés pour les filiales.

C'est en considérant que les capacités d'agilité, de flexibilité et d'innovation sont des enjeux majeurs et des avantages compétitifs décisifs, qu'ont été introduites de nouvelles méthodes dans la mise œuvre des projets importants, et que la Direction Générale a créé l'entité Transformation en charge du pilotage de l'ensemble des initiatives stratégiques.

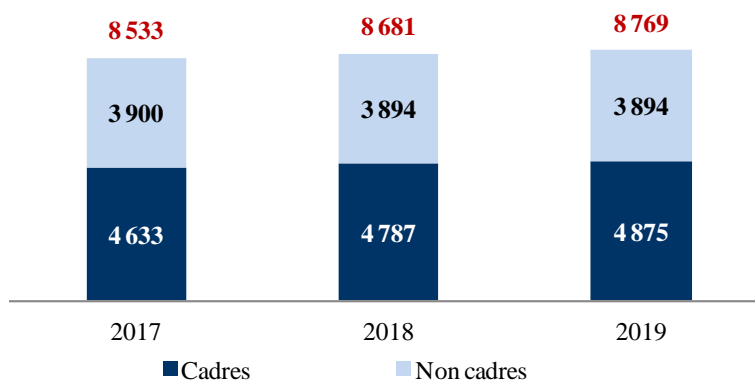
L'engagement des collaborateurs est un facteur clé du succès du plan de développement stratégique. Il est favorisé par une évolution progressive vers une meilleure communication des enjeux stratégiques auprès de l'ensemble des collaborateurs, une valorisation de la contribution de l'individu, ainsi que de son développement, et un alignement sur le sens des initiatives et sur la portée de cette vision.

III.2.1.Effectifs

Répartition des effectifs de la banque par catégorie

La répartition des effectifs de la banque par catégorie se présente comme suit :

Evolution de l'effectif par catégorie (2017-2019)



Source : Attijariwafa bank

Au 31 décembre 2019, l'effectif d'Attijariwafa Bank s'établit à 8 769 collaborateurs, soit une progression de 1% par rapport au 31 décembre 2018, liée à la politique de recrutement de la banque pour accompagner le développement de ses activités.

Au titre de l'exercice 2019, le nombre de cadres est en hausse de 1,9% par rapport à l'exercice 2018, représentant 55,6% des collaborateurs de la banque.

La répartition de l'effectif par catégorie se présente comme suit :

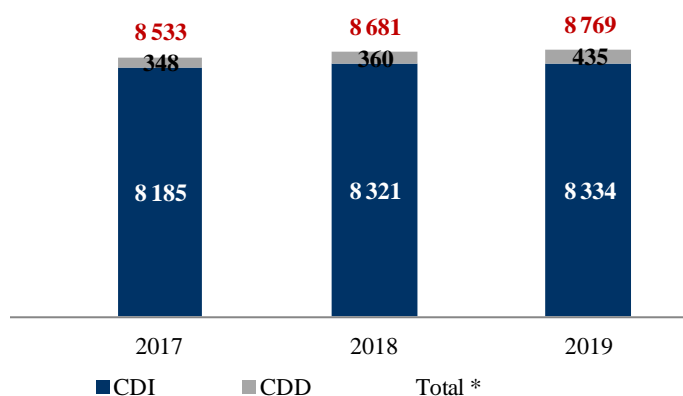
Répartition de l'effectif par contrat de travail

Le nombre de collaborateurs liés par un contrat CDD en 2019 a atteint 435 contrats contre 360 contrats en 2018.

Les Contrats en CDI s'élèvent à 8 334 contrats en 2019 contre 8 321 contrats à fin décembre 2018.

Le graphique suivant donne l'évolution de l'effectif par contrat de travail sur la période 2017-2019 :

Evolution de l'effectif par nature du contrat de travail (2017-2019)



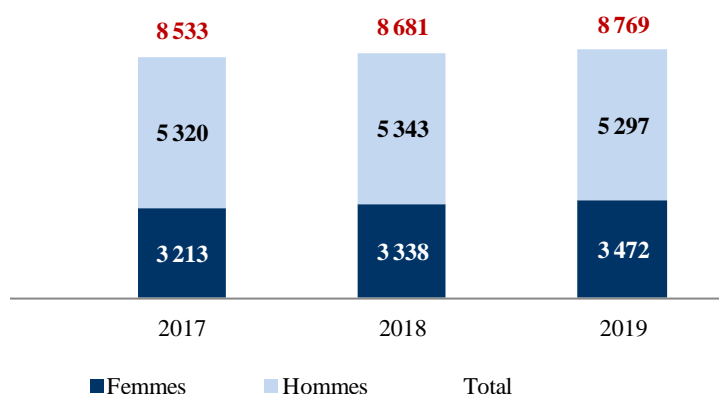
Source : Attijariwafa bank

Répartition de l'effectif par genre

Au titre de l'exercice 2019, l'effectif du Groupe Attijariwafa bank est composé de 40,2% de femmes et de 59,8% d'hommes.

Le graphique suivant donne l'évolution de l'effectif par genre sur la période 2017-2019 :

Evolution de l'effectif par genre (2017-2019)



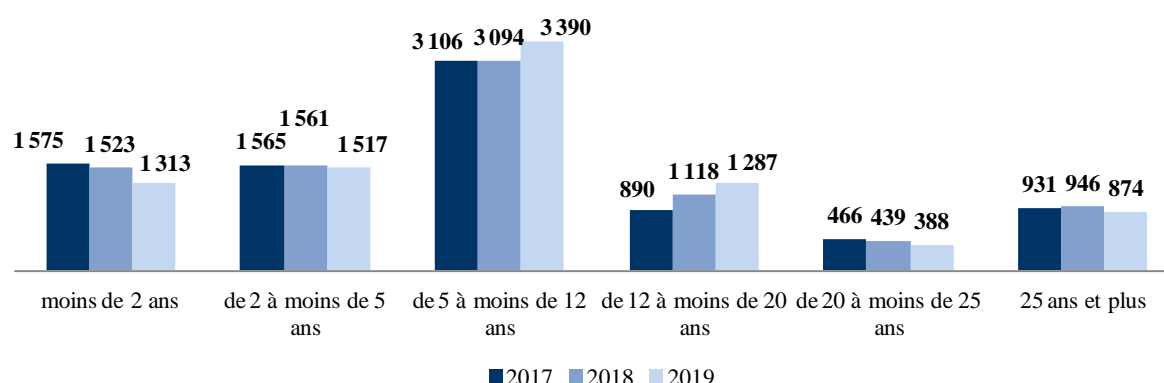
Source : Attijariwafa bank

Répartition de l'effectif par ancienneté

La pyramide des âges du Groupe Attijariwafa bank est marquée par une prépondérance du personnel ayant de 5 à moins de 12 ans d'ancienneté, représentant ainsi 38,7% de l'effectif global en 2019.

Le graphique suivant donne l'évolution de l'effectif par ancienneté sur la période 2017-2019 :

Evolution de l'effectif par ancienneté (2017-2019)



Source : Attijariwafa bank

Répartition de l'effectif par branche d'activité

L'effectif de la banque de détail réseau s'établit à 6 532 collaborateurs en 2019 contre 6 436 collaborateurs en 2018, représentant ainsi 74,5% de l'effectif total.

L'effectif au sein du siège s'élève à 2 237 collaborateurs (-0,4% par rapport à 2018) et représente 26,5% de l'effectif total de la banque.

La répartition de l'effectif par branche d'activité se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
BDD* Réseau	6 318	6 436	6 532	1,9%	1,5%
Siège	2 215	2 245	2 237	1,4%	-0,4%
Total	8 533	8 681	8 769	1,7%	1,0%

Source : Attijariwafa bank

*Banque de détail

Répartition de l'effectif par âge

La répartition par âge des effectifs de la banque, au 31 décembre 2019, se présente comme suit :

Tranche d'âge	Femmes	Hommes	Total
25 ans et moins	643	754	1 397
De 26 à 35 ans	1 662	2 442	4 104
De 36 à 45 ans	741	1 090	1 831
De 46 à 55 ans	300	684	984
Plus de 55 ans	126	327	453
Total	3 472	5 297	8 769

Source : Attijariwafa bank

Evolution des recrutements

Le nombre de nouvelles recrues s'établit à 766 collaborateurs en 2019 contre 745 collaborateurs en 2018.

L'évolution des recrutements de la banque sur la période 2017-2019, se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Nombre de recrutements	813	745	766	-8,4%	-2,8%

Source : Attijariwafa bank

Evolution des départs

Au titre de l'exercice 2019, le nombre de départs a enregistré une hausse de 10,7% pour s'établir à 454 départs contre 410 départs en 2017.

Le tableau suivant présente l'évolution du nombre de départs sur la période 2017-2019 :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Nombre de départs	322	410	454	27,3%	10,7%

Source : Attijariwafa bank

Evolution des licenciements

Le nombre de licenciements s'établit à 31 licenciements au titre de l'exercice 2019, en baisse de 6,1% par rapport à 2018.

L'évolution du nombre de licenciements sur la période 2017-2019, se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Nombre de licenciements	19	33	31	73,7%	-6,1%

Source : Attijariwafa bank

Représentants du personnel

Au titre de l'exercice 2019, Attijariwafa bank dispose de 242 représentants du personnel, dont 239 délégués du personnel et 3 délégués syndicaux. Ce chiffre est resté stable durant les 3 derniers exercices, comme représenté dans le tableau suivant :

	2017	2018	2019
Délégués du personnel	240	240	239
Délégués Syndicaux	3	3	3

Source : Attijariwafa bank

Grèves

Au titre des 3 derniers exercices, un 1 jour de grève a été enregistré en 2019.

Accidents de travail

Au titre de l'exercice 2019, le Groupe Attijariwafa bank a enregistré 114 accidents de travail (-5,0 % par rapport à 2018).

Le tableau qui suit présente l'évolution des accidents de travail sur la période 2017-2019 :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Nombre accidents de travail	128	120	114	-6,3	-5,0%

Source : Attijariwafa bank

Litiges sociaux

Aucun litige social individuel ou collectif significatif n'a été enregistré par Attijariwafa bank au cours des 3 derniers exercices.

Turnover

Le tableau qui suit présente l'évolution du taux de turnover¹¹² sur la période 2017 à 2019:

	2017	2018	2019
Taux de turnover	3,8%	4,7%	5,2%

Source : Attijariwafa bank

Le taux de Turnover d'Attijariwafa bank est passé de 4,7% en 2017 à 5,2% en 2019.

Le maintien de la politique de recrutement au sein de la banque a permis de couvrir les besoins du développement du réseau, tout en anticipant le renouvellement naturel des collaborateurs.

Structure de l'effectif Groupe

L'évolution de la structure des effectifs du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit :

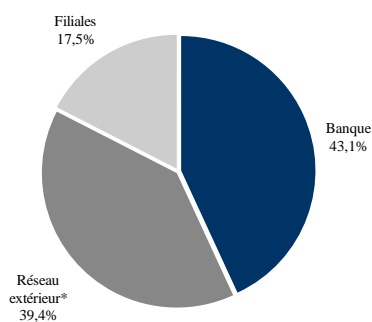
	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var. 19/18
Banque	8 533	8 681	8 769	1,7%	1,0%
Siège	2 215	2 245	2 237	1,4%	-0,4%
Réseau	6 318	6 436	6 532	1,90%	1,49%
Réseau extérieur*	7 929	7 932	8 107	0,00%	2,21%
Filiales	3 292	3 512	3 726	6,70%	6,09%
Total	19 754	20 125	20 602	1,90%	2,37%

Source : Attijariwafa bank * correspond aux filiales à l'international

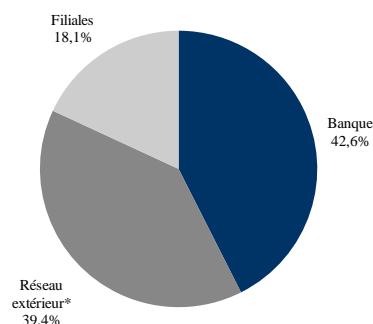
La progression des effectifs du Groupe est liée à la poursuite du développement axé sur des métiers cibles et dans des zones géographiques porteuses de croissance.

Au terme de l'exercice 2019, les effectifs du réseau extérieur sont en progression de 2,2% à 8 107 collaborateurs.

Répartition des effectifs du groupe AWB au 31.12.18



Répartition des effectifs du groupe AWB au 31.12.19



Source : Attijariwafa bank * correspond aux filiales à l'international

¹¹² Taux de turnover = Nombre de départs/Effectif global

I.1. Politique sociale

Le tableau suivant présente l'évolution de la politique sociale sur les trois derniers exercices :

	2017	2018	2019
Encours prêts immobiliers	2 509 000	2 639 285	2 646 891
Encours prêts consommation et OPV	824 321	2 513 240	2 399 459
Encours prêts sociaux	13 512	-	18 937
Total prêts au personnel	3 346 833	5 152 525	5 065 287

Kdh - Source : Attijariwafa bank

III.2.2. Actionnariat salarié

La politique d'actionnariat salarié développée à travers les Offres Publiques de Vente en 2005 et en 2007, a permis aux collaborateurs d'Attijariwafa bank de bénéficier d'une épargne salariale innovante, moderne et intéressante.

En 2012, Attijariwafa bank a poursuivi sa politique de partage des fruits de sa croissance et de sa performance avec ses salariés et ce, à travers l'opération d'augmentation de capital réservée aux salariés de la banque et des ses filiales au Maroc. Avec cette opération, la participation des salariés au Maroc au capital d'Attijariwafa bank a été portée à 5,15 %, le plus haut niveau de participation des salariés au capital d'une société cotée au niveau national.

Dans l'optique d'impliquer dans son nouveau plan de développement stratégique (Energies 2020) l'ensemble de ses collaborateurs, Attijariwafa bank a réalisé, en 2018, une nouvelle opération d'augmentation de capital réservée aux salariés d'Attijariwafa bank, de ses filiales au Maroc, de Wafa Assurance et de Wafa Ima Assistance.

Au 31 décembre 2019, le personnel de la banque détient 2,91% du capital d'Attijariwafa bank.

III.2.3. Intéressement et participation du personnel

OPV réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank et de ses filiales - 2005

Attijariwafa bank a procédé, en septembre 2005, à une Offre Publique de Vente (OPV) exclusivement réservée aux salariés de la banque et de ses filiales. Cette opération a porté sur 192 994 actions Attijariwafa bank incluant l'attribution d'actions gratuites, soit 0,89% du capital social.

Le montant global de l'opération est de 172 879 330 dirhams incluant l'attribution d'actions gratuites. Les actions Attijariwafa bank, objet de l'OPV, ont été offertes à un prix de 850 dirhams par action pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Classique » et à un prix de 945 dirhams par action pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Plus ». Ces niveaux de prix représentent, à titre indicatif, des décotes respectivement de 13,4% et 3,8% par rapport au cours moyen des 20 dernières séances (982 dirhams) précédant la réunion du Conseil d'Administration du 9 mars 2005 (Conseil ayant approuvé le principe de l'OPV en faveur des salariés du Groupe Attijariwafa bank et conféré au comité stratégique les pouvoirs pour mettre en place et fixer les modalités de cette opération). Le taux de satisfaction de l'opération se présente comme suit :

- taux de participation global : 30,42%¹¹³ ;
- taux de satisfaction global en titres : 100,0%¹¹⁴ ;
- taux de satisfaction global en montant : 100,0%¹¹⁵ .

¹¹³ Pourcentage de personnes éligibles ayant participé à l'opération.

¹¹⁴ Pourcentage de titres alloués par rapport au nombre total de titres demandés pour les deux tranches proposées par l'OPV 2005.

¹¹⁵ Pourcentage du montant correspondant au nombre de titres alloués par rapport au montant total correspondant au nombre de titres demandés pour les deux tranches proposées par l'OPV 2005.

OPV réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank et de ses filiales - 2007

En novembre 2007, Attijariwafa bank a procédé à une Offre Publique de Vente exclusivement réservée aux salariés de la banque et de ses filiales. Cette opération a porté sur 289 494 actions, soit 1,5% du capital social. Elle s'inscrit dans le cadre d'un programme de cession d'actions aux salariés du Groupe Attijariwafa bank, visant à créer un plan d'actionnariat salarié à hauteur de 3,0% du capital de la banque, dans un horizon de 5 à 10 ans.

Le montant global de l'opération s'élève à 540 388 800 dirhams. Les actions Attijariwafa bank, objet de l'OPV, ont été offertes à un prix de 1 800 dirhams par action pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Classique » et à un prix de 2 000 dirhams par action pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Plus ». Ces niveaux de prix représentent, à titre indicatif, des décotes respectivement de 42,8% et 36,4% par rapport au cours moyen des 20 dernières séances (3 146 dirhams) précédant la réunion du Conseil d'Administration du 25 septembre 2007 (Conseil ayant approuvé le principe de l'OPV en faveur des salariés du Groupe Attijariwafa bank et fixé les principales modalités).

La décote offerte aux salariés dans le cadre des deux formules a été prise en charge par le Groupe Attijariwafa bank.

Le taux de satisfaction de l'opération se présente comme suit :

- taux de participation global : 97,7%¹¹⁶;
- taux de satisfaction global en titres : 38,22%¹¹⁷;
- taux de satisfaction global en montant : 37,15%¹¹⁸.

Par ailleurs, Il est à noter qu'au 31 décembre 2011, les salariés du groupe Attijariwafa bank sont actionnaires à hauteur de 1,01%.

Augmentation de capital réservée aux salariés d'Attijariwafa bank et de ses filiales au Maroc- 2012

En mai 2012, Attijariwafa bank a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés de la société et de ses filiales au Maroc. Cette opération a porté sur 8 247 126 actions, soit 4,1% du capital social post-opération. Les objectifs de cette opération consistent principalement en la mise en œuvre de la stratégie de développement de la banque et à partager le fruit de la croissance et de la performance avec ses collaborateurs.

Le montant global maximal de cette opération s'élève à 2 100 000 000 dirhams. Les actions Attijariwafa bank, objet de cette augmentation de capital, ont été souscrites à un prix de 240 Dh par action, prime d'émission comprise, pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Classique » et à un prix de 290 Dh par action, prime d'émission comprise, pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Plus ». Ces niveaux de prix représentent, à titre indicatif, des décotes respectivement de 36,3% et 23,0% par rapport au cours du 13 février 2012 qui s'élève à 376,5 dirhams (le 13 février 2012 correspond à la date de tenue du Conseil d'Administration ayant proposé l'opération à l'Assemblée Générale d'actionnaires).

Les résultats de l'opération d'augmentation de capital réservée aux salariés d'Attijariwafa bank et de ses filiales au Maroc se présentent comme suit :

- Tranche 1 : 5 833 333 actions souscrites pour un montant de 1 400 000 000 dirhams ;
- Tranche 2 : 2 413 793 actions souscrites pour un montant de 700 000 000 dirhams.

Le nombre total d'actions souscrites est de 8 247 126 pour un montant global de 2 100 000 000 dirhams, soit un taux de réalisation de l'augmentation de capital de 100%.

Augmentation de capital réservée aux salariés d'Attijariwafa bank, de ses filiales au Maroc de Wafa Assurance et de Wafa Ima Assistance- 2018

En 2018, Attijariwafa bank a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés de la société, de ses filiales au Maroc, de Wafa Assurance et de Wafa Ima Assistance. Cette opération a porté sur

¹¹⁶ Pourcentage de personnes éligibles ayant participé à l'opération.

¹¹⁷ Pourcentage de titres alloués par rapport au nombre total de titres demandés pour les deux tranches proposées par l'OPV 2007.

¹¹⁸ Pourcentage du montant correspondant au nombre de titres alloués par rapport au montant total correspondant au nombre de titres demandés pour les deux tranches proposées par l'OPV 2007.

6 332 453 actions, soit 3,0% du capital social post-opération. Les objectifs de cette opération consistent principalement en la mise en œuvre de la stratégie de développement de la banque et à partager le fruit de la croissance et de la performance avec ses collaborateurs.

Le montant global maximal de cette opération s'élève à 2 399 999 687 dirhams. Les actions Attijariwafa bank, objet de cette augmentation de capital, ont été souscrites à un prix de 379Dh par action, prime d'émission comprise, pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Classique » et à un prix égale, soit de 379 Dh par action, prime d'émission comprise, pour les salariés ayant souscrit à la « Formule Plus ».

Ce niveau de prix représente une décote de 15,0% pour les actions offertes dans le cadre de la « Formule Classique » et de la « Formule Plus » par rapport au cours du 17 septembre 2018 (446,0 dirhams).

Les résultats de l'opération d'augmentation de capital réservée aux salariés d'Attijariwafa bank et de ses filiales au Maroc se présentent comme suit :

- Tranche 1 - Formule Classique : 5.013.191 d'actions souscrites pour un montant de 1.899.999.389 dirhams ;
- Tranche 2 - Formule Plus : 1.319.262 actions souscrites pour un montant de 500.000.298 dirhams ;

Le nombre total d'actions souscrites est de 6 332 453 pour un montant global de 2 399 999 687 dirhams, soit un taux de réalisation de l'augmentation de capital de 100%.

¹¹⁹ Décote en fonction du cours de clôture de la veille de la date de tenue du Conseil d'Administration du 18 septembre 2018

IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES

IV.1. Stratégie de développement

IV.1.1. Grands axes de développement

La stratégie de développement du Groupe Attijariwafa bank s'articule autour de trois axes de croissance :

- la croissance organique de la banque au Maroc ;
- la croissance des filiales spécialisées du groupe au Maroc ;
- la croissance externe à travers le développement régional.

Politique de partenariats

Attijariwafa bank compte parmi ses actionnaires le groupe Santander. Au delà de l'aspect capitalistique, les deux groupes bancaires développent des axes de partenariat concernant aussi bien la clientèle des entreprises que celle des particuliers. Le partenariat couvre aussi un adossement d'Attijariwafa bank au groupe Santander, en Espagne, pour renforcer son positionnement auprès de la clientèle des marocains résidant dans ce pays. Les actions définies portent principalement sur le développement d'une offre diversifiée en faveur des MRE, dans les domaines du transfert d'argent, du crédit à la consommation, de la monétique et de la prévoyance. Ceci suppose l'implantation de bureaux Attijariwafa bank, dédiés aux MRE, dans certaines agences du groupe Santander.

Par ailleurs, le groupe Attijariwafa bank s'est engagé avec le Crédit Agricole (actionnaire de Wafasalaf à travers CACF) dans une stratégie de partenariat multi-métiers, notamment dans le crédit à la consommation, mais aussi dans la gestion d'actifs via Crédit Agricole Asset Management.

En outre, Attijariwafa bank s'est adossé à Crédit Agricole Corporate Investment Banking, la banque de financement et d'investissement du Crédit Agricole, pour l'ouverture d'un bureau de représentation à Shanghai. Ce bureau offre aux opérateurs marocains un réseau opérationnel dans les principaux centres économiques de Chine.

Le partenariat avec le groupe français se traduit également par les multiples synergies développées autour de Crédit du Maroc, filiale marocaine du Crédit Agricole SA, que le groupe Attijariwafa bank détient à hauteur de 10%.

En 2011 Attijariwafa bank conclut un partenariat avec le Groupe Français Inter Mutuelles assistance donnant naissance à Wafa IMA Assistance ayant pour objet de consolider le positionnement du Groupe en matière d'assistance et de réassurance.

D'autre part, Wafa Assurance a concrétisé en 2012 son premier projet de développement à l'international avec la création en Tunisie d'une nouvelle compagnie d'Assurance Vie détenue à 45% par Wafa Assurance et 55% par Attijari bank, filiale d'Attijari bank en Tunisie.

En 2014, Attijariwafa bank a poursuivi la conclusion de partenariats stratégiques avec Bank of China, China Development Bank et China Exim Bank et avec des opérateurs industriels chinois afin de soutenir les échanges et les investissements chinois en faveur du développement du continent africain. Dans le cadre de la signature de l'accord conclu entre Attijariwafa bank et Bank of China, le Groupe a lancé la première offre dédiée en RENMINBI (monnaie chinoise). Il devient ainsi market maker sur cette devise et offre aux opérateurs économiques marocains et africains un levier de développement supplémentaire de leurs échanges et investissements avec les opérateurs chinois.

D'autres accords stratégiques ont été conclus lors du Forum Economique Maroc-Russie avec de grands groupes Russes (SBERBANK, VTB, FIAC et UNIMER).

Un mémorandum d'entente a été conclu entre Attijariwafa bank, Overseas Private Investment Corporation (OPIC) et Wells Fargo, visant à promouvoir les investissements et les échanges commerciaux entre l'Afrique et les Etats-Unis par la mise en place de nouvelles capacités de financement en faveur des PME africaines.

En 2015, Attijariwafa banka conclut plusieurs accords de coopération et de partenariats stratégiques dans plusieurs domaines, dont principalement le financement et la garantie des opérations d'import et d'export, de project finance et d'investissement. Les principaux accords ont été conclus avec Exportni Banka (Banque Tchèque pour l'Export), la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD), la Banque Ouest Africaine de Développement.

Attijariwafa bank a conclu, en 2016, plusieurs partenariats stratégiques avec des organismes internationaux, notamment en matière de financement des investissements, de commerce extérieur et de financement des projets. Ces partenariats concernaient United Bank for Africa (UBA) Plc – Nigéria, Commercial Bank of Ethiopia, BNI Madagascar, Japan Bank of International Cooperation (JBIC) et le ministère de la défense et le ministère de la santé ivoiriens.

En 2016, le Groupe Attijariwafa bank a confirmé son engagement en matière d'accompagnement de la transition énergétique à travers : (i) la signature de mémorandum avec MASEN (promotion de la finance climatique) et Nareva (doter l'Afrique d'infrastructures énergétiques), (ii) Lancement, en partenariat avec Suma Capital, du Fonds Africain d'Efficacité Énergétique (FAEE), premier fonds d'investissement dédié à l'efficacité énergétique au Maroc, doté d'une enveloppe de 200 millions de dirhams et (iii) Participation d'Attijariwafa bank en tant que partenaire officiel à la COP22.

Le groupe Attijariwafa bank et Afreximbank (Banque Africaine d'Import – Export) ont signé un mémorandum d'entente (MoU) le 9 décembre 2017 à Sharm El Sheikh, dans le sillage du Forum Africa 2017, par lequel les deux parties s'engagent à développer un cadre de coopération élargie à l'échelle africaine.

Le groupe Attijariwafa bank à travers sa filiale Attijari International Bank – Banque Offshore « AIB », le groupe Orascom Construction et la société de projet « Ras Ghareb Wind Energy SAE – RGWE SAE », ont procédé à la signature, le 11 décembre 2017, de la documentation du crédit relatif au financement de la quote-part d'Equity d'Orascom Construction pour la réalisation du projet porté par RGWE SAE (The Gulf of Suez Wind IPP) à Gabal El Zeit en Egypte.

A l'occasion du 2018 FOCAC SUMMIT (Forum on China Africa Cooperation – Forum sur la Coopération Sino-Africaine) tenu les 3 et 4 septembre 2018 à Pékin, M. Mohamed EL KETTANI, Président Directeur Général du groupe Attijariwafa bank, a procédé à la signature de trois accords importants avec des organismes chinois de premier plan. Le premier mémorandum d'entente a été signé avec Bank of China et s'inscrit dans le cadre de l'initiative chinoise dite OBOR (One Belt One Road) (Initiative Ceinture et Route) en vue de renforcer la coopération entre les deux institutions dans plusieurs domaines. Le deuxième mémorandum a été signé avec China State Construction and Engineering Company (CSCEC), première entreprise de construction en Chine et dans le monde. Le troisième accord correspond à l'acte de naissance de la China Africa Inter-Bank Association (CAIBA), une alliance de 16 grandes banques africaines faisant corps avec China Development Bank (CDB).

IV.1.2. Politique d'investissement

Investissements en immobilisations¹²⁰ réalisés sur la période 2017 – 2019

L'évolution des investissements réalisés par Attijariwafa bank se présente de la manière suivante :

Investissements réalisés	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var. 19/18
Immobilisations incorporelles	417	351	495	-16,0%	41,2%
Immobilisations corporelles	572	710	348	24,0%	-50,9%
Immeubles d'exploitation	159	135	32	-15,2%	-76,1%
Mobilier et matériel d'exploitation	143	129	159	-9,8%	23,3%
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	141	117	146	-16,6%	24,3%
Immobilisations corporelles hors exploitation	130	329	11	>100,0%	-96,7%
Total *	989	1 060	843	7,2%	-20,5%

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Au titre de l'exercice 2019, les investissements effectués par la banque ont enregistré une baisse de 20,5% par rapport à 2018, pour s'établir à de 843 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- une baisse des investissements en immobilisations corporelles de 50,9% (-361,7 Mdh) à 348,3 Mdh, en raison principalement d'une baisse de 102,8 Mdh des Immeubles d'exploitation et de la diminution de 318,0 Mdh des immobilisations corporelles hors exploitation (constituées de biens tels que les terrains et immeubles hors exploitation).

Au titre de l'exercice 2018, les investissements effectués par la banque ont augmenté de 7,2% par rapport à 2017, pour s'établir à plus de 1 060 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- une hausse des investissements en immobilisations corporelles de 24,0% (+138 Mdh) à plus de 710 Mdh, en raison principalement d'une hausse de 199,1 Mdh des immobilisations corporelles hors exploitation, constituées de biens tels que les terrains et immeubles hors exploitation.

En 2017, les investissements effectués par la banque ont progressé de 14,3% par rapport à 2016, pour s'établir à 989,4 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- une hausse des investissements en immobilisations incorporelles de 50,4% (+98 Mdh) à près de 353 Mdh. Cette hausse s'explique principalement par l'acquisition de Attijariwafa bank Egypte en 2017.

Investissements financiers réalisés au cours de l'exercice 2019

- La participation d'Attijariwafa bank dans Wafabail est passée de 98,10% en 2018 à 98,57% en juin 2019.
- L'acquisition de 20% d'Attijari Mauritanie par Attijari bank Maroc-Mauritania.
- La création de la filiale ATTIJARI OPERATIONS AFRICA pour un montant de KMAD 1.000 détenue à 100% par Attijariwafa bank ;
- La création de la filiale ATTIJARI REIM pour un montant de KMAD 5.000 détenue à 100% par Attijariwafa bank ;
- La création de FT MIFTAH II pour un montant de KMAD 50.100 détenu à 100% par Attijariwafa bank.

IV.1.3. Politique à l'international

Attijariwafa bank a amorcé son développement à l'international, cherchant à acquérir une position forte au Maghreb et en Afrique subsaharienne, dans le but de faire émerger un groupe bancaire et financier de référence dans la région.

¹²⁰ Les investissements correspondent aux flux réalisés au cours de l'année.

S'appuyant sur l'édification réussie d'un modèle duplicable à l'international, l'approche stratégique du groupe Attijariwafa bank vise à transférer les meilleures pratiques professionnelles acquises au Maroc, tout en respectant les spécificités de chaque zone d'implantation. Le groupe entend ainsi participer à l'accroissement des échanges régionaux et à la dynamisation de la coopération économique au sein de l'espace euro-méditerranéen.

Le développement ainsi que les acquisitions d'Attijariwafa bank au cours des dernières années se présente comme suit :

- en Tunisie, Attijariwafa bank, en consortium avec Grupo Santander, a acquis, en 2005, 53,54% du capital de la Banque du Sud, devenue depuis, Attijari bank Tunisie ;
- au Sénégal, Attijariwafa bank a développé un greenfield, en juillet 2006, et a procédé à l'ouverture de 4 agences à Dakar, marquant ainsi la première étape d'un vaste projet d'implantation du Groupe en Afrique subsaharienne. En janvier 2007, Attijariwafa bank a acquis 66,70% du capital de la Banque Sénégal-Tunisienne et a fusionné les deux entités sénégalaises, donnant naissance à Attijari bank Sénégal ;
- en novembre 2007, Attijariwafa bank a acquis 79,15% du capital de CBAO (Compagnie Bancaire d'Afrique Occidentale) ;
- au Mali, Attijariwafa bank, accompagné par ses actionnaires de référence (ONA, Al Mada), a été déclarée, en juillet 2008, adjudicataire de 51,00% du capital de la Banque Internationale pour le Mali (BIM) dans le cadre de sa privatisation. L'acquisition de BIM a été conclue en 2009 ;
- en novembre 2008, Attijariwafa bank a accéléré le déploiement de son plan de développement régional en concluant un accord avec le Crédit Agricole pour l'acquisition de ses participations majoritaires dans ses filiales au Cameroun (SCB Cameroun), au Gabon (Union Gabonaise de Banque), en Côte d'Ivoire (Société Ivoirienne de Banque), au Sénégal (Crédit du Sénégal) et au Congo (Crédit du Congo) ;
- en décembre 2008, la fusion entre la CBAO et Attijari bank Sénégal a donné naissance à CBAO Groupe Attijariwafa bank ;
- en 2009, Attijariwafa bank a finalisé l'acquisition des parts majoritaires du Crédit Agricole dans Crédit du Congo (91%), l'Union Gabonaise de Banque (58,7%), Crédit du Sénégal (95%), et la Société Ivoirienne de Banque (51%) ;
- Au cours de cette même année, le Groupe a procédé à l'inauguration d'un bureau de représentation à Tripoli ;
- en 2010, le Groupe Attijariwafa bank a poursuivi la consolidation de sa position d'acteur régional de premier plan au Maghreb ainsi qu'en Afrique subsaharienne et ce à travers :
 - ✓ l'ouverture d'une succursale de CBAO au Burkina Faso (CBAO Burkina Faso) ;
 - ✓ la finalisation de l'acquisition de 80% du capital de BNP Paribas Mauritanie, devenue Attijari bank Mauritanie, par un consortium contrôlé à hauteur de 67% par Attijariwafa bank et à 33% par Banque Centrale Populaire ;
- en avril 2011, Attijariwafa bank a finalisé l'acquisition auprès de Crédit Agricole de 51% du Capital de la Société Commerciale de banque Cameroun (SCB Cameroun) ;
- en 2011, le groupe a consolidé sa participation dans sa filiale tunisienne Attijari bank Tunisie, à travers l'acquisition des parts du groupe Santander dans Andalucarthage (holding de détention d'Attijari bank Tunisie). A l'issue de cette opération, Attijariwafa bank détenait 54,56% du capital d'Attijari bank Tunisie. Au 31 décembre 2012, la participation Attijariwafa bank dans le capital d'Attijari bank Tunisie s'élève à 58,98% ;
- en septembre 2013, Attijariwafa bank a finalisé l'acquisition de 55,0% du capital de la Banque Internationale pour l'Afrique au Togo auprès de l'Etat Togolais ;
- l'année 2013 a également connu l'ouverture de la succursale de CBAO au Niger ;
- en septembre 2015, Attijariwafa bank a finalisé l'acquisition de 39% du capital de la Société Ivoirienne de Banque (SIB) détenus par l'Etat de la Côte d'Ivoire. Attijariwafa bank a ainsi porté sa participation dans le capital de la SIB à 90% à la suite de cette opération dont 12% sont destinés à être introduits en bourse et 3% cédés au personnel de la filiale. (détention à terme par Attijariwafa bank de 75% du capital de la SIB) ;

- Attijariwafa bank a également renforcé sa participation dans le capital de CBAO (Sénégal) pour la ramener à 83,0% (contre une participation de 51,9% précédemment) durant l'exercice 2015 ;
- l'année 2015 a été marquée par l'ouverture d'une succursale de la CBAO au Bénin complétant la présence géographique du Groupe dans la région UEMOA.
- Le premier semestre 2016 a connu l'obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires pour l'ouverture d'une filiale bancaire au Tchad.
- En octobre 2016, Attijariwafa bank a conclu plusieurs accords et partenariats stratégiques portant notamment sur les événements suivants :
 - ✓ Signature un d'accord portant sur la cession par Barclays Bank PLC de 100% du capital de Barclays Bank Egypt à Attijariwafa bank, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires requises au Maroc et en Egypte ;
 - ✓ Dans le cadre de la visite Royale au Rwanda, signature d'un protocole d'accord portant sur l'acquisition par Attijariwafa bank d'une participation majoritaire dans Cogebanque.
- Formation d'une alliance, à partir de 2017, entre Attijariwafa bank et son actionnaire de référence, Al Mada, dans le métier de l'assurance en devenant co-actionnaires à parts égales de Wafa Assurance. Cette opération a permis à Attijariwafa bank de disposer des capitaux nécessaires à son développement international.

IV.2. Système d'information

Projets significatifs en 2019

L'année 2019 a connu un contexte marqué par :

- La poursuite de la refonte et de l'urbanisation du SI
- La réalisation de nouvelles initiatives dans le cadre du plan stratégique
- Le patrimoine SI qui a évolué dans l'architecture et les technologies, imposant la mise en place de dispositifs de supervision majeurs
- La transformation progressive pour intégrer de nouveaux modes et nouveaux processus de travail
- L'augmentation des risques de cybercriminalité

L'année 2019 a vu un investissement fort dans la poursuite de plusieurs projets stratégiques :

- La focalisation de l'effort sur l'entreprise et le CIB
- La transformation des fonctions supports (SIRH, MAWARID Mobile)
- Poursuite de l'amélioration de la chaîne risques & engagements
- L'accompagnement de la feuille de route du Data office
- L'Urbanisation SI par la Gestion de l'obsolescence et préparation de l'avenir pour les briques structurantes du SI de la banque
- Le Programme Bank Assafa qui été déployé
- Les projets intégrés dans la feuille de route digitale et transformation : programme Retail, programme Entreprise, Paiements, digitalisation des processus (dossier client)
- La mise en conformité de la banque pour SWIFT SR2018
- Poursuite de l'effort de mise en conformité du groupe avec les réglementations LAB et KYC, IFRS9 et FATCA
- Modèle Relationnel Entreprise (Segmentation portefeuille, Connaissance client, Amélioration commerciale)
- Custody ; Portail WEB, prêt emprunt : fidélisation, relation client et qualité de service
- Contribution très forte des équipes SIG dans les initiatives internes à la banque
 - ✓ Audit de la production informatique, de la sécurité SI et de la gouvernance (déroulé sur T1)
 - ✓ Audit de la prestation externe (lancé en T2)
 - ✓ Audit des commissaires aux comptes de quelques processus IT (déroulé sur T1)

- ✓ Accompagnement du projet capacité d'exécution (diagnostic et vision cible)
- Côté Production & Infrastructure :
 - ✓ Accompagnement de l'évolution de l'activité et gestion de l'obsolescence à travers la modernisation des infrastructures utilisateurs (Poste de travail, réseau d'accès utilisateurs)
 - ✓ Ouverture du mainframe sur les systèmes open pour une meilleure intégration
 - ✓ Augmentation de la qualité de service et gestion du risque à travers l'augmentation de la disponibilité du réseau d'agence
 - ✓ Réalisation du test PSI en conformité avec la réglementation en vigueur
 - ✓ Maitrise des actifs IT de la banque (risque obsolescence, évolution, comptabilité ...)
 - ✓ Amélioration de l'expérience client à travers la mise en place d'un système de suivi des appels clients, la revue des SLA pour répondre aux exigences de disponibilité de service, l'augmentation de la performance du SI (revue des frontaux de partage de charge)
- Sécurité Informatique Groupe :
 - ✓ Mise en place de la nouvelle solution logiciel SIEM pour le Centre de Supervision Opérationnelle, et généralisation au niveau du SI Banque et filiales
 - ✓ Au niveau du Management de la Sécurité, poursuite du projet de Classification des données et Cartographie des risques, poursuite de la feuille de route de sensibilisation à la Sécurité, et poursuite des actions de certification PCI DSS ;
 - ✓ Concernant la Sécurité opérationnelle, poursuite des travaux de sécurisation réseau (sécurité du Lan applications cloisonnées au niveau du data Center)

Stratégie de développement du SI

En alignement avec le plan stratégique ENERGIES 2020 et avec les orientations du Schéma Directeur, les systèmes d'information, le plan d'action 2018 s'inscrit dans la continuité et la capitalisation sur les architectures mises en œuvre. Les principales lignes directrices concernent :

- La finalisation du déploiement du poste de travail « vente » ainsi que son élargissement à de nouveaux segments de clients, à de nouveaux produits, et à de nouvelles données de connaissance client ;
- La flexibilisation de l'action de vente par la mise en place d'un catalogue de produits, d'un moteur de facturation, de tarification et d'un moteur de campagnes marketing multicanal ;
- La poursuite de la feuille de route multi-canal par l'ouverture en ligne progressive des actes de vente et d'après vente ainsi que l'inter-connexion temps réel avec les systèmes de nos filiales ;
- La mise en place d'un CRM adapté à la clientèle Corporate pour une meilleure connaissance et interaction clients ;
- Le déploiement du nouveau Système de gestion des opérations à l'international, et le lancement des travaux de mise œuvre d'un système de cash pooling en vue d'étoffer l'offre de service de la Banque Transactionnelle ;
- Concernant les activités des filiales : la migration vers le Global Bancaire de Bank Assafa ainsi que le déploiement du nouveau Système d'Information d'Attijariwafabank Egypte ;
- Les collaborateurs de la Banque seront également servis par la refonte totale des Systèmes RH : refonte de la paie et de la gestion administrative, portail collaborateur, solution de talent Management ;
- Sur le volet Risque, l'année 2018 verra la mise en place effective des principales briques du système et du socle Data devant répondre aux exigences IFRS9, de même que le premier lot du nouveau SI recouvrement.

Sécurité des SI

La Politique Groupe de Sécurité des Systèmes d'Information (PGSSI) a pour objectif de répondre aux enjeux et attentes de la banque et ses filiales en matière de sécurité afin de mieux aligner les plans d'actions et les efforts. En effet, la banque repose fortement son plan stratégique sur le SIG et ce dernier doit non seulement accompagner les métiers dans leur développement mais aussi assurer continuellement un bon niveau de sécurité. Dans ce sens la sécurité accompagne tous les projets dans leur processus de construction.

Dans un contexte fort de cybercriminalité et de risques internes et externes d'intrusion informatique, plusieurs actions sont menées en continu :

- Intégration de la sécurité dans toutes les phases de construction et supervision en continu ;
- Renfort des exigences vis-à-vis des prestataires de services ;
- Intégration dans nos dispositifs d'un Program Security Officer en charge de garantir la sécurité informatique au sein des projets, pour mieux maîtriser les risques liés aux livraisons ;
- Cadrage du projet « Software Asset Management » ayant pour objectif d'instaurer une organisation efficiente des actifs logiciels de la banque et ainsi améliorer le pilotage de la relation avec les fournisseurs, et limiter les risques d'audit...
- Sensibilisation des collaborateurs via des circulaires (ouverture de flux, port de badge, respect des règles de vie ...) et de déploiement de modules dans le E-learning.

Relation avec les filiales

Au-delà de la gestion technique des plateformes SI des filiales, qui consiste entre autres en l'hébergement et la mise à disposition des plateformes informatiques production et de backup, la maintenance éditeurs pour la mise à disposition des applications, l'exploitation et la supervision des applications, le SIG gère les activités des filiales du groupe, à travers un pôle dédié, intitulé « Centre de Services et de Support » CSS, qui assure la mise en place, l'évolution et la maintenance des solutions SI des filiales infogérées.

L'année 2018 été marquée par la finalisation de la migration vers un Système d'Information SI infogéré à Casablanca de la production informatique de la filiale égyptienne du groupe, Attijariwafa bank Egypte, et du rapatriement du Core Banking de la Banque Internationale pour le Mali au sein de la plateforme dédiée aux filiales.

L'année a connu le lancement du projet de montée de version du Core Banking sur les filiales, la suite déploiement de la partie banque digitale et de l'outil de notation.

IV.2.1. Qualité

La Qualité, au centre de la stratégie du Groupe Attijariwafa bank.

La qualité est un axe hautement stratégique car le client est placé au centre du plan Energie 2020 dont la vision est d'« accompagner proactivement les clients dont nous apprécions la valeur ». Son objectif est de maintenir une satisfaction client élevée et une qualité de service optimale, gage de sa fidélisation.

Le nouveau slogan « L'ENERGIE EST EN NOUS, celle de placer la qualité au cœur de la relation client » traduit et renforce la dynamique collective portée par l'ensemble des collaborateurs au quotidien pour être et rester la banque relationnelle de référence pour tous nos clients et ce, à travers :

- Le développement d'une culture Qualité durable qui met le client au centre des préoccupations de tous les collaborateurs du Groupe en Front office, en back office, dans les filiales et à tous les niveaux hiérarchiques, à travers un nouveau module sur la plateforme e-learning. Celui-ci est un support ludique de formation sur les notions de base de la qualité et sur le management de la performance ;
- L'uniformisation du niveau de la qualité offerte entre les canaux d'interaction du client avec la banque : Agence, Centre de Relation Client et canaux digitaux ;
- La mesure et le pilotage de la qualité conçue, produite et perçue par le client et par les collaborateurs du Groupe ;

- La mesure de la qualité perçue par les fournisseurs de la banque, première étape de la construction d'une vision 360° par l'intégration des différentes parties prenantes ;
- L'anticipation des attentes du client à travers une écoute directe (Focus Groupe) ;
- L'extension de la communauté des CEV (Croire En Vous), véritable relais qualité dans le réseau, entités centrales et filiales pour décliner les orientations qualité sur le terrain et piloter leurs mises en œuvre, avec une orientation centrée sur la voix du client ;
- La reconnaissance des performances et la stimulation des énergies à travers la publication d'un mur de performance mensuel et l'organisation d'un Prix Qualité National et de 8 prix régionaux annuels ;
- Initiation de projets de certifications ISO 9001 version 2015 des activités titres et gestion des réclamations.
- La mise en place d'une gouvernance au plus haut niveau du management de la Banque.

Renforcer la relation client

DISPOSITIF D'ECOUTE CLIENT EXTERNE ET INTERNE

Le programme d'écoute client (PEC) mis en place au niveau du Groupe depuis 2008, permet de mesurer le niveau de satisfaction tant des clients externes qu'internes (entre les réseaux de la banque, les filiales et les services centraux).

En 2019, ce programme, composé d'enquêtes à chaud ou à froid, de baromètres, de focus group, a touché 7700 clients internes, 25000 clients externes et 500 fournisseurs de la banque au Maroc.

La satisfaction globale des clients externes au Maroc évaluée dans le cadre de ce programme était de 90% en 2019.

Les enquêtes en interne, dont la satisfaction globale a été évaluée à 79%, ont donné lieu à des plans d'actions dans une démarche d'amélioration continue.

En parallèle, 4800 appels mystères et 800 visites mystères ont été effectués pour mesurer la qualité de l'accueil téléphonique et physique offert par les collaborateurs.

DISPOSITIF DE MESURE DE LA QUALITE PRODUITE : QUALIMESURE

Ce dispositif a pour objectif de piloter la performance des processus métiers clés, à travers des tableaux de bord mensuels produits à partir de données extraites du système d'information.

Intégrant déjà les processus critiques contribuant à la satisfaction du client Particulier, Professionnel et Entreprise, ce dispositif est enrichi d'une année à l'autre par de nouveaux process.

Ce dispositif a introduit également de nouveaux indicateurs sur le parcours client et a été complété par des outils de pilotage au niveau région, déclinés par Réseau, Groupe et Agence.

DES CERTIFICATIONS EN RECONNAISSANCE DE LA QUALITÉ DE SERVICE

La qualité de service est un levier essentiel et stratégique pour fidéliser les clients. Elle occupe une place centrale dans la politique du Groupe.

Ainsi, en juillet 2019, la banque au Maroc a passé avec succès l'audit de certification de deux activités à la norme ISO 9001 version 2015 : la gestion des réclamations clients et la chaîne titres (Gestion de la Relation Client, de Tenue de Comptes Titres, de Services aux Emetteurs & aux Investisseurs et de Dépositaire d'Organismes de Placement Collectif).

Avec cette reconnaissance internationale, la banque a mis en place une politique qualité et des dispositifs afin de garantir à sa clientèle une meilleure réactivité, prise en charge, visibilité et transparence.

Ces certifications délivrées par Bureau Veritas viennent couronner le travail d'équipes pluridisciplinaires qui ont œuvré pour la construction des Systèmes de Management de la Qualité d'Attijariwafa bank.

Par ailleurs, Wafacash a été élue en octobre 2019 et pour la 2^e année consécutive, « Service Client de l'année 2019 » dans la catégorie « Moyens de paiement et transfert d'argent ». Une distinction qui vient récompenser l'engagement continu de la filiale en faveur de la qualité de service et la satisfaction client.

LES COLLABORATEURS « CEV » POUR ANCRER LA CULTURE QUALITÉ AU SEIN DU GROUPE

La démarche qualité au sein du Groupe s'appuie sur le dispositif de « CEV » (« Croire En Vous »), qui sont des collaborateurs volontaires agissant en véritables relais Qualité dans les réseaux, entités centrales et filiales et assurant une proximité terrain au quotidien. On compte 169 collaborateurs « CEV » à fin 2019.

Les « CEV » sont distingués chaque année lors du Prix National Qualité afin de valoriser les meilleures initiatives qu'ils ont déployées pendant l'année.

Lors de la 6^e édition tenue en 2019, 10 initiatives « CEV » sur 30 initiatives proposées ont été sélectionnées pour présenter leurs réalisations.

IV.2.2. Conformité du Groupe¹²¹

En veillant au respect des principes d'intégrité des pratiques bancaires et financières, le Groupe contribue à accroître la confiance dont il jouit non seulement vis-à-vis des clients, mais également vis-à-vis de l'ensemble des contreparties, des collaborateurs, et des autorités de régulation dont il dépend.

A cet effet, la direction de la Conformité Groupe, œuvre dans la surveillance et la gestion des risques de non-conformité, dans le Contrôle Interne et ce, dans le respect des dispositions légales et réglementaires en vigueur et conformément aux principes déontologiques afférents aux activités bancaires.

Elle s'appuie à ce titre sur quatre fonctions réglementaires :

- La Sécurité Financière Groupe
- La Déontologie Groupe
- Le Contrôle Interne Groupe
- La Conformité réglementaire

Déontologie et Sécurité Financière Groupe (DSFG)

SECURITE FINANCIERE GROUPE

La Sécurité Financière, définit et met en œuvre la politique de prévention contre la délinquance financière qu'il s'agisse de la lutte contre le blanchiment des capitaux et contre le financement du terrorisme (LBCFT), ou du respect des sanctions économiques internationales.

A cet effet, l'entité a mis en place un dispositif LBCFT reposant sur un corpus procédural et des outils informatiques régulièrement mis à jour afin de prendre en compte les évolutions réglementaires et technologiques et d'améliorer l'efficacité opérationnelle.

Etant le garant de la conformité du dispositif LBCFT à l'échelle Groupe, la sécurité financière assure également son rôle de pilotage et de supervision des filiales Marocaines et internationales.

DEONTOLOGIE GROUPE

Le contexte actuel des affaires caractérisé par de nombreuses crises financières, répond aujourd'hui à une réglementation de plus en plus exigeante en matière de morale et d'éthique.

¹²¹ Au cours de l'année 2019, une nouvelle entité a été créée au sein de l'audit général groupe dédiée à l'audit des risques liés à la conformité réglementaire

Afin de répondre aux normes nationales et aux meilleures pratiques internationales, Attijariwafa Bank érige la déontologie en axe stratégique majeur de son développement au vu du rôle important qu'elle joue dans la prévention du risque de réputation et d'image.

A ce titre, la banque a créé très tôt un poste de déontologue Groupe dédié.

Dans le cadre d'une mission très large concernant tous les aspects et tous les métiers du Groupe, le déontologue, a mis en place une démarche déontologique, approuvée par la CA, qui engage notre Groupe dans le respect d'un corpus de valeurs et de normes, prescrits à travers différents codes de déontologie, dont :

- Un code de bonne conduite destiné à l'ensemble des collaborateurs ;
- Des codes déontologiques spécifiques à certains métiers jugés sensibles en matière d'éthique.

Le code de bonne conduite établit les règles et les procédures qui permettent de guider les collaborateurs dans l'exercice de leurs fonctions dans le respect des engagements éthiques tels que les principes de loyauté et égalité, l'obligation de confidentialité et transparence, coopération ; les règles spécifiques à la relation client, à la publicité, aux cadeaux, aux opérations bancaires personnelles des collaborateurs, à la protection des biens du groupe ou à l'utilisation des outils informatiques ...

Il prévient également les conflits d'intérêts et prévoit des mesures de lutte contre la corruption.

Les collaborateurs sont sensibilisés à ce code dès leur intégration dans le groupe. En effet, ce code est remis à chaque nouvelle recrue et un module « e-learning » à ce sujet est accessible à tous les collaborateurs. Des lettres de rappel des règles déontologiques sont également envoyées annuellement aux fonctions sensibles et aux instances de gouvernance.

Par ailleurs, un dispositif d'alerte permet de remonter les cas de violation au Déontologue du Groupe qui mène des enquêtes de moralité et s'assure du respect des principes éthiques définis dans ce code.

Le code relatif à la circulation de l'information importante ou privilégiée définit les règles de circulation de l'information importante ou privilégiée pour les collaborateurs exerçant des fonctions dites sensibles et qui sont principalement des initiés permanents. Il prévoit à cet effet des mesures de sécurité empêchant la diffusion non autorisée d'informations confidentielles. La charte de confidentialité relative aux données internes décrit les conditions dans lesquelles les données internes doivent être traitées par les utilisateurs concernés.

Le code de déontologie des achats s'adresse principalement aux ordonnateurs de dépenses. Il accorde une importance particulière à la prévention de la corruption et au respect des droits sociaux et environnementaux par les fournisseurs du Groupe.

Le code de déontologie applicable aux administrateurs encadre les pratiques liées à la fonction d'administrateur, notamment en termes de confidentialité des informations, de gestion des conflits d'intérêts et des opérations portant sur la valeur de la banque.

Pour accompagner la mise en place de ces codes, Attijariwafa bank maintient en continue un programme de sensibilisation à tous les niveaux.

Contrôle Interne Groupe

Le Contrôle Permanent constitue l'une des briques incontournables du Système de Contrôle Interne.

La fonction Contrôle Interne Groupe en charge du Contrôle Permanent au sein du Groupe Attijariwafa bank concourt, au même titre que les autres fonctions réglementaires de Contrôle Interne (Audit, Conformité, Gestion et Contrôle des Risques), à la maîtrise des risques du Groupe.

Cette fonction réglementaire en charge du Contrôle Permanent instituée au sein du Groupe, sous la responsabilité de la « filière Contrôle Interne Groupe », est chargée de s'assurer en permanence du respect des procédures et de la fiabilité et de la sécurité des opérations réalisées. Cette filière Contrôle Interne Groupe procède à des évaluations permanentes et formule en toute indépendance les résultats issus de ses travaux de contrôle.

Le Contrôle Permanent s'exerce ainsi au sein d'une filière « Filière Contrôle Interne Groupe » pour assurer la cohérence et la consolidation du dispositif de surveillance permanente requises par les textes et les circulaires réglementaires.

Le Groupe Attijariwafa bank a mis en place une charte qui s'inscrit dans le cadre réglementaire et les standards régissant le Contrôle Permanent et s'insère dans le système global de Contrôle Interne du Groupe. Cette charte définit la finalité, les missions, les responsabilités, les principes structurants et l'organisation de la filière Contrôle Interne Groupe et du dispositif de Contrôle Permanent de façon globale. Elle s'applique à l'organe central « Attijariwafa bank SA » et à toutes les filiales du Groupe surveillées sur base consolidée.

Conformité Réglementaire Groupe

L'entité Conformité Réglementaire Groupe en charge de la conduite de toute action visant le renforcement de la conformité réglementaire, elle assure une veille réglementaire à travers également une participation active aux travaux de place des autorités de contrôle et de régulation. Cette fonction accompagne et apporte le conseil aux métiers dans la mise en application et la transposition des nouveautés législatives et réglementaire. Elle traite par ailleurs les aspects réglementaires et de conformité se rapportant à la mise en place de nouveaux produits et services de la banque.

PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFI BANK

Indicateurs financiers sélectionnés du Groupe Attijariwafa bank

Les principaux indicateurs du Groupe Attijariwafa bank sur la période 2017-2019 se présentent comme suit :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var. 19/18
Produit Net Bancaire	21 645	22 371	23 473	3,4%	4,9%
Résultat d'exploitation	9 496	9 934	10 661	4,6%	7,3%
Résultat Net Part du Groupe	5 391	5 706	5 816	5,8%	1,9%
Total Bilan	475 660	509 926	532 602	7,2%	4,4%
Crédits à la clientèle*	266 914	285 425	304 099	6,9%	6,5%
Dépôts de la clientèle	316 210	332 006	335 577	5,0%	1,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés - * Les chiffres présentés correspondent à des valeurs nettes des prêts et créances auprès de la clientèle hors opération de location-financement.

Au titre de l'exercice 2019, le produit net bancaire a progressé de 4,9% pour s'établir à 23,5 Mrds DH, au moment où le résultat net part du groupe a cru de 7,3% à 10,7 Mrds DH. Le total bilan s'élève à 632,6 Mrds DH, en progression de 4,4% en 2019. Respectivement les crédits à la clientèle et les dépôts de la clientèle ont augmenté de 6,5% et 1,1% en 2019, s'établissant à 304,1 Mrds DH et 335,6 Mrds DH.

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca

Deloitte
288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca

Aux Actionnaires de
Attijariwafa Bank
2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (COMPTES AGREGES)

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints d'ATTIJARIWAFABANK, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant des capitaux propres et assimilés de KMAD 50.357.322 dont un bénéfice net de KMAD 4.158.011.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine d'ATTIJARIWAFABANK au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la banque.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice 2017 la banque a procédé à :

- L'acquisition de la filiale ATTIJARI BANK EGYPT pour un montant de MMAD 3.244 représentant les 60% détenus directement par Attijariwafa bank ;
- La création de la filiale BANK ASSAFA pour un montant de MMAD 350 détenue à 100% par Attijariwafa bank ;
- La création de la filiale Fonds de Titrisation MIFTAH pour un montant de MMAD 50 détenue à 100% par Attijariwafa bank.

Casablanca, le 22 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

Bachir TAZI
Ernst & Young
Associé

Fawzi BRITEL
Deloitte Audit
Associé

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte
288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca

Aux Actionnaires
Attijariwafa bank
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (COMPTES AGREGES)

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints d'ATTIJARIWABA BANK, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 52.540.499 dont un bénéfice net de KMAD 4.603.983.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comporte pas d'anomalie significative. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives.

En procédant à ses évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de

l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine d'ATTIJARIWAFABANK au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la banque.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice 2018 la banque a procédé à :

- La création de la filiale ATTIJARI GLOBAL RESEARCH pour un montant de KMAD 1.000 détenue à 100% par Attijariwafa Bank ;
- La création de la filiale ATTIJARI AFRICA HOLDING pour un montant de KMAD 300 détenue à 100% par Attijariwafa Bank ;
- La prise de participation supplémentaire sur la BANQUE INTERNATIONALE POUR LE MALI de 15,3% portant sur le montant global de la participation à KMAD 829.212 ; détenue à 66,3% par Attijariwafa Bank.

Casablanca, le 25 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Fawzi BRITEL
Associé

Ernst & Young

Bachir TAZI
Associé

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca

Deloitte
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire3 – 3ème étage
La Marina - Casablanca
20 050 Casablanca

Aux Actionnaires
Attijariwafa bank
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (COMPTES SOCIAUX)

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints d'ATTIJARIWAFABANK, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 56.653.404 dont un bénéfice net de KMAD 4.840.111. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 24 février 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine d'ATTIJARIWAFABANK au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, arrêté le 24 février 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la banque.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice 2019 la banque a procédé à :

- La création de la filiale ATTIJARI OPERATIONS AFRICA pour un montant de KMAD 1.000 détenue à 100% par Attijariwafa bank ;
- La création de la filiale ATTIJARI REIM pour un montant de KMAD 5.000 détenue à 100% par Attijariwafa bank ;
- La création de FT MIFTAH II pour un montant de KMAD 50.100 détenu à 100% par Attijariwafa bank.

Casablanca, le 29 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

Abdeslam Berrada Allam
Ernst & Young
Associé

Sakina Bensouda Korachi
Deloitte Audit
Associé

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca

Aux Actionnaires de
Attijariwafa Bank
2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca

Deloitte

288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints, d'ATTIJARIWAFI BANK et ses filiales (Groupe ATTIJARIWAFI BANK) comprenant le bilan au 31 décembre 2017, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 50.801.049 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 6.583.965.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriés en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe Attijariwafa bank constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 22 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

Bachir TAZI
Ernst & Young
Associé

Fawzi BRITEL
Deloitte Audit
Associé

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte
288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca

Aux Actionnaires
Attijariwafa bank
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints d'ATTIJARIWAFABANK et ses filiales (Groupe ATTIJARIWAFABANK), comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 50.471.394 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 6.735.205.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comporte pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ses évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe ATTIJARIWABA BANK constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note exposant les effets dus à la première application d'IFRS 9 relative aux Instruments Financiers.

Casablanca, le 25 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT
Fawzi BRITEL
Associé

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca

Deloitte
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire3 – 3ème étage
La Marina - Casablanca
20 050 Casablanca

Aux Actionnaires de
Attijariwafa Bank
2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints d'ATTIJARIWAFABANK et ses filiales (Groupe ATTIJARIWAFABANK), comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 53.925.039 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 6.951.093. Ces états ont été préparés dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

À notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe ATTIJARIWAFABANK constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17.

Autre point

Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des états de synthèse relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 29 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

Abdeslam Berrada Allam
Ernst & Young
Associé

Sakina Bensouda Korachi
Deloitte Audit
Associé

I. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX

Avertissement :

Les comptes annuels des exercices 2017 et 2018 sont des comptes agrégés¹²² d'Attijariwafa bank et les comptes annuels de l'exercice 2019 sont des comptes sociaux¹²³. Les comptes annuels des exercices 2017, 2018 et 2019 ont été certifiés par les commissaires aux comptes.

Le Compte de Produits et Charges d'Attijariwafa bank se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Produits d'exploitation bancaire	17 721	18 203	18 791	2,7%	3,2%
Intérêtsetproduitsassimilésuopérationsaveclesétablissementsdecrédit	1 030	985	1 022	-4,3%	3,7%
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	8 926	9 591	9 960	7,4%	3,9%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créances	305	257	295	-15,9%	14,8%
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuks	1 513	1 610	1 666	6,4%	3,5%
Produits sur immob. en crédit-bail et en location	24	154	251	>100,0%	62,5%
Commissions sur prestations de service	1 635	1 806	1 937	10,4%	7,2%
Autres produits bancaires	4 288	3 800	3 661	-11,4%	-3,7%
Charges d'exploitation bancaire	6 218	6 017	5 946	-3,2%	-1,2%
Intérêts et ch.Assim. sur op. avec les Ets de crédit	592	875	888	47,6%	1,5%
Intérêts et charges assim. Sur op. avec la clientèle	2 451	2 413	2 221	-1,6%	-8,0%
Intérêts et charges assim.sur titres de créances émis	207	199	313	-3,9%	57,4%
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	31	36	110	15,4%	>100,0%
Autres charges bancaires	2 937	2 495	2 413	-15,1%	-3,3%
Produit Net Bancaire	11 503	12 187	12 844	5,9%	5,4%
Produits d'exploitation non bancaire	52	96	52	84,6%	-45,8%
Charges d'exploitation non bancaire	- 3	- 2	-	-45,6%	-98,3%
Charges générales d'exploitation	4 508	4 717	4 935	4,7%	4,6%
Charges de personnel	2 068	2 196	2 314	6,2%	5,4%
Impôts et taxes	123	147	107	20,1%	-27,5%
Charges externes	1 886	1 867	1 867	-1,0%	0,0%
Autres charges générales d'exploitation	19	60	75	>100,0%	25,8%
Dotations aux amort. Et aux provisions des immob.	412	448	571	8,6%	27,7%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	2 798	2 995	1 610	7,0%	-46,2%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 338	1 228	1 160	-8,2%	-5,5%
Pertes sur créances irrécouvrables	970	1 336	99	37,7%	-92,6%
Autres dotations aux provisions	489	430	350	-12,2%	-18,5%
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	2 046	1 911	648	-6,6%	-66,1%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 310	1 725	330	31,6%	-80,9%
Récupérations sur créances amorties	63	55	65	-11,7%	18,5%
Autres reprises de provisions	673	131	253	-80,5%	92,9%
Résultat courant	6 292	6 480	7 000	3,0%	8,0%
Produits non courants	1	12	5	>100,0%	-59,5%
Charges non courantes	531	13	148	-97,5%	>100,0%
Résultat avant impôts sur les résultats	5 762	6 479	6 857	12,5%	5,8%
Impôts sur les résultats	1 604	1 875	2 017	16,9%	7,6%
Résultat net	4 158	4 604	4 840	10,7%	5,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

¹²² Les états de synthèse comprennent les comptes du siège ainsi que les agences établies au Maroc, à l'étranger et les succursales à l'étranger.

¹²³ Les états de synthèse comprennent les comptes du siège ainsi que les agences établies au Maroc. Attijariwafa Bank SA ne détient plus directement de succursales. Ces dernières sont aujourd'hui rattachées directement à Attijariwafa Bank Europe. Les comptes relatifs aux exercices sous revue demeurent comparables.

I.1. Profitabilité et rentabilité de la banque

I.1.1. Produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire d'Attijariwafa bank se présentent comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Intérêtsetproduitsassimiléssuroperationsaveclesétablissementsdecrédit	1 030	985	1 022	-4,3%	3,7%
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	8 926	9 591	9 960	7,4%	3,9%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créances	305	257	295	-15,9%	14,8%
Produits sur titres de propriété	1 513	1 610	1 666	6,4%	3,5%
Produits sur immob. en crédit-bail et en location	24	154	251	>100,0%	62,5%
Commissions sur prestations de service	1 635	1 806	1 937	10,4%	7,2%
Autres produits bancaires	4 288	3 800	3 661	-11,4%	-3,7%
Produits d'exploitation bancaire	17 721	18 203	18 791	2,7%	3,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 –2019

Au 31 décembre 2019, les produits d'exploitation bancaire ont atteint près de 18,7 Mrds Dh contre 18,2 Mrds Dh à fin 2018, réalisant ainsi une hausse de 3,2% (+587,5 Mdh). Cette augmentation résulte des éléments conjugués suivants :

- l'augmentation des produits sur immobilisations en crédit-bail et en location de 97 Mdh au terme de l'exercice 2019 ;
- la hausse de 3,9% (+369 Mdh) des intérêts et produits sur opérations avec la clientèle, pour s'établir à 9,9 Mrds Dh au 31 Décembre 2019. Cette hausse est principalement expliquée par une croissance des volumes de crédits ;
- la hausse des commissions sur prestations de service de 7,2% à fin Décembre 2019 ;
- la baisse de 3,7% des autres produits bancaires (-139 Mdh) à fin Décembre 2019.

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, les produits d'exploitation bancaire s'établissent à 18,2 Mrds Dh contre 17,7 Mrds Dh en 2017, soit une augmentation de 2,7%. Cette hausse résulte essentiellement des éléments conjugués suivants :

- la hausse de 7,4% (+664 Mdh) des intérêts et produits sur opérations avec la clientèle, s'établissant à 9 591 Mdh au titre de l'exercice 2018. Cette hausse est due à l'accélération des crédits (+11,9% en 2018), et quasi-stagnation des marges ;
- l'augmentation de 6,4% (+97 Mdh) des produits sur titres de propriété ;
- progression de 10,4% (+171 Mdh) des commissions sur prestations de service, suite au bon comportement des totales commissions de la banque, soutenues par l'amélioration des différentes rubriques, à savoir ; packages (+14%), caution et avals (+11%), etc. ;
- l'accroissement de 131 Mdh des produits sur immobilisations en crédit bail et en location, pour s'établir à 154 Mdh.

L'évolution des autres produits bancaires est principalement due aux gains réalisés par la salle des marchés.

I.1.2. Charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire d'Attijariwafa bank ont évolué comme suit sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var.19/18
Intérêts et ch. assim. sur op. avec les Ets de crédit	592	875	888	47,6%	1,5%
Intérêts et charges assim. sur op. avec la clientèle	2 451	2 413	2 221	-1,6%	-8,0%
Intérêts et ch. assim. sur titres de créances émis	207	199	313	-3,9%	57,4%
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	31	36	110	15,4%	>100,0%
Autres charges bancaires	2 937	2 495	2 413	-15,1%	-3,3%
Charges d'exploitation bancaire	6 218	6 017	5 946	-3,2%	-1,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre du 31 Décembre 2019, les charges d'exploitation bancaire ont affiché une baisse de 1,2% pour s'établir à près de 5,9 Mrds Dh. Cette baisse s'explique essentiellement par les éléments suivants :

- repli de 3,3% (-82 Mdh) des autres charges bancaires, composées essentiellement des commissions servies aux filiales, ainsi que des fonds communs de garanties ;
- baisse de 8,0% (-192 Mdh) des intérêts et charges assimilées sur les opérations avec la clientèle, due à la poursuite de l'optimisation des ressources d'Attijariwafa bank en 2019, et à la baisse des encours moyens de dépôts rémunérés de 5%, au moment où les dépôts non rémunérés sont en hausse de 4% ;
- hausse des intérêts et charges assimilées sur titres de créances émis (+144MMAD), qui s'explique par la hausse de l'encours moyen des CD entre 2019 et 2018 suite à l'accélération du plan de financement moyen-long terme en 2019 pour accompagner la croissance des crédits moyen-long terme.

Revue analytique 2017 – 2018

A fin 2018, les charges d'exploitation bancaire ont affiché une diminution de 3,2% (-202 Mdh) pour s'établir à près de 6,0 Mrds Dh. Cette baisse s'explique essentiellement par les principaux éléments suivants :

- baisse de 1,6% (-38 Mdh) des intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle à près de 2,4 Mrds Dh à fin 2018. Cette baisse est due à la poursuite d'AttijariWafa bank dans son optimisation du coût des ressources AttijariWafa bank depuis 2016. Ceci a impacté principalement les dépôts à terme : baisse de la grille des taux et resserrement des bonifications accordées.
- repli de 15,1% (-442 Mdh) des autres charges bancaires ;
- la période enregistre cependant une augmentation des intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit de 47.6% (+282 Mdh) s'établissant à 875 Mdh dû principalement à une hausse 41,0% des dettes envers les établissements de crédits.

L'évolution des autres produits bancaires est principalement due aux pertes réalisées par la salle des marchés.

I.1.3. Produit net bancaire

Evolution et structure du PNB

Le produit net bancaire d'Attijariwafa bank a évolué comme suit sur les trois derniers exercices :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var.19/18
Intérêts et produits assimilés	10 261	10 833	11 277	5,6%	4,1%
Intérêts et charges assimilés	3 251	3 487	3 422	7,2%	-1,8%
Marge d'intérêt	7 011	7 346	7 854	4,8%	6,9%

Produits sur immob. en crédit-bail et en location	24	154	251	>100,0%	62,5%
Charges sur immob. en crédit-bail et location	31	36	110	15,4%	>100,0%
Résultat des op. de crédit-bail et location	-7	119	141	>100,0%	18,4%
Commissions perçues	1 638	1 813	1 937	10,6%	6,9%
Commissions servies	- 1	-	- 1	Ns	Ns
Marge sur commissions	1 637	1 812	1 937	10,7%	6,9%
Résultat des opérations sur titres de transactions	1 629	1 678	2 037	3,0%	21,3%
Résultat des opérations sur titres de placement	-6	4	1	>100,0%	-86,3%
Résultat des opérations de change	636	731	684	15,0%	-6,5%
Résultat des opérations sur produits dérivés	102	36	-147	-64,2%	<-100%
Résultat des opérations de marché	2 360	2 449	2 574	3,8%	5,1%
Divers autres produits bancaires	1 528	1 612	1 668	5,5%	3,5%
Diverses autres charges bancaires	1 026	1 152	1 329	12,3%	15,3%
Produit Net Bancaire	11 503	12 187	12 844	5,9%	5,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Au 31 décembre 2019, le produit net bancaire s'est établi à 12,8 Mrds Dh, en hausse de 5,4% par rapport à décembre 2018. Cette évolution s'explique par :

- L'augmentation des marges d'intérêt de plus de 6,9% (+508 Mdh), qui s'établissent à plus de 7,8 Mrds Dh à fin décembre 2019 provient principalement de la hausse des intérêts et produits assimilés (+444 Mdh) soit en hausse de 4,1%.
- La progression du résultat des opérations de marché, qui a évolué de 5,1% (+125 Mdh) au 31 décembre 2019 en comparaison avec l'année 2018. Cette évolution résulte essentiellement d'une hausse des résultats des opérations sur titres de transactions à 2,037 Mrds Dh à décembre 2019 contre 1,678 Mrds en décembre 2018 et du recul de 6,5% des résultats des opérations de change (-47 Mdh).
- L'amélioration de la marge sur commissions liée à la progression des commissions perçues de 6,9% (+ 124 Mdh) en décembre 2019.

Revue analytique 2017 – 2018

Au 31 décembre 2018, le produit net bancaire s'est établi à près de 12,2 Mrds Dh, en progression de 5,9% par rapport à 2017. Cette évolution s'explique par :

- l'accroissement de la marge d'intérêts, qui représente près de 60,3% du PNB, de 4,8% par rapport à 2017. Cette évolution est liée essentiellement à une augmentation des intérêts et produits assimilés (+572 Mdh) plus importante que celle des intérêts et charges assimilés (+236 Mdh). Le poids de la marge d'intérêt par rapport au PNB a baissé, et ce suite à son évolution moins importante en 2018 par rapport à la croissance des commissions de 11% et celle du résultat sur les opérations de marché (+6%) ;
- la hausse de 10,7% (+175 Mdh) de la marge sur commissions, suite au bon comportement des totales commissions de la banque, soutenues par l'amélioration des différentes rubriques, à savoir ; packages (+14%), caution et avals (+11%), etc. ;
- l'augmentation conséquente du résultat des opérations de crédit-bail et de location de 126 Mdh, s'établissant à 119 Mdh contre une perte de 7 Mdh en 2017.

Les divers autres produits et charges bancaires sont impactés par le niveau des dividendes (+7%) et l'augmentation des charges relatives au change manuel (+48 Mdh) et au fonds commun de garantie (+24 Mdh).

Récapitulatif des dividendes distribués par les filiales d'Attijariwafa bank

Les dividendes distribués par les filiales d'Attijariwafa bank ont évolué comme suit, sur la période :

	Données au 31.12.2017*	Données au 31.12.2018*	Données au 31.12.2019*
Wafa Assurance	Néant	Néant	Néant
Wafa Gestion	52,7 Mdh	59,4 Mdh	51,6 Mdh
Wafa Investissement	Néant	Néant	Néant
Attijariwafa bank Europe	Néant	Néant	Néant
Attijari International Bank - Banque Offshore	26,4 Mdh	Néant	25,8 Mdh
OGM	170 Mdh	167,5 Mdh	165,0 Mdh
Wafasalaf	152,7 Mdh	152,7 Mdh	152,7 Mdh
Wafa Immobilier	100,0 Mdh	100,0 Mdh	105,0 Mdh
Wafa Cash	130,0 Mdh	138,0 Mdh	140,0 Mdh
Wafabail	38,3 Mdh	34,9 Mdh	34,9 Mdh
Wafa LLD	10,0 Mdh	19,5 Mdh	10,0 Mdh
Attijari Factoring	Néant	Néant	Néant
Attijari Intermédiation	Néant	Néant	Néant
AFC	24,0 Mdh	56,0 Mdh	12,0 Mdh
Attijari Invest	Néant	Néant	Néant
Andalucarthage	200,2 Mdh	Néant	169,0 Mdh
CBAO	7,95 Mdh	Néant	11,4 Mdh
Banque Internationale pour le Mali	Néant	Néant	Néant
Union Gabonaise des banques	70,0 Mdh	82,7 Mdh	99,7 Mdh
Crédit du Congo	71,8 Mdh	82,4 Mdh	75,4 Mdh
Société Ivoirienne de Banque	72,7 Mdh	78,9 Mdh	103,1 Mdh
Crédit du Sénégal	26,0 Mdh	24,5 Mdh	24,3 Mdh
Attijari bank Mauritanie	Néant	Néant	Néant
Société Commerciale de Banque Cameroun	74,5 Mdh	45,9 Mdh	32,6 Mdh
Banque Internationale pour l'Afrique au Togo	Néant	Néant	Néant
Attijari Ivoire SA	92,4 Mdh	56,8 Mdh	32,9 Mdh
BCM Corporation	50,0 Mdh	25,0 Mdh	24,0 Mdh
Cafin	47,7 Mdh	26,7 Mdh	35,4 Mdh
Kasovi	Néant	Néant	260,0 Mdh
ATTIJARI ASSET MANAGEMENT AAM SA (Sénégal)	11,0 Mdh	7,6 Mdh	10,1 Mdh
FT MIFTAH	Néant	Néant	7,1 Mdh
Wafa COURTAGE	20,0 Mdh	35,0 Mdh	40,0 Mdh

*Montant des dividendes perçus en N par Attijariwafa bank au titre de l'exercice N-1

Coefficient d'exploitation bancaire

Le coefficient d'exploitation d'Attijariwafa bank a évolué comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var.19/18
Produits d'exploitation bancaire	17 721	18 203	18 791	2,7%	3,2%
Charges d'exploitation bancaire	6 218	6 017	5 946	-3,2%	-1,2%
Produit Net bancaire (1)	11 503	12 187	12 844	5,9%	5,4%
Charges de personnel	2 068	2 196	2 314	6,2%	5,4%
Impôts et taxes	123	147	107	20,1%	-27,5%
Charges externes	1 886	1 867	1 867	-1,0%	0,0%
Autres charges générales d'exploitation	19	60	75	>100,0%	25,8%
Dotations aux amort. et aux provisions des immob.	412	448	571	8,6%	27,7%
Charges générales d'exploitation (2)	4 508	4 717	4 935	4,7%	4,6%
Coefficient d'exploitation (2) / (1)	39,2%	38,7%	38,4%	-0,48pt	-0,29pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux

Revue analytique 2018 –2019

A fin 2019, le coefficient d'exploitation d'Attijariwafa bank s'est établi à 38,4%, soit une diminution de 0,3 points de base par rapport à fin 2018. Cette baisse est liée principalement à une augmentation de 5,4% du PNB.

Cette augmentation du PNB provient essentiellement de :

- la baisse de 1,2% (-70 Mdh) des charges d'exploitation bancaire ;
- la progression des produits d'exploitation bancaire de 3,2% (+587 Mdh) pour s'établir à près de 18,8 Mrds Dh à fin 2019.

La hausse de 4,6% des charges générales d'exploitation s'explique quant à elle par :

- La croissance de 27,7% des dotations aux amortissement et aux provisions des immobilisations qui s'explique par l'augmentation continue des investissements technologiques permettant la transformation et la digitalisation de la banque ;
- La hausse de 5,4% des charges de personnel, tenant compte de l'augmentation des salaires comme négocié avec le GPBM ;
- La hausse de 25,8% des autres charges générales d'exploitation ;

Revue analytique 2017 – 2018

A fin décembre 2018, le coefficient d'exploitation d'Attijariwafa bank s'est établi à 38,7%, en baisse de 0,5 points par rapport à 2017. Cette évolution est liée à une progression du PNB (+5,9%) plus importante que celle des charges générales d'exploitation (+4,7%).

L'augmentation des charges générales d'exploitation provient essentiellement de :

- la hausse de 6,2% (+128 Mdh) des charges de personnel, expliquée par l'évolution de la masse salariale de +6% (effet coût de 3pts et effet effectif de 2 pts) ainsi que la croissance des frais de la formation de +50% ;
- la progression des autres charges générales d'exploitation de +41 Mdh pour s'établir à 60 Mdh à fin 2018.

I.1.4. Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation d'Attijariwafa bank évolue comme suit sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var.19/18
Produit Net Bancaire	11 503	12 187	12 844	5,9%	5,4%
Résultat des opérations sur immobilisations financières	257	-23	21	<-100%	>100,0%
Autres produits d'exploitation non bancaire	52	96	52	84,6%	-45,8%
Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-2	-	Ns	-98,3%
Charges générales d'exploitation	4 508	4 717	4 935	4,7%	4,6%
Résultat Brut d'Exploitation	7 304	7 540	7 982	3,2%	5,9%
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-936	-785	-865	-16,1%	10,2%
Autres dotations nettes des reprises	-77	-275	-118	<-100%	-57,2%
Résultat courant	6 292	6 480	7 000	3,0%	8,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 –2019

A fin 2019, le résultat brut d'exploitation d'Attijariwafa bank s'élève à 7,9 Mrds Dh, enregistrant ainsi une progression de 5,9% par rapport à 2018. Cette situation résulte essentiellement d'une évolution du PNB de +5,4% plus importante que celle des charges générales d'exploitation qui ont enregistré une hausse +4,6%.

Pour sa part, le résultat courant affiche une progression de 8,0% pour s'établir à près de 7,0 Mrds Dh à fin 2019. Cette évolution résulte de la hausse du résultat brut d'exploitation et d'une diminution des autres dotations nettes des reprises, compensant la hausse des dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance par rapport à l'exercice précédent.

Revue analytique 2017 – 2018

A fin 2018, le résultat brut d'exploitation d'Attijariwafa bank s'élève à 7,5 Mrds Dh, enregistrant ainsi une progression de 3,2% par rapport à 2017. Cette situation résulte essentiellement d'une évolution du PNB de 684 Mdh (+5,9%) plus importante que celle des charges générales d'exploitation qui ont enregistré une hausse 210 Mdh (+4,7%). La baisse du résultat des opérations sur immobilisations financières est due à la survenue de reprises exceptionnelles en 2017.

Pour sa part, le résultat courant affiche une progression de 3,0% pour s'établir à près de 6,5 Mrds Dh à fin 2018. Cette évolution résulte de la hausse du résultat brut d'exploitation et d'une diminution significative des dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance par rapport à l'exercice précédent.

I.1.5. Résultat net

Le résultat net évolue comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var.19/18
Résultat courant	6 292	6 480	7 000	3,0%	8,0%
Résultat non courant	-530	-1	-143	99,8%	<-100%
Impôt sur les résultats	1 604	1 875	2 017	16,9%	7,6%
Résultat net	4 158	4 604	4 840	10,7%	5,1%

Mdh – Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – 2018

Le résultat non courant a enregistré une baisse de -142 Mdh par rapport à fin 2018, tandis que le résultat courant a affiché une augmentation de 8% (+520 Mdh). La hausse des charges non courantes est due à la comptabilisation de l'impôt sur la cohésion sociale du pour 126 Mdh.

Le résultat net a augmenté de 5,1% (+236 Mdh) pour atteindre près de 4,8 Mrds Dh fin 2019.

Cette progression a été atténuée par une hausse de 7,6% (+142 Mdh) de l'impôt sur les résultats.

Revue analytique 2017 – 2018

L'exercice 2018 a été marqué par une amélioration de la rentabilité de la banque, dont le résultat net s'est accru de 10,7% (+446 Mdh) pour s'établir à plus de 4,6 Mrds Dh. Cette évolution s'explique principalement par la progression du résultat non courant qui a enregistré une hausse de 99,8% (+529 Mdh).

L'évolution du résultat non courant de 99,8% est due majoritairement à des reprises de provision liées à des titres de participation.

Rentabilité des Fonds Propres et Rentabilité des Actifs

La rentabilité financière de la banque a évolué, comme suit, au cours de la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var. 19/18
Résultat net	4 158	4 604	4 840	10,7%	5,1%
Fonds propres	37 038	41 498	43 609	12,0%	5,1%
Total bilan	319 371	350 620	360 798	9,8%	2,9%
Return On Equity (ROE) *	12,6%	12,5%	12,5%	-0,2pt	+0,0pt
Return On Assets (ROA) **	1,3%	1,3%	1,3%	+0,0pt	+0,0pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux

** Résultat net / Fonds propres (hors résultat net)

*** Résultat net / Total bilan

Revue analytique 2018 – 2019

Fin 2019, le ROE d'Attijariwafa bank s'établit à 12,5%, taux similaire à celui de fin 2018. Cette situation provient d'une augmentation de 5,1% du résultat net et des fonds propres.

Pour sa part, le ROA est resté constant, en se situant à 1,3% fin 2019.

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, le ROE d'Attijariwafa bank s'établit à 12,5%, en quasi stagnation par rapport à 2017 (-0,2pt).

Le ROA est également resté stable se maintenant à 1,3%.

I.2. Analyse du bilan

Le bilan agrégé de Attijariwafa bank des trois derniers exercices se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Actif	319 371	350 620	360 798	9,8%	2,9%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9 143	8 094	10 466	-11,5%	29,3%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	35 622	33 043	33 288	-7,2%	0,7%
Créances sur la clientèle	179 238	192 683	199 390	7,5%	3,5%
Créances acquises par affacturage	0	10 861	10 986	>100,0%	1,2%
Titres de transaction et de placement	59 556	66 340	67 908	11,4%	2,4%
Autres actifs	3 782	5 486	3 885	45,1%	-29,2%
Titres d'investissement	6 840	8 752	8 489	27,9%	-3,0%
Titres de participation et emplois assimilés	19 105	18 833	19 272	-1,4%	2,3%
Immobilisation en crédit bail et en location	395	672	997	70,1%	48,4%
Immobilisations incorporelles	2 088	2 121	2 413	1,6%	13,8%
Immobilisations corporelles	3 603	3 735	3 703	3,7%	-0,9%
Passif	319 371	350 620	360 798	9,8%	2,9%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	-	Ns	Ns
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	27 433	38 673	37 493	41,0%	-3,1%
Dépôts de la clientèle	225 369	234 508	233 129	4,1%	-0,6%
Titres de créances émis	5 879	8 547	12 969	45,4%	51,7%
Autres passifs	7 080	12 789	16 877	80,6%	32,0%
Provisions pour risques et charges	3 253	3 563	3 677	9,5%	3,2%
Provisions réglementées	-	-	-	Ns	Ns
Dettes subordonnées	13 320	11 043	13 044	-17,1%	18,1%
Fonds propres	37 038	41 498	43 609	12,0%	5,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

I.2.1. Analyse des principaux postes du bilan

Crédits

L'encours des crédits d'Attijariwafa bank a évolué sur la période considérée comme suit :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)	35 622	33 043	33 288	-7,2%	0,7%
A vue	6 724	4 036	5 796	-40,0%	43,6%
A terme	28 898	29 007	27 492	0,4%	-5,2%
Créances sur la clientèle (C2)	179 238	203 544	210 376	13,6%	3,4%
Crédits de trésorerie et à la consommation	45 876	53 719	55 766	17,1%	3,8%
Crédits à l'équipement	61 961	64 824	63 301	4,6%	-2,4%
Crédits immobiliers	59 193	60 948	62 683	3,0%	2,8%
Autres crédits	7 693	7 478	12 176	-2,8%	62,8%
Créances acquises par affacturage	-	10 777	10 940	>100,0%	1,5%
Créances en souffrance nettes de provision	3 040	4 217	4 066	38,7%	-3,6%
Intérêts courus à recevoir	1 475	1 580	1 444	7,1%	-8,6%
Total crédits (C1) + (C2)	214 860	236 587	243 664	10,1%	3,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

A fin 2019, l'encours des crédits d'Attijariwafa bank s'établit à 243,7 Mrds Dh, en progression de 3,0% par rapport à fin décembre 2018. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- l'amélioration de l'encours des créances sur la clientèle de 3,4% à près de 210,4 Mrds Dh à fin 2019, cette évolution est due essentiellement à :
 - ✓ l'augmentation de 62,8% des autres crédits, dont l'encours à fin 2019 s'élève à 12,2 Mrds Dh. Cette variation est principalement due à la hausse des crédits octroyés à des entreprises et des holdings financiers ;
 - ✓ l'accroissement des crédits de trésorerie et à la consommation de 3,8% pour atteindre 55,8 Mrds Dh à fin 2019 ;
 - ✓ les crédits immobiliers ont affiché une augmentation de 2,8% au titre de l'année 2019 ;
 - ✓ la baisse de 2,4% des crédits à l'équipement.
- l'amélioration des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 0,7% (+0,2 Mrds Dh) sur la période considérée.

Revue analytique 2017 – 2018

En 2018, l'encours des crédits d'Attijariwafa bank s'établit à près de 236,6 Mrds Dh, en progression de 10,1% (+21,7 Mrds Dh) par rapport à 2017. Cette évolution s'explique par les principaux éléments conjugués suivants :

- l'amélioration de l'encours des créances sur la clientèle de 13,6 % (+24,3 Mrds Dh) à plus de 203,5 Mrds Dh à fin 2018, cette évolution est due essentiellement à :
 - ✓ la hausse des crédits de trésorerie et à la consommation de 17,1% (+7,8 Mrds Dh) par rapport à 2017;
 - ✓ l'accroissement des crédits à l'équipement de 4,6% (+2,9 Mrd Dh) pour atteindre 64,8 Mrds Dh à fin 2018 ;
 - ✓ l'augmentation de l'encours des crédits immobiliers de 3,0% (1,7 Mrd Dh) pour s'établir à 60,9 Mrds Dh au 31 décembre 2018
 - ✓ l'augmentation des créances acquises par affacturage de 10,8 Mrds Dh, due principalement au financement du crédit TVA (11 Mrds dh de production en 2018) ;

✓ la hausse des créances en souffrance nette de provisions de 38,7% (+1,2 Mrds Dh).

- le repli de l'encours des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 7,2% (-2,6 Mrds Dh) à près de 33,0 Mrds Dh à fin 2018. Cette situation est consécutive à une diminution de 40,0% (-2,7 Mrds Dh) de l'encours créances à vue.

En 2019, la part des crédits de trésorerie et à la consommation, des crédits à l'équipement, et des crédits immobiliers représentent respectivement 28,8% (0,0 pt), 32,6% (-2,0 pts), 32,3% (-0,3 pt) du total des crédits à la clientèle de la banque.

	2017	2018	2019
Crédits de trésorerie et à la consommation	26,3%	28,7%	28,8%
Crédits à l'équipement	35,5%	34,7%	32,6%
Crédits immobiliers	33,9%	32,6%	32,3%
Autres crédits	4,4%	4,0%	6,3%
Total crédits*	100,0%	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

* hors créances acquises par affacturage / hors intérêts courus / hors CES

Dépôts

L'encours des dettes d'Attijariwafa bank a évolué comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	27 433	38 673	37 493	41,0%	-3,1%
A vue	6 578	4 010	3 759	-39,0%	-6,3%
A terme	20 855	34 663	33 734	66,2%	-2,7%
Dettes envers la clientèle (D2)	225 369	234 508	233 129	4,1%	-0,6%
Comptes à vue créditeurs	141 414	146 965	152 229	3,9%	3,6%
Comptes d'épargne	27 861	28 407	29 213	2,0%	2,8%
Dépôts à terme	39 040	41 060	36 462	5,2%	-11,2%
Autres comptes créditeurs	16 370	17 440	14 637	6,5%	-16,1%
Intérêts courus à payer	683	636	587	-6,9%	-7,7%
Total dettes (D1+D2)	252 802	273 181	270 622	8,1%	-0,9%

Mdh- Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Au terme de l'exercice 2019, les dettes envers la clientèle se sont établies à près de 233,2 Mrds Dh, en baisse de 0,6% (-1 379 Mdh) par rapport à fin décembre 2018. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- L'augmentation des comptes à vue créditeurs de 3,6% (+5,3 Mrds Dh)
- La hausse de 2,8% (+806 Mdh) des comptes d'épargne pour s'établir à 29,2 Mrds Dh à fin 2019 ;
- La baisse de 11,2% des dépôts à terme (-4,5 Mrds Dh), due à des contrats échus et surbonifiés par rapport aux taux marché (poursuite de l'optimisation du coût des ressources) ;
- Le recul des autres comptes créditeurs qui s'établissent à 14,6 Mrds Dh fin 2019 contre 17,4 Mrds Dh fin 2018. La baisse concerne les pensions clientèles à hauteur de 2 Mrds Dh.

Pour sa part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une baisse de 3,1% (-1,8 Mrds Dh), pour atteindre 37,5 Mrds Dh fin 2019. La principale raison de cette évolution est la baisse des encours des dépôts à terme de 2,7% (-929 Mdh) et des encours des dépôts à vue de 6,3% (-251 Mdh)

Revue analytique 2017 – 2018

Au terme de l'exercice 2018, les dettes envers de la clientèle se sont établis à plus de 234,5 Mrds Dh, en hausse de 4,1% (+9,1 Mrds Dh) par rapport à 2017. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- la hausse des dépôts à terme de 5,2% (+2,0 Mrds Dh) ;
- l'augmentation des comptes à vue créditeur de 3,9% (+5,6 Mrds Dh) ;
- l'évolution des autres comptes créditeurs de 6,5% (+1,1 Mrds Dh) pour s'établir à plus de 17,4 Mrds Dh en 2018;

D'autre part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une hausse de 41,0% (+11,2 Mrds Dh), pour atteindre près de 38,7 Mrds Dh en 2018. La hausse de l'encours des dépôts à terme de +13,8 Mrds Dh pour atteindre 34,7 Mrds Dh demeure la principale raison de cette évolution. Cette hausse est expliquée essentiellement par la hausse des pensions 7 jours auprès de Bank Al Maghrib.

La structure des dépôts de la clientèle est marquée par une prédominance des comptes à vue créditeurs qui représentent 65,3% des dépôts de la clientèle à fin 2019.

	2017	2018	2019
Comptes à vue créditeurs*	62,7%	62,7%	65,3%
Comptes d'épargne	12,4%	12,1%	12,5%
Dépôts à terme	17,3%	17,5%	15,6%
Autres comptes créditeurs*	7,3%	7,4%	6,3%
Intérêts courus à payer	0,3%	0,3%	0,3%
Total dépôts **	100,0%	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux * Dépôts non rémunérés ** Y compris les intérêts courus à payer

Ratio de transformation de la banque

Fin 2019, le taux de transformation d'Attijariwafa bank s'établit à 93,9%.

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Encours crédits bruts *	187 489	211 266	218 933	12,7%	3,6%
Encours dépôts	225 369	234 508	233 129	4,1%	-0,6%
Ratio de transformation	83,2%	90,1%	93,9%	+6,90pt	+3,82pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux * Créances sur la clientèle + provisions de créances sur la clientèle

Structure des Ressources externes d'Attijariwafa bank

Les ressources externes d'Attijariwafa bank se composent principalement des fonds propres, des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts de la clientèle.

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Fonds propres & assimilés dont :	50 357	52 540	56 653	4,3%	7,8%
Dettes subordonnées	13 320	11 043	13 044	-17,1%	18,1%
Capital	2 035	2 099	2 099	3,1%	0,0%
Réserves et primes liées au capital	30 844	34 794	34 794	12,8%	0,0%
Résultat net de l'exercice	4 158	4 604	4 840	10,7%	5,1%
Report à nouveau	0	0	1 876	-16,9%	>100,0%
Ressources externes	258 680	281 728	283 591	8,9%	0,7%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	-	Ns	Ns
Etablissements de crédit	27 433	38 673	37 493	41,0%	-3,1%
<i>Comptes à vue</i>	6 579	4 010	3 759	-39,0%	-6,3%
<i>Emprunts trésorerie à terme</i>	20 854	34 663	33 734	66,2%	-2,7%
Clientèle	225 369	234 508	233 129	4,1%	-0,6%
Titres de créances émis	5 879	8 547	12 969	45,4%	51,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Fin 2019, les fonds propres et assimilés de la banque ont atteint 56,7 Mrds Dh, enregistrant ainsi une hausse de 7,8% par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution est liée aux principaux éléments conjugués suivants :

- l'augmentation de 18,1% (+2 Mrds Dh) des dettes subordonnées ;
- Un résultat net annuel de près de 4,8 Mrds Dh contre un résultat de 4,6 Mrds Dh au 31/12/2018.

Les dépôts de la clientèle représentent 82,2% des ressources externes de la banque à fin 2019, avec un encours de près de 283,6 Mrds Dh, en hausse de 0,7% (-1 863Mdh) par rapport à fin décembre 2018.

Cette hausse des ressources externes est lié à :

- La baisse de l'encours des dettes auprès des établissements de crédit de 3,1% (-1,1 Mrds Dh) à plus de 37,5 Mrds Dh ;
- La baisse de la clientèle de 0,6%, s'établissant à 2 33 129 Mdh Dh ;
- La hausse des titres de créances émis de 51,7%.

Revue analytique 2017 – 2018

Au 31 décembre 2018, les fonds propres et assimilés de la banque ont atteint plus de 52,5 Mrds Dh, enregistrant ainsi une hausse de 4,3% par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution est essentiellement due à l'augmentation de 12,8% (+4,0 Mrds Dh) des réserves et primes liées au capital. Ces derniers ont été impactés en 2017 par un résultat net exceptionnel 2016. L'évolution des dettes subordonnées est due à des remboursements qui s'élevaient à 4,2 Mrds dh contre 2 Mrds dh de nouvelles émissions.

Les dépôts de la clientèle représentent 83,3% des ressources externes de la banque à fin décembre 2018, avec un encours de près de 234,5 Mrds Dh, en hausse de 4,1% (+9,1 Mrds Dh) par rapport à fin décembre 2017. Cette hausse été accompagné d'une augmentation de l'encours des dettes auprès des établissements de crédit de 41,0% (+11,2 Mrds Dh) à plus de 38,7 Mrds Dh. A noter qu'à fin décembre 2018, plus de 90,0% de l'encours de ces dettes auprès d'établissements de crédit correspond à des emprunts de trésorerie à terme.

I.2.2. Maîtrise des risques – Ratio de solvabilité

Répartition des créances en souffrance nettes des provisions

L'évolution des créances en souffrance nettes des provisions d'Attijariwafa bank se présente comme suit, au cours des trois derniers exercices :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Créances pré-douteuses	0,2	0,1	1 228,6	-29,1%	>100,0%
Créances douteuses	7	13	559	92,1%	>100,0%
Créances compromises	3 033	4 203	2 278	38,6%	-45,8%
Total	3 040	4 217	4 066	38,7%	-3,6%

Mdh – Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Conformément à la réglementation en vigueur, les créances en souffrance sur la clientèle sont classées selon leur degré de risque, en trois catégories, en créances pré-douteuses, en créances douteuses et en créances compromises. Attijariwafa bank procède à cette classification des créances en souffrance depuis l'exercice 2004 et conformément à la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al-Maghrib. Les provisions correspondantes doivent être constatées, déduction faite des garanties détenues (sûretés, hypothèques) et des agios réservés, et ce, à hauteur d'un minimum de 20%, 50% et 100% respectivement.

Revue analytique 2018 – 2019

Les créances en souffrance nettes de provisions s'établissent à 4,1 Mrds Dh à fin 2019, affichant ainsi une baisse de -3,6% par rapport à fin décembre 2018, due à un reclassement des créances douteuses et pré-douteuse.

Revue analytique 2017 – 2018

Les créances en souffrance nettes de provisions s'établissent à plus de 4,2 Mrds Dh à fin décembre 2018, affichant ainsi une augmentation de 38,7% par rapport à fin décembre 2017.

Les provisions pour créances en souffrance s'établissent à près de 7,7 Mrds Dh à fin 2018, soit un taux de couverture de 64,7%.

Ratios de maîtrise des risques

Le niveau des ratios de maîtrise des risques en vigueur s'établit comme suit :

	2017	2018	2019	Var.19/18
<u>Provisions</u>				
Provisions (décaissement)	8 251	7 722	8 557	10,8%
Provisions (décaissement et signature)	8 528	8 033	8 864	10,3%
<u>Créances en souffrance (brut)</u>				
Créances en souffrance (décaissement)	11 291	11 939	12 623	5,7%
Créances en souffrance (décaissement et signature)	11 973	12 633	13 323	5,5%
<u>Encours de crédits bruts</u>				
Crédit par décaissement	187 489	200 405	242 744	21,1%
Crédit par décaissement et par signature	304 991	324 238	289 694	-10,7%
<u>Taux de couverture (1)</u>				
Taux de couverture (décaissement)	73,1%	64,7%	67,8%	+3,1pt
Taux de couverture (décaissement et signature)	71,2%	63,6%	66,5%	+3,0pt
<u>Taux de contentieux (2)</u>				
Taux de contentieux (décaissement)	6,0%	6,0%	5,2%	-0,76pt
Taux de contentieux (décaissement et signature)	3,9%	3,9%	4,6%	+0,70pt
<u>Taux de contentieux du secteur (3) *</u>				
	7,6%	7,5%	7,5%	-0,02pt

Mdh - Source Attijariwafa bank – Comptes sociaux *Correspond au taux de contentieux des créances par décaissement - Source : GPBM

¹⁾ Encours de crédits nets + Provisions sur créances en souffrance

²⁾ Provisions sur créances en souffrance/Créances en souffrance

³⁾ Créances en souffrance/Encours brut de crédit

⁴⁾ Créances en souffrance brutes/créances clients

Revue analytique 2018 – 2019

A fin 2019, le taux de contentieux (décaissement) d'Attijariwafa bank s'établit à 5,2%, en baisse de 0,76 point par rapport à l'exercice précédent. Le taux de contentieux du secteur s'établit quant à lui à hauteur de 7,5% à fin 2019, en baisse de 0,02 point par rapport à fin 2018.

Le taux de couverture des créances en souffrance (décaissement) de la banque a enregistré une hausse de 3,1 point pour s'établir à 67,8% à fin 2019 contre 64,7% en 2018.

Revue analytique 2017 – 2018

Au 31 décembre 2018, le taux de contentieux (décaissement et signature) d'Attijariwafa bank s'établit à 4,1%, en hausse de 0,2 point par rapport à l'exercice précédent. Le taux de contentieux du secteur s'établit quant à lui à hauteur de 7,6% en 2018.

Le taux de couverture des créances en souffrance (décaissement) de la banque a enregistré une baisse de 8,4 point pour s'établir à 64,7% en 2018 contre 73,1% en 2017.

Tableau de charge de risque nette

Le niveau des charges de risque nettes s'établit comme suit :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Dotations aux provisions	2 308	2 565	1 260	11,1%	-50,9%
DAP pour créances et engagements par signature en souffrance	1 338	1 228	1 160	-8,2%	-5,5%
Pertes sur créances irrécouvrables	970	1 336	99	37,7%	-92,6%
Reprises de provisions	1 373	1 780	395	29,7%	-77,8%
Reprises de prov. pour créances et engagmt. par signature en souffrance	1 310	1 725	330	31,6%	-80,9%
Récupérations sur créances amorties	63	55	65	-11,7%	18,5%
Dotations nettes aux provisions (1)	936	785	865	-16,1%	10,2%
Encours brut de crédit* (2)	187 489	211 266	218 933	12,7%	3,6%
Charge de risque nette (1) / (2)	0,5%	0,4%	0,4%	-0,13pt	+0,02pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux * Créances sur la clientèle + provisions de créances sur la clientèle

Revue analytique 2018 – 2019

A fin 2019, les dotations nettes aux provisions ont augmenté de 10,2% pour atteindre 865 Mdh, suite à la baisse des pertes sur créances irrécouvrables, conjugué à la non récurrences des reprises des provisions pour créances et engagements par signature en souffrance qui se sont établis à 330 Mdh.

En parallèle, l'encours brut des crédits a progressé de 3,6% pour atteindre 218,9 Mrds DH. Il en découle une charge de risque nette 0,4%, en quasi-stagnation par rapport à 2018.

Revue analytique 2017 – 2018

Au terme de l'exercice 2018, la charge de risque nette s'établit à 0,4%, marquant une baisse par rapport à fin décembre 2017. Cette situation est attribuable à une baisse des dotations nettes aux provisions (-16,1%), due à l'amélioration de la qualité du portefeuille attijariWafa Bank, et baisse du rythme de déclassement sur les deux dernières années, accompagnée de consolidations et reprises plus importantes. La charge de risque nette 2018 est également due à l'accélération des crédits bruts expliquée par l'importante part de marché AttijariWafa Bank sur la distribution des crédits TVA (part de marché de 30%), et la poursuite du bon comportement des crédits Retail (exemple : crédit à la consommation +9% en 2018).

Ratios de solvabilité

Le tableau ci-dessous présente le ratio de solvabilité d'Attijariwafa bank au titre de la période considérée :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	23 861	27 074	29 303	13,5%	8,2%
Fonds propres réglementaires (2)	30 209	35 253	38 870	16,7%	10,3%
Risques pondérés (3)	237 420	248 423	264 449	4,6%	6,5%
Ratio sur fonds propres de base (1) / (3)	10,05%	10,90%	11,08%	+0,85pt	+0,18pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	12,72%	14,19%	14,70%	+1,47pt	+0,51pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Au titre de l'exercice 2019, le ratio sur fonds propres de base d'Attijariwafa bank s'est établi à 11,08% (vs 9% ratio réglementaire) en hausse de 0,18 pt par rapport à fin décembre 2018. Pour sa part, le ratio de solvabilité d'Attijariwafa bank s'est inscrit en légère amélioration de 0,51 pt à 14,70% à fin 2019 (vs 12% ratio réglementaire).

I.3. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie sur la période 2017– 2019 :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var.19/18
+ Produits d'exploitation bancaire perçus	15 945	16 353	16 855	2,6%	3,1%
+ Récupérations sur créances amorties	63	55	65	-11,7%	18,5%
+ Produits d'exploitation non bancaire perçus	36	58	48	61,0%	-16,1%
- Charges d'exploitation bancaire versées	-7 262	-6 375	-6 625	12,2%	-3,9%
- Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-	-	Ns	Ns
- Charges générales d'exploitation versées	-4 095	-4 270	-4 363	-4,3%	-2,2%
- Impôts sur les résultats versés	-1 604	-1 875	-2 017	-16,9%	-7,6%
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	3 083	3 946	3 963	28,0%	0,4%
+/- Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 094	2 579	-246	-49,4%	<-100%
+/- Créances sur la clientèle	-4 311	-24 306	-6 808	<-100%	72,0%
+/- Titres de transaction et de placement	-13 435	-6 784	-1 568	49,5%	76,9%
+/- Autres actifs	1 525	-1 704	1 601	<-100%	>100,0%
+/- Immob. données en crédit-bail et en location	-156	-277	-325	-77,4%	-17,5%
+/- Dettes envers les Ets de crédit et assim.	5 641	11 240	-1 180	99,3%	<-100%
+/- Dépôts de la clientèle	16 535	9 139	-1 379	-44,7%	<-100%
+/- Titres de créance émis	-1 713	2 668	4 422	>100,0%	65,7%
+/- Autres passifs	-2 825	5 709	4 088	>100,0%	-28,4%
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	6 354	-1 737	-1 395	<-100%	19,7%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	9 437	2 210	2 568	-76,6%	16,2%
+ Produit des cessions d'immobilisations financières	-871	-1 497	264	-71,8%	>100,0%
+ Produit des cessions d'immob. incorp et corp.	35	259	20	>100,0%	-92,1%
- Acquisition d'immobilisations financières	-5 142	-166	-419	96,8%	<-100%
- Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-980	-824	-843	15,9%	-2,3%
+ Intérêts perçus	263	241	270	-8,5%	12,2%
+ Dividendes perçus	1 513	1 610	1 666	6,4%	3,5%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-5 182	-377	958	92,7%	>100,0%
+ Sub., fonds pub. et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-	-	Ns	Ns
+ Emission de dettes subordonnées	550	-2 250	2 000	<-100%	>100,0%
+ Emission d'actions	-	2 400	0	Ns	-100,0%
- Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-	-	Ns	Ns
- Intérêts versés	-524	-487	-425	6,9%	12,8%
- Dividendes versés	-2 442	-2 544	-2 728	-4,2%	-7,2%
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-2 416	-2 881	-1 153	-19,3%	60,0%
Variation nette de la trésorerie	1 839	-1 049	2 373	<-100%	>100,0%
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7 303	9 143	8 094	25,2%	-11,5%
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 143	8 094	10 466	-11,5%	29,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2018 – 2019

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à près de 2,6 Mrds Dh à fin 2019, en hausse de 16,2% par rapport à fin 2018. Cette situation s'explique par une augmentation du solde des variations des actifs et passifs d'exploitation de plus de 19,7%, atténuée par la quasi-stagnation des flux de trésorerie provenant du compte de produits et charges (+17 Mdh).

La hausse du solde des variations des actifs et passifs d'exploitation au titre de 2019 s'explique principalement par :

- L'augmentation de 17,5 Mrds Dh des créances sur la clientèle ;
- L'augmentation de 5,2 Mrds Dh des titres de transaction et de placement ;
- La hausse des autres actifs qui s'établissent à 1,6 Mrds dh a fin 2019 contre -1,7 Mrds Dh en 2018.
- La baisse de 1,6 Mrds Dh des autres passifs (-28,4%) ;
- La baisse des créances sur les établissements de crédit et assimilés (-2,8 Mrds Dh).
- La baisse des dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-12,4 Mrds Dh) ;
- Le recul de 10,5 Mrds Dh des dépôts de la clientèle ;

D'autre part, la légère hausse des flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges de 0,4% à fin 2019 résulte essentiellement de :

- La hausse des produits d'exploitation bancaire perçus de 3,1% ;
- La baisse des charges d'exploitation bancaire versées de 3,9% ;
- La baisse de 2,2% des charges d'exploitation versées.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'établissent à 1,0 Mrds Dh à fin 2019, contre -377 Mdh en 2018.

Cette amélioration s'explique principalement par la hausse des Produit des cessions d'immobilisations financières de près de 1,7 Mrds Dh.,

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement se sont établis à -1,1 Mrds Dh à fin 2019, tenant compte des dividendes versés d'une valeur de 2,7 Mrds Dh soit en baisse de -7,2%. En 2019, Attijariwafa Bank a procédé a des émissions obligataires d'un montant total de 3,0 Mrds DH, contre un emprunt arrivant à échéance de 1,0 Mrd DH.

Revue analytique 2017 – 2018

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à près de 2,2 Mrds Dh à fin décembre 2018, en baisse de 7,2 Mrds Dh par rapport à 2017. Cette situation s'explique par une diminution du solde des variations des actifs et passifs d'exploitation de près de 8,1 Mrds Dh, conjuguée à une augmentation de 863,0 Mdh des flux de trésorerie provenant du compte de produits et charges.

La baisse du solde des variations des actifs et passifs d'exploitation au titre de l'exercice 2018 s'explique principalement par une évolution à la baisse des dépôts de la clientèle combinée à l'augmentation de l'encours des créances sur la clientèle.

D'autre part, la hausse des flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges de 28,0% à fin décembre 2018 résulte essentiellement d'une hausse des produits d'exploitation bancaire perçus, qui ont affiché une augmentation de 2,6% (+407,5 Mdh), ainsi que d'une baisse des charges d'exploitation bancaire versées de 12,2% soit près de 887,3 Mdh.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'établissent à près de -377 Mdh en 2018, contre -5,2 Mrds Dh pour l'exercice 2017, soit une hausse de plus de 4,8 Mrds Dh. Cette évolution s'explique principalement par la baisse des acquisitions d'immobilisations financières de près de 5,0 Mrds Dh, due à une opération de réduction de capital de la filiale OGM de 400 Mdh. L'évolution des produits de cession d'immobilisations financières est due à une augmentation des titres d'investissements de 2 Mrds dh.

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement se sont établis à -2,9 Mrds Dh pour l'exercice 2018, tenant compte d'un remboursement net de 2,3 Mrds Dh de l'encours de dettes subordonnées, et des dividendes versés d'une valeur de -2,5 Mrds Dh soit en baisse de -4,2% par rapport à 2017. Cette évolution a été atténuée par une émission d'actions d'une valeur de 2,4 Mrds Dh.

II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS

Depuis 2007, le Groupe Attijariwafa bank publie ses comptes consolidés aux normes IAS/IFRS. Ces normes ont été mises en place une année avant l'échéance annoncée par Bank Al-Maghrib aux établissements de crédit.

Avertissement :

La consolidation des comptes a été effectuée selon les normes IAS-IFRS pour les exercices clos au 31 décembre 2017, 2018 et 2019.

Les comptes consolidés des exercices clos au 31 décembre 2017, 2018 et 2019 ont été certifiés par les commissaires aux comptes.

Éléments exceptionnels ou impactant les comptes pour la 1^{ère} fois au titre de l'exercice 2019 :

Principaux éléments	Périmètre de l'impact	Impact RNPG (Mdh)	Impact croissance RNPG
• Entrée en vigueur du nouvel impôt sur la cohésion sociale au Maroc	BMET, SFS et Assurance	-156	-2,7 pts
• Retraitements IFRS relatifs à l'impact sur le compte de résultats de la décote consentie aux salariés au titre de l'augmentation de capital qui leur a été réservée en décembre 2018	BMET, SFS et Assurance	-88	-1,5 pt
• Entrée en vigueur de la norme IFRS 16	BMET, SFS, Assurance et BDI	-35	-0,6 pt
• Entrée en vigueur de la norme IFRIC 23	BMET, SFS, Assurance et BDI	-20	-0,3 pt
• Première consolidation de Bank Assafa	BMET	-89	-1,6 pt

Source : Attijari Bank

Impact de la norme IFRS 16 et IFRIC 23 sur la situation financière d'Attijariwafa bank

IFRS 16 :

En janvier 2016, l'IASB a annoncé la mise en place de la norme IFRS 16, portant sur les contrats de location. Cette dernière remplace la norme l'IAS 17 et toutes les interprétations liées.

Avec son entrée en application, à compter du 1^{er} janvier 2019, la distinction entre « location simple » et « location financement » est supprimée. Désormais, l'ensemble des contrats de location ont le même traitement comptable. Le bien loué est enregistré à l'actif du bilan au titre d'un « Droit d'Utilisation », et l'engagement financier associé au passif, au titre d'une « Dette Locative ».

Dans le compte de résultat, le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette financière subit un amortissement dégressif sur la durée du contrat de location.

Cette nouvelle norme a généré une augmentation des immobilisations corporelles (droit d'utilisation) ainsi que les dettes locatives au passif de 1,5 Mrds Dh. La nouvelle norme a eu un impact négatif de 19 Mdh sur le résultat net part du groupe.

IFRIC 23 :

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC (Interpretations Committee) a publié l'interprétation IFRIC 23 relative au traitement des positions fiscales incertaines en matière d'impôt sur le résultat. Cette interprétation est applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et prévoit deux options de transition :

- Application totalement rétrospective, selon la norme IAS 8, en retraçant les états financiers comparatifs présentés ;

- Application partiellement rétrospective, en comptabilisant l'impact cumulé à l'ouverture de l'exercice de première application dans les capitaux propres d'ouverture de cet exercice.

Le groupe Attijariwafa bank, dans le cadre de l'implémentation de l'IFRIC 23, a opté pour la méthode partiellement rétrospective.

La mise en œuvre de la norme IFRIC 23 n'a eu aucun impact sur le résultat de Attijariwafa bank.

Périmètre de consolidation au 31 décembre 2019

	Secteur d'activité	(A)	(B)	(C)	(D)	Pays	Méthode	% contrôle	% intérêts
ATTIJARIWAFABANK	Banque					Maroc	Top		
ATTIJARIWAFAEUROPE	Banque					France	IG	99,78%	99,78%
ATTIJARIINTERNATIONALBANK	Banque					Maroc	IG	100,00%	100,00%
COMPAGNIEBANCAIREDE L'AFRIQUEDEL'OUEST	Banque					Sénégal	IG	83,07%	83,01%
ATTIJARIBANKTUNISIE	Banque					Tunisie	IG	58,98%	58,98%
LABANQUEINTERNATIONALEPOUR LE MALI	Banque	(2)				Mali	IG	66,30%	66,30%
CREDITDUSENEGAL	Banque					Sénégal	IG	95,00%	95,00%
UNIONGABONAISEDEBANQUE	Banque					Gabon	IG	58,71%	58,71%
CREDITDUCONGO	Banque					Congo	IG	91,00%	91,00%
SOCIETEIVOIRIENNEDEBANQUE	Banque					Côte d'Ivoire	IG	67,00%	67,00%
SOCIETECOMMERCIALEDEBANQUE CAMEROUN	Banque					Cameroun	IG	51,00%	51,00%
ATTIJARIBANKMAURITANIE*	Banque					Mauritanie	IG	100,00%	67,00%
BANQUEINTERNATIONALEPOUR L'AFRIQUEAUTOGO	Banque					Togo	IG	56,50%	56,50%
ATTIJARIWAFABANK EGYPT	Banque					Egypte	IG	100,00%	100,00%
BANKASSAFA	Banque				(3)	Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFASALAF	Crédit à la consommation					Maroc	IG	50,91%	50,91%
WAFABAIL	Leasing		(2)			Maroc	IG	98,57%	98,57%
WAFAIMMOBILIER	Crédit immobilier					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARIIMMOBILIER	Crédit immobilier					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI FACTORING MAROC	Affacturation					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFACASH	Activités cash					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFALLD	Location longue durée					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARIFINANCESCORP.	Banque d'affaire					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFAGESTION	Gestion d'actif					Maroc	IG	66,00%	66,00%
ATTIJARIINTERMEDIATION	Intermédiation boursière					Maroc	IG	100,00%	100,00%
FCPSECURITE	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPOPTIMISATION	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPSTRATEGIE	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPEXPANSION	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPFRUCTI VALEURS	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
WAFASSURANCE	Assurance					Maroc	IG	39,65%	39,65%
ATTIJARIASSURANCE TUNISIE	Assurance		(3)			Tunisie	IG	58,98%	50,28%
WAFAIMMA ASSISTANCE	Assurance		(3)			Maroc	IG	72,15%	45,39%
BCM CORPORATION	Holding					Maroc	IG	100,00%	100,00%
OGM	Holding					Maroc	IG	50,00%	50,00%
ANDALUCARTHAGE	Holding					Maroc	IG	100,00%	100,00%
KASOVI	Holding					Ile maurice	IG	100,00%	100,00%
SAF	Holding					France	IG	99,82%	99,82%
FILAF	Holding					Sénégal	IG	100,00%	100,00%
CAFIN	Holding					Sénégal	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI AFRIQUE PARTICIPATIONS	Holding					France	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI MAROCO-MAURITANIE	Holding					France	IG	67,00%	67,00%

ATTIJARI IVOIRE	Holding	Maroc	IG	66,67%	66,67%
MOUSSAFIR	Hôtellerie	Maroc	MEE	33,34%	33,34%
ATTIJARI SICAR	Capital risque	Tunisie	IG	74,13%	43,72%
PANORAMA	Société immobilière	Maroc	IG	39,65%	39,65%
SOCIETE IMMOBILIERE TOGO LOME	Société immobilière	Togo	IG	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank - *Acquisition de 20% d'Attijari Mauritanie par Attijari bank Maroc-Mauritania.

IG : Intégration globale-MEE : Mise en équivalence

(A) Mouvements intervenus au premier semestre 2018

(B) Mouvements intervenus au second semestre 2018

(C) Mouvements intervenus au premier semestre 2019

(D) Mouvements intervenus au second semestre 2019

1- Acquisition	6 - Fusion entre entités consolidées
2- Création, franchissement de seuil	7 - Changement de méthode - Intégration globale à Mise en équivalence
3- Entrée de périmètre IFRS	8 - Changement de méthode - Mise en équivalence à Intégration globale
4- Cession	9 - Reconsolidation
5- Déconsolidation	

Mouvements relatifs aux exercices 2017, 2018 et au 31 décembre 2019

	Acquisition, création	Cession	Entrée de périmètre IFRS
2019	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wafa BAIL 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bank Assafa
2018	<ul style="list-style-type: none"> ▪ La Banque internationale pour le Mali 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wafa Imma Assistance ▪ Attijari Assurance Tunisie
2017	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Banque internationale pour l'Afrique au Togo ▪ Attijariwafa bank Egypt 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari Ivoire 	

Source : Attijariwafa bank

II.1. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS

Le compte de résultat consolidé du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur les trois derniers exercices :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Intérêts et produits assimilés	18 819	20 911	21 901	11,1%	4,7%
Intérêts et charges assimilées	5 911	6 916	6 965	17,0%	0,7%
Marge d'intérêt	12 908	13 995	14 937	8,4%	6,7%
Commissions perçues	5 405	5 836	5 964	8,0%	2,2%
Commissions servies	618	802	816	29,7%	1,8%
Marge sur commissions	4 787	5 034	5 148	5,2%	2,3%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2 870	3 115	3 066	8,5%	-1,6%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 036	726	643	-29,9%	-11,4%
Résultat des activités de marché	3 906	3 841	3 709	-1,7%	-3,4%
Produits des autres activités	7 926	8 699	9 544	9,8%	9,7%
Charges des autres activités	7 882	9 198	9 865	16,7%	7,2%
Produit net bancaire	21 645	22 371	23 473	3,4%	4,9%
Charges générales d'exploitation	9 044	9 648	9 679	6,7%	0,3%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	937	1 065	1 544	13,7%	45,0%
Résultat brut d'exploitation	11 664	11 658	12 250	-0,1%	5,1%
Coût du risque	-2 168	-1 724	1 589	20,5%	>100,0%
Résultat d'exploitation	9 496	9 934	10 661	4,6%	7,3%
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	16	12	13	-27,7%	11,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	23	53	31	>100,0%	-41,6%
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	Ns	Ns
Résultat avant impôts	9 536	9 999	10 705	4,9%	7,1%
Impôts sur les bénéfices	2 952	3 263	3 754	10,6%	15,0%
Résultat net	6 584	6 735	6 951	2,3%	3,2%
Résultat hors groupe	1 193	1 029	1 135	-13,7%	10,3%
Résultat net part du groupe	5 391	5 706	5 816	5,8%	1,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

II.2. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS

II.2.1. Produit Net Bancaire

Evolution et structure du PNB

L'évolution du produit net bancaire du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Intérêts et produits assimilés	18 819	20 911	21 901	11,1%	4,7%
Intérêts et charges assimilées	5 911	6 916	6 965	17,0%	0,7%
Marge d'intérêt	12 908	13 995	14 937	8,4%	6,7%
Commissions perçues	5 405	5 836	5 964	8,0%	2,2%
Commissions servies	618	802	816	29,7%	1,8%
Marge sur commissions	4 787	5 034	5 148	5,2%	2,3%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2 870	3 115	3 066	8,5%	-1,6%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 036	726	643	-29,9%	-11,4%
Résultat des activités de marché	3 906	3 841	3 709	-1,7%	-3,4%
Produits des autres activités	7 926	8 699	9 544	9,8%	9,7%
Charges des autres activités	7 882	9 198	9 865	16,7%	7,2%
Produit net bancaire	21 645	22 371	23 473	3,4%	4,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, le produit net bancaire consolidé a enregistré une progression de 4,9% par rapport à 2018, pour s'établir à près de 23,5 Mrds Dh. Cette évolution résulte des éléments conjugués suivants :

- la croissance de la marge d'intérêt de 6,7% par rapport à l'exercice 2018, pour se situer à plus de 14,9 Mrds Dh à fin 2019. Cette amélioration résulte d'une hausse des intérêts et produits assimilés (+4,7%) combinée à une hausse des intérêts et charges assimilées (+0,7%). La contribution de cette marge au PNB du Groupe s'élève à 63,6% à fin 2019.
- la hausse de la marge sur commissions de 2,3% (+114 Mdh) pour s'établir à plus de 5,1 Mrds Dh à fin 2019, suite notamment à la hausse des commissions perçues de 2,2% (+128Mdh). Cette marge contribue ainsi à hauteur de 21,9% à la formation du PNB consolidé ;
- la baisse du résultat des activités de marché de 3,4% (-132 Mdh) à 3,7 Mrds Dh à fin 2019. Cette variation s'explique essentiellement par une baisse de 50 Mdh des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat et d'une baisse de 82 Mdh des gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres. Cette variation est due à la baisse sur le résultat des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance), notamment de Wafa Assurance, compensé par une hausse des dividendes perçus par le groupe ;
- la croissance des produits des autres activités de 9,7% (+845Mdh) par rapport à fin 2018, conjuguée à une progression des charges des autres activités (+7,2%) qui se sont établies à 9,9 Mrds Dh à fin 2019.

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, le produit net bancaire consolidé a enregistré une progression de 3,4% par rapport à 2017, pour s'établir à près de 22,4 Mrds Dh. Cette évolution résulte des éléments conjugués suivants :

- la croissance de la marge d'intérêt de 8,4% (+1 086,4 Mdh) par rapport à 2017, pour se situer à plus de 14,0 Mrds Dh à fin 2018. Cette amélioration résulte d'une hausse des intérêts et produits

assimilés (+11,1%) combinée à une hausse des intérêts et charges assimilées (+17,0%). La contribution de cette marge au PNB du Groupe s'élève à 62,6% au 31 décembre 2018.

- la hausse de la marge sur commissions de 5,2% (+247,4 Mdh) pour s'établir à plus de 5,0 Mrds Dh à fin 2018, suite notamment à l'amélioration des commissions perçues de 8,0% (+431,0 Mdh). Cette marge contribue ainsi à hauteur de 22,5% à la formation du PNB consolidé ;
- la baisse du résultat des activités de marché de 1,7% (-64,9 Mdh) à 3,8 Mrds Dh en 2018. Cette baisse s'explique essentiellement par un repli de la contribution de Wafa Assurance qui a été compensé par l'amélioration du résultat enregistré au niveau de la banque au Maroc et au niveau de la banque de détail à l'international;
- la croissance des produits des autres activités de 9,8% (+773,3 Mdh) par rapport à 2017, conjuguée à une progression des charges des autres activités de 16,7%, due une croissance des charges de fonds commun de garantie comptabilisées par Attijari Bank Tunisie pour la première fois au niveau de son compte de résultat.

Evolution de la marge d'intérêt

L'évolution de la marge d'intérêt du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Intérêts et produits assimilés	18 819	20 911	21 901	11,1%	4,7%
Opérations avec la clientèle	16 108	17 577	18 714	9,1%	6,5%
Comptes et prêts	15 107	16 669	17 636	10,3%	5,8%
Opérations de pensions	1	2	14	55,6%	>100,0%
Opérations de location-financement	1 000	906	1 064	-9,4%	17,5%
Opérations interbancaires	652	700	729	7,4%	4,1%
Comptes et prêts	652	700	724	7,3%	3,5%
Opérations de pensions	0	0	5	Ns	>100,0%
Opérations sur titres	2 059	2 634	2 458	27,9%	-6,7%
Intérêts et charges assimilés	5 911	6 916	6 965	17,0%	0,7%
Opérations avec la clientèle	3 678	4 203	3 915	14,3%	-6,9%
Comptes et emprunts	3 528	4 007	3 844	13,6%	-4,1%
Opérations de pensions	150	196	71	30,5%	-63,7%
Opérations de location-financement	0	0	0	Ns	Ns
Opérations interbancaires	1 193	1 584	1 735	32,8%	9,5%
Comptes et emprunts	1 100	1 461	1 611	32,8%	10,3%
Opérations de pensions	92	123	123	33,3%	0,0%
Emprunts émis par le groupe	1 040	1 128	1 315	8,5%	16,6%
Marge d'intérêt	12 908	13 995	14 937	8,4%	6,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au terme de l'exercice 2019, la marge d'intérêt du Groupe Attijariwafa bank a enregistré une progression de 6,7% (+941,9 Mdh) pour se situer à plus de 14,9 Mrds Dh. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- la hausse des intérêts et produits assimilés de 4,7% (+990,4 Mdh) à plus de 21,9 Mrds Dh, sous l'effet de l'augmentation des opérations avec la clientèle de plus de 1 138 Mdh (+6,5%) ;
- l'augmentation moins importante de 0,7% (+48,4 Mdh) des intérêts et charges assimilés pour s'établir à près de 7,0 Mrds Dh à fin 2019. Cette variation a été impactée essentiellement par la baisse de 288,6 Mdh, soit -6,9% des intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle.

Revue analytique 2017 – 2018

Au terme de l'exercice 2018, la marge d'intérêt du Groupe Attijariwafa bank a enregistré une progression de 8,4% (+1 086,4 Mdh) pour se situer à plus de 14,0 Mrds Dh. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- hausse des intérêts et produits assimilés de 11,1% (+2,1 Mrds Dh) à plus de 20,9 Mrds Dh, sous l'effet de l'augmentation des opérations avec la clientèle de plus de 1 468,9 Mdh (+9,1%) ;
- hausse de 17,0% (+1 005,3 Mdh) des intérêts et charges assimilés pour s'établir à près de 6,9 Mrds Dh à fin 2018. Cette évolution s'explique essentiellement par la hausse de 525,1 Mdh des intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle combinée à une augmentation de 391,6 Mdh des intérêts et charges assimilés sur opérations interbancaires.

Evolution de la marge sur commissions

L'évolution de la marge sur commissions du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Commissions perçues	5 405	5 836	5 964	8,0%	2,2%
Commissions sur opérations	2 383	2 480	2 474	4,1%	-0,3%
Dont sur opérations avec la clientèle	1 553	1 601	1 630	3,1%	1,8%
Prestation de services bancaires et financiers	3 022	3 356	3 491	11,0%	4,0%
Dont produits de gestion d'OPCVM	377	382	395	1,5%	3,2%
Dont produits sur moyen de paiement	1 706	1 886	2 006	10,6%	6,3%
Commissions servies	618	802	816	29,7%	1,8%
Commissions sur opérations	89	116	91	30,7%	-21,5%
Dont sur opérations avec les étabts. de crédit	63	89	77	41,6%	-13,0%
Prestation de services bancaires et financiers	529	685	725	29,5%	5,8%
Dont charges de gestion d'OPCVM	23	27	34	19,6%	26,3%
Dont charges sur moyen de paiement	412	581	611	41,1%	5,1%
Marge sur commissions	4 787	5 034	5 148	5,2%	2,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au terme de l'exercice 2019, la marge sur commissions du groupe s'établit à près de 5,1 Mrds Dh, affichant ainsi une hausse de 2,3% par rapport à l'exercice 2018. Cette amélioration résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la hausse des commissions perçues de 2,2% (+128,0 Mdh) pour s'établir à 6,0 Mrds Dh à fin 2019 et ce, en raison d'une diminution des commissions sur opérations (-0,3% soit une baisse de 6,5 Mdh en 2019) ainsi que la hausse des prestations de services bancaires et financiers (+4,0% soit une augmentation de 134,6 Mdh en 2019) ;
- Il y a lieu de préciser que (i) les commissions sur opérations avec la clientèle représentent près de 65,9% des commissions sur opérations, (ii) tandis que les produits sur moyens de paiement représentent plus de 57,5% des commissions sur prestation de services bancaires et financiers ;
- La hausse des commissions servies de 1,8% (+14,5 Mdh) à plus de 816 Mdh. Cette évolution est liée à la progression des prestations de services bancaires de 5,8% pour s'établir à 725Mdh à fin 2019.

Revue analytique 2017 – 2018

Au terme de l'exercice 2018, la marge sur commissions du groupe s'établit à plus de 5,0 Mrds Dh, affichant ainsi une croissance de 5,2% par rapport à l'exercice 2017. Cette amélioration résulte principalement des éléments conjugués suivants :

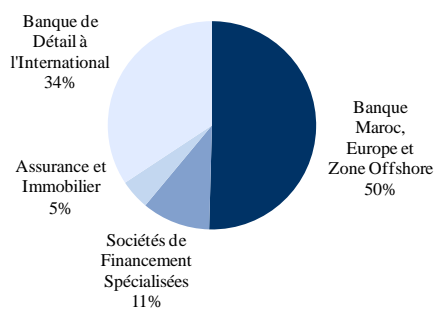
- l'accroissement des commissions perçues de 8,0% (+431,0 Mdh) pour atteindre plus de 5,8 Mrds Dh à fin 2018 et ce, en raison d'une progression des prestations de services bancaires et financiers (+11,0% soit +333,7 Mdh de plus comparé à 2017) et des commissions sur opérations (+4,1% soit +97,3 Mdh de plus comparé à 2017) ;

- Il y a lieu de préciser que (i) les commissions sur opérations avec la clientèle représentent près de 64,5% des commissions sur opérations, (ii) tandis que les produits sur moyens de paiement représentent plus de 56,2% des commissions sur prestation de services bancaires et financiers ;
- La hausse des commissions servies de 29,7% (+183,6 Mdh) à plus de 802 Mdh. Cette évolution est liée à la progression des commissions sur opérations avec les établissements de crédit de +26,2 Mdh à plus de 89 Mdh et d'une augmentation des prestations de services bancaires de 29,5% pour s'établir à 685 Mdh à fin 2018.

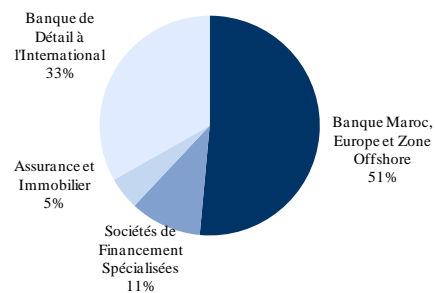
Contribution des pôles d'activité au Produit Net Bancaire

Les diagrammes suivants présentent la contribution au PNB des différents pôles d'activité du Groupe Attijariwafa bank, au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2019

Contribution au PNB au 31 décembre 2018



Contribution au PNB au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

Au titre de l'exercice 2019, la banque Maroc, Europe et Zone Offshore demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 51%, suivie de la BDI avec une part de 33% et des sociétés de financement avec près de 11%.

Contribution des filiales au Produit Net Bancaire

Le tableau suivant présente la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank, au titre de la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Attijariwafa bank	10 206	10 684	11 344	4,7%	6,2%
Filiales dont :	11 889	12 103	12 519	1,8%	3,4%
Attijari Bank Tunisie	1 497	1 525	1 606	1,8%	5,3%
Wafa Assurance IFRS	1 438	1 063	1 147	-26,1%	7,9%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	1 104	1 194	1 278	8,1%	7,0%
Wafasalaf	1 017	1 046	1 092	2,9%	4,4%
Société Ivoirienne de Banque	975	1 131	1 195	16,0%	5,7%
Attijariwafa bank Egypt	881	1 209	1 190	37,2%	-1,6%
Société Camerounaise de Banque	778	818	741	5,1%	-9,4%
Union Gabonaise de Banque	702	752	743	7,1%	-1,2%
Autres filiales	3 496	3 366	3 527	-3,7%	4,8%
Eliminations	-450	-416	-390	7,5%	-6,3%
Total	21 645	22 371	23 473	3,4%	4,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Au titre de l'année 2019, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 48,3 %, suivi de Attijari Bank Tunisie avec une part de plus de 6,8% et de Wafa assurance avec près de 4,9%.

Coefficient d'exploitation bancaire

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Produit net bancaire (1)	21 645	22 371	23 473	3,4%	4,9%
Charges générales d'exploitation et amortissements (2)	9 981	10 713	11 223	7,3%	4,8%
Coefficient d'exploitation (2) / (1)	46,1%	47,9%	47,8%	+1,78pt	-0,08pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Charges générales d'exploitation

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Charges de personnel	4 906	5 298	5 634	8,0%	6,3%
Impôts et taxes	333	384	364	15,3%	-5,2%
Charges externes	3 610	3 704	3 440	2,6%	-7,1%
Autres charges générales d'exploitation	194	261	241	34,8%	-7,8%
Charges générales d'exploitation	9 044	9 648	9 679	6,7%	0,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, les charges générales d'exploitation ont progressé de 0,3% par rapport à 2018 pour s'établir à près de 9,7 Mrds Dh en raison de l'augmentation de 6,3% des charges de personnel.

Cette variation des charges de personnel est due principalement à la charge liée à l'augmentation de capital réservée au personnel effectuée en fin 2018 (-88 Mdh) et l'intégration dans le périmètre de consolidation de Bank Assafa.

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank a baissé de 0,08 pt en 2019, impacté par une évolution du produit net bancaire plus importante que l'évolution qu'ont connu les charges générales d'exploitation et amortissements.

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, les charges générales d'exploitation ont progressé de 6,7% par rapport à 2017 pour s'établir à près de 9,6 Mrds Dh. Cette évolution s'explique principalement par la hausse des charges de personnel de 8,0% (+392 Mdh) à près de 5,3 Mrds Dh conjuguée à une hausse des charges externes de 2,6% (+94 Mdh) à près de 3,7 Mrds à fin 2018. Ceci est dû à la hausse des frais généraux de 7,3%.

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank a évolué de 1,78 pt en 2018, soutenu par une évolution des Charges générales d'exploitation et amortissements plus importante que l'évolution qu'a connu le produit net bancaire.

Contribution des filiales aux charges générales d'exploitation

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank aux charges générales d'exploitation, au titre de la période 2017 – 2019, se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Attijariwafa bank	4 677	4 816	5 026	3,00%	4,4%
Filiales dont :	5 754	6 313	6 587	9,70%	4,3%
Attijari Bank Tunisie	695	668	653	-3,90%	-2,2%
Wafa Assurance IFRS	612	699	684	14,20%	-2,1%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	611	649	652	6,20%	0,5%
Attijariwafa Europe	497	528	530	6,30%	0,4%
Société Ivoirienne de Banque	473	507	523	7,30%	3,2%
Union Gabonaise de Banque	351	352	310	0,20%	-11,9%
Société Camerounaise de Banque	378	378	395	0,10%	4,5%
Wafasalaf	367	362	378	-1,20%	4,4%
Autres filiales	1 770	2 170	2 462	22,60%	13,5%
Eliminations	- 450	- 416	- 390	7,50%	-6,3%
Charges générales d'exploitation *	9 981	10 713	11 223	7,30%	4,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

*y compris dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'année 2019, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur aux charges générales d'exploitation du Groupe avec une part de 44,8 % suivi de Wafa assurance avec 6,1 % et Attijari Bank Tunisie avec une part de 5,8 %.

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur aux charges générales d'exploitation du Groupe avec une part de 45,0% suivi de Wafa Assurance avec 6,5% et d'Attijari bank Tunisie avec une part de 6,2%.

L'évolution de 14,2% des charges générales d'exploitation de Wafa Assurance est due à un effet périmètre : les 2 filiales Wafa IMA Assistance et Attijari Assurance Tunisie ont été consolidées pour la première fois en 2018. A périmètre constant, les charges auraient évolué de 1,4%. Le pôle des banques de détail à l'international (BDI) ont vu évoluer leurs charges générales d'exploitation de 12,7% en raison de la consolidation de 8 mois d'Attijari Egypt en 2017 contre 12 mois en 2018. Les charges de BDI hors Attijari Egypt n'augmentent que de 2,8%.

L'augmentation des charges générales d'exploitation d'Attijari de 3% provient essentiellement de :

- la hausse des charges de personnel, expliquée par l'évolution de la masse salariale de +6% (effet coût de 3pts et effet effectif de 2 pts) ainsi que la croissance des frais de la formation de +50% ;
- la progression des autres charges générales d'exploitation de +41 Mdh pour s'établir à 60 Mdh à fin 2018.

II.2.2. Résultat Brut d'Exploitation

Le résultat brut d'exploitation du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Produit net bancaire	21 645	22 371	23 473	3,4%	4,9%
Charges générales d'exploitation	9 044	9 648	9 679	6,7%	0,3%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	937	1 065	1 544	13,7%	45,0%
Résultat brut d'exploitation	11 664	11 658	12 250	-0,1%	5,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, le résultat brut d'exploitation a affiché une hausse de 5,1% à près de 12,2 Mrds Dh. Cette hausse résulte principalement d'un accroissement du PNB de 4,9% (+1 102,1 Mdh) malgré une augmentation relativement importante des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles de 45,0% (+478,9 Mdh) pour s'établir à près de 1,5 Mrds Dh à fin 2019. Cette hausse est principalement due à la première application d'IFRS 16 (augmentation des dotations et baisse des charges d'exploitation).

Revue analytique 2017 – 2018

A fin décembre 2018, le résultat brut d'exploitation a enregistré un repli de 0,1% par rapport à décembre 2017, pour s'établir à plus de 11,7 Mrds Dh. Cette baisse s'explique essentiellement par une augmentation de 6,7% (+604,0 Mdh) des charges générales d'exploitation, malgré une hausse de 3,4% du PNB (+726,0 Mdh). Cette hausse des charges d'exploitation est due à la croissance des frais généraux de 7,3%.

Contribution des filiales au Résultat Brut d'Exploitation

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au résultat brut d'exploitation, au titre de la période 2017 – 2019, se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Attijariwafa bank	5 529	5 868	6 318	6,13%	7,67%
Filiales dont :	6 135	5789	5 932	-5,64%	2,47%
Assurance	826	364	463	-55,93%	27,27%
Attijari Bank Tunisie	803	857	953	6,72%	11,20%
Wafasalaf	650	684	715	5,23%	4,53%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	493	545	627	10,55%	15,05%
Société Ivoirienne de Banque	502	623	672	24,10%	7,87%
Société Camerounaise de Banque	400	439	346	9,75%	-21,18%
Union Gabonaise de Banque	351	400	433	13,96%	8,25%
Attijariwafa bank Egypt	544	512	414	-5,88%	-19,14%
Wafa Bail	260	266	281	2,31%	5,64%
Wafacash	215	218	226	1,40%	3,67%
Crédit Du Congo	193	181	138	-6,22%	-23,76%
Autres filiales	898	699	664	-22,16%	-5,07%
Total	11 664	11 658	12 250	-0,05%	5,08%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'année 2019, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat brut d'exploitation du Groupe avec une part de 51,6%, suivi de Attijari Bank Tunisie avec plus de 7,8% et de Wafasalaf avec une part de 5,8%.

L'activité d'assurance a augmenté de 27,2%, soit à 463 Mdh, due principalement liée :

- A la hausse du résultat net des autres activités. Effet combiné :
 - hausse des produits des autres activités principalement constitués des primes reçues ;
 - baisse des charges des autres activités. Cette baisse est liée à une baisse des sinistres en 2019 et des éléments non récurrents de 2018.
- A la baisse de la rémunération des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables.

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat brut d'exploitation du Groupe avec une part de 50,3%, suivi d'Attijari Bank Tunisie avec plus de 7,4%. L'évolution enregistrée par Attijariwafa bank est due à l'amélioration du PNB accompagnée d'une maîtrise des frais généraux. Le résultat brut d'exploitation de Wafa Assurance a été impacté par l'augmentation de la sinistralité automobile et les sinistres de pointe. Le résultat brut d'exploitation des filiales du pôle banques de détail à l'international a cru de 5,1% en 2018, soutenu par l'effet cours de devises (+8,0% à cours constant). Les sociétés de financement spécialisées ont vu leurs résultats d'exploitation évoluer de 4%, en ligne avec l'évolution normative de l'activité.

II.2.3. Coût du risque

Le coût du risque du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Dotations aux provisions	2 765	5 362	3 796	93,9%	-29,2%
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	2 416	5 024	3 441	>100,0%	-31,5%
Provisions engagements par signature	20	84	30	>100,0%	-64,1%
Autres provisions pour risques et charges	329	254	325	-22,8%	28,0%
Reprises de provisions	1 861	5 396	2 605	>100,0%	-51,7%
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	1 416	5 093	2 336	>100,0%	-54,1%
Reprises de provisions engagements par signature	48	108	22	>100,0%	-79,7%
Reprise des autres provisions pour risques et charges	397	195	247	-50,9%	26,8%
Variation des provisions	1 264	1 758	398	39,1%	-77,4%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	51	32	66	-37,2%	>100,0%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	1 266	1 845	414	47,7%	-77,6%
Récupérations sur prêts et créances amorties	81	136	-98	67,9%	<-100%
Autres pertes	29	17	16	-41,4%	-3,0%
Coût du risque	2 168	1 724	1 589	-20,5%	-7,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018– 2019

Au titre de l'exercice 2019, le coût du risque s'établit à près de 1,6 Mrds Dh, en baisse de 7,8% (-135 Mdh) par rapport à l'exercice précédent. Cette situation provient essentiellement des éléments conjugués suivants :

- baisse de 29,2% des dotations aux provisions, suite notamment à la baisse des provisions pour dépréciation des prêts et créances de 31,5% par rapport à 2018 ;

- baisse de 51,7% des reprises de provisions qui se sont établies à 2 605 Mdh à fin 2019, cette évolution est consécutive à une baisse de 54,1% des reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances et à le recul des reprises de provisions engagements par signature (-52 Mdh) par rapport à l'exercice précédent. La baisse des reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances ainsi que celle des provisions pour dépréciation des prêts et créances proviennent essentiellement de la banque au Maroc ;
- La variation nette du coût du risque hors créances irrécouvrables et amorties correspond à une baisse de 1 226 qui est principalement due aux radiations effectuées par AWB en 2018 ;
- la variation des provisions a connu une baisse pour s'établir à près de 398Mdh au terme de l'exercice 2018, en raison principalement de la baisse des pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées par rapport à l'exercice précédent. Cette variation provient de la baisse sur les radiations de créances d'Attijariwafa Bank.

Revue analytique 2017 – 2018

Au titre de l'exercice 2018, le coût du risque s'élève à 1,7 Mrds Dh, en baisse de 20,5% comparativement à 2017. Cette situation s'explique essentiellement par les éléments suivants :

- la hausse des reprises de provisions de 3,5 Mrds Dh à près de 5,4 Mrd Dh, en raison principalement de la hausse des reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances de 3,7 Mrds Dh ;
- malgré la hausse de 93,9% des dotations aux provisions, s'établissant à 5,4 Mrds Dh.

L'amélioration du coût du risque en 2018 est principalement liée à la baisse des provisions constituées au niveau du bucket 2 (watch lists et créances dont la qualité du risque s'est dégradé significativement depuis l'origination).

Cette baisse de dotations est la combinaison de la baisse des encours du bucket 2 (passage vers les autres buckets notamment vers le bucket 1 en lien avec l'amélioration de la qualité des actifs) de 44 à 40 Mrds Dh (donc 36 à 33 Mrds Dhs pour la banque au Maroc) et la légère baisse du taux de couverture liée au mix entre les segments du buckets 2 et la reprise de provisions sur 2 dossiers de crédit restructurés.

Coût du risque

Le coût du risque du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Résultat brut d'exploitation	11 664	11 658	12 250	-0,10%	5,08%
- Coût du risque	-2 168	-1 724	-1 589	20,50%	-7,83%
Résultat d'exploitation	9 496	9 934	10 661	4,60%	7,32%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Contribution des filiales au coût du risque

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au coût du risque, au titre de la période considérée, se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Attijariwafa bank	1 282	766	694	-40,2%	-9,4%
Filiales dont :	886	957	895	8,0%	-6,5%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	34	36	139	3,4%	>100,0%
Wafasalaf	119	238	197	>100,0%	-17,3%
SCB Cameroun	116	115	107	-0,5%	-7,1%
Wafabail	56	102	57	81,3%	-44,3%
Union Gabonaise de Banque	87	119	-161	36,3%	<-100%
Wafa Assurance	83	74	81	-11,60%	9,75%
Attijari Bank Tunisie	47	159	132	>100,0%	-17,1%
Credit Du Congo	22	0,4	88,0	-98,0%	>100,0%
AWB Mauritanie	13	10	-36	-22,9%	<-100%
Societe Ivoirienne de Banque	28	82	165	>100,0%	>100,0%
La Banque Internationale pour le Mali	209	12	-41	-94,4%	<-100%
Autres filiales	72	11	165	-85,3%	>100,0%
Total	2 168	1 724	1 589	-20,5%	-7,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Sur la période 2017 – 2019, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au coût du risque du Groupe avec une part de 43,7%, suivi de Wafasalaf avec près 12,4% et de Societe Ivoirienne de Banque avec une part de 10,4%.

II.2.4. Résultat net part du groupe

Evolution du résultat net part du groupe

Les indicateurs de rentabilité du groupe ont évolué, comme suit, au cours de la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Résultat d'exploitation	9 496	9 934	10 661	4,6%	7,3%
Quote-part du résultat des Eses mises en équival.	16	12	13	-27,7%	11,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	23	53	31	>100,0%	-41,6%
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	Ns	Ns
Résultat avant impôts	9 536	9 999	10 705	4,9%	7,1%
Impôts sur les bénéfices	2 952	3 263	3 754	10,6%	15,0%
Résultat net	6 584	6 735	6 951	2,3%	3,2%
Résultat hors groupe	1 193	1 029	1 135	-13,7%	10,3%
Résultat net part du groupe	5 391	5 706	5 816	5,8%	1,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au terme de l'exercice 2019, le résultat net d'Attijariwafa bank s'est apprécié de 3,2% pour s'établir à 7,0 Mrds Dh à fin 2019. Cette progression est consécutive à une amélioration du résultat d'exploitation de 7,3% (+726,6 Mdh) à fin 2019, atténuée par une hausse de 15,0% de l'impôt sur les bénéfices. Ce dernier tient compte de l'entrée en vigueur de l'impôt sur la cohésion sociale.

Au titre de cette période, le résultat net part du groupe s'élève à près de 5,8 Mrds Dh, en progression de 1,9% par rapport à fin 2018.

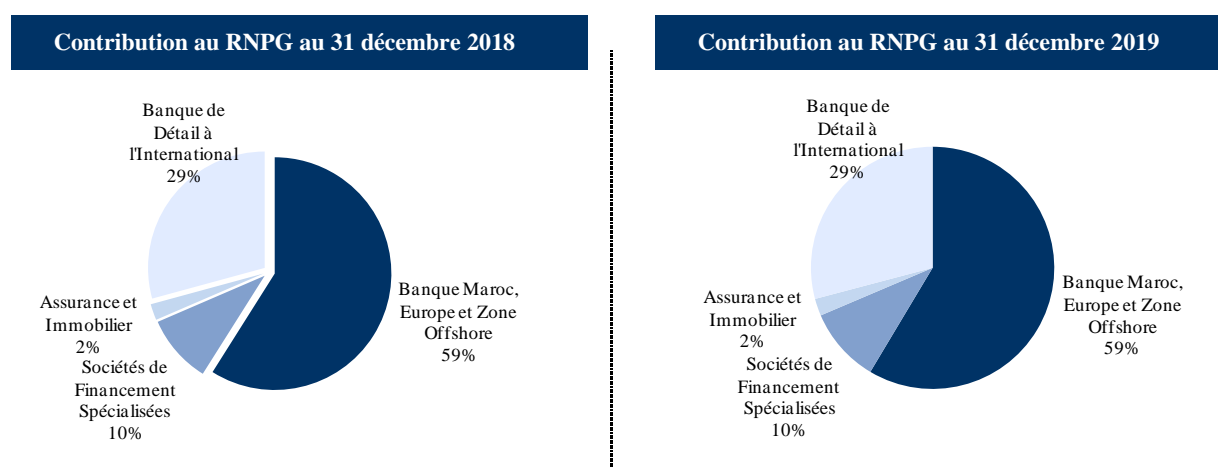
Revue analytique 2018 – 2017

Au terme de l'exercice 2018, le résultat net d'Attijariwafa bank s'est apprécié de 2,3% pour s'établir à plus de 6,7 Mrds Dh à fin 2018. La progression du résultat d'exploitation de 4,6% (+438,2 Mdh) à fin 2018 demeure la principale raison de cette amélioration.

Au titre de cette période, le résultat net part du groupe s'élève à près de 5,7 Mrds Dh, en progression de 5,8% par rapport à fin 2017, soutenue essentiellement par la croissance de 18% du résultat net part du groupe de Attijariwafa Bank.

Contribution des pôles d'activité au résultat net part du groupe

Les graphiques ci-dessous présentent la contribution au RNPG des différents pôles d'activité d'Attijariwafa bank, au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2019.



Source : Attijariwafa bank

Le pôle banque Maroc, Europe et Offshore demeure le principal contributeur au RNPG du Groupe au 31 décembre 2019 avec une part de 59%, suivi de la banque de détail à l'international dont la contribution au titre de la même période a atteint 29%.

Contribution des filiales au résultat net part du Groupe

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au résultat net part du Groupe, au titre de la période 2017 – 2019, se présente comme suit :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Attijariwafa bank	2 756	3 261	3 419	18,3%	4,8%
Filiales dont :	2 633	2 445	2 397	-7,1%	-2,0%
Wafa Assurance	259	128	133	-50,5%	3,7%
Attijari Bank Tunisie	266	290	328	8,8%	13,3%
Société Ivoirienne de Banque	265	291	287	9,9%	-1,5%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	281	311	296	10,8%	-4,9%
Attijariwafa bank Egypt	397	288	227	-27,4%	-21,3%
Wafasalaf	171	144	158	-15,5%	9,4%
Wafacash	135	137	133	1,6%	-3,0%
Wafabail	124	98	131	-21,4%	34,4%
Société Camerounaise de Banque	106	105	82	-0,7%	-22,1%
Union Gabonaise de Banque	119	122	248	2,4%	>100,0%
Wafa Immobilier	100	106	110	5,6%	4,1%
Autres filiales	410	424	264	3,47%	-37,77%
Total	5 391	5 706	5 816	5,8%	1,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

En 2019, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat net part du Groupe avec une part de 58,8%, suivi de Attijari Bank Tunisie avec près de 5,6% et de Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest avec une part de près de 5,1%.

La baisse des contributions de la BDI au résultat net part du Groupe en 2019 est liée au recul enregistré par Attijariwafa bank en Egypte, à l'évolution négative du taux de change TND/MAD, la baisse des revenus de change en Afrique Centrale et à un durcissement de la réglementation locale.

Les indicateurs de rentabilité du groupe ont évolué, comme suit, au cours de la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Résultat net consolidé	6 584	6 735	6 951	2,3%	3,2%
Fonds propres	50 801	50 471	53 925	-0,6%	6,8%
Total bilan	475 660	509 926	532 602	7,2%	4,4%
Return On Equity (ROE) ***	14,9%	15,2%	14,8%	+0,34pt	-0,43pt
Return On Assets (ROA) ****	1,4%	1,3%	1,1%	-0,06pt	-0,21pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

*** Résultat net consolidé / Fonds propres

**** Résultat net consolidé / Total bilan

Revue analytique 2018 – 2019

L'exercice 2019 a été marqué par une amélioration du total bilan de +4,4%, soit une hausse de 22,7 Mrds Dh comparativement au 31 décembre 2018, et une progression des fonds propres (+6,8%) à 53,9 Mrds Dh au 31 décembre 2019, plus importante que l'évolution du résultat net consolidé en hausse de 3,2% (+215,9 Mdh) à près de 6,9 Mrds Dh. Ainsi le ROE du groupe a accusé une baisse de 0,4 points pour s'établir à 14,8% au 31 décembre 2019, tandis que le ROA s'établit à 1,1% à fin 2019, en baisse de 0,21 point par rapport au 31 décembre 2018.

Revue analytique 2017 – 2018

L'année 2018 a été marqué par une baisse des fonds propres (-0,6%) soit -329,7 Mdh comparativement au 31 décembre 2017, malgré une hausse du résultat net consolidé en hausse de 2,3% (+151,2 Mdh) à plus de 6,7 Mrds Dh. Ainsi le ROE du groupe a accusé une hausse de 0,51 point pour s'établir à 15,4% en 2018, tandis que le ROA s'établit à 1,3%, en légère baisse de 0,06 point par rapport à 2017.

II.3. Analyse du bilan consolidé IFRS

	12.2017	01.2018	12.2018	12.2019	Var 12.18/01.18	Var.19/18
Actif	475 660	471 475	509 926	532 602	8,2%	4,4%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	18 225	18 225	18 537	24 732	1,7%	33,4%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	65 875	60 765	61 567	55 788	1,3%	-9,4%
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	Ns	Ns
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	46 208	43 191	51 845	-6,5%	20,0%
Actifs financiers disponibles à la vente	39 267	-	-	-	Ns	Ns
Titres au coût amorti	-	9 402	15 101	16 120	60,6%	6,7%
Prêts et créances sur les Ets de crédit et assimilés	25 304	25 268	28 791	23 394	13,9%	-18,7%
Prêts et créances sur la clientèle	285 995	279 682	305 060	323 753	9,1%	6,1%
Ecart de rééval. actif des portef. couverts en taux	-	-	-	-	Ns	Ns
Placements détenus jusqu'à leur échéance	8 746	-	-	-	Ns	Ns
Actifs d'impôt exigible	124	124	182	142	47,1%	-22,1%
Actifs d'impôt différé	636	3 012	2 867	2 935	-4,8%	2,4%
Comptes de régularisation et autres actifs	8 675	8 649	13 667	11 112	58,0%	-18,7%
Participation des assurés aux bénéfices différée	2 672	-	-	-	Ns	Ns
Actifs non courants destinés à être cédés	114	114	97	75	-15,1%	-22,6%
Participations dans des entreprises mises en équival.	107	107	87	84	-18,9%	-3,3%
Immeubles de placement	2 247	2 247	2 523	2 466	12,2%	-2,2%
Immobilisations corporelles	5 551	5 551	5 688	7 289	2,5%	28,2%
Immobilisations incorporelles	2 125	2 124	2 617	2 953	23,2%	12,8%
Ecarts d'acquisition	9 996	9 996	9 952	9 913	-0,4%	-0,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

	12.2017	01.2018	12.2018	12.2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Passif	475 660	471 475	509 926	532 602	8,2%	4,4%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	97	97	3	4	-96,9%	44,2%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	717	717	401	688	-44,1%	71,8%
Instruments dérivés de couverture	0	0	0	0	Ns	Ns
Dettes envers les établissements de crédit et assim.	37 652	37 652	47 315	45 995	25,7%	-2,8%
Dettes envers la clientèle	316 210	316 210	332 006	335 577	5,0%	1,1%
Titres de créances émis	11 120	11 120	15 508	21 994	39,5%	41,8%
Ecart de rééval. passif des portef. couverts en taux	0	0	0	0	Ns	Ns
Passifs d'impôt exigible	614	614	865	1 179	40,9%	36,3%
Passifs d'impôt différé	2 576	2 436	1 976	2 604	-18,9%	31,8%
Comptes de régularisation et autres passifs	10 729	10 715	12 307	16 614	14,9%	35,0%
Dettes liées aux actifs non cour. destinés à être cédés	-	-	-	-	Ns	Ns
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	28 635	28 635	33 639	36 482	17,5%	8,5%
Provisions pour risques et charges	1 734	-	-	-	Ns	Ns
Provisions	-	2 446	2 608	2 762	6,6%	5,9%
Sub., fonds pub. affectés et fonds spéciaux de garantie	129	-	-	-	Ns	Ns
Dettes subordonnées	14 646	-	-	-	Ns	Ns
Subventions et fonds assimilés	-	129	361	157	>100,0%	-56,5%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	0	14 646	12 466	14 622	-14,9%	17,3%
Capitaux propres	50 801	46 059	50 471	53 925	9,6%	6,8%
<i>Capital et réserves liées</i>	<i>10 152</i>	<i>10 152</i>	<i>12 552</i>	<i>12 552</i>	23,6%	0,0%
Réserves consolidées	33 247	33 764	29 388	31 792	-13,0%	8,2%
<i>Part du groupe</i>	<i>27 337</i>	<i>28 640</i>	<i>25 596</i>	<i>28 210</i>	-10,6%	10,2%
<i>Part des minoritaires</i>	<i>5 910</i>	<i>5 124</i>	<i>3 791</i>	<i>3 581</i>	-26,0%	-5,5%
Gains ou pertes latents ou différés	819	2 143	1 797	2 631	-16,2%	46,4%
<i>Part du groupe</i>	<i>819</i>	<i>830</i>	<i>665</i>	<i>1 050</i>	-19,8%	57,8%
<i>Part des minoritaires</i>	<i>-</i>	<i>1 314</i>	<i>1 132</i>	<i>1 581</i>	-13,8%	39,7%
Résultat net de l'exercice	6 584	-	6 735	6 951	Ns	3,2%
<i>Part du groupe</i>	<i>5 391</i>	<i>-</i>	<i>5 706</i>	<i>5 816</i>	Ns	1,9%
<i>Part des minoritaires</i>	<i>1 193</i>	<i>-</i>	<i>1 029</i>	<i>1 135</i>	Ns	10,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, le total bilan consolidé s'est élevé à 532,6 Mrds Dh, en progression de 4,4% par rapport à décembre 2018. Cette augmentation est attribuable essentiellement à :

- La hausse de valeurs en caisse, banques centrales, trésor public, service des chèques postaux de 33,4% (+6,2 Mrds Dh) ;
- L'augmentation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres de 20,0% (8,7 Mrds de Dh) ;
- l'augmentation des prêts et créances sur la clientèle de 6,1% (+18,7 Mrds Dh) ;
- la croissance des immobilisations corporelles de +1,6 Mrds Dh pour s'établir à plus de 7,3 Mrds Dh en 2019 ;
- la baisse de 9,4% des actifs financiers à la juste valeur par résultat (-5,8 Mrds Dh).

Revue analytique 1^{er} janvier 2018 – 31 décembre 2018

Au titre de l'exercice 2018, le total bilan consolidé s'est élevé à 509,9 Mrds Dh, en progression de 8,2% par rapport à 2018. Cette augmentation est attribuable essentiellement à :

- l'augmentation des comptes de régularisation des autres actifs de 58,0% (+5,0 Mrds Dh) ;
- l'accroissement des prêts et créances sur la clientèle de 9,1% (+25,4 Mrds Dh) pour s'établir à 305,6 Mrds Dh ;
- la croissance des titres au coût amorti de +5,7 Mrds Dh pour s'établir à plus de 15,1 Mrds Dh.

II.4. Aperçu de l'impact du passage à la norme IFRS 9

L'application pour la première fois de la nouvelle norme IFRS 9 « Instruments financiers » (i.e. : normes comptables internationales) génère un changement de méthode en termes de couverture du risque de crédit notamment à travers le provisionnement de l'ensemble des engagements sains sur la base des pertes statistiques attendues. Dans les précédentes normes (IAS 39), le provisionnement du risque crédit était basé sur des pertes avérées affectées aux crédits en souffrance.

Cette nouvelle méthode, obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2018, est d'application rétrospective¹²⁴.

Elle permet, à profil de risque constant, au groupe Attijariwafa bank de renforcer ses provisions de 4,6 milliards de dirhams¹²⁵ tout en supportant un impact modéré sur ses ratios de solvabilité au 31 décembre 2018 (-0,28 point pour le ratio consolidé¹²⁶ et aucun impact sur le ratio sur base individuelle). Les provisions de 4,6 milliards de dirhams se composent de prêts et créances à hauteur de 4,4 milliards de dirhams et de titres à hauteur de 0,2 milliard de dirhams.

¹²⁴ Application de la nouvelle norme sur tout le portefeuille d'engagements sur base consolidée au 31 décembre 2017 et comptabilisation des impacts associés en capitaux propres au bilan d'ouverture au 1er janvier 2018

¹²⁵ Impact net d'impôts différés

¹²⁶ Attijariwafa bank a opté pour l'option de lisser les impacts IFRS 9 sur les fonds propres réglementaires sur une période de 5 ans

Tableau de passage des catégories comptables IAS 39 vers IFRS 9 :

En Kdh	31/12/2017	01/01/2018										
	Valeur au bilan selon IAS 39*	Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	Actifs financiers à la juste valeur par résultat					Reclassement au titre d'IFRS 9				
			Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat		Instruments dérivés de couverture	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		Instruments financiers disponibles à la vente Wafa Assurance	Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	Prêts et créances sur la clientèle	Titres au coût amorti
Actifs financiers												
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, CCP	18 225	18 225	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	66 512	-	58 656	10	-	-	-	-	7 847	-	-	-
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	48 303	-	42 779	-	-	-	-	-	5 524	-	-	-
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	18 210	-	15 877	10	-	-	-	-	2 323	-	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	41 340	-	1 916	184	-	-	15 246	2 285	21 073	-	-	635
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	25 304	-	-	-	-	-	-	-	-	25 287	-	18
Prêts et créances sur la clientèle	285 777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285 775	3
Placements détenus jusqu'à leur échéance	8 746	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 746
Soldes comptables selon les critères de valorisation d'IAS 39	445 905	18 225	60 572	194	-	-	15 246	2 285	28 920	25 287	285 775	9 402
Retraitement de la valeur comptable au titre d'IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-243	-	-	-19	-6 092	-
Soldes comptables selon les critères de valorisation d'IFRS 9	445 905	18 225	60 572	194	-	-	15 003	2 285	28 920	25 268	279 682	9 402

II.5. Analyse des principaux postes du bilan

Répartition des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti)

Le tableau suivant présente la répartition des créances sur la la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti) au 31 décembre 2019 :

En Mdh	Créances et engagements			Dépréciations			Taux de couverture		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit	22 844	586	25	38	0	23	0,2%	0,0%	91,8%
Prêts et créances sur la clientèle	294 573	28 064	22 971	2 283	4 172	15 401	0,8%	14,9%	67,0%
Engagements hors bilan	140 870	9 207	496	534	300	102	0,4%	3,3%	20,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Le tableau suivant présente la répartition des créances sur la la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti) au 31 décembre 2018 :

En Mdh	Créances et engagements			Dépréciations			Taux de couverture		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit	28 831		26	42		24	0,1%		91,8%
Prêts et créances sur la clientèle	274 807	29 142	22 321	2 082	4 303	14 825	0,8%	14,8%	66,4%
Engagements hors bilan	125 989	10 341	849	478	267	170	0,4%	2,6%	20,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au titre de l'année 2019, l'encours total des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit s'est établi à 369 Mrds Dh (+13,9 Mrds Dh par rapport à décembre 2018).

Les engagements hors bilan s'établissent 150,6 Mrds Dh en 2019 contre 137,2 Mrds Dh en décembre 2018.

Répartition staging et couvertures par buckets

Les tableaux suivants présentent la répartition des expositions brutes et taux de couverture par pôle d'activité du groupe, au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018 :

GROUPE	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	294 573	28 064	22 971	345 608	0,8%	14,9%	67,0%	6,3%
EPS	140 870	9 207	496	150 573	0,4%	3,3%	20,5%	0,6%
Total 2019	435 443	37 271	23 467	496 181	0,6%	12,0%	66,1%	4,6%
Total 2018	400 795	39 482	23 171	463 449	0,6%	11,6%	64,7%	4,8%

Dont Banque au Maroc	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	185 535	20 795	12 623	218 953	0,5%	15,0%	62,5%	5,5%
EPS	122 537	8 674	361	131 572	0,2%	2,3%	9,9%	3,2%
Total 2019	308 072	29 469	12 984	350 525	0,4%	11,3%	61,1%	3,6%
Total 2018	285 704	32 786	12 618	331 108	0,4%	10,3%	58,8%	3,6%

Dont BDI	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	68 830	5 047	6 301	80 177	1,5%	17,1%	72,2%	8,0%
EPS	12 805	511	127	13 444	2,1%	18,3%	50,6%	3,2%
Total 2019	81 635	5 558	6 428	93 621	1,6%	17,2%	71,7%	7,3%
Total 2018	76 155	4 657	6 708	87 521	1,5%	22,0%	71,8%	8,0%

Mdh – Source : Attijariwafa Bank

Crédits

L'encours des crédits par type de produit et par client a évolué comme suit sur la période considérée :

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Créances sur les Ets de crédits et assimilés (C1)	25 268	28 791	23 394	13,9%	-18,7%
Comptes et prêts	24 489	27 499	22 804	12,3%	-17,1%
Valeurs reçues en pension	-	-	-	Ns	Ns
Prêts subordonnés	-	-	-	Ns	Ns
Autres prêts et créances	686	788	565	14,9%	-28,3%
Créances rattachées	136	569	86	>100,0%	-84,8%
Provisions	43	65	61	50,3%	-6,0%
Créances sur la clientèle (C2)	260 809	285 425	304 099	9,4%	6,5%
Créances commerciales	40 847	40 666	45 245	-0,4%	11,3%
Autres concours à la clientèle	217 272	234 460	251 835	7,9%	7,4%
Valeurs reçues en pension	12	1 108	922	>100,0%	-16,8%
Comptes ordinaires débiteurs	21 763	27 582	25 219	26,7%	-8,6%
Créances rattachées	1 911	2 016	1 856	5,5%	-7,9%
Prêts subordonnés	3	3	3	-2,0%	-1,7%
Provisions	21 000	20 410	20 981	-2,8%	2,8%
Opérations de crédit bail (C3)	18 873	19 634	19 653	4,0%	0,1%
Total crédit (C1+C2+C3)	304 950	333 851	347 147	9,5%	4,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, l'encours total des crédits s'est établi à près de 347,1 Mrds Dh, en progression de 4,0% (+13,3 Mrds Dh) par rapport à décembre 2018. Cette tendance s'explique par les éléments conjugués suivants:

- l'accroissement des créances sur la clientèle de 6,5% (+18,7 Mrds Dh) à fin 2019, en raison principalement de :
 - ✓ l'augmentation des créances commerciales de 11,3% (+4,6 Mrds Dh) pour s'établir à 45,3 Mrds Dh à fin 2019 ;
 - ✓ la progression des autres concours à la clientèle de 7,4% (+17,4 Mrds Dh) atteignant 251,8 Mrds Dh ;
 - ✓ la baisse des valeurs reçues en pension de 0,2 Mrds Dh pour une valeur de plus de 0,9 Mrds Dh à fin 2019 ;
 - ✓ la baisse des comptes ordinaires débiteurs à 25,8 Mrds Dh (-8,6%).
- la baisse de l'encours des créances sur les établissements de crédits et assimilés est de -18,7% en 2019, en raison essentiellement du repli des comptes et prêts de -17,1% soit près de -4,6Mrds Dh ;
- La hausse du montant des opérations de crédit bail de 0,1% pour s'établir à 19,7 Mrds Dh à fin 2019.

Revue analytique 1^{er} janvier 2018 – 31 décembre 2018

Au titre de l'exercice 2018, l'encours total des crédits s'est établi à près de 333,9 Mrds Dh, en progression de 9,5% (+28,9 Mrds Dh) par rapport au 1^{er} janvier 2018. Cette tendance s'explique par les éléments conjugués suivants:

- l'accroissement des créances sur la clientèle de 9,4% de +24,6 Mrds Dh à fin décembre 2018, en raison principalement de :
 - ✓ la progression des autres concours à la clientèle de 7,9% (+17,2 Mrds Dh) atteignant plus de 234,5 Mrds Dh ;

- ✓ l'augmentation des comptes ordinaires débiteurs de 26,7% (+5,8 Mrds Dh) pour une valeur plus de 27,6 Mrds Dh à fin décembre 2018 ;
- la hausse de l'encours des créances sur les établissements de crédits et assimilés est de 13,9% en décembre 2018, en raison essentiellement de la croissance des comptes et prêts de +12,3% soit près de +3,0 Mrds Dh ;
- La hausse du montant des opérations de crédit bail de 4,0% pour s'établir à 19,6 Mrds Dh à fin décembre 2018.

La ventilation des encours sains des créances sur la clientèle (hors créances rattachées) du Groupe Attijariwafa bank par zone géographique, au cours des exercices 2017, 2018 et 2019 se présente comme suit :

	2016	2017	01.2018	12.2018	2019
Maroc	76,8%	75,4%	75,6%	77,5%	76,7%
Afrique du Nord	8,2%	9,9%	10,1%	8,9%	10,1%
Afrique Zone UEMOA	9,4%	9,5%	9,4%	9,5%	9,2%
Afrique Zone CEMAC	4,8%	4,4%	4,2%	3,7%	3,5%
Europe	0,8%	0,7%	0,7%	0,4%	0,5%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur la clientèle destinée au marché marocain représentent 76,7% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au titre de l'année 2019.

Le marché de l'Afrique du Nord a enregistré une hausse de 1,2 point, pour s'établir à 10,1% des encours sains du groupe au 31 décembre 2019 contre 8,9% à décembre 2018.

La ventilation de l'encours des prêts et créances sur les établissements de crédit (hors créances rattachées) du Groupe Attijariwafa bank par zone géographique, au cours de la période considérée se présente comme suit :

	2016	2017	01.2018	12.2018	2019
Maroc	72,0%	54,5%	54,5%	47,0%	50,0%
Afrique du Nord	6,3%	13,7%	13,7%	22,1%	13,1%
Afrique Zone UEMOA	5,4%	6,3%	6,3%	6,3%	6,0%
Afrique Zone CEMAC	4,2%	5,0%	5,0%	4,5%	5,6%
Europe	12,1%	20,6%	20,6%	20,1%	25,2%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur les établissements de crédits marocains représentent 50,0% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au 31 décembre 2019.

La part de l'Afrique du Nord dans les prêts et créances sur les établissements de crédit du Groupe s'établit à 13,1% à fin 2019, tandis que la part de l'Europe s'établit à 25,2%.

Dépôts

L'encours consolidé des dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle par type de produit a évolué comme suit sur la période considérée :

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var.19/18
Dettes envers les établissements de crédit (C1)	37 652	47 315	45 995	25,7%	-2,8%
Comptes et emprunts	18 024	15 845	21 946	-12,1%	38,5%
Valeurs données en pension	19 552	31 391	23 971	60,6%	-23,6%
Dettes rattachées	75	79	78	4,5%	-1,5%
Dettes envers la clientèle (C2)	316 210	332 006	335 577	5,0%	1,1%
Comptes ordinaires créditeurs	226 665	239 132	249 083	5,5%	4,2%
Comptes d'épargne	65 233	66 586	62 441	2,1%	-6,2%
Autres dettes envers la clientèle	17 638	22 710	22 283	28,8%	-1,9%
Valeurs données en pension	5 740	2 657	876	-53,7%	-67,0%
Dettes rattachées	936	921	894	-1,6%	-2,9%
Total dépôts (C1+C2)	353 862	379 320	381 571	7,2%	0,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

A fin 2019, l'encours total des dépôts consolidés a atteint 381,6 Mrds Dh, affichant ainsi une progression de 0,6% (+2,3 Mrds Dh) par rapport à 2018. Cette évolution résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- l'accroissement de l'encours des dettes envers la clientèle de 3,5 Mrds Dh à plus de 335,6 Mrds Dh à fin 2019. Cette évolution est du à l'effet combiné de :
 - ✓ la progression des comptes ordinaires créditeurs de +10,0 Mrds Dh atteignant 249,1 Mrds Dh en 2019 ;
 - ✓ la baisse de 4,1 Mrds Dh (-6,2%) des comptes d'épargne ;
 - ✓ la réduction de 1,9% (-0,4 Mrds Dh) des autres dettes envers la clientèle ;
 - ✓ la baisse de 1 781 Mdh des valeurs données en pension ;
 - ✓ la diminution de 27 Mdh des dettes rattachées.
- La baisse de l'encours des dettes envers les établissements de crédit de 2,8% (-1,3 Mrds Dh) pour atteindre plus de 46,0 Mrds Dh à fin 2019. Cette évolution résulte principalement de la baisse des valeurs données en pension de 7,4 Mrds Dh, pour atteindre 24,0 Mrds Dh à fin 2019.

Revue analytique 1^{er} janvier 2018 – 31 décembre 2018

A fin décembre 2018, l'encours total des dépôts consolidés a atteint 379,3 Mrds Dh, affichant ainsi une progression de 7,2% (+25,5 Mrds Dh) par rapport au 1^{er} janvier 2018. Cette évolution résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- l'accroissement de l'encours des dettes envers la clientèle de 5,0% (+15,8 Mrds Dh) à plus de 332,0 Mrds Dh à fin décembre 2018. Cette évolution est essentiellement liée à :
 - ✓ la progression des comptes ordinaires créditeurs de +12,5 Mrds Dh atteignant 239,1 Mrds Dh ;
 - ✓ la hausse de près de 5,1 Mrds Dh des autres dettes envers la clientèle s'établissant à 22,7 Mrds Dh.
- l'augmentation de l'encours des dettes envers les établissements de crédit de 25,7% (+9,7 Mrds Dh) pour atteindre plus de 47,3 Mrds Dh à fin décembre 2018. Cette évolution résulte principalement de la progression de 32% de l'encours au niveau du pôle BMET : refinancement pour l'acquisition de titres, ainsi que la baisse de 26% des dettes envers la CBAO.

La répartition des dettes envers la clientèle (hors dettes rattachées) par zone géographique, sur la période 2017- 2019, se présente comme suit :

	2017	01.2018	12.2018	2019
Maroc	73,3%	73,3%	72,8%	72,2%
Afrique du Nord	10,8%	10,8%	10,4%	10,8%
Afrique Zone CEMAC	9,9%	9,9%	10,4%	10,9%
Afrique Zone UEMOA	5,1%	5,1%	5,4%	5,2%
Europe	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés -* Les dépôts des MRE en constituent une part importante

Au titre de l'exercice 2019, les dettes envers la clientèle du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 72,2% contre 72,8% au 31/12/2018.

Ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank

L'évolution du ratio de transformation du groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période 2017 – 2019 :

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Encours crédits bruts *	301 365	326 270	345 608	8,3%	1,9%
Encours dépôts	316 210	332 006	335 577	5,0%	1,1%
Ratio de transformation	95,3%	98,3%	103,0%	3,1%	0,8%

Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés -* Prêts et créances sur la clientèle + provisions de créances sur la clientèle

Au regard de l'exercice 2019, le ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank s'est inscrit en hausse de 0,75 points pour s'établir à 99,0%. Cette évolution est liée à une amélioration de l'encours des crédits bruts (1,9%).

Ressources du Groupe Attijariwafa bank

Les ressources du groupe Attijariwafa bank se composent principalement des fonds propres, des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts de la clientèle :

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Fonds propres & assimilés	60 705	62 937	68 547	3,7%	8,9%
Dettes subordonnées	14 646	12 466	14 622	-14,9%	17,3%
Capitaux propres part du groupe, dont :	39 621	44 519	47 628	12,4%	7,0%
<i>Capital</i>	2 035	2 099	2 099	3,1%	0,0%
<i>Réserves liées au capital</i>	8 116	10 453	10 453	28,8%	0,0%
<i>Actions propres</i>	-2 461	-2 461	-2 461	0,0%	0,0%
<i>Réserves et résultats consolidés</i>	31 101	33 764	36 488	8,6%	8,1%
<i>Gains ou pertes latents ou différés</i>	830	665	1 050	-19,8%	57,8%
Intérêts minoritaires	6 437	5 952	6 297	-7,5%	5,8%
Ressources externes	364 982	394 829	403 565	8,2%	2,2%
Dettes envers les établissements de crédit	37 652	47 315	45 995	25,7%	-2,8%
Dépôts de la clientèle	316 210	332 006	335 577	5,0%	1,1%
Titres de créances émis	11 120	15 508	21 994	39,5%	41,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, les fonds propres et assimilés d'Attijariwafa bank s'élèvent à de 68,5 Mrds Dh, en progression de 8,9% par rapport à décembre 2018. Cette évolution s'explique principalement par (i) une hausse des capitaux propres part du groupe qui a affiché une croissance de 7,0% passant à près de 47,6 Mrds Dh à fin 2019 mais aussi par (ii) une augmentation des dettes subordonnées de 2,2 Mrds Dh pour atteindre une valeur de 14,6 Mrds Dh en 2019.

Les ressources externes de la banque, qui sont composées à hauteur de 83,2% de dépôts de la clientèle, ont affiché une croissance de 2,2% pour atteindre près de 403,6 Mrds Dh à fin 2019. Cette situation est due essentiellement à la croissance des titres de créances émis de plus de 6,5 Mdh au 31 décembre 2019.

Revue analytique 1^{er} janvier 2018 – 31 décembre 2018

Au titre de l'exercice 2018, les fonds propres et assimilés d'Attijariwafa bank s'élèvent à de 62,9 Mrds Dh, en progression de +3,7% par rapport au 1^{er} janvier 2018. Cette évolution s'explique principalement par une hausse des capitaux propres part du groupe qui a affiché une croissance de +12,4% passant à près de 44,5 Mrds Dh à fin 2018.

Les ressources externes de la banque, qui sont composées à hauteur de 84,1% de dépôts de la clientèle, ont affiché une croissance de 8,2% pour atteindre près de 394,8 Mrds Dh à fin 2018. Cette situation est due essentiellement aux croissances des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts de la clientèle qui sont respectivement de plus de 47,3 Mrds Dh et de 3232,0 Mrds Dh au 31 décembre 2018.

Variation du droit d'utilisation

Variation du droit d'utilisation	01/01/2019	Augmentations	Diminutions	Autres	31/12/2019
Immobilier					
Valeur bute	1 534	254	-36	11	1 763
Amortissements et dépréciations	0	-328	21	0	-307
Total immobilier	1 534	-74	-15	11	1 456
Mobilier					
Valeur bute					
Amortissements et dépréciations					
Total mobilier					
Total droit d'utilisation	1 534	-74	-15	11	1 456

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Le droit d'utilisation d'Attijariwafa bank s'établit à 1,46 Mrds Dh en décembre 2019.

Variation de l'obligation locative

Variation de la dette locative	01/01/2019	Augmentations	Diminutions	Autres	31/12/2019
Dette locative	1 534	255	-304	11	1 496
Total dette locative	1 534	255	-304	11	1 496

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

La dette locative d'Attijariwafa bank s'établit à 1,5 Mrds Dh en décembre 2019

Evolution et composition du portefeuille titres du Groupe Attijariwafa bank

Evolution sur la période 2017 – 2019

L'évolution des actifs financiers à la juste valeur par résultat sur la période considérée se présente comme suit :

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	60 765	61 567	55 788	1,3%	-9,4%
Valeurs reçues en pension	-	-	-	Ns	Ns
Effets publics et valeurs assimilées	36 678	38 636	31 780	5,3%	-17,7%
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 678	6 339	7 197	11,7%	13,5%
Actions et autres titres à revenu variable	17 850	16 354	16 559	-8,4%	1,3%
Instruments dérivés	423	111	110	-73,7%	-1,4%
Créances rattachée	-	-	-	Ns	Ns
Titres de participation non consolidés	137	127	143	-7,0%	13,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

L'évolution des actifs financiers disponibles à la vente pour l'exercice 2018 et 2019 se présente comme suit :

	01.2018	12.2018	2019	Var. 12.18 / 01.18	2019
Actifs financiers disponibles à la vente *	46 208	43 191	51 845	-6,5%	20,0%
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	15 003	10 086	13 756	-32,8%	36,4%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 285	2 328	2 184	1,9%	-6,2%
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	28 920	30 776	35 905	6,4%	16,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

(*) Nouvelle présentation des actifs financiers disponibles à la vente (l'ancienne présentation des actifs disponibles à la vente n'est plus adaptée).

Revue analytique 2018 – 2019

Au titre de l'exercice 2019, les actifs financiers à la juste valeur par résultat se sont inscrits en baisse de 9,4% (-5,8 Mrds Dh) à 55,8 Mrds Dh. Cette évolution résulte essentiellement de la baisse des effets publics et valeurs assimilées de 17,7% (-6,9 Mrds Dh) pour s'établir à près de 31,8 Mrds Dh.

Les actifs financiers disponibles à la vente ont, pour leur part, affiché une hausse de 20,0% (+8,7 Mrds Dh) pour s'établir à près de 51,8 Mrds Dh en 2019. Cette hausse est justifiée par :

- une augmentation des instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables de 36,4% (+3,7 Mrds Dh) ;
- une progression des Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance) de 16,7% (+5,1 Mrds Dh).

Revue analytique 01.01.18 – 31.12.18

Au terme de l'exercice 2018, les actifs financiers à la juste valeur par résultat ont affiché une croissance de 1,3% à près de 61,6 Mrds Dh, suite notamment à la hausse des effets publics et valeurs assimilées de 5,3% (+2,0 Mrds Dh).

Les Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ont diminué de 6,5% (+3,0 Mrds Dh) à près de 43,1 Mrds Dh à fin 2018, contre 46,2 Mrds Dh à fin décembre 2017. Ceci est dû principalement aux éléments suivants :

- la baisse des instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables de 32,8% (-4,9 Mrd Dh) pour s'établir à 10,1 Mrds Dh au terme de l'exercice 2018 ;
- malgré la hausse des Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance) de 6,4% (+1,9 Mrd Dh).

Evolution sur la période 2017 – 2019

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	60 765	61 567	55 788	1,3%	-9,4%
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	60 572	61 318	54 324	1,2%	-11,4%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	194	249	1 464	28,5%	>100,0%
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	46 208	43 191	51 845	-6,5%	20,0%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	15 003	10 086	13 756	-32,8%	36,4%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 285	2 328	2 184	1,9%	-6,2%
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	28 920	30 776	35 905	6,4%	16,7%
Total Actifs financiers	106 973	104 758	107 634	-2,1%	2,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme de l'exercice 2019, les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont en baisse de 9,4% comparativement à 2018. Cette évolution est due principalement au recul de 11,4% des actifs financier détenus à des fins de transactions (-7,0 Mdh).

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont en hausse de 20,0% principalement suite à une augmentation des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables de 36,4% (+3,7 Mrds) ainsi que l'augmentation de 16,7% des actifs comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance) pour s'établir à près de 35,9 Mrds Dh en 2019.

Evolution des passifs financiers à la juste valeur par résultat

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat ont évolué comme suit sur la période considérée :

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Valeurs données en pension	291	106	262	-63,7%	>100,0%
Instruments dérivés	426	295	426	-30,7%	44,5%
Juste valeur au bilan	717	401	688	-44,1%	71,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat ont augmenté de 71,8% en 2019 (+287,6 Mdh), en raison de la croissance des valeurs données en pension de 156,2 Mdh ainsi que l'augmentation des instruments dérivés de 131,4 Mdh.

Evolution des provisions pour risques et charges

L'évolution des provisions pour risques et charge se présente comme suit, sur la période considérée :

	01.2018	12.2018	2019	Var 12.18/01.18	Var 19/18
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	820	915	936	11,6%	2,3%
Provisions pour engagements sociaux	524	545	591	4,1%	8,4%
Autres provisions pour risques et charges	1 103	1 148	1 235	4,1%	7,6%
Provisions pour risques et charges	2 446	2 608	2 762	6,6%	5,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS - (*) Répartition des dépréciations par Bucket sous IFRS 09

NB : Passifs éventuels : des opérations de commerce extérieur initiées par des clients de Attijari bank Tunisie font l'objet d'une enquête des autorités tunisiennes. À ce stade, et au vu des informations disponibles, la responsabilité direct de l'institution Attijari bank Tunisie n'est pas recherchée.

Au terme de l'exercice 2019, le stock des provisions pour risques et charges s'établit à 2,8 Mrds Dh, en hausse de 5,9% (+153,7 Mdh) par rapport à décembre 2018. Cette situation relève essentiellement de :

- Une hausse de 20,7Mdh des provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (+2,3%) ;
- Une augmentation de 45,7 Mdh des provisions pour engagements sociaux (+8,4%) ;
- Une croissance de 87,3 Mdh des autres provisions pour risques et charges (+7,6%).

Ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank

Le tableau ci-dessous présente le ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank sur la période considérée :

	2017	2018	2019	Var. 18/17	Var 19/18
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	35 663	38 575	41 442	8,2%	7,4%
Fonds propres réglementaires (2)	45 794	49 342	52 768	7,7%	6,9%
Risques pondérés (3)	368 644	378 502	401 613	2,7%	6,1%
Ratio sur fonds propres de base (1) / (3)	9,67%	10,19%	10,32%	+0,52pt	+0,13pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	12,42%	13,04%	13,14%	+0,61pt	+0,10pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au 31 décembre 2019, le ratio sur fonds propres de base du Groupe Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,13 point par rapport à fin 2018 pour atteindre 10,32% 2019(vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré un recul de 0,10 point à près de 13,14% en 2019 (vs. ratio minimum réglementaire de 12%).

II.6. Analyse des principaux postes du hors bilan

	01.2018	12.2018	2019	Var. 12.18 / 01.18	Var 19/18
Engagements de financement donnés	56 285	65 002	78 840	15,5%	21,3%
aux établissements de crédit	1 673	-	-	Ns	Ns
à la clientèle	54 611	-	-	Ns	Ns
Engagements de financement reçus	498	1 449	3 762	>100,0%	>100,0%
des établissements de crédit	498	-	-	Ns	Ns
de l'Etat et d'autres organismes de garantie	0	-	-	Ns	Ns
Engagements de garantie donnés	66 222	72 177	71 733	9,0%	-0,6%
d'ordre des établissements de crédit	12 029	-	-	Ns	Ns
d'ordre de la clientèle	54 193	-	-	Ns	Ns
Engagements de garantie reçus	44 269	48 698	48 655	10,0%	-0,1%
des établissements de crédit	33 408	-	-	Ns	Ns
de l'Etat et d'autres organismes de garantie	10 861	-	-	Ns	Ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Au terme de l'exercice 2019, les engagements de financement donnés se sont inscrits en hausse de 21,3% pour atteindre près de 78,8 Mrds Dh.

Les engagements de financement reçus ont, pour leur part, enregistré une augmentation de 2,3 Mrds Dh pour s'établir à 3,8 Mrds Dh.

Les engagements de garantie donnés ont affiché quant à eux une baisse de 0,6% pour s'établir à 71,7 Mrds Dh.

Enfin, les engagements de garantie reçus ont également connu une régression de 0,1% pour s'établir à près de 48,7 Mrds Dh à fin 2019.

Revue analytique 1^{er} janvier 2018 – au 31 décembre 2018

Au terme de l'exercice 2018, les engagements de financement donnés se sont inscrits en hausse de 15,5% pour atteindre près de 65,0 Mrds Dh.

Les engagements de financement reçus ont enregistré une hausse importante pour s'établir à 1,5 Mrds Dh.

Les engagements de garantie donnés et reçus ont affiché une hausse respectivement de 9,0% et de 10,0% sur la même période.

II.7. Tableau de passage des capitaux propres

Le tableau de passage des capitaux propres au 31 décembre 2019 se présente comme suit:

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres d'ouverture au 01 janvier 2018	2 035 272	8 116 493	-2 461 129	31 100 989	853 431	-23 833	39 621 227	6 437 493	46 058 720
Opérations sur capital	63 325	2 336 675		-410 274			1 989 726	-532 867	1 456 859
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes				-2 743 968			-2 743 968	-654 833	-3 398 801
Résultat de l'exercice				5 706 129			5 706 129	1 029 075	6 735 205
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions									
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-154 268	-10 270	-164 538	-181 895	-346 434
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat				-187 891			-187 891	-186 562	-374 454
Gains ou pertes latentes ou différés				-187 891	-154 268	-10 270	-352 429	-368 458	-720 887
Autres variations				266 299			266 296	-10 958	255 338
Variations de périmètre				32 358			32 358	52 606	84 964
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2018	2 098 597	10 453 168	-2 461 129	33 763 639	699 163	-34 103	44 519 337	5 952 057	50 471 394
Opérations sur capital				407 457			407 457	253 743	661 200
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes				-2 733 310			-2 733 310	-727 158	-3 450 468
Résultat de l'exercice				5 816 007			5 816 007	1 135 086	6 951 093
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions									

Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat				393 022	-8 554	384 468	449 415	833 883	
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat			178 167			178 167	66 122	244 290	
Gains ou pertes latentes ou différés			178 167	393 022	-8 554	562 635	515 537	1 078 173	
Autres variations			-528 562			-528 562	-831 983	-1 360 545	
Variations de périmètre			-415 808			-415 808		-415 808	
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2019	2 098 597	10 453 168	-2 461 129	36 487 590	1 092 185	-42 657	47 627 756	6 297 282	53 925 039

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidé.

Commentaires : En 2019 a été marqué par une hausse des capitaux propres du Groupe, qui se sont établis à plus de 53,9 Mrds Dh à fin 2019.

II.8. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie sur la période 2017 – 2019 est présenté dans le tableau suivant :

	2017	2018	2019	Var 18/17	Var 19/18
Résultat avant impôts	9 536	9 999	10 705	4,9%	7,1%
+/- Dotations nettes aux amort. des immob. Corp. et incorp.	1 140	1 123	1 591	-1,5%	41,7%
+/- Dotat° nettes pour dép. des écarts d'acqu. et des autres immob.	-	-	-	Ns	Ns
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	0	0	0	Ns	Ns
+/- Dotations nettes aux provisions	2 266	1 940	1 669	-14,4%	-13,9%
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-16	-10	-13	38,2%	-30,4%
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-254	-103	-19	59,5%	81,8%
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	-	-	-	Ns	Ns
+/- Autres mouvements	-617	-753	1 591	-22,0%	>100,0%
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	2 519	2 197	4 820	-12,8%	>100,0%
+/- Flux liés aux opérations avec les Ets de crédit et assim.	3 620	12 076	-3 236	>100,0%	<-100%
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	15 241	-9 582	-15 255	<-100%	-59,2%
+/- Flux liés aux autres opérat° affectant des actifs ou passifs fin.	-17 609	-949	506	94,6%	>100,0%
+/- Flux liés aux autres opérat° affectant des actifs ou passifs non fin.	-	-	-	Ns	Ns
- Impôts versés	-2 766	-3 161	-3 369	-14,3%	-6,6%
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-1 514	-1 617	-21 353	-6,8%	<-100%
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	10 540	10 578	-5 828	0,4%	<-100%
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-5 430	-10	-952	99,8%	<-100%
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-284	-565	56	-98,8%	>100,0%
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-1 115	-340	-532	69,5%	-56,6%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-6 829	-916	-1 428	86,6%	-56,0%
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-3 224	-3 399	-3 460	-5,4%	-1,8%
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	992	2 207	8 545	>100,0%	>100,0%
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 231	-1 191	5 084	46,6%	>100,0%
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-410	-529	288	-29,1%	>100,0%
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 070	7 942	-1 884	>100,0%	<-100%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	13 856	14 927	22 869	7,7%	53,2%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	13 980	18 128	18 534	29,7%	2,2%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-124	-3 201	4 335	<-100%	>100,0%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	14 927	22 869	20 985	53,2%	-8,2%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	18 128	18 534	24 727	2,2%	33,4%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-3 201	4 335	-3 743	>100,0%	<-100%
Variation de la trésorerie nette	1 070	7 942	-1 884	>100,0%	<-100%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2018 – 2019

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'établissent à près de -5,8 Mrds Dh au 31 décembre 2019 contre 10,6 Mrds Dh en 2018. Cette baisse s'explique principalement par :

- la baisse nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles à 21,3 Mrds DH contre -1,6 Mrds DH en 2018.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un solde négatif de -1,4 Mrds Dh à fin 2019 contre un solde négatif de -915,6 Mdh en 2018. Cette situation s'explique essentiellement par la baisse à hauteur de 0,9 Mrds Dh des flux liés aux actifs financiers et aux participations entre 2018 et 2019.

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement s'établissent à près de 5,1 Mrds Dh en 2019 contre -1,2 Mrds Dh en 2018, une hausse provenant essentiellement de la croissance des autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement, dont le montant est passé de plus de 2,2 Mrds Dh à fin 2018, à près de 8,5 Mrds Dh à fin 2019.

Revue analytique 2017 – 2018

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'établissent à près de 10,6 Mrds Dh au 31 décembre 2018 contre 10,5 Mrds Dh au 31 décembre 2017. Une hausse quasi-nulle impactée par une plus importante diminution nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles s'établissant à 1,6 Mrds Dh au 31 décembre 2018.

Cette diminution nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles comprend essentiellement :

- Les flux liés aux opérations avec la clientèle, en baisse significatif de près de 24,8 Mrds Dh, pour s'établir à près de -9,6 Mrds Dh au 31 décembre 2018 ;
- Les flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers, en hausse de 16,7 Mrds Dh, pour s'établir à -949 Mdh à fin 2018 ;
- La baisse des impôts versés de plus de 396 Mdh à fin 2018.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un solde négatif de -916 Mdh à fin 2018 contre un solde négatif de -6,8 Mrds Dh au titre de l'exercice 2017. Cette situation s'explique essentiellement par la baisse à hauteur de 5,4 Mrds Dh des flux liés aux actifs financiers et aux participations entre 2017 et 2018.

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement s'établissent à près de -1,2 Mrds Dh en 2018 contre -2,2 Mrds Dh en 2017, une hausse provenant essentiellement de la croissance des autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement, dont le montant est passé de plus de 1,0 Mrds Dh à fin 2017, à près de 2,2 Mrds Dh à fin 2018.

III. PRESENTATION DES COMPTES TRIMESTRIELS SOCIAUX ET CONSOLIDES

III.1. Analyse de la situation au 31 mars 2020 – Comptes sociaux

Avertissement : Les comptes arrêtés au 31 mars 2020 n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

III.1.1. Analyse du CPC

	31/03/2019	31/03/2020	Var. T1 20 / T1 19
Produits d'exploitation bancaire	5 027	5 598	11,4%
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	267	256	-4,1%
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 445	2 510	2,7%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	70	74	5,7%
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuks	651	833	28,0%
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	Ns
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	44	24	-45,5%
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-	Ns
Commissions sur prestations de service	456	491	7,7%
Autres produits bancaires	1 094	1 408	28,7%
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	0	0	Ns
Charges d'exploitation bancaire	1 491	2 250	50,9%
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	244	185	-24,2%
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	557	533	-4,3%
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	63	89	41,3%
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	Ns
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	19	35	84,2%
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-	Ns
Autres charges bancaires	609	1 408	131,2%
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-	Ns
Produit net bancaire	3 536	3 347	-5,3%
Produits d'exploitation non bancaire	8	29	262,5%
Charges d'exploitation non bancaire	-	-	Ns
Charges générales d'exploitation	1 189	1 209	1,7%
Charges de personnel	555	562	1,3%
Impôts et taxes	32	24	-25,0%
Charges externes	463	462	-0,2%
Autres charges générales d'exploitation	5	17	240,0%
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	132	144	9,1%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	356	679	90,7%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	238	579	143,3%
Pertes sur créances irrécouvrables	21	22	4,8%
Autres dotations aux provisions	97	78	-19,6%
Reprises de provisions et récupération sur créances amorties	105	155	47,6%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	87	110	26,4%
Récupérations sur créances amorties	3	30	900,0%
Autres reprises de provisions	15	15	0,0%
Résultat courant	2 104	1 643	-21,9%
Produits non courants	4	0,3	>100%
Charges non courantes	33	39	18,2%
Résultat avant impôts	2 075	1 604	-22,7%
Impôts sur les résultats	564	306	-45,7%
Résultat net de l'exercice	1 511	1 298	-14,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Au 31 mars 2020, le produit net bancaire s'est établi en baisse de 5,3%, soit près de 189 Mdh par rapport au 31 mars 2019. Cette baisse est essentiellement due à une hausse des produits d'exploitation bancaire de 11,4% (571 Mdh), conjuguée à une augmentation des charges d'exploitation bancaire de 50,9% (759 Mdh).

Le premier trimestre 2020 a été marqué par une baisse de la rentabilité se traduisant par un résultat net en baisse de 14,1%, due essentiellement à un impact coût du risque. Le coût du risque s'établit à 1,1 milliard de dirhams, en accroissement de 82,5% prenant en compte les premiers impacts prévisionnels de la crise. Rapporté aux encours de crédits, il passe de 0,76% au premier trimestre 2019 à 1,30% au premier trimestre 2020.

III.1.2. Analyse du bilan

Le Bilan d'Attijariwafa bank se présente comme suit au 31 mars 2020 :

Actif	31/12/2019	31/03/2020	Var. T1 20 /19
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10 466	12 243	17,0%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	33 288	34 923	4,9%
À vue	5 796	7 737	33,5%
À terme	27 492	27 185	-1,1%
Créances sur la clientèle	199 390	199 601	0,1%
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	56 296	57 361	1,9%
Crédits et financements participatifs à l'équipement	64 159	64 981	1,3%
Crédits et financements participatifs immobiliers	62 686	63 296	1,0%
Autres crédits et financements participatifs	16 248	13 965	-14,1%
Créances acquises par affacturage	10 986	10 323	-6,0%
Titres de transaction et de placement	67 908	66 040	-2,8%
Bons du Trésor et valeurs assimilées	43 130	44 016	2,1%
Autres titres de créance	9 402	6 788	-27,8%
Titres de propriété	15 246	15 107	-0,9%
Certificats de Sukuks	129	129	0,0%
Autres actifs	3 885	4 987	28,4%
Titres d'investissement	8 488	8 501	0,2%
Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 488	8 501	0,2%
Autres titres de créance	-	-	Ns
Certificats de Sukuks	-	-	Ns
Titres de participation et emplois assimilés	19 272	19 298	0,1%
Participation dans les entreprises liées	18 253	18 253	0,0%
Autres titres de participation et emplois assimilés	1 019	1 045	2,6%
Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	Ns
Créances subordonnées	-	-	Ns
Dépôts d'investissement placés	-	-	Ns
Immobilisations données en crédit-bail et en location	997	931	-6,6%
Immobilisations données en Ijara	-	-	Ns
Immobilisations incorporelles	2 413	2 379	-1,4%
Immobilisations corporelles	3 703	3 659	-1,2%
Total de l'actif	360 798	362 887	0,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Passif	31/12/2019	31/03/2020	Var. T1 20 / 19
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	Ns
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	37 493	40 842	8,9%
À vue	3 759	3 135	-16,6%
À terme	33 734	37 707	11,8%
Dépôts de la clientèle	233 129	230 635	-1,1%
Comptes à vue créditeurs	153 597	156 410	1,8%
Comptes d'épargne	29 344	29 304	-0,1%
Dépôts à terme	37 017	34 564	-6,6%
Autres comptes créditeurs	13 171	10 357	-21,4%
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-	Ns
Titres de créance émis	12 969	13 073	0,8%
Titres de créance négociables émis	12 969	13 073	0,8%
Emprunts obligataires émis	-	-	Ns
Autres titres de créance émis	-	-	Ns
Autres passifs	16 877	16 524	-2,1%
Provisions pour risques et charges	3 677	3 739	1,6%
Provisions réglementées	-	-	Ns
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	Ns
Dettes subordonnées	13 044	13 165	0,9%
Dépôts d'investissement reçus	-	-	Ns
Écarts de réévaluation	0,42	0,42	0,0%
Réserves et primes liées au capital	34 794	34 794	0,0%
Capital	2 099	2 099	0,0%
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-	Ns
Report à nouveau (+/-)	1 876	1 876	0,0%
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	4 840	Ns
Résultat net de l'exercice (+/-)	4 840	1 298	-73,2%
Total du Passif	360 798	362 887	0,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Au 31 mars 2020, l'encours des créances sur la clientèle d'Attijariwafa bank maintient un niveau quasi-stable, pour s'établir à près de 199,6 Mrds Dh.

Par ailleurs, les dépôts envers la clientèle se sont établis à près de 230,6 Mrds Dh, soit une baisse de 1,1% par rapport à 2019.

Le total bilan s'établit à plus de 362,9 Mrds Dh au 31 Mars 2020, en hausse de 0,6% par rapport à l'exercice 2019.

III.2. Analyse de la situation au 31 mars 2020 – Comptes consolidés

Avertissement : Les comptes arrêtés au 31 mars 2020 n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

III.2.1. Analyse du CPC

III.2.2.	31/03/2019	31/03/2020	Var.T1 20/T1 19
Intérêts et produits assimilés	5 391	5 643	4,7%
Intérêts et charges assimilés	-1 788	-1 745	-2,4%
Marge d'intérêts	3 602	3 897	8,2%
Commissions perçues	1 439	1 464	1,7%
Commissions servies	-171	-198	15,8%
Marge sur commissions	1 269	1 266	-0,2%
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette	-	-	Ns
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	929	596	-35,8%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	929	596	-35,8%
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	-	1	>100%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	46	-23	-150,0%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	7	3	-57,1%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	31	38	22,6%
Rémunérations des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	8	-64	<100%
Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-	Ns
Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers à la JV par CP en actifs financiers à la JVR	-	-	Ns
Produits des autres activités	2 099	2 402	14,4%
Charges des autres activités	-1 993	-2 097	5,2%
Produit net bancaire	5 952	6 041	1,5%
Charges générales d'exploitation	-2 352	-2 447	4,0%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-363	-376	3,6%
Résultat brut d'exploitation	3 236	3 219	-0,5%
Coût du risque de crédit	-621	-1 134	82,6%
Résultat d'exploitation	2 615	2 084	-20,3%
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	3	1	-66,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	4	-20,0%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-	Ns
Résultat avant impôts	2 622	2 090	-20,3%
Impôts sur les bénéfices	-944	-750	-20,6%
Résultat net des impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	Ns
Résultat net	1 677	1 341	-20,0%
Intérêts minoritaires	-254	-256	0,8%
Résultat net part du groupe	1 423	1 085	-23,8%
Résultat par action	0,068	0,052	-23,5%
Résultat dilué par action	0,068	0,052	-23,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier trimestre 2020, le produit net bancaire s'est établi à 6,04 Mrds Dh, en hausse de 1,5%, soit 89Mdh par rapport au 31 mars 2019. Cette hausse est essentiellement due à l'amélioration de la marge d'intérêt de 8,2% (+295 Mdh) ;

Le premier trimestre 2020 a été marqué par une baisse de la rentabilité se traduisant par un résultat net en baisse de 20,0%, pour s'établir à plus de 1,3 Mrds Dh contre 1,6 Mrds Dh au premier trimestre de l'année précédente.

III.2.3. Analyse du bilan

ACTIF IFRS	31/12/2019	31/03/2020	Var. T1 20 /19
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	24 732	29 860	20,7%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	55 788	55 147	-1,1%
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	54 324	53 686	-1,2%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 464	1 460	-0,3%
Instruments dérivés de couverture	-	-	Ns
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	51 845	54 921	5,9%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	13 756	17 283	25,6%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 184	2 271	4,0%
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	35 905	35 366	-1,5%
Titres au coût amorti	16 120	16 121	0,0%
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	23 394	23 935	2,3%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	323 753	327 044	1,0%
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-	Ns
Placements des activités d'assurance	-	-	Ns
Actifs d'impôt exigible	142	298	109,9%
Actifs d'impôt différé	2 935	3 095	5,5%
Comptes de régularisation et autres actifs	11 112	11 256	1,3%
Actifs non courants destinés à être cédés	75	77	2,7%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	84	85	1,2%
Immeubles de placement	2 466	2 570	4,2%
Immobilisations corporelles	7 289	7 185	-1,4%
Immobilisations incorporelles	2 953	2 973	0,7%
Écarts d'acquisition	9 913	9 979	0,7%
TOTAL ACTIF IFRS	532 602	544 549	2,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

PASSIF IFRS	31/12/2019	31/03/2020	Var. T1 20/19
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4	4	0,0%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	688	1074	56,1%
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	688	1 074	56,1%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-	Ns
Instruments dérivés de couverture	-	-	Ns
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	45 995	52 805	14,8%
Dettes envers la clientèle	335 577	336 830	0,4%
Titres de créance émis	21 994	23 743	8,0%
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-	Ns
Passifs d'impôt exigible	1 179	854	-27,6%
Passifs d'impôt différé	2 604	2 062	-20,8%
Comptes de régularisation et autres passifs	16 614	16 895	1,7%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-	Ns
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	36 482	37 100	1,7%
Provisions	2 762	2 796	1,2%
Subventions et fonds assimilés	157	386	145,9%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	14 622	14 569	-0,4%
Capitaux propres	53 925	55 429	2,8%
Capital et réserves liées	12 552	12 552	0,0%
Réserves consolidées	31 791	39 550	24,4%
Part du Groupe	28 210	34 615	22,7%
Part des minoritaires	3 581	4 935	37,8%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 631	1 987	-24,5%
Part du Groupe	1 049	820	-21,8%
Part des minoritaires	1 581	1 167	-26,2%
Résultat net de l'exercice	6 951	1 341	> 100%
Part du Groupe	5 816	1 085	>100%
Part des minoritaires	1 135	256	>100%
TOTAL PASSIF IFRS	532 602	544 549	2,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Au 31 mars 2020, l'encours des prêts et créances sur la clientèle d'Attijariwafa bank s'établit à 327,0 Mrds Dh contre 323,8 Mrds Dh en décembre 2019.

Par ailleurs, les dettes envers la clientèle se sont établis à plus de 336,8 Mrds Dh, soit une baisse de 0,4% par rapport au 31 décembre 2019.

Le total bilan s'établit à près de 544,6 Mrds Dh au 31 mars 2020, en hausse de 2,2% par rapport à l'exercice 2019.

PARTIE IV : PERSPECTIVES

I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES

Orientations du Plan stratégique « Energies 2020 »

Les orientations du plan stratégique « Energies 2020 » se présentent comme suit :

1 Maroc	
Etre la Banque relationnelle de référence dans les pays de présence	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Un modèle relationnel pour une proximité encore plus importante avec le client (compréhension fine des besoins spécifiques, conseil, accompagnement de tous les clients...) ▪ Amélioration du temps alloué au client (dématérialisation, industrialisation, productivité...)
Digitalisation et préparation de la banque de demain	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Poursuite des innovations digitales rapprochant la banque encore plus de ses clients ▪ Accélération des investissements technologiques renforçant le leadership d'Attijariwafa bank en la matière
Développement des segments de clientèle à fort potentiel au Maroc	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Capitalisation sur l'expérience et le savoir faire acquis ces dernières années pour accélérer le développement des segments faiblement pénétrés (TPE, Banque Economique, Banque Participative, paiements électroniques...)
Soutien des stratégies sectorielles nationales	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Montée en puissance de la banque dans la prise en charge des besoins financiers des secteurs de pointe au Maroc (ex: automobile, aéronautique, offshoring, agro-industrie,...)
2 A l'international	
Poursuite de la capture du potentiel du réseau à l'international	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pérennisation de la croissance soutenue, rentable et saine en Afrique (croissance interne)
Implantation dans certains pays anglophones à fort potentiel	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lancement de la 2^{me} étape de développement Africain du Groupe après une période de consolidation et d'intégration des filiales acquises entre 2005 et 2011 ▪ Priorisation de certains pays à très fort potentiel économique, démographique et bancaire en Afrique anglophone
3 Sur base consolidée	
Rationalisation des moyens et meilleurs standards de risque	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Poursuite de la simplification des processus et de l'organisation et de la rationalisation des moyens ▪ Transformation permanente des pratiques en matière de risk management (outils, modèles, méthodes, utilisation des données et de la technologie,...)
Développement du capital humain	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renforcer la qualité et les compétences du capital humain, première richesse du Groupe

Source : Attijariwafa bank

AVERTISSEMENT

Les prévisions ci après sont fondées sur des hypothèses dont la réalisation présente par nature un caractère incertain. Les résultats et les besoins en financement réels peuvent différer de manière significative des informations présentées. Ces prévisions ne sont fournies qu'à titre indicatif, et ne peuvent pas être considérées comme un engagement ferme ou implicite de la part de l'émetteur.

Le programme d'investissements d'Attijariwafa bank sur la période 2019-2020 se présente comme suit :

Investissements prévisionnels	2019 R	2020 B	Var 20B/19R
Frais d'établissement	96	90	-5,7%
Acquisitions d'immeubles	35	5	-85,3%
Aménagements, Agencements, Installations	146	253	73,8%
Matériel & Mobilier	40	44	9,5%
Monétique	36	52	43,3%
Informatique	478	645	34,9%
Immobilisations corporelles hors exploitation	11	173	1471,1%
Total	843	1 263	49,8%

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Sur le prochain exercice, Attijariwafa bank poursuivra ses objectifs stratégiques, en prévoyant un programme d'investissements de près de 1 263 Mdh en 2020.

Par ailleurs, de nouvelles orientations ont été adoptées au sein de certaines filiales de la Banque de Détail à l'International, dont :

- l'implémentation du modèle de Banque de Détail au sein d'Attijariwafa bank Egypt.
- la mise en œuvre du projet de reclassement des participations du groupe Attijariwafa bank dans la zone UMOA sous une compagnie financière intermédiaire est toujours en cours.

PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS

Face au contexte sanitaire de l'épidémie "COVID 19", le groupe Attijariwafa bank a déployé un important dispositif s'articulant sur les principaux axes suivants :

▪ **Protéger les collaborateurs et s'assurer de la robustesse des opérations. Cet axe porte principalement sur :**

- ✓ Mise en place d'une équipe dédiée à la gestion de la crise, pilotée par le COMEX ;
- ✓ Déclenchement du Plan de Continuité des Activités, dispositif mis en place pour gérer les différents types de crises ;
- ✓ S'assurer du déploiement rapide et complet des nouvelles méthodes de travail (télétravail, outils numériques, etc.) ;
- ✓ Mise en place des règles d'hygiène et sanitaires renforcées (ajustement de protocoles de nettoyage, prise de température des employés) ;
- ✓ Identification et gestion minutieuse des personnes et activités considérées comme critiques au bon fonctionnement de l'entreprise ;
- ✓ Séparation des équipes en sous-groupes et avoir la certitude que chaque sous-groupe travaille dans des sites différents et/ou à des intervalles de présence qui ne se chevauchent pas en particulier pour les sites opérationnels ;
- ✓ Mise en place et déploiement rapide et complet des nouvelles méthodes de travail notamment le télétravail quand cela est possible et mise à disposition des infrastructures et solutions technologiques appropriées (solutions IT, VPN, vidéo-conférences, etc.) et encouragement de l'utilisation des canaux numériques / distants existants et accélération du déploiement des solutions en cours ;
- ✓ Restriction de l'accès aux personnels non critiques (y compris visiteurs) ;
- ✓ Ajustement des règles de déplacements professionnels (limitation des voyages non essentiels, des déplacements entre les différents sites, etc.) à partir de février 2020, avant la fermeture de l'espace aérien et l'entrée en confinement au Maroc ;
- ✓ Mise en place de la quarantaine basée sur l'historique de voyage et l'état de santé ;
- ✓ Communication et information proactive sur les efforts de la banque ;
- ✓ Encouragement d'une communication ouverte pour garantir que les employés puissent s'exprimer s'ils ne se sentent pas en sécurité ;
- ✓ Le Plan de Continuité d'Activité Groupe permet, même dans un degré élevé de télétravail, d'assurer la continuité de l'intégralité des services offerts tout en préservant la sécurité sanitaire des clients et des collaborateurs.

▪ **Etre en soutien aux clients et à la Société**

- ✓ Déploiement d'actions immédiates et concrètes de soutien d'accompagnement aux clients à travers des financements massifs via des solutions de financement garanties partiellement par l'Etat (crédits de financement des charges des clients ayant connu une baisse de l'activité durant la période de crise et des produits de financement de l'activité des clients durant la période de relance post confinement) ;
- ✓ Réaménagement du réseau d'agence et mise en place de nouvelles normes sanitaires pour assurer la protection des clients ;
- ✓ Maintien de l'ouverture de l'intégralité du réseau d'agence ;
- ✓ Capitalisation sur les plateformes digitales permettant aux clients de réaliser leurs opérations bancaires à distance ;
- ✓ Mise à disposition du réseau d'agence et des guichets pour la distribution des aides de l'Etat au profit des populations en chômage partiel ;
- ✓ reports des échéances permettant aux clients (entreprises et particuliers) de disposer de plus de trésorerie pendant cette période difficile ;

▪ **Atténuation des impacts de la crise sur l'activité et les résultats de la banque**

- ✓ Ajustement des scénarios de stress-tests intégrant les spécificités de la crise COVID 19 et adaptation du pilotage du capital et de la liquidité à ce contexte ;
- ✓ Atténuation du risque de défaut des clients impactés par la crise à travers l'accompagnement, le soutien et la distribution massive des crédits garanties par l'Etat, permettant des injections de liquidité importantes au niveau de ces clients et de l'économie de manière générale ;
- ✓ Capitalisation sur toutes les mesures prises par Bank Al-Maghrib en matière de support de la liquidité du secteur bancaire (exemple : élargissement du collatéral éligible au agences, diversification des instruments d'accès aux avances de Bank Al Maghrib) et maintien, à date, du même niveau d'actifs liquides d'avant la crise sanitaire.

PARTIE VI : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES

A la date d'établissement du présent document de référence, Attijariwafa bank n'enregistre pas de litiges ou d'affaires contentieuses majeures susceptibles d'affecter de façon significative ses résultats, sa situation financière ou son activité.

PARTIE VII : FACTEURS DE RISQUE

La gestion des risques d'Attijariwafa bank est centralisée au niveau du pôle Gestion Globale des Risques (GGR) qui se charge de la supervision, du contrôle et de la mesure des risques encourus par le Groupe à l'exception des risques opérationnels.

L'indépendance de cette structure vis-à-vis des autres pôles et métiers permet d'assurer une objectivité optimale aux propositions de prise de risque qu'elle soumet au comité de crédit et à leur contrôle.

I. RISQUE DE TAUX ET DE CHANGE

En 2005, Attijariwafa bank a décidé de mettre en place un dispositif spécifique de contrôle des risques de marché qui s'inscrit dans le cadre du dispositif global du Contrôle Interne conformément aux dispositions de la circulaire n° 6/G/2001 de Bank Al-Maghrib.

Ce dispositif s'articule autour de trois niveaux d'intervention :

- le contrôle interne de premier niveau, assuré par les opérateurs du Front Office qui sont tenus de se conformer aux dispositions réglementaires et à la politique définie par la banque en matière de suivi et de gestion des risques ;
- le suivi des risques par le Middle Office qui s'assure quotidiennement du respect des limites relatives aux risques de change, de taux et de contrepartie. Il informe périodiquement la Direction et les autres entités de contrôle à travers un système de reporting. D'autre part, l'entité « Surveillance et suivi des risques de marché » a pour fonction de détecter, analyser et suivre les différentes positions de la banque en matière de taux et de devises puis rationaliser ces positions par des autorisations formalisées et enfin être alertée à toute déviation de ces positions. Ce suivi se fait notamment à travers les supports suivants :
 - ✓ un suivi mensuel de l'exposition au risque de change permet le calcul rétrospectif de la Value at Risk (VaR) qui mesure la perte potentielle maximale liée à l'exposition au risque de change de l'établissement ;
 - ✓ un reporting mensuel présente de manière synthétique l'exposition au risque de change de la banque par rapport aux limites fixées.
- les organes de contrôle réalisent des analyses critiques et indépendantes de la qualité du dispositif, soit dans le cadre des missions d'audit ou ponctuellement à la demande de la Direction Générale.

Le modèle VaR₁₂₇ a été développé par les soins de la gestion globale des risques d'Attijariwafa bank. Il couvre le risque de taux Dirham ainsi que le risque de change au comptant et à terme. Le choix de la méthode RiskMetrics développée par JP Morgan afin d'appréhender une mesure de la VaR présente différents avantages : elle est facile à implémenter, tient compte des corrélations existantes entre les prix des actifs et prend en considération les fluctuations récentes et historiques des prix. Par conséquent, la méthode RiskMetrics repose sur une matrice de variances et covariances des rendements des actifs du portefeuille ainsi que leur composition dans le portefeuille.

La gestion globale des risques produit mensuellement un reporting détaillé qui retrace le calcul et l'évolution de la VaR et le contrôle des limites réglementaires et internes. Le modèle permet de faire du backtesting qui est une technique permettant de tester la validité du modèle de calcul de la VaR. Il consiste à se baser sur des opérations historiques de calcul de la VaR et voir par la suite si cette VaR encadrerait réellement la perte potentielle réalisée en la comparant au P&L théorique.

Par ailleurs, la banque a instauré un système de limites internes pour mesurer et contrôler les risques de marché. Ces limites sont relatives au portefeuille de négociation, la position de change, matières premières et options de change.

I.1. Risque de taux

Le risque de taux correspond au risque de variation de la valeur des positions ou au risque de variation des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier du fait de l'évolution des taux d'intérêts sur le marché.

¹²⁷ La Value at Risk représente la perte potentielle maximale sur la valeur d'un actif ou d'un portefeuille d'actifs et de passifs financiers compte tenu d'un horizon de détention et d'un intervalle de confiance.

Le tableau ci-après présente les positions du portefeuille Trading à fin 2019 ainsi que la VaR à 1 jour et à 10 jours des activités de change, de titres de propriété et d'obligation & OPCVM :

Activités	Position	VaR 1 jour	VaR réglementaire 10 jours
Change	-820 480	1 778	5 622
Titres de propriété	203 442	3 148	9 957
Obligations et OPCVM	51 751 313	46 598	147 356

En milliers de dirhams – Source : Attijariwafa bank

I.2. Risque de change

Tout établissement bancaire encourt un risque de change qui trouve son origine dans les différentes activités de la banque (participations, filiales à l'étranger, crédits en devises, titres en devises, emprunts en devises, swap, options de change, change à terme, etc.). L'établissement bancaire peut constater une évolution des taux de change futurs en sa défaveur, et enregistrer en conséquence une réduction de sa marge prévisionnelle. Le risque de change d'Attijariwafa bank, au 31 décembre 2019, peut être analysé selon le tableau suivant :

Devises	Position en devises	Cours de change	Contre-valeur (Kdh)	% des fonds propres
EUR	18 002	10,8	193 783	0,50%
USD	337 798	9,6	3 240 564	8,30%
GBP	207	12,6	2 618	0,01%
CAD	387	7,4	2 849	0,01%
CHF	349	9,9	3 463	0,01%
JPY	-15 314	0,1	-1 354	0,00%
DKK	3 871	1,4	5 577	0,01%
NOK	7 257	1,1	7 922	0,02%
SEK	-63	1,0	-65	0,00%
SAR	941	2,6	2 406	0,01%
AED	5 114	2,6	13 356	0,03%
KWD	-28	31,7	-886	0,00%
TND	-2 722	3,4	-9 315	-0,02%
DZD	13 117	0,1	1 056	0,00%
LYD	51	7,6	389	0,00%

En milliers – Source : Attijariwafa bank

A fin 2019, la position change à terme s'élève à 39,044 Mrds Dh ventilé comme suit :

	< 3 mois	3 mois - 6 mois	> 6 mois
Couverture (Kdh)	13 930 942	2 379 541	7 783 964

Source : Attijariwafa bank

A fin 2019, la position options de change s'élève à 5,047 Mrds Dh.

I.3. Gestion Actif Passif

Les risques structurels de nature ALM se rapportent aux risques de pertes de valeur économique ou de baisse des marges d'intérêts futures compte tenu des décalages de taux, des échéances entre les actifs et passifs de la banque.

L'ALM fournit des indicateurs de suivi des risques et de rentabilité attendus sur les différents produits du bilan et décline les règles de gestion à même de limiter l'exposition du bilan de la banque aux risques et de gérer de façon optimale ses positions.

La Gestion Actif Passif de la banque Attijariwafa bank dispose d'un ensemble de modèles et conventions ALM sur la base de la réalité des encours de la banque et compte tenu des facteurs marchés et économiques à influence sur le comportement des lignes bilanciels de la banque.

Ces hypothèses financières sont dynamiques et sont revues régulièrement au moins une fois par an pour pouvoir refléter réellement l'évolution des emplois et ressources de la banque. En effet, la mesure des risques de liquidité, de taux d'intérêt et de change nécessite une prise en charge effective des caractéristiques intrinsèques des contrats, en l'occurrence la maturité, la nature de taux d'intérêt (taux fixe / révisable / variable) et la devise de libellé de chaque poste du bilan doivent être recensées.

Par ailleurs, au-delà des caractéristiques contractuelles des postes bilantiels, les options cachées du bilan (possibilités de remboursements anticipés par exemple) et le comportement de la clientèle (en matière notamment de durée de détention des comptes de dépôts) ont été modélisés.

L'approche retenue se base sur la production et la projection statique et dynamique des postes du bilan dans le temps jusqu'à extinction des encours en stock et de la production nouvelle issue du budget et du plan stratégique de la banque.

II. RISQUE DE LIQUIDITE

L'activité de transformation, propre aux établissements bancaires, implique nécessairement un risque de liquidité. Les maturités des emplois et des ressources, toutes différentes les unes des autres, créent au sein du bilan de la banque des écarts entre volume d'actifs et de passifs qui sont à la source du risque de liquidité.

En cas de bouleversements structurels, la banque peut se trouver dans l'impossibilité de se procurer des liquidités dans des conditions normales de volume et de taux. Dans un pareil cas, les besoins de refinancement futurs peuvent réduire les marges prévisionnelles.

Le coefficient de liquidité réglementaire se présente comme le rapport entre, d'une part, les éléments d'actif disponibles réalisables à court terme et les engagements par signature reçus et, d'autre part, les exigibilités à vue et à court terme et les engagements par signature donnés.

Le ratio de liquidité réglementaire se présente comme suit :

Date	Ratio de liquidité Maroc	Evolution
31-mars-06	92,80%	
30-juin-06	87,20%	-5,60 pts
31-déc-06	96,40%	+9,20 pts
31-mars-07	77,60%	-18,80 pts
30-juin-07	131,40%	+53,80 pts
31-déc-07	107,90%	-23,50 pts
30-juin-08	101,60%	-6,30 pts
31-déc-08	100,60%	-1,00 pt
31-mars-09	121,01%	+20,41 pts
30-juin-09	100,90%	-20,11 pts
31-déc-09	107,98%	+7,08 pts
31-mars-10	94,73%	-13,25 pts
30-juin-10	91,48%	-3,25 pts
31-déc-10	94,16%	+2,68 pts
31-mars-11	87,02%	-7,14 pts
30-juin-11	95,04%	+8,02 pts
31-déc-11	95,40%	0,36 pt
30-juin-12	80,56%	-14,84 pts
31-déc-12	81,63%	1,07 pt
31-déc-13	70,18%	-11,45 pts

Source : Attijariwafa bank

Afin d'assurer la convergence du cadre prudentiel marocain avec les standards internationaux, la banque centrale a mis en application une réforme majeure de Bale III relative au ratio de liquidité à court terme (LCR-Liquidity Coverage Ratio), visant à remplacer le coefficient de liquidité.

Le ratio « LCR », rapportant les actifs liquides de haute qualité aux sorties nettes de trésorerie sur une période de 30 jours, a pour objet de renforcer le profil de liquidité des banques et de favoriser leur résilience à un éventuel choc de liquidité.

Ainsi, à partir de juillet 2015, les banques sont tenues de respecter un ratio minimum de liquidité de 60%, qui devrait augmenter progressivement de 10 points par an pour atteindre 100% en 2019.

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) se présente comme suit :

Date	Ratio de liquidité à court terme (LCR)	Evolution
31-déc-14	120,00%	+38,9 pts
30-juin-15	114,10%	-6,0 pts
31-déc-15	155,00%	+35,0 pts
30-juin-16	131,40%	+17,3 pts
31-déc-16	142,00%	-13,0 pts
30-juin-17	120,00%	-11,4 pts
31-déc-17	147,00%	+5,0 pts
30-juin-18	118,00%	-2,0 pts
31-déc-18	104,00%	-43,0pts
30-juin-19	115,00%	+11,0pts
31-déc-19	127,00%	+23,0pts

Source : Attijariwafa bank

III. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE

Dans un contexte de changements profonds survenus au Maroc, à savoir la libéralisation économique, l'ouverture des frontières, le démantèlement douanier et l'entrée en vigueur de plusieurs accords de libre-échange, le risque de contrepartie du secteur bancaire pourrait se détériorer et, par conséquent, induire une hausse du ratio de contentieux global. Cette tendance pourrait être accentuée par une conjoncture économique peu favorable.

Pour gérer le risque de contrepartie, l'entité « Risque de crédit » au sein de la GGR a pour mission principale d'analyser et d'instruire les demandes de prise de risque émanant des différentes forces de vente du groupe. Elle a, en outre, pour prérogatives l'évaluation de la consistance et de la validité des garanties, l'appréciation du volume d'activité de la relation et le bien-fondé économique des financements sollicités. Chaque Business Unit est dotée d'une structure d'engagement et d'une structure de recouvrement clairement indépendantes et hiérarchiquement liées au pôle Gestion Globale des Risques.

III.1. Répartition des engagements de l'établissement¹²⁸

Par secteur d'activité

La répartition des risques selon les secteurs de l'économie fait l'objet d'une attention particulière et se double d'une analyse prospective permettant une gestion dynamique de l'exposition de la Banque. Elle s'appuie sur des études exprimant une opinion sur l'évolution des secteurs et identifiant les facteurs qui expliquent les risques encourus par leurs principaux acteurs.

La répartition des engagements donnés par secteur, rapportés au total des engagements de la Banque 31 décembre 2019, se décline comme suit :

- les activités financières représentant 14,0% (vs. 19% au 31 décembre 2018). Les engagements sur ce secteur sont de très bon risque ;
- le BTP représente 10% du total (vs. 12% au 31 décembre 2018) et la promotion immobilière s'est établie à 7% (vs. 8% au 31 décembre 2018).

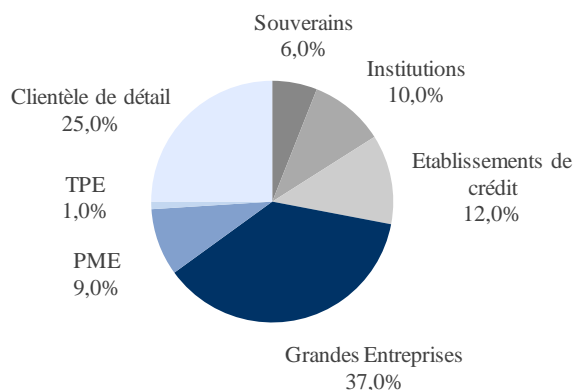
Par contrepartie

Évaluée en tenant compte de l'ensemble des engagements portés sur un même bénéficiaire, la diversification est une constante de la politique de risque de la Banque. L'étendue et la variété des activités du Groupe pourraient y participer.

Les éventuelles concentrations font l'objet d'un examen régulier donnant lieu le cas échéant à des actions correctives.

Cette diversification se décline comme suit :

Ventilation des engagements de la banque par catégorie de contrepartie au 31 décembre 2019



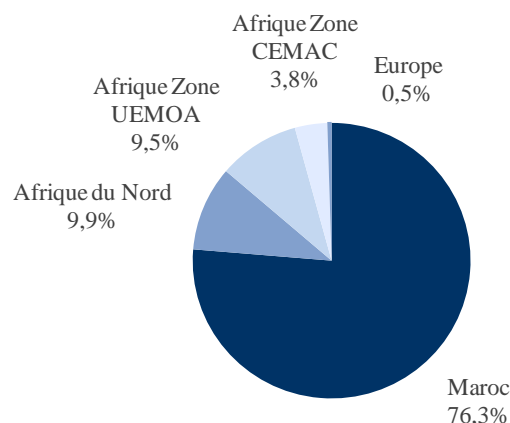
Source : Attijariwafa bank

¹²⁸ Source : Attijariwafa bank

Par zone géographique

Le graphique ci-dessous montre que l'exposition du Groupe est concentrée au Maroc avec près de 76,3%. Le reste étant réparti entre les pays africains subsahariens.

Ventilation des engagements de la banque par zone géographique au 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

Par qualité du portefeuille

Afin d'évaluer l'ensemble de ses contreparties, le Groupe a développé un système de notation en phase avec les exigences de « Bâle II ». Ainsi, la mise en œuvre de l'approche de notation interne repose sur des exigences minimales permettant au groupe d'apprécier le risque de contrepartie.

En effet, le système de notation être caractérisé par la probabilité de défaut. L'horizon temporel des évaluations du risque de défaut est estimé à 1 an.

Ce système fait l'objet d'une validation régulière et d'un suivi de ses performances à travers une approche statistique éprouvée. Les fondamentaux du modèle, sa conception et ses modalités opérationnelles sont formalisées. En particulier, les aspects différenciation du portefeuille, critères de notation, responsabilité des différents intervenants, fréquence de revue et implication du management sont abordés de manière approfondie. Le système de documentation en place permet de démontrer à la banque centrale que leur processus de validation permet d'évaluer, de manière cohérente et significative, les performances de leurs systèmes internes de notation et d'appréciation du risque.

Les données relatives au système de notation sont collectées et stockées dans des bases de données historiques permettant la revue et Backtesting périodique des modèles de risque

Dès juin 2003, une première génération des systèmes de notation interne d'Attijariwafa bank a été élaborée avec l'assistance technique de la société de financement internationale et du cabinet Mercer Oliver Wyman. Ce système prenait en compte deux paramètres : une échelle de notation de six notes (A, B, C, D, E et F) et les probabilités de défaut (PD) estimées. Le modèle initial se limitait à cinq facteurs financiers explicatifs du risque de crédit.

En 2010, le Groupe Attijariwafa bank a déployé un nouveau modèle de notation interne au niveau du système opérant de la banque qui est en ligne avec les exigences Bâle II. Ce modèle dédié aux entreprises, prend en compte en plus des éléments financiers, des éléments qualitatifs et de comportement. Il couvre l'essentiel des engagements de la banque. Sa conception repose sur l'analyse des classes homogènes et sur des analyses statistiques éprouvées.

Le dispositif de notation est fondé essentiellement sur la Note de Contrepartie qui reflète sa probabilité de défaut à un horizon d'observation d'une année. La note est attribuée à une classe de risque de l'échelle de notation, laquelle échelle est constituée de huit classes de risque dont une en défaut (A, B, C, D, E, F, G, et H).

Le système de notation présente les caractéristiques suivantes :

- périmètre : portefeuille des entreprises hors collectivités locales, sociétés de financement et sociétés de la promotion immobilière ;
- le dispositif de notation du Groupe Attijariwafa bank est fondé essentiellement sur la Note de la Contrepartie qui reflète sa probabilité de défaut à un horizon d'observation d'un an ;
- le calcul de la note système résulte de la combinaison de trois types de notes : Note financière, note qualitative et note de comportement ;
 - ✓ la note financière est basée sur plusieurs facteurs financiers liés à la taille, au dynamisme, à l'endettement, à la rentabilité et à la structure financière de l'entreprise ;
 - ✓ la note qualitative est basée sur des informations concernant le marché, l'environnement, l'actionnariat et le management de l'entreprise. Ces informations sont renseignées par le Réseau ;
 - ✓ la note de comportement est basée sur la physionomie du compte.
- toute note système de contrepartie fait l'objet d'un agrément (à chaque notation) par le comité de crédit selon les délégations de pouvoirs en vigueur ;
- la probabilité de défaut évalue uniquement la solvabilité de la contrepartie, indépendamment des caractéristiques de la transaction (garanties, rangs, clauses...) ;
- les classes de risque du modèle ont été calibrées par rapport aux classes de risque des agences de notation internationales ;
- usage de la notation interne : le système de notation interne fait actuellement partie intégrante du processus d'évaluation et de décision de crédit. En effet, lors du traitement de la proposition de crédit, la notation est prise en considération. Les niveaux de délégation des compétences en termes de décisions de crédit sont d'ailleurs fonction de la notation risque ;
- mise à jour de la note : les notes de contreparties sont réexaminées lors de chaque renouvellement de dossier et au minimum une fois par an. Cependant, pour les clients relevant du périmètre des dossiers d'entreprises sous surveillance (Classe F, G ou pré-recouvrement), la note de Contrepartie doit être revue semestriellement. De façon générale, toute information nouvelle significative doit être l'occasion de s'interroger sur la pertinence de la note de Contrepartie à la hausse ou à la baisse.
- Au titre de surveillance de la qualité du risque, L'entité Systèmes de Risk management produit un reporting périodique sur la cartographie des risques selon différents axes d'analyse (Engagement, secteur d'activité, tarification, Réseaux, dossiers échus ...) et veille à améliorer le taux de couverture du portefeuille.

En 2017, suite à la réalisation du backtesting qui vise à tester le pouvoir prédictif du modèle de notation et à s'assurer de la bonne calibration des probabilités de défaut, il a été procédé, tout en gardant le même processus, à l'élaboration d'un nouveau modèle de notation pour évaluer le risque de contrepartie des entreprises. La note système reste basée sur la combinaison de trois types de notes (Note financière, note qualitative et note de comportement), mais subi un ajustement par une série de critères qualitatifs et de règles décisionnelles. La grille de notation reste structurée en huit classes (A à H), dont la classe H réservée au défaut.

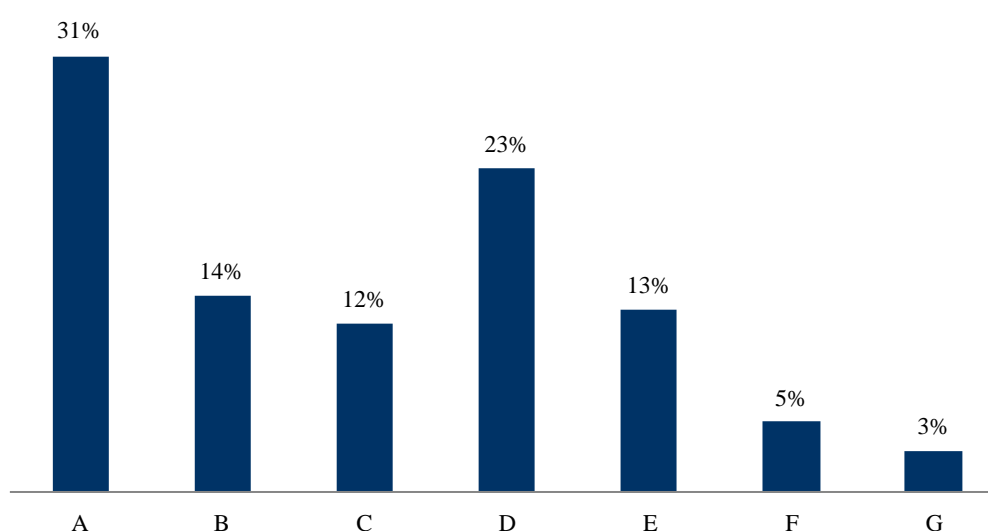
- la note est attribuée à une classe de risque de l'échelle de notation, laquelle échelle est constituée de 8 classes regroupées en 3 catégories :
 - ✓ contreparties saines : les classes de A à E ;
 - ✓ contreparties sensibles : F et G ;
 - ✓ contreparties en défaut : la classe H.

Note	Niveau de risque
A	Très bon
B	Bon
C	Assez bon
D	Moyen
E	Passable
F	Mauvais
G	Très mauvais
H	Défaut

Source : Attijariwafa bank

Au plan des engagements à fin 2019, la distribution des risques relative au périmètre Entreprises se présente comme suit :

Répartition des engagements de la banque (périmètre entreprises) par classe de risque au 31 décembre 2019*



Source : Attijariwafa bank

* Les Sociétés de financement, les administrations publiques, les sociétés de la promotion immobilière et les dossiers contentieux sont hors périmètre.

Un système de notation relatif à la promotion immobilière articulé autour de deux principales dimensions (client / projet) est opérationnel.

Cette démarche s'inscrit dans le cadre du processus de mise en conformité avec les approches avancées Bâle II et à la nouvelle norme comptable IFRS 9 en vigueur depuis janvier 2018.

Risque de taux

La valeur nette comptable des titres de placement et d'investissement d'Attijariwafa bank au 31 décembre 2019 ressort comme suit :

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus values latentes	Moins values latentes	Provisions
Titres de transaction	65 479 998	65 479 998	-	-	-	-
Bons et valeurs assimilées	45 226 552	45 226 552	-	-	-	-
Obligations	101 807	101 807	-	-	-	-
Autres titres de créances	4 812 321	4 812 321	-	-	-	-
Titres de propriété	15 210 341	15 210 341	-	-	-	-

Certificats de SUKUKUS	128 977	128 977				
Titres de placement	2 437 607	2 407 049	-	17 182	30 558	30 558
Bons et valeurs assimilées	54 524	54 524		1 037	-	
Obligations	1 616 285	1 616 285		4 204	-	
Autres titres de créances	700 214	700 214		-	-	
Titres de propriété	66 584	36 026		11 941	30 558	30 558
Certificats de SUKUKUS	0			-	-	
Titres d'investissement	8 323 935	8 323 935	-	-	-	-
Bons et valeurs assimilées	8 251 986	8 251 986		-	-	-
Obligations	-	-				
Autres titres de créances	71 949	71 949				
Certificats de SUKUKUS	-	-				

Source: Attijariwafa bank

A noter que la valeur comptable des titres de transaction est égale à la valeur de marché. Pour les titres de placement, la valeur comptable est la valeur historique tandis que la valeur actuelle correspond à la valeur de marché. En cas de moins value latente, une provision est constituée.

IV. RISQUES REGLEMENTAIRES

Ratio de solvabilité 2017 – 2019

Attijariwafa bank dispose d'une assise financière solide lui permettant de faire face à l'ensemble de ses engagements, comme en atteste le ratio de solvabilité dégagé sur la période 2017 –2019 :

	2017	2018	2019	Var.18/17	Var.19/18
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	23 861	27 074	29 303	13,5%	8,2%
Fonds propres réglementaires (2)	30 209	35 253	38 870	16,7%	10,3%
Risques pondérés (3)	237 420	248 423	264 449	4,6%	6,5%
Ratio sur fonds propres de base (1) / (3)	10,05%	10,90%	11,08%	+0,85pt	+0,18pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	12,72%	14,19%	14,70%	+1,47pt	+0,51pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

L'élaboration des ratios de solvabilité sur base individuelle et sur base consolidée obéit aux normes internationales du comité Bâle et est régie par les directives réglementaires de Bank AL-Maghrib:

- la circulaire 26/G/2006 (détaillée dans la notice technique NT 02/DSB/2007) relative au calcul des exigences en fonds propres portant sur les risques de crédit, de marché et opérationnels suivant l'approche standard ;
- la circulaire 14/G/2013 (détaillée dans la notice technique NT 01/DSB/2014) relative au calcul des fonds propres réglementaires des banques et établissements de crédit suivant la norme Bâle III.

Le groupe Attijariwafa bank est tenu de respecter sur base individuelle et consolidée :

- un ratio sur fonds propres de base au moins égal à 8,0% (ce seuil intègre l'obligation de constituer un coussin de conservation à partir des fonds propres de base équivalent à 2,5% des risques pondérés) ;

- un ratio sur fonds propres de catégorie 1 au moins égal à 9,0% ;
- un ratio sur total fonds propres de catégorie 1 et de catégorie 2 au moins égal à 12,0 %.

Attijariwafa bank est tenue aussi de constituer un matelas additionnel de fonds propres permettant d'absorber les chocs des stress tests réglementaires et internes et de garantir le respect des seuils décrits ci-dessus post stress tests :

- stress tests sur le risque de crédit : défaut des contreparties les plus vulnérables, migration de 10% à 15% des créances représentant un risque élevé ;
- stress tests sur le risque de marché : dépréciation du MAD par rapport à l'EUR, déplacement de la courbe de taux, dépréciation de la valeur liquidative des différents OPCVM (obligataires, monétaires ...) ;
- stress tests sur le risque pays : Stress tests sur les crédits non-résidents dans les pays connaissant des risques d'instabilité politique ;
- scénarii combinant plusieurs hypothèses.

A partir de janvier 2019, pour des considérations de surveillance macro-prudentielle, Bank Al-Maghrib peut demander aux établissements de crédit de constituer un coussin de fonds propres dit « coussin de fonds propres contracyclique » sur base individuelle et/ou consolidée. Ledit coussin dont le niveau se situe dans une fourchette de 0% à 2,5% des risques pondérés, est composé de fonds propres de base de catégorie 1. Le respect de ce seuil additionnel est précédé d'un préavis de 12 mois.

La fréquence de déclaration des ratios de solvabilité au régulateur est semestrielle, celle-ci est accompagné par la publication du Pilier III destiné à garantir une transparence de l'information financière : détail des ratios prudentiels, composition des fonds propres réglementaires, répartition des risques pondérés.

Ratio de solvabilité prévisionnel

Les ratios prévisionnels d'AWB sur base individuelle et sur base consolidée à fin 2020 sont largement supérieurs aux minimums réglementaires en vigueur : 9,0% au niveau du ratio de solvabilité sur fonds propres de base de catégorie 1 et 12,0% sur fonds propres global grâce à la politique interne de gestion du capital.

La trajectoire du capital ci-dessous correspond au scénario central de la crise COVID-19 tel que présenté au Conseil d'Administration du 7 mai 2020 et qui intègre également les levées prévisionnelles de juin 2020 au niveau des fonds propres additionnels de catégorie 1 ainsi que les fonds propres complémentaires.

Les fonds propres prudentiels sont calculés conformément à la circulaire 14 G 2013 et la notice technique 01/DSB/2018 intégrant les impacts IFRS9.

Compte tenu des incertitudes liées principalement au contexte sanitaire de l'épidémie « Covid-19 », le groupe Attijariwafa bank a procédé à la revue et la révision de ses projections sur une période de 12 mois. Dans ce contexte, le tableau ci-après présente l'évolution du ratio de solvabilité prévisionnel d'Attijariwafa bank sur les 12 prochains mois.

Le tableau ci-après présente l'évolution du ratio de solvabilité prévisionnel d'Attijariwafa bank sur les 12 prochains mois :

	déc-19	déc-20 F
Fonds propres de catégorie 1 (1)	29,3	31,0
Fonds propres de catégorie 2	9,6	8,9
Fonds propres réglementaires (2)	38,9	39,9
Risques pondérés (3)	264,4	254,0
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	11,1%	12,2%
Ratio de solvabilité global (2) / (3)	14,7%	15,7%

Mrds Dh - Source : Attijariwafa bank – Sur base individuelle

L'évolution du ratio de solvabilité prévisionnel du Groupe Attijariwafa bank sur les 12 prochains mois se présente comme suit :

	déc-19	déc-20 F
Fonds propres de catégorie 1 (1)	41,4	41,4
Fonds propres de catégorie 2	11,3	10,4
Fonds propres réglementaires (2)	52,7	51,7
Risques pondérés (3)	401,6	407,0
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	10,32%	10,16%
Ratio de solvabilité global (2) / (3)	13,14%	12,71%

Mrds Dh - Source : Attijariwafa bank – Sur base consolidée

V. GESTION DU RISQUE PAYS

L'étude réalisée par l'entité Risque Pays avec l'appui d'un consultant externe, en vue d'automatiser la gestion du risque pays a permis :

- le diagnostic du dispositif en place et son adéquation avec les exigences réglementaires tout en identifiant les actions d'évolution par rapport à un benchmark international ;
- l'élaboration d'un modèle conceptuel pour une gestion optimale des risques pays (blocs fonctionnels et système d'information dédié) en vue d'une mise en œuvre informatique avec une extension du dispositif aux filiales étrangères selon une approche progressive.

Le processus de renforcement du cadre de régulation et la mise en œuvre de la nouvelle organisation ont eu pour effet conjugué de permettre un renforcement du suivi des risques BDI et une consolidation du dispositif d'encadrement des risques pays. De même, l'institution du comité Risques Pays, l'adoption du cadre d'appétence aux risques pays et le projet de mise en place d'une base de données Risque contribueront de manière décisive au couronnement de cette dynamique de consolidation.

Par ailleurs, les participations font l'objet test de dépréciation à chaque arrêté. Le résultat dudit test est sensible aux différentes hypothèses (taux, volatilité, cadre fiscal, dispositif prudentiel, environnement réglementaire, etc) ce qui induit à une sensibilité des participations concernées.

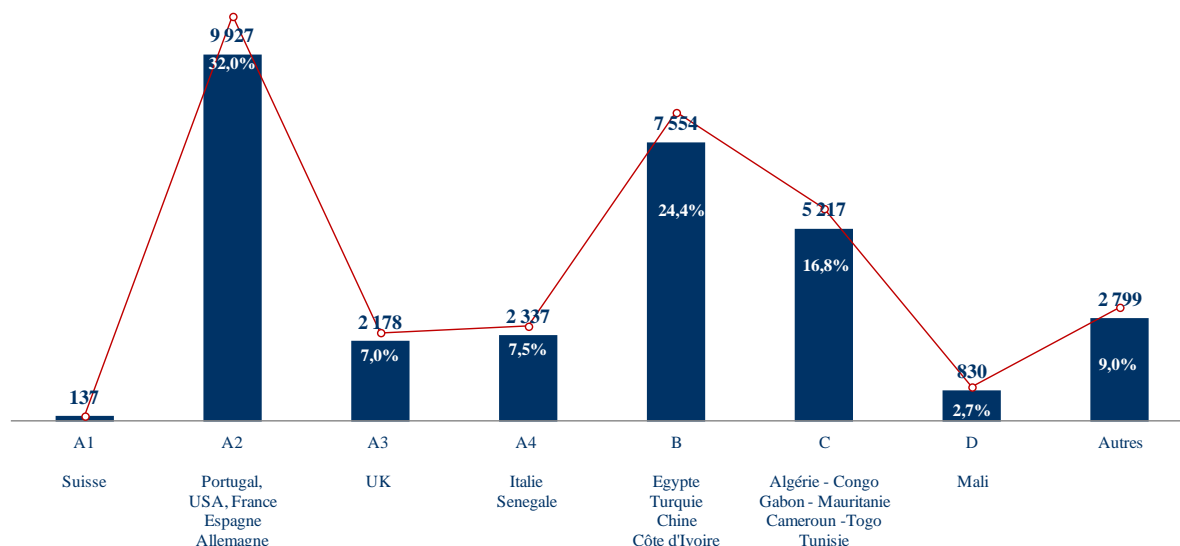
Le dispositif de gestion du risque pays :

Le déploiement de la stratégie de croissance de la banque à l'international ainsi que les dispositions de la directive 1/G/2008 de Bank Al Maghreb ont motivé la mise en place d'un dispositif de gestion du risque pays au regard du poids sans cesse croissant de l'international dans l'exposition globale du groupe.

Ce dispositif s'articule autour des axes suivants :

- une charte de risque pays adoptée par l'organe de direction et approuvée par l'organe d'administration, et qui constitue le cadre de référence qui régit les activités génératrices de risques internationaux pour la banque ;
- le recensement et l'évaluation des risques internationaux : le groupe Attijariwafa bank déploie son activité bancaire et para bancaire aussi bien sur son marché domestique que dans les pays étrangers à travers des filiales voire même des succursales. A ce titre, son exposition aux risques internationaux regroupe tous types d'engagements pris par la banque en tant qu'entité créditrice vis-à-vis de contre parties non résidentes à la fois en dirhams et en devises étrangères ;
- le retraitement et le calcul de l'exposition au risque pays selon le principe de transfert de risque. Ceci permet de mettre en évidence les zones et les pays à forte exposition (en valeur et en % des fonds propres de la banque) ainsi que les typologies de risques correspondantes. Ainsi, comme indiqué dans le graphique ci-dessous, nous relevons que 30,5% de l'exposition de la banque aux risques internationaux à fin décembre 2018 sont concentrés sur des pays présentant un profil de risque gradué de très bon (A1) à acceptable (A4), soit l'équivalent du risque Maroc. Pour le reste, il s'agit essentiellement des investissements stratégiques de la banque dans le cadre des acquisitions de filiales bancaires africaines ;

Distribution des expositions au risque pays selon l'échelle Coface – Exposition sociale – 31 décembre 2019



Source : Attijariwafa bank

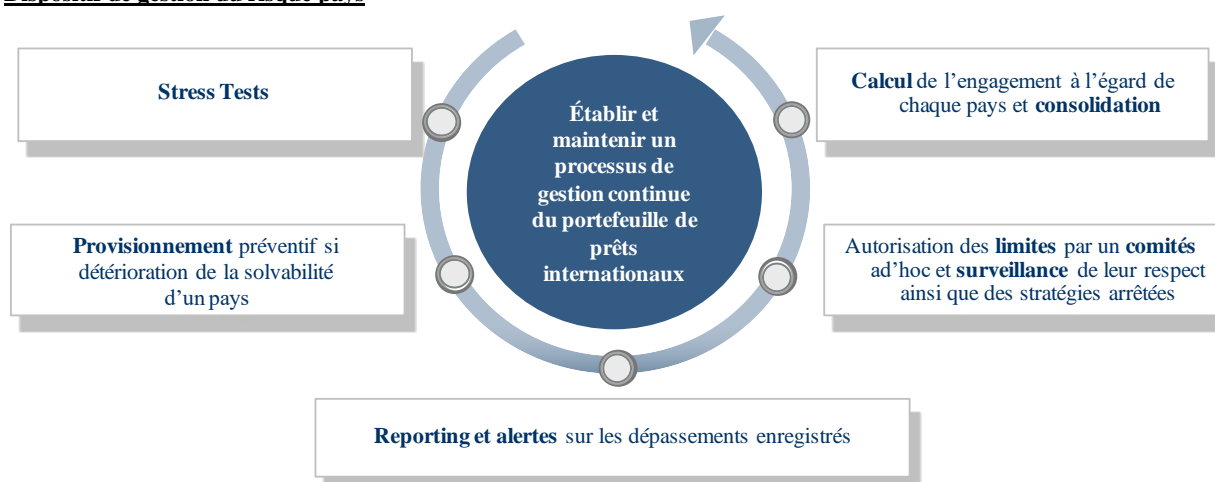
- des règles de consolidation des expositions aux risques pays permettant, au-delà d'une analyse individuelle de l'engagement par pays de chaque filiale ainsi que du siège, une vue d'ensemble de l'engagement global du groupe ;
- l'élaboration et la diffusion d'un rapport hebdomadaire de l'évolution du risque pays récapitulant l'ensemble des événements saillants survenus dans la semaine (mouvements des notations des agences et autres...) avec une mise à jour de la base «Monde» en matière de notations des pays par Standard & Poor's, Moody's, Fitch, Coface, OCDE, score interne de la banque et les CDS des pays;
- l'élaboration d'un score interne économique de risque pays traduisant l'indice de vulnérabilité par pays. Ce score est basé sur une approche multicritères d'évaluation combinant les indicateurs macroéconomiques, les notations des agences ainsi que les données du marché principalement les

CDS (Credit Default Swap) en tant que baromètre de la probabilité de défaut associé à chaque émetteur ;

- l'élaboration d'un score interne politique de risque pays traduisant la vulnérabilité d'un pays face à l'instabilité politique. Ce score est basé sur une approche multicritère d'évaluation combinant l'appréciation des indicateurs qualitatifs ayant trait à la justice (Garantie juridique, environnement réglementaire), l'administration et la Bureaucratie, la redistribution des richesses, le Democracy Index ainsi que sur le score de Doing Business qui permet d'étudier les réglementations qui favorisent l'activité économique et celles qui la limitent ;
- l'allocation de limites, calibrées en fonction du profil risque du pays et du niveau des fonds propres de la banque et déclinées par zone, par pays, par secteur, par type d'activité, par maturité ...) ;
- le suivi et la surveillance du respect des limites ;
- le provisionnement du risque pays en fonction de la dégradation des expositions (matérialisation du risque, rééchelonnement de la dette, défaut de paiement, bénéfice d'initiative d'allègement de la dette etc...) ou en raison d'alertes négatives hautement significatives ;
- le stress test, exercice semestriel consistant à s'assurer de la capacité de la banque à résister à des facteurs de risques extrêmes (cas de la matérialisation du risque politique en Tunisie et en Côte d'Ivoire) et à en mesurer l'impact sur le capital et la rentabilité.

En définitive, la gestion du risque pays est encadrée par un dispositif qui assure la couverture des risques internationaux depuis leur origination jusqu'à leur dénouement final.

Dispositif de gestion du risque pays



Source : Attijariwafa bank

VI. RISQUE OPERATIONNEL ET P.C.A.

VI.1. Risque Opérationnel

La mise en place du dispositif de gestion des risques opérationnels (GRO) s'inscrit dans le cadre de la réforme « Bâle 2 » et de sa déclinaison pour le Maroc par la Directive DN/29/G/2007, édictée par Bank Al Maghrib le 13 avril 2007. Ce dernier définit le risque opérationnel comme étant « un risque de pertes résultant de carences ou de défaillances attribuables à des procédures, personnels et systèmes internes ou à des événements extérieurs ». Cette définition inclut le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

Pour Attijariwafa bank, ce dispositif de gestion des risques opérationnels est piloté par l'entité « Risques Opérationnels, Juridiques, Informatiques et Humains » créée au sein de la « Gestion Globale des Risques ». Cette entité a établi pour chacune des lignes métiers une cartographie des risques s'appuyant sur le référentiel des processus de la Banque. Chacun des risques de la cartographie est défini selon une fréquence d'occurrence et d'un impact en cas de survenance.

Pour les risques majeurs de la cartographie des risques, des plans d'actions sont définis afin d'atténuer ou de prévenir les risques.

Cette cartographie des risques est mise à jour régulièrement sur la base des incidents relevés dans chacune des entités et/ou du changement des produits et services de la Banque.

L'approche méthodologique d'élaboration de la cartographie des risques adoptée par le groupe Attijariwafa bank est présentée à travers les 6 étapes suivantes :

- validation des processus ;
- identification et évaluation des risques ;
- identification d'indicateurs de suivi des risques ;
- élaboration d'un plan d'actions de réduction des risques ;
- collecte des incidents et suivi des risques à piloter ;
- Back-Testing & réévaluation des risques.

VI.2. Plan de Continuité d'Activités (P.C.A.)

La mise en place du PCA qui incombe à l'entité « Risques opérationnels, juridiques, Informatiques et humains) permet à la banque de compléter le dispositif de gestion du risque opérationnel mis en place durant l'exercice 2009 et qui a abouti à l'élaboration d'une charte ainsi qu'une cartographie complète des risques opérationnels.

L'instauration du PCA s'inscrit dans le cadre des dispositions du deuxième pilier de Bâle II et de la Circulaire BAM n° 47/G/2007 qui stipule que le PCA est une obligation réglementaire.

La mise en place d'un Plan de Continuité d'Activité permet de garantir la continuité des activités de la banque et le respect de ses engagements lorsque survient :

- une crise ou une perturbation opérationnelle majeure affectant une grande zone urbaine ou géographique ;
- une perturbation affectant les infrastructures physiques ;
- une catastrophe naturelle ;
- une attaque externe ;
- une défaillance majeure des systèmes d'information ;
- un dysfonctionnement résultant d'un taux d'absentéisme significatif (ex : Pandémie) ;
- une défaillance d'un service critique.

VII. CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

Le risque de concentration du crédit est le risque inhérent à une exposition sur un groupe réduit de contreparties de nature à engendrer des pertes importantes, en cas de défaut de ces contreparties, pouvant menacer la solidité financière d'un établissement ou sa capacité à poursuivre ses activités essentielles.

Conformément à la circulaire 3/G/2001 relative au coefficient maximum de division des risques des établissements de crédit, les établissements de crédit doivent respecter en permanence sur base individuelle et consolidée un rapport maximum de 20% entre d'une part, le total des risques encourus sur un même bénéficiaire affectés d'un taux de pondération en fonction de leur degré de risque, à l'exclusion des risques encourus sur l'Etat, et d'autre part, leurs fonds propres nets.

Ce coefficient permet d'identifier les sources potentielles de risque de concentration et d'en assurer la mesure, la gestion, le suivi et le contrôle.

Tableau de concentration des risques sur un même bénéficiaire 2017- 2019

Années	NOMBRE DE BENEFICIAIRE	TOTAL ENGAGEMENT (en milliers de DH)
2017	17	54 763 809
2018	20	63 272 712
2019	16	56 302 225

Source : Attijariwafa bank – comptes sociaux

PARTIE VIII : ANNEXES

I. Statut

<http://ir.attijariwafabank.com/>

II. Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

III. Rapports de gestion

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

IV. Rapports généraux des commissaires aux comptes

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

V. Rapports d'audit sur les états financier consolidés

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

VI. Communication financière

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

VII. Liste des communiqués

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2019 : Rapport financier 2019 : <http://ir.attijariwafabank.com/static-files/5eae0381-b2b3-447f-8660-b70be724d51a>