

### NORMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

Les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards -IFRS-) ont été appliquées aux comptes consolidés du groupe Attijariwafa bank à compter du 1er semestre 2007 avec bilan d'ouverture au 1er janvier 2006.

Dans les comptes consolidés présentés au 31 décembre 2018, le groupe Attijariwafa bank a appliqué les normes et principes de l'International Accounting Standards Board (IASB) dont l'application est obligatoire.

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version complète d'IFRS 9, 'Instruments Financiers', qui remplace la norme IAS 39. Cette norme établit les principes de comptabilisation et d'information financière en matière d'actifs financiers et de passifs financiers. Ces principes visent à remplacer ceux actuellement énoncés par la norme IAS 39, Instruments financiers (IFRS 9.1.1) (Cf. note IFRS 9-Instruments financiers).

Ce projet a été scindé en trois phases :

- Phase 1 - Classement et évaluation des instruments financiers ;
- Phase 2 - Dépréciation des actifs financiers (initialement Coût amorti et dépréciation des actifs financiers) ;
- Phase 3 - Couvertures. Cette phase est divisée en deux parties : couverture des éléments financiers, portefeuilles fermés et portions d'éléments financiers et non financiers ; et macro-couverture.

La nouvelle norme est d'application obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er janvier 2018.

La première application de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018 est d'application rétrospective, mais les dispositions transitoires de la norme offrent la possibilité, retenue par le Groupe, de ne pas retraiter les données comparatives des exercices antérieurs.

Au 1er janvier 2018, les différences d'évaluation des actifs et passifs financiers, des provisions et dépréciations pour risque de crédit et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres résultant de l'application rétrospective de la norme IFRS 9 à cette date ont été comptabilisés directement dans les capitaux propres (Réserves consolidées ou Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et Participations ne donnant pas le contrôle) à cette date.

#### Application de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance

L'IASB a publié le 12 septembre 2016 des modifications à IFRS 4 « Contrats d'assurance » intitulées « Application d'IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance ». Ces modifications sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

Ces amendements donnent aux entités qui exercent principalement des activités d'assurance la possibilité de reporter jusqu'au 1er janvier 2021 la date d'application de la norme IFRS 9. Ce report permet aux entités concernées de continuer à présenter leurs états financiers selon la norme IAS 39 existante.

Cette exemption temporaire d'application d'IFRS 9, limitée aux groupes majoritairement assurance dans les amendements de l'IASB, a été étendue par Bank Al-Maghrib aux entités d'assurance consolidées par des établissements de crédit produisant des comptes consolidés conformément au PCEC.

Attijariwafa bank a opté pour cette exemption aux entités d'assurance, y compris les fonds relevant de cette activité, qui appliqueront ainsi la norme IAS 39 « Instruments financiers: comptabilisation et évaluation » jusqu'au 31 décembre 2020.

Au 1er janvier 2018, le groupe Attijariwafa bank a également mis en application la nouvelle norme comptable IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients » sans effet significatif sur le bilan.

La norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients remplace IAS 18 « Produits des activités ordinaires », IAS 11 « Contrats de construction » et leurs interprétations, par de nouveaux principes de reconnaissance des revenus applicables à tous les contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de location, des contrats d'assurance, des contrats d'instruments financiers et des contrats de garantie. Le mode d'enregistrement de ces revenus dans le compte de résultat doit refléter le rythme de transfert au client du contrôle du bien ou du service vendu, et cela pour le montant auquel le vendeur s'attend à avoir droit en échange du bien ou du service.

La norme IFRS 16 « Locations » publiée en janvier 2016, remplacera la norme IAS 17 « Contrats de location » et les interprétations relatives à la comptabilisation de tels contrats. La nouvelle définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif. La principale évolution apportée par la norme IFRS 16 concerne la comptabilité des locataires. IFRS 16 imposera pour les locataires un modèle visant à comptabiliser au bilan tous les contrats de location, avec la reconnaissance au passif d'une dette locative représentative des engagements sur toute la durée du contrat, et à l'actif un droit d'utilisation à amortir. La norme IFRS 16 entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

#### Principe de consolidation :

##### Norme :

Le périmètre de consolidation est déterminé sur la base de la nature du contrôle exercé (un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable) sur les différentes entités étrangères et nationales dont le Groupe détient des participations directes ou indirectes.

De même, le Groupe consolide les structures juridiques distinctes créées spécifiquement pour réaliser un objectif limité et bien défini « entités ad hoc » contrôlées par l'établissement de crédit assujéti, et ce même en l'absence d'un lien capitalistique entre eux.

La nature du contrôle détermine la méthode de consolidation à savoir : Intégration globale pour les entités contrôlées exclusivement selon la norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés » et la mise en équivalence pour les entreprises associées et les coentreprises selon les normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ».

#### Options retenues par Attijariwafa bank :

Le groupe Attijariwafa bank intègre dans son périmètre de consolidation les entités dont :

- Il détient, directement ou indirectement, au moins 20% de ses droits de vote existants et potentiels ;
- Les chiffres consolidés remplissent une des limites suivantes :
  - Le total bilan de la filiale est supérieur à 0,5% du total bilan consolidé ;
  - La situation nette de la filiale est supérieure à 0,5% de la situation nette consolidée ;
  - Le chiffre d'affaires ou produits bancaires de la filiale sont supérieurs à 0,5% des produits bancaires consolidés.

Les OPCVM dédiés sont consolidés conformément à IFRS 10 qui explicite la consolidation des entités ad hoc et plus particulièrement les fonds sous contrôle exclusif.

Enfin, sont exclues du périmètre de consolidation, les entités contrôlées ou sous influence notable dont les titres sont détenus en vue d'une cession à brève échéance.

#### Les immobilisations :

##### Immobilisations corporelles :

##### Norme :

Pour l'évaluation d'une immobilisation corporelle, une entité doit choisir une des méthodes suivantes : Le modèle du coût ou le modèle de la réévaluation.

##### Le modèle du coût

Le coût correspond au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeurs.

##### Le modèle de la réévaluation

Après sa comptabilisation en tant qu'actif, une immobilisation corporelle dont la juste valeur peut être évaluée de manière fiable doit être comptabilisée à son montant réévalué. Il s'agit de sa juste valeur à la date de réévaluation diminuée du cumul des amortissements et des pertes de valeur ultérieures.

L'approche par composants correspond à la décomposition d'une immobilisation corporelle selon ses composants (constituants) les plus significatifs. Ils doivent être comptabilisés séparément et amortis de façon systématique sur la base de leurs durées d'utilité propres, de manière à refléter le rythme de consommation des avantages économiques y afférents.

La durée d'utilité représente la durée d'amortissement des immobilisations en normes IFRS.

La base amortissable d'un actif correspond au coût de l'actif (ou montant réévalué) diminué de sa valeur résiduelle.

La valeur résiduelle est le prix actuel de l'actif en tenant compte de l'âge et de l'état prévisible de l'immobilisation à la fin de sa durée d'utilité.

##### Les coûts d'emprunt

La norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » ne permet pas de comptabiliser immédiatement en charges les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif éligible. L'ensemble de ces coûts d'emprunt doit être incorporé dans le coût de l'actif. Les autres coûts d'emprunts doivent être comptabilisés en charges.

#### Options retenues par Attijariwafa bank :

- La norme Groupe est de retenir le modèle du coût. Toutefois, l'option de juste valeur pourrait être utilisée sans justification de ce choix avec comme contre-partie un compte de capitaux propres.

- Attijariwafa bank a décidé de ne pas multiplier les plans d'amortissement et d'avoir un plan d'amortissement identique par type d'immobilisation dans les comptes consolidés en normes IFRS.

- Au niveau de l'approche par composants, le Groupe a décidé de ne pas isoler des composants dont la valeur brute est inférieure à 1 000 KMAD.

- Le coût historique d'origine est décomposé selon la répartition du coût à neuf en fonction des données techniques.

##### Valeur résiduelle :

La valeur résiduelle des composants autres que le terrain est supposée nulle. En effet, la valeur résiduelle est logée au niveau de la composante pérenne du bien qui n'est autre que le terrain (qui par sa nature n'est pas amortissable).

#### Immeubles de placement :

##### Norme :

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou bien profiter des deux.

Un immeuble de placement génère des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs détenus par l'entreprise, contrairement à la production ou la fourniture de biens ou de services constituant l'objet principal de l'utilisation d'un bien immobilier occupé par son propriétaire.

Une entité a le choix entre :

Le modèle de la juste valeur : si l'entité opte pour ce traitement, il doit être applicable à l'ensemble des immeubles de placement ;

##### Le modèle du coût

Dans les deux cas, une estimation de la juste valeur des immeubles de placement reste obligatoire, pour la comptabilisation au bilan ou la présentation en annexes.

Seul le passage du modèle du coût au modèle de la juste valeur est possible.

#### Options retenues par Attijariwafa bank :

Les immeubles de placement sont représentés par l'ensemble des immeubles hors exploitation hormis les immeubles destinés au personnel et les immeubles destinés à être vendus dans un délai d'un an.

La norme Groupe est aussi de retenir tous les immeubles d'exploitation loués à des sociétés hors Groupe.

Pour la valorisation des immeubles de placement, l'option retenue par Attijariwafa bank est le coût historique corrigé selon l'approche par composants.

#### Immobilisations incorporelles :

##### Norme :

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique.

Un actif incorporel satisfait au critère d'identifiabilité lorsqu'il :

- est séparable, c'est-à-dire qu'il peut être séparé de l'entité et être vendu, transféré, concédé par licence, loué ou échangé, soit de façon individuelle, soit dans le cadre d'un contrat, avec un actif ou un passif lié ; ou
- résulte de droits contractuels ou d'autres droits légaux, que ces droits soient ou non cessibles ou séparables de l'entité ou d'autres droits et obligations.

Deux méthodes d'évaluation sont possibles :

- Le modèle du coût ;
- Le modèle de la réévaluation. Ce traitement est applicable si le marché est actif.

L'amortissement d'une immobilisation incorporelle dépend de sa durée d'utilité. Une immobilisation incorporelle à durée d'utilité indéterminée n'est pas amortie et est soumise à un test de dépréciation au minimum à chaque clôture annuelle. Par contre, une immobilisation incorporelle à durée d'utilité déterminée est amortie sur cette durée.

Une immobilisation incorporelle produite en interne est comptabilisée si elle est classée, dès la phase de recherche et développement, en tant qu'immobilisation.

#### Options retenues par Attijariwafa bank :

La norme Groupe consiste à ne pas multiplier les plans d'amortissement et d'avoir un plan d'amortissement identique dans les comptes consolidés IAS/IFRS.

Les frais d'acquisition non encore amortis en tant que charges à répartir au 01/01/06 ont été retraités en contrepartie des capitaux propres.

##### Droits au bail :

Les droits au bail comptabilisés en comptes sociaux ne sont pas amortis. En comptes consolidés, ils font l'objet d'un plan d'amortissement selon leur durée d'utilité.

##### Fonds de commerce :

Les fonds de commerce comptabilisés au niveau des comptes sociaux des différentes entités consolidées ont fait l'objet de revue pour valider le mode de leur comptabilisation dans le cadre des normes IAS/IFRS.

##### Logiciels :

Les durées de vie des logiciels utilisés sont différenciées selon la nature des logiciels concernés (logiciels d'exploitation ou logiciels de bureautique).

##### Valorisation des logiciels développés en interne :

La direction des Systèmes d'Information Groupe fournit les éléments nécessaires à la valorisation des logiciels développés en interne. Dans le cas où la valorisation n'est pas fiable, aucune immobilisation n'est à enregistrer.

Les droits de mutation, honoraires commissions et frais d'actes : sont selon leur valeur enregistrés en charges ou intégrés au coût d'acquisition.

Le suivi de plans d'amortissement distincts entre les comptes sociaux et les comptes IFRS est effectué dès lors que l'écart est supérieur à 1000 KMAD.

## Goodwill :

### Norme :

#### Coût d'un regroupement d'entreprises :

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément à la méthode de l'acquisition selon laquelle le coût d'acquisition correspond à la contrepartie transférée pour obtenir le contrôle.

L'acquéreur doit évaluer le coût d'acquisition comme :

- Le total des justes valeurs, à la date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur, en échange du contrôle de l'entreprise acquise;
- Les autres coûts directement attribuables éventuellement au regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

La date de l'acquisition est la date à laquelle l'acquéreur obtient effectivement le contrôle de l'entreprise acquise.

#### Affectation du coût d'un regroupement d'entreprises aux actifs acquis et aux passifs et passifs éventuels assumés :

L'acquéreur doit, à la date d'acquisition, affecter le coût d'un regroupement d'entreprises en comptabilisant les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation à leur juste valeur respective à cette date.

Toute différence entre le coût du regroupement d'entreprises et la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est ainsi constatée au niveau du Goodwill.

#### Comptabilisation du Goodwill :

L'acquéreur doit, à la date d'acquisition comptabiliser le goodwill acquis lors d'un regroupement d'entreprises en tant qu'actif.

- Evaluation initiale : ce goodwill devra être évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables.
- Evaluation ultérieure : Après la comptabilisation initiale, l'acquéreur doit évaluer le goodwill acquis lors d'un regroupement d'entreprises à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur constaté éventuellement lors des tests de dépréciation opérés annuellement ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause sa valeur comptabilisée à l'actif.

Lorsque la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquise excède le coût d'acquisition, un écart d'acquisition négatif est immédiatement comptabilisé en résultat.

Si la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises ne peut être déterminée que provisoirement avant la fin de la période au cours de laquelle le regroupement est effectué, l'acquéreur doit comptabiliser le regroupement en utilisant ces valeurs provisoires. L'acquéreur doit comptabiliser les ajustements de ces valeurs provisoires liés à l'achèvement de la comptabilisation initiale au cours de la période d'évaluation au-delà de laquelle aucun ajustement n'est possible.

## Options retenues par Attijariwafa bank :

- Option prise de ne pas retraiter les Goodwill existants au 31/12/05, et ce conformément aux dispositions de la norme IFRS 1 « Première adoption des IFRS » ;
- Arrêt d'amortissement des Goodwill, car leur durée de vie est indéfinie selon la norme IFRS 3 révisée « regroupement d'entreprises » ;
- Des tests de dépréciation réguliers doivent être effectués pour s'assurer que la valeur comptable des Goodwill est inférieure à leur valeur recouvrable. Dans le cas contraire, une dépréciation devrait être constatée ;
- Les Unités Génératrices de Trésorerie sont définies comme le plus petit groupe identifiable d'actifs et de passifs fonctionnant selon un modèle économique propre;
- La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur nette des frais de cession. Cette notion intervient dans les tests de dépréciation d'actifs conformément à la norme comptable IAS 36. Si le test de dépréciation de l'actif met en exergue une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable, il convient de déprécier la valeur de l'actif de la différence entre ces deux valeurs.

## Stocks :

### Norme :

Les stocks sont des actifs :

- détenus pour être vendus pendant le cycle normal de l'activité ;
- en cours de production dans le but d'une vente future ;
- sous forme de matières premières ou de fournitures devant être consommées au cours du processus de production ou de prestation de services.

Les stocks doivent être évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cadre normal de l'activité, diminué des :

- coûts estimés pour l'achèvement ;
- coûts nécessaires pour réaliser la vente.

## Options retenues par Attijariwafa bank :

Les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Unitaire Moyen Pondéré.

## Contrats de location :

### Norme :

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Il faut faire la distinction entre :

- Un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif ;
- Un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

Les contrats de location-financement sont des instruments financiers dont le nominal correspond à la valeur du bien acquis/loué diminué/augmenté des commissions versées/perçues et tout autres frais inhérents à l'opération. Le taux d'arrêté étant dans ce cas, le taux d'intérêt effectif (TIE)

Le taux d'intérêt effectif (TIE) est le taux d'actualisation qui permet de rendre égales :

- la valeur actualisée des paiements minimaux à recevoir par le bailleur augmentés de la valeur résiduelle non garantie,
- et, la valeur d'entrée du bien (juste valeur à l'initiation augmentée des coûts directs initiaux).

## Options retenues par Attijariwafa bank :

Pour les contrats de location simple donnés, dont les durées sont déterminées et renouvelables par tacite reconduction, aucun retraitement n'est à faire.

Les contrats de location-longues durées sont considérés comme des contrats de location simple.

Les contrats de Leasing sont des contrats de location-financement. Attijariwafa bank est le bailleur. La banque ne comptabilise dans ses comptes que sa part dans le contrat.

À la date de début de contrat, les loyers relatifs aux contrats de location à durée indéterminée et aux contrats de leasing sont actualisés au taux d'intérêt effectif (TIE). Leur somme correspond au montant initial de financement.

## Actifs et passifs financiers – Classement et évaluation :

### Norme :

#### Classification

Les actifs financiers, à l'exception de ceux relatifs aux activités d'assurance (cf § sur les assurances) sont classés dans les 3 catégories comptables :

- coût amorti,
- juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global (« JVOCI ») et
- juste valeur par résultat (« JVR »).

La classification d'un actif financier dans l'une ou l'autre de ces 3 catégories est établie sur la base des critères clés suivants :

- catégorie de l'actif détenu (instrument de dette ou instrument de capitaux propres) ; et
- pour les actifs qui constituent des instruments de dettes [, en fonction à la fois (i) des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'instrument [critère dit « SPPI : solely payment of principal and interests »] et (ii) des modalités de gestion [dit « business model »] définies par la société. Les modalités de gestion sont relatives à la manière dont la société gère ses actifs financiers afin de générer des flux de trésorerie et créer de la valeur.

#### Instruments de dette

La norme distingue trois modèles d'activités :

- Modèle dit de « Collecte » : Actifs gérés afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels
- Modèle dit de « Vente » : Actifs gérés à des fins de transaction
- Modèle dit « Mixte » : Actifs gérés afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et en vue de la vente.

L'affectation des instruments de dettes à un de ces modèles s'apprécie en analysant comment les groupes d'instruments financiers sont collectivement gérés afin de déterminer l'objectif économique visé. L'identification du modèle économique ne s'effectue pas instrument par instrument, mais au niveau d'un portefeuille d'instruments financiers en analysant et en observant notamment :

- le mode d'évaluation, de suivi et de gestion des risques associés aux instruments financiers concernés,
- les cessions d'actifs réalisées et prévues (taille, fréquence, nature).

#### Instruments de capitaux propres

Les investissements dans des instruments de capitaux propres sont classés en « Actifs Financiers à la juste valeur par résultat » ou en « Actifs à la juste valeur par capitaux propres non recyclables ». Dans ce dernier cas, lors de la cession des titres, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres ne seront pas constatés en résultat. Seuls les dividendes seront comptabilisés en résultat.

Les parts de fonds ne répondent pas à la définition d'instruments de capitaux propres car remboursables au gré du porteur. Elles ne respectent pas non plus les critères de flux de trésorerie et sont donc comptabilisées en valeur de marché par résultat.

#### Evaluation

##### Actifs au coût amorti

Le coût amorti d'un actif ou d'un passif financier correspond au montant auquel cet instrument a été évalué lors de sa comptabilisation initiale :

- diminué des remboursements en principal ;
- majoré ou diminué de l'amortissement cumulé calculé par la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre ce montant initial et le montant du remboursement à l'échéance ;
- diminué de toutes les réductions pour dépréciations ou irrécouvrabilité.

Ce calcul doit inclure l'ensemble des commissions et autres montants payés ou reçus directement attribuables aux crédits, les coûts de transaction et toute décote ou surcote.

##### Actifs à la juste valeur par résultat

Conformément à IFRS 9, les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat sont des actifs ou passifs acquis ou générés par l'entreprise principalement dans l'objectif de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

Tous les instruments dérivés sont des actifs (ou passifs) financiers à la juste valeur par résultat, sauf lorsqu'ils sont désignés en couverture.

Les titres classés en actifs financiers à la juste valeur par résultat sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat.

Cette catégorie de titre ne fait pas l'objet de dépréciation.

##### Actifs à la juste valeur par capitaux propres

Cette catégorie de titre concerne : les instruments de dettes du portefeuille de placement et les instruments de dettes détenus à long terme.

Les variations de juste valeur des titres (positives ou négatives) classés en "Actifs à la juste valeur par capitaux propres" sont enregistrées en capitaux propres (recyclables). L'amortissement dans le temps de l'éventuelle surcote / décote des titres à revenus fixes est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif (étalement actuariel).

##### Emprunt et dépôt :

Lors de sa mise en place, un dépôt ou un emprunt classé en IFRS dans la catégorie « Autres passifs financiers » doit être évalué initialement au bilan à sa juste valeur augmentée ou minorée :

- Des coûts de transaction (ils correspondent aux coûts d'acquisition externes directement attribuables à l'opération),
- Des commissions perçues correspondant à «des honoraires qui font partie intégrante du taux de rendement effectif du dépôt ou de l'emprunt.

Les dépôts et emprunts classés en IFRS dans la catégorie « Autres passifs financiers » font l'objet en date d'arrêté d'une évaluation ultérieure au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif (taux actuariel).

Les dépôts classés en IFRS dans la catégorie « Passifs détenus à des fins de transaction » font l'objet en date d'arrêté d'une évaluation ultérieure à la juste valeur. La juste valeur du dépôt est calculée intérêts courus exclus.

Un dépôt ou un emprunt peut être le contrat hôte d'un dérivé incorporé. Dans certaines conditions, le dérivé incorporé doit être séparé du contrat hôte et comptabilisé selon les principes applicables aux dérivés. Cette analyse doit être menée à l'initiation du contrat sur la base des clauses contractuelles.

## Options retenues par Attijariwafa bank :

### Prêts & créances :

La norme Groupe consiste en l'application du coût amorti à l'ensemble des crédits à plus d'un an en fonction de leur importance significative. Les crédits à moins d'un an sont maintenus au coût historique.

### Emprunt :

Les dettes et dépôts sont ventilés par nature entre les différentes catégories « Passifs financiers » / « Passifs de trading » / « Passifs à la juste valeur sur option ».

### Dépôt :

#### Les dépôts à vue :

Pour les dépôts à vue, le groupe Attijariwafa bank applique la norme IFRS 13. La juste valeur d'un dépôt à vue ne peut être inférieure au montant payable sur demande. Elle est actualisée à partir de la première date où le paiement de ce montant pourrait être exigé.

#### Les dépôts rémunérés :

- Dépôts rémunérés à des taux de marché : la juste valeur correspond à la valeur nominale, sous réserve de la non significativité des coûts marginaux de transaction.
- Il est nécessaire de conserver les historiques de taux sur 10 ans afin de pouvoir justifier que les taux correspondent à des taux de marché d'origine.
- Dépôts rémunérés à des taux hors marché : la juste valeur est constituée de la valeur nominale et d'une décote.

### Les comptes sur carnet :

Le taux appliqué est réglementé pour la grande majorité des établissements de crédit de la place. Il est de ce fait, réputé être un taux de marché.

Par conséquent, aucun retraitement IFRS n'a été prévu pour les comptes sur carnet.

Les produits de collecte doivent être classés dans la catégorie des « autres passifs »



## Classification des portefeuilles

### Attijariwafa bank et autres entités hors compagnie d'assurance

Les instruments de dette répondant au critère SPPI détenus en portefeuilles sont classés selon les principes suivants dans les catégories suivantes:

| Actifs à la JVR                                                                                  | Instruments de dettes à la JV OCI                                                                                                                                           | Instruments de dettes au coût amorti                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>Portefeuilles de Trading de la Salle des Marchés</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>Bons du Trésor négociables classés en Portfeuille de placement</li><li>Obligations et autres titres de créances négociables</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>Bons du Trésor classés en Portfeuille d'investissement</li></ul> |

### Prêts/emprunts de titres et titres donnés / recus en pension :

Les titres cédés temporairement dans le cas d'une mise en pension restent comptabilisés au bilan du Groupe dans leur portefeuille d'origine. Le passif correspondant est comptabilisé sous la rubrique de « Dettes » appropriée, à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles le passif correspondant est comptabilisé en « Passifs financiers à la valeur de marché par résultat ». Les titres acquis temporairement dans le cas d'une prise en pension ne sont pas comptabilisés au bilan du Groupe. La créance correspondante est comptabilisée sous la rubrique « Prêts et Créances », à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles la créance correspondante est comptabilisée en « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat ».

### Actions propres :

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société consolidante Attijariwafa bank. Les actions propres détenues par le Groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés, aussi les résultats y afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

### Actifs et passifs financiers – Dépréciation :

#### Norme :

IFRS9 introduit un nouveau modèle de reconnaissance des dépréciations des actifs financiers, basé sur les pertes de crédit attendues (« expected credit losses » ou « ECL »). Ce nouveau modèle qui s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti ou aux actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres, constitue un changement par rapport au modèle actuel d'IAS 39, basé sur les pertes de crédit avérées.

#### Suivi de la dégradation du risque

La nouvelle norme adopte ainsi une approche en 3 phases (« buckets ») : l'affectation d'un actif financier dans l'une ou l'autre des phases est basée sur l'existence ou non d'une augmentation significative de son risque de crédit depuis sa comptabilisation initiale.

- phase 1 (« portefeuille sain ») : pas d'augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ;
- phase 2 (« portefeuille avec détérioration significative du risque de crédit ») : augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ; par ailleurs, il existe selon la norme une présomption réfutable d'augmentation significative du risque de crédit associé à un actif financier depuis la comptabilisation initiale en cas d'impayés de plus de 30 jours.
- phase 3 (« portefeuille en défaut ») : événement de crédit avéré / défaut.

Le montant de la dépréciation et la base d'application du taux d'intérêt effectif dépend du « bucket » auquel l'actif financier est alloué.

L'approche des pertes de crédit attendues sous IFRS 9 est symétrique, c'est-à-dire que si des pertes de crédit attendues à maturité ont été comptabilisées lors d'une précédente période d'arrêté, et si l'avère qu'il n'y a plus, pour l'instrument financier et pour la période d'arrêté en cours, d'augmentation significative du risque de crédit depuis sa comptabilisation initiale, la provision est à nouveau calculée sur la base d'une perte de crédit attendue à 12 mois, actualisés au taux d'intérêt effectif de l'exposition.

#### Mesure des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont définies comme étant une estimation des pertes de crédit (c'est-à-dire la valeur actuelle des déficits de trésorerie) pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes au cours de la durée de vie attendue des instruments financiers. Elles sont calculées de manière individuelle, pour chaque exposition.

Le calcul du montant des pertes attendues s'appuie sur 3 paramètres principaux : la probabilité de défaut ('PD'), la perte en cas de défaut ('LGD') et le montant de l'exposition en cas de défaut ('EAD') tenant compte des profils d'amortissement. Les pertes attendues sont calculées comme le produit de la PD par la LGD et l'EAD.

- La probabilité de Défaut (PD) représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut sur ses engagements financiers (selon la « Définition du défaut et de la dépréciation ci-dessus ») pendant les 12 prochains mois ou sur la maturité résiduelle du contrat (PD à maturité) ;
- Exposition en cas de défaut (EAD : Exposure at default) : elle est basée sur le montant auquel le Groupe s'attend à être exposé effectivement au moment du défaut, soit sur les 12 prochains mois, soit sur la maturité résiduelle ;
- La perte en cas de défaut (LGD) représente la perte attendue au titre de l'exposition qui serait en défaut. La LGD varie selon le type de contrepartie, le type de créance sur cette contrepartie, l'ancienneté du contentieux et la disponibilité ou non de collatéraux ou garanties. La LGD est représentée par un pourcentage de perte par unité d'exposition au moment du défaut (EAD). La LGD est le pourcentage moyen de perte sur l'exposition au moment du défaut, quelle que soit la date de survenance du défaut au cours de la durée du contrat.

### Options retenues par Attijariwafa bank :

#### Suivi de la dégradation du risque

L'appréciation de l'augmentation significative du risque de crédit se fonde en premier lieu sur le dispositif de notation interne du risque de crédit mis en œuvre par le Groupe, ainsi que sur les dispositifs de suivi des créances sensibles et sur les impayés. Par ailleurs, il existe selon la norme une présomption réfutable d'augmentation significative du risque de crédit associé à un actif financier depuis la comptabilisation initiale en cas d'impayés de plus de 30 jours.

#### Définition du défaut

La définition du défaut est alignée sur les critères adoptés par Bank Al-Maghrib dans sa circulaire n° 19/G/2002. Cette définition est également celle retenue par le groupe dans sa gestion interne.

#### Mesure des pertes de crédit attendues

Le groupe Attijariwafa bank a développé des modèles statistiques, spécifiques à chacune de ces entités concernées, pour calculer les pertes attendues sur la base des :

- Systèmes de notation internes
- Historiques de passage en défaut
- Historiques de recouvrement des créances en souffrance ;
- Éléments à la disposition des entités de recouvrement pour les créances en souffrance présentant des montants relativement significatifs ;
- Garanties et sûretés détenues.

### Dérivés :

#### Norme :

Un dérivé est un instrument financier ou un autre contrat entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 9 et qui présente les trois caractéristiques suivantes :

- sa valeur varie en fonction d'une variation d'un taux d'intérêt spécifié, du prix d'un instrument financier, du prix d'une marchandise, d'un taux de change, d'un indice de prix ou de taux, d'une notation de crédit ou d'un indice de crédit ou d'une autre variable, à condition que dans le cas d'une variable non financière, la variable ne soit pas spécifique à une des parties au contrat (parfois appelé le « sous-jacent »).
- il ne requiert aucun placement net initial ou un placement net initial inférieur à celui qui serait nécessaire pour d'autres types de contrats dont on pourrait attendre des réactions similaires aux évolutions des conditions du marché ; et
- il est réglé à une date future.

Un instrument de couverture est un dérivé désigné ou (pour une couverture du seul risque de variation des taux de change) un actif ou passif financier désigné non dérivé dont on s'attend à ce que la juste valeur ou les flux de trésorerie compensent les variations de juste valeur ou de flux de trésorerie d'un élément couvert désigné.

### Options retenues par Attijariwafa bank :

Le groupe Attijariwafa bank n'utilise pas à ce jour de dérivés de couverture. Il n'est donc pas soumis aux dispositions de la comptabilité de couverture.

L'ensemble des opérations faisant appel à des dérivés (dans leur large panel) est comptabilisé en actifs/passifs à la juste valeur par résultat.

### Dérivés incorporés :

#### Norme :

Un dérivé incorporé est une composante d'un contrat financier ou non qui a pour effet de faire varier une partie des flux de trésorerie de l'opération composée d'une manière analogue à celle d'un dérivé autonome. La norme IFRS 9 définit un contrat hybride comme un contrat comprenant un contrat hôte et un dérivé incorporé. Lorsque le contrat hôte constitue un actif financier, le contrat hybride doit être évalué entièrement à la JVR car ses flux contractuels ne revêtent pas un caractère basique (SPPI).

Lorsque le contrat hôte constitue un passif financier, le dérivé incorporé doit faire l'objet d'une séparation si les trois conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas comptabilisé à sa juste valeur ;
- séparé du contrat hôte, le dérivé incorporé possède les caractéristiques d'un dérivé ;
- les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

La norme IFRS 9 préconise de valoriser le contrat hôte à l'initiation en effectuant la différence entre la juste valeur du contrat hybride (= coût) et la juste valeur du dérivé incorporé.

### Options retenues par Attijariwafa bank :

Si le résultat de chiffrage des dérivés incorporés à la juste valeur fait ressortir un impact significatif, le dérivé incorporé est à comptabiliser sous la rubrique « actifs financiers à la juste valeur par résultat ».

#### La juste valeur :

La norme IFRS 13 définit la juste valeur comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction ordonnée sur le marché principal (ou le plus avantageux) à la date d'évaluation selon les conditions courantes du marché (i.e. un prix de sortie), que ce prix soit directement observable ou estimé en utilisant une autre technique d'évaluation.

IFRS 13 présente une hiérarchie des justes valeurs qui classe selon trois niveaux d'importance les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur. Cette hiérarchie place au plus haut niveau les prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (données d'entrée de niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (données d'entrée de niveau 3).

#### Données d'entrée de niveau 1

Les données d'entrée de niveau 1 s'entendent des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation. Un prix coté dans un marché actif fournit la preuve la plus fiable de la juste valeur et doit être utilisée sans ajustement pour évaluer la juste valeur lorsque disponible, sauf dans des cas spécifiques précisés dans la norme (§ 79).

#### Données d'entrée de niveau 2

Les données d'entrée de niveau 2 sont des données d'entrée, autres que les prix cotés inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement.

Si l'actif ou le passif a une échéance spécifiée (contractuelle), une donnée d'entrée de niveau 2 doit être observable pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif. Les données d'entrée de niveau 2 comprennent :

- les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs similaires ;
- les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- les données d'entrée autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, par exemple, les taux d'intérêt et les courbes de taux observables aux intervalles disponibles, les volatilités implicites, les différentiels de taux.

Les ajustements apportés aux données d'entrée de niveau 2 varient selon des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif. Ces facteurs incluent : l'état de l'actif ou l'endroit où il se trouve, la mesure dans laquelle les données d'entrée ont trait à des éléments comparables à l'actif ou au passif, ainsi que le volume et le niveau d'activité sur les marchés où ces données d'entrée sont observées.

Un ajustement qui est significatif pour la juste valeur dans son ensemble peut donner lieu à une évaluation de la juste valeur classée au niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur si l'ajustement utilise des données d'entrée importantes non observables.

#### Données d'entrée de niveau 3

Les données d'entrée de niveau 3 sont les données d'entrée concernant l'actif ou le passif qui sont fondées sur des données non observables. Ces données d'entrée non observables doivent être utilisées pour évaluer la juste valeur dans la mesure où il n'y a pas de données d'entrée observables disponibles, ce qui rend possible l'évaluation dans les cas où il n'y a pas, ou presque pas, d'activité sur les marchés pour l'actif ou le passif à la date d'évaluation. Cependant, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'un prix de sortie du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Ainsi, les données d'entrée non observables doivent refléter les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses concernant le risque.

La valeur de marché est déterminée par le Groupe :

- soit à partir de prix cotés sur un marché actif,
- soit à partir d'une technique de valorisation faisant appel à des méthodes de calcul mathématiques fondées sur des théories financières reconnues et des paramètres de marché observables :

#### ➤ CAS 1: Instruments traités sur des marchés actifs

Lorsque des prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus pour la détermination de la valeur de marché. Sont ainsi valorisés les titres cotés et les dérivés sur marchés organisés comme les futures et les options. La majorité des dérivés de gré à gré, swaps et options simples, est traitée sur des marchés actifs, leur valorisation est opérée par des modèles communément admis (méthode d'actualisation des cash flows futurs, modèle de Black and Scholes, techniques d'interpolation) et fondés sur des prix de marché cotés d'instruments ou de sous-jacents similaires.

#### ➤ CAS 2: Instruments traités sur des marchés inactifs

Produits traités sur un marché inactif valorisés avec un modèle interne fondé sur des paramètres directement observables ou déduits de données observables.

Certains instruments financiers, bien que n'étant pas traités sur des marchés actifs, sont valorisés selon des méthodes fondées sur des paramètres observables sur les marchés.

Les modèles utilisent des paramètres de marché calibrés à partir de données observables telles que les courbes de taux, les nappes de volatilité implicite des options, les taux de défaut et hypothèses de pertes obtenues à partir de données de consensus ou à partir des marchés actifs de gré à gré.

### Assurance :

#### Norme :

#### Contrat d'assurance :

Les principales dispositions des contrats d'assurance sont récapitulées ci-après :

- La possibilité de continuer à comptabiliser ces contrats selon les principes comptables actuels, en distinguant les trois contrats d'assurance selon IFRS 4 :
  - Les contrats d'assurance purs
  - Les contrats financiers comportant une clause discrétionnaire de participation aux bénéfices
  - Et les passifs relatifs aux autres contrats financiers, qui relèvent de la norme IAS 39, sont comptabilisés dans le poste « Dettes envers la clientèle ».
- L'obligation de séparer et de comptabiliser en juste valeur par résultat les dérivés incorporés qui ne bénéficieraient pas d'une exemption selon IFRS 4 ;
- L'obligation de mettre en œuvre un test de suffisance des passifs d'assurance comptabilisés et un test de dépréciation relatif aux actifs au titre des cessions en réassurance ;

- Un actif des cessions en réassurance est déprécié, en comptabilisant en résultat cette perte de valeur, si et seulement si :
  - il existe des preuves tangibles, par suite d'un événement survenu après la comptabilisation initiale de l'actif au titre des cessions en réassurance, qui font que la cédante ne recevrait pas l'intégralité des cash flows contractuels ;
  - cet événement a un impact évaluable de façon fiable sur les montants que la cédante recevrait du réassureur.
- L'obligation pour un assureur de conserver les passifs d'assurance dans son bilan jusqu'à leur acquittement, annulation, ou expiration, et de présenter les passifs d'assurance sans les compenser par rapport aux actifs au titre des cessions en réassurance.
- L'obligation de constater un nouveau passif d'assurance en IFRS 4 « shadow accounting » appelé la participation des assurés aux bénéfices différée et qui représente la quote-part revenant aux assurés des plus values latentes des actifs affectés aux contrats financiers, prise en charge par la norme IAS 39.

## Options retenues par Attijariwafa bank :

### Contrat d'assurance :

Un test de suffisance de passif a déjà été mis en œuvre par Wafa Assurance qui a fait appel à un actuaire externe pour l'évaluation de ses provisions techniques.

La provision pour fluctuations de sinistralité relative aux contrats d'assurance non vie est à éliminer.

### Placement de l'assurance :

Les instruments détenus en portefeuilles sont classés actuellement dans les catégories suivantes :

| HFT                                                                                      | AFS                                                                                                                                                                                                     | HTM                                                       | Prêts et créances                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le portefeuille des OPCVM consolidés</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les actions et parts sociales</li> <li>• Les participations dans les SCI (Panorama...).</li> <li>• Les bons de trésor, les obligations non cotés...</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Néant</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les prêts immobilisés</li> </ul> |

### Provisions du passif :

#### Norme :

Une provision doit être comptabilisée lorsque :

- L'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé,
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ; et
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Si ces conditions ne sont pas réunies, aucune provision ne doit être comptabilisée.

En IFRS, lorsque la sortie probable de ressources est prévue dans un horizon dépassant une année, l'actualisation des provisions pour risques et charges est obligatoire.

En IFRS les passifs éventuels, hors regroupements d'entreprises, ne sont pas provisionnés. La mention en annexe est impérative lorsque le passif ou l'actif éventuel est significatif.

## Options retenues par Attijariwafa bank :

Le Groupe a procédé à l'analyse de l'ensemble des provisions pour risques et leur :

- Affectation aux natures de risques inhérents ;
- Revue de valorisation et comptabilisation selon les dispositions des normes IFRS.

## Impôt exigible et impôt différé :

#### Norme :

Un actif ou passif d'impôt différé est comptabilisé chaque fois que le recouvrement ou le règlement de la valeur comptable d'un actif ou passif augmentera ou diminuera les paiements futurs d'impôt par rapport à ce qu'ils auraient été si un tel recouvrement n'avait pas eu d'incidence fiscale.

Il est probable que l'entreprise dispose d'un bénéfice imposable sur lequel elle pourra imputer une différence temporelle déductible :

- lorsqu'il y aura suffisamment de différences temporelles imposables relevant de la même autorité et relatives à la même entité imposable et dont on attend à ce qu'elles s'inversent ;
- lorsqu'il est probable que l'entreprise dégage un bénéfice imposable suffisant relevant de la même administration fiscale et pour la même entité imposable au cours des exercices appropriés ;
- la gestion fiscale lui donne l'opportunité de générer un bénéfice imposable au cours des exercices appropriés.

La norme interdit l'actualisation des impôts différés.

## Options retenues par Attijariwafa bank :

### Appréciation de la probabilité de récupération des actifs d'impôt différé :

Les impôts différés dont la probabilité de recouvrement est incertaine ne sont pas activés. La probabilité de recouvrement peut être appréhendée par les business plan des sociétés concernées.

### Comptabilisation d'impôt différé passif au titre des différences temporaires relatives à des immobilisations incorporelles générées dans le cadre d'un regroupement d'entreprises :

Les écarts d'évaluation liés à des immobilisations incorporelles créés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises et non cessibles séparément de l'entreprise acquise génèrent un impôt différé passif, et ce même si ces immobilisations ont des durées de vie indéfinies.

### Impôt différé actif au titre des différences temporaires déductibles relatives aux titres de participation consolidés :

Comptabilisation obligatoire d'un impôt différé actif au titre des différences temporaires déductibles relatives aux titres de participation consolidés dès lors que ces différences temporaires devraient se résorber dans un avenir prévisible et que le recouvrement de l'actif d'impôt différé est probable.

### Possibilité de corriger le goodwill si un impôt différé est identifié après la période admise en IFRS pour la régularisation :

Un actif d'impôt différé considéré comme non identifiable à la date d'acquisition et ultérieurement réalisé, est comptabilisé en résultat consolidé et l'écart d'acquisition est corrigé de manière rétrospective même après l'expiration du délai d'affectation. L'impact de cette correction étant également comptabilisé en résultat consolidé.

### Impôts différés initialement comptabilisés en capitaux propres :

Comptabilisation de l'impact des changements de taux d'impôt et/ou de modalités d'imposition en capitaux propres.

## Avantages au Personnel

#### Norme :

L'objectif de la présente norme est de prescrire le traitement comptable des avantages du personnel et des informations à fournir à leur sujet. La présente norme doit être appliquée à la comptabilisation, par l'employeur, de tous les avantages du personnel sauf ceux auxquels s'applique l'IFRS 2.

Ces avantages comprennent notamment ceux accordés en vertu :

- de régime ou autre accord formel établi entre une entité et des membres du personnel, pris individuellement ou collectivement, ou leur représentant
- de dispositions légales ou d'accords sectoriels au terme desquels les entités sont tenues de cotiser à un régime national ou sectoriel, ou à un régime multi employeurs
- d'usages qui donnent lieu à une obligation implicite et ceci lorsque l'entité n'a pas d'autre solution réaliste que de payer les avantages du personnel.

Les avantages du personnel sont les contreparties de toutes formes accordées par une entité pour les services rendus par les membres de son personnel ou pour la cessation de leur emploi. Ils comprennent 4 catégories :

#### Les avantages à court terme :

Ce sont les avantages du personnel (autres que les indemnités de cessation d'emploi) dont le règlement intégral est attendu dans les 12 mois qui suivent la clôture de l'exercice au cours duquel les membres du personnel ont rendu les services correspondant.

Ex : les salaires et les cotisations de sécurité sociale, les congés annuels et congés maladie payés, l'intéressement et les primes, ...

L'entité doit comptabiliser le montant non actualisé des avantages à court terme qu'elle s'attend à lui payer en contrepartie des services d'un membre du personnel au cours d'une période comptable :

- Au passif, après déduction du montant déjà payé, le cas échéant.
- En charge.

#### Les avantages postérieurs à l'emploi :

Ce sont les avantages du personnel qui sont payables après la fin de l'emploi.

Ex : les prestations de retraite, assurance vie et assistance médicale postérieures à l'emploi.

On distingue deux régimes d'avantages postérieurs à l'emploi :

1. Le régime à cotisations définies : selon ce dernier une entité verse des cotisations définies à un fonds et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour servir toutes les prestations correspondant aux services rendus par le personnel. Le risque actuariel et le risque de placement sont donc, supportés par le membre du personnel.

La comptabilisation des régimes à cotisations définies est simple car aucune hypothèse actuarielle n'est nécessaire pour évaluer l'obligation ou la dépense et donc il ne peut y avoir d'écarts actuariels.

L'entité doit comptabiliser les cotisations à payer à un régime à cotisations définies en échange des services d'un des membres du personnel :

- Au passif, après déduction des cotisations déjà payées, le cas échéant.
- En charges

2. Le régime à prestations définies : engage l'entité à servir les prestations convenues aux membres de son personnel en activité et aux anciens membres de son personnel. Celle-ci supporte donc le risque actuariel et le risque de placement.

La comptabilisation des régimes à prestation définies est assez complexe du fait que des hypothèses actuarielles sont nécessaires pour évaluer l'obligation et la charge et qu'il peut y avoir des écarts actuariels. De plus, les obligations sont évaluées sur une base actualisée (car peuvent être réglées de nombreuses années après que les membres du personnel ont rendu les services correspondants).

Le régime multi-employeurs qui n'est pas un régime général ni obligatoire et qui doit être classé par l'entreprise comme régime à cotisations définies ou comme régime à prestations définies, en fonction des caractéristiques du régime.

#### Les autres avantages à long terme :

Ils comprennent notamment les absences de longue durée rémunérées, comme les congés liés à l'ancienneté ou les congés sabbatiques. Ils comprennent aussi les primes d'ancienneté et autres avantages liés à l'ancienneté et les jubilés (telles que « wissam schochl »), les indemnités d'incapacité de longue durée, s'ils sont payables 12 mois ou plus après la clôture de l'exercice, les primes et les rémunérations différées...

Habituellement, l'évaluation des autres avantages à long terme n'est pas soumise au même degré de confusion que celle des avantages postérieurs à l'emploi. C'est pour cela que la présente norme prévoit une méthode simplifiée pour la comptabilisation des autres avantages à long terme selon laquelle les réévaluations ne sont pas comptabilisées en autres éléments du résultat global.

#### Les indemnités de cessation d'emploi :

Ce sont les avantages du personnel fournis en contrepartie de la cessation de l'emploi d'un membre du personnel résultant soit de la décision de l'entité de mettre fin à l'emploi du membre du personnel avant l'âge normal de départ en retraite, soit de la décision du membre du personnel d'accepter une offre d'indemnité en échange de la cessation de son emploi.

L'entité doit comptabiliser un passif et une charge au titre des indemnités de cessation d'emploi à la première des dates suivantes :

- La date à laquelle elle ne peut plus retirer son offre d'indemnités.
- La date à laquelle elle comptabilise les coûts d'une restructuration entrant dans le champ d'application d'IAS 37 et prévoyant le paiement de telles indemnités.

Dans le cas d'indemnités de cessation d'emploi payables par suite de la décision de l'entité de mettre fin à l'emploi d'un membre du personnel, l'entité ne peut plus retirer son offre d'indemnités dès qu'elle a communiqué aux membres du personnel concernés un plan de licenciement qui satisfait aux critères suivants :

- Les mesures requises pour mener le plan à bien indiquent qu'il est improbable que des changements importants soient apportés au plan.
- Le plan indique le nombre de personnes visées par le licenciement, leur catégorie d'emploi ou leur fonction, et leur lieu de travail ainsi que sa date de réalisation prévue.
- Le plan fixe les indemnités de cessation d'emploi avec une précision suffisante pour permettre aux membres du personnel de déterminer la nature et le montant des prestations qu'ils toucheront lors de la cessation de leur emploi.

#### Evaluation des engagements :

##### Méthode :

La valorisation des régimes à prestations définies implique notamment l'obligation d'utiliser des techniques actuarielles pour estimer de façon fiable le montant des avantages accumulés par le personnel en contrepartie des services rendus pendant l'exercice et les exercices antérieurs.

Cela suppose d'estimer les prestations, les variables démographiques du type mortalité et rotation du personnel, les variables financières du type taux d'actualisation, et les augmentations futures des salaires qui influenceront sur le coût des prestations.

La méthode préconisée par la norme IAS 19 est la méthode des unités de crédit projetées « Projected Unit Credit ».

Elle équivaut à reconnaître, à la date de calcul de l'engagement, un engagement égal à la valeur actuelle probable des prestations de fin de carrière estimées multipliée par le rapport entre l'ancienneté à la date du calcul et à la date de départ en retraite du salarié.

Cela revient à considérer que l'engagement se constitue au prorata de l'ancienneté acquise par le salarié. En conséquence, le calcul des droits est effectué en fonction de l'ancienneté du salarié et du salaire estimé au jour de la fin de carrière défini.

## Options retenues par Attijariwafa bank :

Il a été convenu pour le cas d'Attijariwafa bank que les prestations de retraites relevaient du régime à contributions définies. Par conséquent, leur comptabilisation ne requiert aucun retraitement IFRS.

Dans le cas de la couverture médicale postérieure à l'emploi (CMIM), Attijariwafa bank ne dispose pas d'informations suffisantes pour comptabiliser comme tel ce régime multi-employeurs à prestations définies.

D'autre part, le Groupe a comptabilisé des provisions spécifiques à ses engagements envers une partie de son personnel qui ont concernés notamment : Les primes de fin de carrière et primes de médailles de travail (Ouissam Achoughl).

## Paiements à base d'actions :

Les paiements à base d'actions sont constitués par les paiements fondés sur des actions émises par le Groupe qu'ils soient dénoués par la remise d'actions ou par un versement de numéraires dont le montant dépend de l'évolution de la valeur des actions.

Ces paiements peuvent se faire par attribution d'options de souscription (stocks option) ou par une offre de souscription d'action aux salariés (OPV).

Pour les offres de souscription d'action aux salariés, une décote est octroyée par rapport au prix moyen de marché sur une période donnée. La charge de cet avantage est constatée en tenant compte de la période d'incessibilité.

# IFRS 9 INSTRUMENTS FINANCIERS

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version complète d'IFRS 9, « Instruments Financiers », qui remplace la norme IAS 39. Cette norme établit les principes de comptabilisation et d'information financière en matière d'actifs financiers et de passifs financiers. Ces principes visent à remplacer ceux actuellement énoncés par la norme IAS 39, Instruments financiers (IFRS 9.1.1).

Ce projet a été scindé en trois phases :

- Phase 1 - Classement et évaluation des instruments financiers ;
- Phase 2 - Dépréciation des actifs financiers (initialement Coût amorti et dépréciation des actifs financiers) ;
- Phase 3 - Couvertures. Cette phase est divisée en deux parties : couverture des éléments financiers, portefeuilles fermés et portions d'éléments financiers et non financiers ; et macro-couverture.

La nouvelle norme est d'application obligatoire pour les exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La première application de la norme IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018 est d'application rétrospective, mais les dispositions transitoires de la norme offrent la possibilité, retenue par le Groupe, de ne pas retraiter les données comparatives des exercices antérieurs.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, les différences d'évaluation des actifs et passifs financiers, des provisions et dépréciations pour risque de crédit et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres résultant de l'application rétrospective de la norme IFRS 9 à cette date seront comptabilisés directement dans les capitaux propres (Réserves consolidées ou Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres) à cette date.

## Application de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance

L'IASB a publié le 12 septembre 2016 des modifications à IFRS 4 « Contrats d'assurance » intitulées « Application d'IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance ». Ces modifications sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Ces amendements donnent aux entités qui exercent principalement des activités d'assurance la possibilité de reporter jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2021 la date d'application de la norme IFRS 9. Ce report permet aux entités concernées de continuer à présenter leurs états financiers selon la norme IAS 39 existante.

Cette exemption temporaire d'application d'IFRS 9, limitée aux groupes majoritairement assurance dans les amendements de l'IASB, a été étendue par Bank Al-Maghrib aux entités d'assurance consolidées par des établissements de crédit produisant des comptes consolidés conformément au PCEC.

Attijariwafa bank a opté pour cette exemption aux entités d'assurance, y compris les fonds relevant de cette activité, qui appliqueront ainsi la norme IAS 39 « Instruments financiers: comptabilisation et évaluation » jusqu'au 31 décembre 2020.

## Classement et évaluation

IFRS 9 Phase 1 remplace les modèles de classification et d'évaluation des actifs financiers sous IAS 39 par un modèle comprenant uniquement 3 catégories comptables (qui s'appliquent y compris aux actifs financiers comportant des dérivés incorporés) :

- coût amorti ;
- actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (« JVOCI ») et ;
- juste valeur par résultat (« JVR »).

La classification d'un actif financier dans l'une ou l'autre de ces 3 catégories est établie sur la base des critères clés suivants :

- catégorie de l'actif détenu (instrument de dette ou instrument de capitaux propres) ; et
- pour les actifs qui constituent des instruments de dettes, en fonction de la fois (i) des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'instrument (critère dit « SPPI : solely payment of principal and interests ») et (ii) des modalités de gestion (dit « business model ») définies par la société. Les modalités de gestion sont relatives à la manière dont la société gère ses actifs financiers afin de générer des flux de trésorerie et créer de la valeur.

## Instruments de dette

La norme distingue trois modèles d'activités :

- Modèle dit de « Collecte » : Actifs gérés afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels
- Modèle dit de « Vente » : Actifs gérés à des fins de transaction
- Modèle dit « Mixte » : Actifs gérés afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et en vue de la vente

L'affectation des instruments de dettes à un de ces modèles s'apprécie en analysant comment les groupes d'instruments financiers sont collectivement gérés afin de déterminer l'objectif économique visé. L'identification du modèle économique ne s'effectue pas instrument par instrument, mais au niveau d'un portefeuille d'instruments financiers en analysant et en observant notamment :

- le mode d'évaluation, de suivi et de gestion des risques associés aux instruments financiers concernés,
- les cessions d'actifs réalisées et prévues (taille, fréquence, nature).

Sur la base des modèles de gestion analysés et des caractéristiques des actifs financiers détenus par le Groupe, les principales classifications attendues sont les suivantes au 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- les prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle et les opérations de prise en pension comptabilisées en « Prêts et créances » selon IAS 39 sont éligibles au « Coût amorti » selon IFRS 9 ;
- les « actifs financiers disponibles à la vente » selon IAS 39 non détenus par des entités d'assurance sont comptabilisés en « Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres » ;
- les « titres détenus jusqu'à l'échéance » selon IAS 39 non détenus par des entités d'assurance sont comptabilisés en « Titres au coût amorti ».

## Instruments de capitaux propres

Les investissements dans des instruments de capitaux propres sont en Actifs Financiers à la juste valeur par résultat ou en Actifs à la juste valeur par capitaux propres non recyclables. Dans ce dernier cas, lors de la cession des titres, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres ne seront pas constatés en résultat, seuls les dividendes sont comptabilisés en résultat.

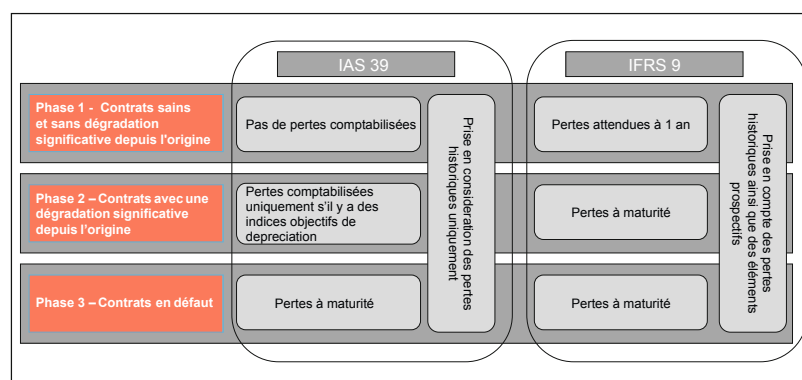
## Dépréciation

IFRS 9 Phase 2 introduit un nouveau modèle de reconnaissance des dépréciations des actifs financiers, basé sur les pertes de crédit attendues (« expected credit losses » ou « ECL »). Ce nouveau modèle qui s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti ou aux actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres, constitue un changement par rapport au modèle actuel d'IAS 39, basé sur les pertes de crédit avérées.

La nouvelle norme adopte ainsi une approche en 3 phases (« buckets ») : l'affectation d'un actif financier dans l'une ou l'autre des phases est basée sur l'existence ou non d'une augmentation significative de son risque de crédit depuis sa comptabilisation initiale.

- phase 1 (« portefeuille sain ») : pas d'augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ;
- phase 2 (« portefeuille avec détérioration significative du risque de crédit ») : augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ;
- phase 3 (« portefeuille en défaut ») : événement de crédit avéré / défaut. L'application de la norme IFRS 9 ne modifie pas la définition du défaut actuellement retenue par le Groupe pour apprécier l'existence d'une indication objective de dépréciation d'un actif financier.

## IAS 39 vs IFRS 9 – modèle de dépréciation



Le montant de la dépréciation et la base d'application du taux d'intérêt effectif dépend du « bucket » auquel l'actif financier est alloué.

L'appréciation de l'augmentation significative du risque de crédit se fonde en premier lieu sur le dispositif de notation interne du risque de crédit mis en oeuvre par le Groupe, ainsi que sur les dispositifs de suivi des créances sensibles et sur les impayés.

Par ailleurs, il existe selon la norme une présomption réfutable d'augmentation significative du risque de crédit associé à un actif financier depuis la comptabilisation initiale en cas d'impayés de plus de 30 jours.

Le calcul du montant des pertes attendues s'appuie sur 3 paramètres principaux : la probabilité de défaut ('PD'), la perte en cas de défaut ('LGD') et le montant de l'exposition en cas de défaut ('EAD') tenant compte des profils d'amortissement. Les pertes attendues sont calculées comme le produit de la PD par la LGD et l'EAD.

Le nouveau modèle de provisionnement engendre une augmentation des dépréciations pour risque de crédit du fait du calcul d'une perte de crédit à 1 an pour tous les actifs financiers et de la prise en compte de scénarios prospectifs dans l'évaluation des pertes de crédit attendues. Par ailleurs, le périmètre des actifs ayant subi une augmentation significative du risque de crédit est différent du périmètre des actifs faisant l'objet d'une provision de portefeuille selon IAS 39.

Les principes de comptabilisation des restructurations pour difficultés financières restent analogues à ceux prévalant selon IAS 39.

L'impact de l'application de la norme IFRS 9 sur les capitaux propres consolidés du groupe Attijariwafa bank au 31 décembre 2017 s'établit à 4,6 milliards de dirhams.



**BILAN IFRS CONSOLIDÉ au 31 décembre 2018**

(en milliers de dirhams)

| ACTIF IFRS                                                                                           | Notes            | 31/12/2018         | 01/01/2018         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux                     |                  | 18 536 591         | 18 224 849         |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>                                              | <b>2.1</b>       | <b>61 567 279</b>  | <b>60 765 376</b>  |
| Actifs financiers détenus à des fins de transactions                                                 |                  | 61 318 331         | 60 571 636         |
| Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat                                              |                  | 248 947            | 193 740            |
| Instruments dérivés de couverture                                                                    |                  |                    |                    |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>                                      | <b>2.2/2.11</b>  | <b>43 190 734</b>  | <b>46 208 032</b>  |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables               |                  | 10 086 448         | 15 002 669         |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables |                  | 2 328 058          | 2 285 141          |
| Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)       |                  | 30 776 229         | 28 920 222         |
| <b>Titres au coût amorti</b>                                                                         | <b>2.11/2.12</b> | <b>15 101 428</b>  | <b>9 401 965</b>   |
| Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés, au coût amorti                      | 2.3/2.11         | 28 791 443         | 25 267 604         |
| <b>Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti</b>                                            | <b>2.4/2.11</b>  | <b>305 059 677</b> | <b>279 682 245</b> |
| Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux                                       |                  |                    |                    |
| Placements des activités d'assurance                                                                 |                  |                    |                    |
| Actifs d'impôt exigible                                                                              |                  | 181 922            | 123 659            |
| Actifs d'impôt différé                                                                               |                  | 2 866 699          | 3 012 395          |
| Comptes de régularisation et autres actifs                                                           |                  | 13 667 001         | 8 648 895          |
| Actifs non courants destinés à être cédés                                                            |                  | 97 044             | 114 322            |
| Participations dans des entreprises mises en équivalence                                             |                  | 86 699             | 106 949            |
| Immeubles de placement                                                                               |                  | 2 522 538          | 2 247 468          |
| Immobilisations corporelles                                                                          | 2.5              | 5 687 723          | 5 550 721          |
| Immobilisations incorporelles                                                                        | 2.5              | 2 617 343          | 2 124 258          |
| Écarts d'acquisition                                                                                 | 2.6              | 9 951 595          | 9 996 150          |
| <b>TOTAL ACTIF IFRS</b>                                                                              |                  | <b>509 925 715</b> | <b>471 474 889</b> |

| PASSIF IFRS                                                          | Notes      | 31/12/2018         | 01/01/2018         |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux        |            | 3 056              | 97 064             |
| <b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat</b>             | <b>2.7</b> | <b>400 624</b>     | <b>716 739</b>     |
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction                 |            | 400 624            | 716 739            |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option         |            |                    |                    |
| Instruments dérivés de couverture                                    |            |                    |                    |
| Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés              | 2.8        | 47 314 854         | 37 651 602         |
| Dettes envers la clientèle                                           | 2.9        | 332 005 586        | 316 210 403        |
| Titres de créance émis                                               |            | 15 508 094         | 11 120 406         |
| Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux      |            |                    |                    |
| Passifs d'impôt exigibles                                            |            | 864 710            | 613 644            |
| Passifs d'impôt différé                                              |            | 1 975 571          | 2 435 504          |
| Comptes de régularisation et autres passifs                          |            | 12 306 933         | 10 714 737         |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés           |            |                    |                    |
| Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance              |            | 33 639 357         | 28 634 562         |
| Provisions                                                           | 2.10/2.11  | 2 608 204          | 2 446 353          |
| Subventions et fonds assimilés                                       |            | 361 230            | 129 252            |
| Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie                    |            | 12 466 102         | 14 645 903         |
| <b>Capitaux propres</b>                                              |            | <b>50 471 394</b>  | <b>46 058 720</b>  |
| Capital et réserves liées                                            |            | 12 551 765         | 10 151 765         |
| <b>Réserves consolidées</b>                                          |            | <b>29 387 656</b>  | <b>33 763 752</b>  |
| Part du Groupe                                                       |            | 25 596 383         | 28 639 863         |
| Part des minoritaires                                                |            | 3 791 273          | 5 123 889          |
| <b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> |            | <b>1 796 769</b>   | <b>2 143 202</b>   |
| Part du Groupe                                                       |            | 665 060            | 829 598            |
| Part des minoritaires                                                |            | 1 131 708          | 1 313 604          |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                    |            | <b>6 735 205</b>   |                    |
| Part du Groupe                                                       |            | 5 706 129          |                    |
| Part des minoritaires                                                |            | 1 029 075          |                    |
| <b>TOTAL PASSIF IFRS</b>                                             |            | <b>509 925 715</b> | <b>471 474 889</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT IFRS CONSOLIDÉ au 31 décembre 2018**

(en milliers de dirhams)

|                                                                                                                         | Notes | 31/12/2018        | 31/12/2017        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                                          | 3.1   | 20 910 854        | 18 819 180        |
| Intérêts et charges assimilés                                                                                           | 3.1   | -6 916 158        | -5 910 854        |
| <b>MARGE D' INTERÊT</b>                                                                                                 |       | <b>13 994 695</b> | <b>12 908 326</b> |
| Commissions perçues                                                                                                     | 3.2   | 5 836 324         | 5 405 347         |
| Commissions servies                                                                                                     | 3.2   | -801 976          | -618 350          |
| <b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>                                                                                            |       | <b>5 034 348</b>  | <b>4 786 997</b>  |
| <b>Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette</b>                                                |       |                   |                   |
| <b>Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>                                   |       | <b>3 115 065</b>  | <b>2 870 289</b>  |
| Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction                                                                  |       | 3 125 084         | 2 870 289         |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat                                           |       | -10 019           |                   |
| <b>Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>                           |       | <b>725 810</b>    | <b>1 035 505</b>  |
| Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables                            |       | 37 499            | 8 733             |
| Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)        |       | 128 905           | 142 959           |
| Rémunérations Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)            |       | 559 406           | 883 812           |
| <b>Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti</b>                      |       |                   |                   |
| <b>Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers à la JV par CP en actifs financiers à la JVR</b> |       |                   |                   |
| <b>Produits des autres activités</b>                                                                                    |       | <b>8 699 100</b>  | <b>7 925 769</b>  |
| <b>Charges des autres activités</b>                                                                                     |       | <b>-9 198 302</b> | <b>-7 882 109</b> |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                                             |       | <b>22 370 716</b> | <b>21 644 776</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                                                        |       | -9 647 858        | -9 043 552        |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles                      |       | -1 065 250        | -937 293          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                                     |       | <b>11 657 608</b> | <b>11 663 931</b> |
| Coût du risque de crédit                                                                                                | 3.3   | -1 723 565        | -2 168 124        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                                          |       | <b>9 934 043</b>  | <b>9 495 808</b>  |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence                          |       | 11 915            | 16 488            |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs                                                                                  |       | 52 642            | 23 361            |
| Variations de valeurs des écarts d'acquisition                                                                          |       |                   |                   |
| <b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>                                                                                            |       | <b>9 998 601</b>  | <b>9 535 657</b>  |
| Impôts sur les bénéfices                                                                                                |       | -3 263 396        | -2 951 691        |
| Résultat net des d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession                                                 |       |                   |                   |
| <b>RESULTAT NET</b>                                                                                                     |       | <b>6 735 205</b>  | <b>6 583 965</b>  |
| Intérêts minoritaires                                                                                                   |       | -1 029 075        | -1 193 064        |
| <b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                                                                      |       | <b>5 706 129</b>  | <b>5 390 902</b>  |
| Résultat de base par action                                                                                             |       | 27,19             | 26,49             |
| Résultat dilué par action                                                                                               |       | 27,19             | 26,49             |

**RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES au 31 décembre 2018**

(en milliers de dirhams)

|                                                                                                                                                   | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Résultat net</b>                                                                                                                               | <b>6 735 205</b> | <b>6 583 965</b> |
| Éléments recyclables en résultat net :                                                                                                            |                  |                  |
| Écarts de conversion                                                                                                                              | -374 454         | -36 735          |
| Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables                                                             | -539 486         | 378 367          |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture d'éléments recyclables                                                                         |                  |                  |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence                                 | -5 655           | -4 392           |
| Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables                                                                                 |                  |                  |
| Impôts liés                                                                                                                                       | 193 053          | -144 843         |
| Éléments non recyclables en résultat net :                                                                                                        |                  |                  |
| Réévaluation des immobilisations                                                                                                                  |                  |                  |
| Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies                                                                   |                  |                  |
| Réévaluation du risque de crédit propre des passifs financiers ayant fait l'objet d'une option de comptabilisation à la juste valeur par résultat |                  |                  |
| Réévaluation des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres                                             |                  |                  |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence non recyclables                 |                  |                  |
| Autres éléments comptabilisés par capitaux propres non recyclables                                                                                |                  |                  |
| Impôts liés                                                                                                                                       |                  |                  |
| <b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>                                                                    | <b>-726 542</b>  | <b>192 397</b>   |
| <b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>                                                              | <b>6 008 662</b> | <b>6 776 362</b> |
| Dont part du Groupe (ou des propriétaires de la société mère)                                                                                     | 5 348 045        | 5 467 743        |
| Dont part des intérêts minoritaires (ou participations ne donnant pas le contrôle)                                                                | 660 617          | 1 308 618        |

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 31 décembre 2018**

(en milliers de dirhams)

|                                                                                                   | 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             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres clôturé au 31 décembre 2017</b>                                               | <b>2 035 272</b> | <b>8 116 493</b>          | <b>-2 461 129</b> | <b>35 189 098</b>                | <b>818 514</b>                                                                    |                                                                                       | <b>43 698 251</b>                 | <b>7 102 798</b>      | <b>50 801 049</b> |
| Éléments impactant le bilan d'ouverture hors IFRS 9                                               |                  |                           |                   | -82 381                          |                                                                                   |                                                                                       | -82 381                           | -49 792               | -132 173          |
| <b>Capitaux propres clôturé au 31 décembre 2017 corrigés avant IFRS 9</b>                         | <b>2 035 272</b> | <b>8 116 493</b>          | <b>-2 461 129</b> | <b>35 106 717</b>                | <b>818 514</b>                                                                    |                                                                                       | <b>43 615 870</b>                 | <b>7 053 006</b>      | <b>50 668 876</b> |
| Reclassement depuis Actifs disponibles à la vente vers Juste valeur par résultat                  |                  |                           |                   | -2 511                           | 2 511                                                                             |                                                                                       |                                   |                       |                   |
| Reclassement depuis Actifs disponibles à la vente vers JV OCI non recyclables                     |                  |                           |                   |                                  | 23 833                                                                            | -23 833                                                                               |                                   |                       |                   |
| Reclassement depuis Actifs disponibles à la vente vers Titres au coût amorti                      |                  |                           |                   |                                  | 8 573                                                                             |                                                                                       | 8 573                             |                       | 8 573             |
| Comptabilisation des pertes de crédit attendues (sur actifs financiers et engagements hors bilan) |                  |                           |                   | -4 003 217                       |                                                                                   |                                                                                       | -4 003 217                        | -615 513              | -4 618 730        |
| <b>Capitaux propres d'ouverture au 01 janvier 2018</b>                                            | <b>2 035 272</b> | <b>8 116 493</b>          | <b>-2 461 129</b> | <b>31 100 989</b>                | <b>853 431</b>                                                                    | <b>-23 833</b>                                                                        | <b>39 621 227</b>                 | <b>6 437 493</b>      | <b>46 058 720</b> |
| 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        |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                                                     |                  |                           |                   | <b>5 706 129</b>                 |                                                                                   |                                                                                       | <b>5 706 129</b>                  | <b>1 029 075</b>      | <b>6 735 205</b>  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions                          |                  |                           |                   |                                  |                                                                                   |                                                                                       |                                   |                       |                   |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat                       |                  |                           |                   |                                  | -154 268                                                                          | -10 270                                                                               | -164 538                          | -181 895              | -346 433          |
| Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat                                        |                  |                           |                   | -187 891                         |                                                                                   |                                                                                       | -187 891                          | -186 562              | -374 454          |
| <b>Gains ou pertes latentes ou différés</b>                                                       |                  |                           |                   | <b>-187 891</b>                  | <b>-154 268</b>                                                                   | <b>-10 270</b>                                                                        | <b>-352 429</b>                   | <b>-368 458</b>       | <b>-720 887</b>   |
| Autres                                                                                            |                  |                           |                   | 266 296                          |                                                                                   |                                                                                       | 266 296                           | -10 958               | 255 338           |
| Variations de périmètre                                                                           |                  |                           |                   | 32 358                           |                                                                                   |                                                                                       | 32 358                            | 52 606                | 84 964            |
| <b>Capitaux propres clôturé au 31 décembre 2018</b>                                               | <b>2 098 597</b> | <b>10 453 168</b>         | <b>-2 461 129</b> | <b>33 763 639</b>                | <b>699 163</b>                                                                    | <b>-34 103</b>                                                                        | <b>44 519 337</b>                 | <b>5 952 057</b>      | <b>50 471 394</b> |

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE au 31 décembre 2018**

(en milliers de dirhams)

|                                                                                                             | 31/12/2018        | 31/12/2017        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat avant impôts</b>                                                                                | <b>9 998 601</b>  | <b>9 535 657</b>  |
| +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles                    | 1 123 146         | 1 139 901         |
| +/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations               |                   |                   |
| +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers                                                |                   |                   |
| +/- Dotations nettes aux provisions                                                                         | 1 939 699         | 2 265 863         |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                                           | -10 188           | -16 488           |
| +/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement                                                   | -102 757          | -253 717          |
| +/- Perte nette/(gain net) des activités de financement                                                     |                   |                   |
| +/- Autres mouvements                                                                                       | -752 798          | -617 020          |
| <b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b> | <b>2 197 102</b>  | <b>2 518 538</b>  |
| +/- Flux liés aux opérations avec les Etablissements de crédit et assimilés                                 | 12 075 675        | 3 619 843         |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle                                                              | -9 582 248        | 15 240 710        |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers                              | -949 394          | -17 608 708       |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers                          |                   |                   |
| - Impôts versés                                                                                             | -3 161 363        | -2 765 681        |
| <b>Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles</b>    | <b>-1 617 330</b> | <b>-1 513 836</b> |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>                                          | <b>10 578 372</b> | <b>10 540 358</b> |
| +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations                                                   | -10 458           | -5 430 006        |
| +/- Flux liés aux immeubles de placement                                                                    | -565 341          | -284 307          |
| +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles                                              | -339 816          | -1 114 531        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                                           | <b>-915 615</b>   | <b>-6 828 844</b> |
| +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires                                          | -3 398 801        | -3 223 799        |
| +/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement                                   | 2 207 418         | 992 389           |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                                             | <b>-1 191 383</b> | <b>-2 231 410</b> |
| <b>Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie</b>               | <b>-529 190</b>   | <b>-409 879</b>   |
| <b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>                    | <b>7 942 184</b>  | <b>1 070 225</b>  |
| <b>Composition de la trésorerie</b>                                                                         | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>                                                | <b>14 926 600</b> | <b>13 856 375</b> |
| Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)                                                             | 18 127 784        | 13 980 487        |
| Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des Etablissements de crédit                        | -3 201 184        | -124 113          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>                                                 | <b>22 868 784</b> | <b>14 926 600</b> |
| Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)                                                             | 18 533 535        | 18 127 784        |
| Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des Etablissements de crédit                        | 4 335 248         | -3 201 184        |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>                                                                     | <b>7 942 184</b>  | <b>1 070 225</b>  |

**2.1 Actifs financiers à la juste valeur par résultat au 31 décembre 2018**

(en milliers de dirhams)

|                                                        | 31/12/2018                                          |                                                   | 01/01/2018                                          |                                                   |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                        | Actifs financiers détenus à des fins de transaction | Actifs financiers à la JV par résultat sur option | Actifs financiers détenus à des fins de transaction | Actifs financiers à la JV par résultat sur option |
| Créances sur les Etablissements de crédit              |                                                     |                                                   |                                                     |                                                   |
| Créances sur la clientèle                              |                                                     |                                                   |                                                     |                                                   |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes |                                                     |                                                   |                                                     |                                                   |
| Valeurs reçues en pension                              |                                                     |                                                   |                                                     |                                                   |
| Effets publics et valeurs assimilées                   | 38 636 438                                          |                                                   | 36 678 353                                          |                                                   |
| Obligations et autres titres à revenu fixe             | 6 339 187                                           |                                                   | 5 677 646                                           |                                                   |
| Actions et autres titres à revenu variable             | 16 231 685                                          | 121 926                                           | 17 792 934                                          | 57 208                                            |
| Titres de participation non consolidés                 |                                                     | 127 022                                           |                                                     | 136 533                                           |
| Instruments dérivés                                    | 111 021                                             |                                                   | 422 703                                             |                                                   |
| Créances rattachées                                    |                                                     |                                                   |                                                     |                                                   |
| <b>Juste valeur au bilan</b>                           | <b>61 318 331</b>                                   | <b>248 947</b>                                    | <b>60 571 636</b>                                   | <b>193 740</b>                                    |

## 2.2 Actifs financiers à la juste valeur par Capitaux Propres au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                                                                                                                                                                              | 31/12/2018             |                      |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                                                              | Valeur au bilan        | Gains latents        | Pertes latentes        |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>                                                                                                                              | <b>43 190 734</b>      | <b>3 359 744</b>     | <b>-758 622</b>        |
| Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables                                                                                                        | 10 086 448             | 132 136              | -94 051                |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables                                                                                         | 2 328 058              | 197 909              | -211 647               |
| Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)                                                                                               | 30 776 229             | 3 029 699            | -452 924               |
| <b>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</b>                                                                                                | <b>Valeur au bilan</b> | <b>Gains latents</b> | <b>Pertes latentes</b> |
| Effets publics et valeurs assimilées                                                                                                                                                         | 3 545 981              | 131 498              | -89 805                |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                                                                                                                                                   | 6 540 466              | 638                  | -4 246                 |
| <b>Total des titres de dettes</b>                                                                                                                                                            | <b>10 086 448</b>      | <b>132 136</b>       | <b>-94 051</b>         |
| <b>Total Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</b>                                                                                          | <b>10 086 448</b>      | <b>132 136</b>       | <b>-94 051</b>         |
| Impôts                                                                                                                                                                                       |                        | -35 739              | 21 974                 |
| <b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (nets d'impôts)</b>              |                        | <b>96 397</b>        | <b>-72 077</b>         |
| <b>Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</b>                                                                                  | <b>Valeur au bilan</b> | <b>Gains latents</b> | <b>Pertes latentes</b> |
| Actions et autres titres à revenu variable                                                                                                                                                   |                        |                      |                        |
| Titres de participation non consolidés                                                                                                                                                       | 2 328 058              | 197 909              | -211 647               |
| <b>Total instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</b>                                                                            | <b>2 328 058</b>       | <b>197 909</b>       | <b>-211 647</b>        |
| Impôts                                                                                                                                                                                       |                        | -65 385              | 76 632                 |
| <b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (nets d'impôt)</b> |                        | <b>132 524</b>       | <b>-135 015</b>        |
| <b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)</b>                                                                                        | <b>Valeur au bilan</b> | <b>Gains latents</b> | <b>Pertes latentes</b> |
| Effets publics et valeurs assimilées                                                                                                                                                         | 12 404 613             | 486 926              | -12 473                |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                                                                                                                                                   | 4 702 921              | 89 429               | -104 359               |
| Actions et autres titres à revenu variable                                                                                                                                                   | 8 393 469              | 2 103 018            | -21 115                |
| Titres de participation non consolidés                                                                                                                                                       | 5 275 226              | 350 325              | -314 977               |
| <b>Total instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)</b>                                                                    | <b>30 776 229</b>      | <b>3 029 699</b>     | <b>-452 924</b>        |
| Impôts                                                                                                                                                                                       |                        | -908 536             | 106 701                |
| <b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (nets d'impôt)</b> |                        | <b>2 121 163</b>     | <b>-346 223</b>        |

## 2.3 Prêts et créances sur les Établissements de crédit au coût amorti au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

| Opérations sur les Etablissements de crédit                                   | 31/12/2018        | 01/01/2018        |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Comptes et prêts</b>                                                       | <b>27 499 181</b> | <b>24 488 897</b> |
| dont comptes ordinaires débiteurs non douteux                                 | 10 166 161        | 9 497 199         |
| dont comptes et prêts au jour le jour non douteux                             | 17 333 020        | 14 991 698        |
| Autres prêts et créances                                                      | 788 426           | 686 020           |
| <b>Valeur brute</b>                                                           | <b>28 287 608</b> | <b>25 174 917</b> |
| Créances rattachées                                                           | 568 894           | 135 966           |
| Dépréciations (*)                                                             | 65 059            | 43 280            |
| <b>Valeur nette des prêts et créances auprès des Etablissements de crédit</b> | <b>28 791 443</b> | <b>25 267 604</b> |
| <b>Opérations internes au Groupe</b>                                          | <b>31/12/2018</b> | <b>01/01/2018</b> |
| Comptes ordinaires                                                            | 2 833 807         | 4 337 223         |
| Comptes et avances à terme                                                    | 23 417 918        | 25 219 233        |
| Créances rattachées                                                           | 70 676            | 116 319           |

(\*) voir note 2.11

## 2.4 Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

| Opérations avec la clientèle                                     | 31/12/2018         | 01/01/2018         |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Créances commerciales                                            | 40 665 827         | 40 846 606         |
| Autres concours à la clientèle                                   | 234 460 174        | 217 272 218        |
| Valeurs reçues en pension                                        | 1 107 784          | 11 892             |
| Prêts subordonnés                                                | 3 339              | 3 406              |
| Comptes ordinaires débiteurs                                     | 27 581 890         | 21 763 214         |
| <b>Valeur brute</b>                                              | <b>303 819 015</b> | <b>279 897 336</b> |
| Créances rattachées                                              | 2 016 072          | 1 911 249          |
| Dépréciations (*)                                                | 20 409 812         | 20 999 627         |
| <b>Valeur nette des prêts et créances auprès de la clientèle</b> | <b>285 425 274</b> | <b>260 808 958</b> |
| <b>Opérations de location-financement</b>                        |                    |                    |
| Crédit-bail immobilier                                           | 3 453 617          | 4 421 512          |
| Crédit-bail mobilier, LOA et opérations assimilées               | 16 980 249         | 15 134 046         |
| <b>Valeur brute</b>                                              | <b>20 433 866</b>  | <b>19 555 558</b>  |
| Créances rattachées                                              | 1 092              | 907                |
| Dépréciations (*)                                                | 800 555            | 683 178            |
| <b>Valeur nette des opérations de location-financement</b>       | <b>19 634 402</b>  | <b>18 873 287</b>  |
| <b>Valeur au bilan</b>                                           | <b>305 059 677</b> | <b>279 682 245</b> |

(\*) voir note 2.11

## 2.5 Immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                            | 31/12/2018        |                                              |                  | 01/01/2018        |                                              |                  |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------------------------|------------------|
|                                            | Valeurs Brutes    | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeurs Nettes   | Valeurs Brutes    | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeurs Nettes   |
| Terrains et constructions                  | 3 312 799         | 1 404 761                                    | 1 908 038        | 3 178 977         | 1 344 777                                    | 1 834 200        |
| Équipement Mobilier, installation          | 3 648 799         | 2 988 385                                    | 660 414          | 3 465 735         | 2 845 848                                    | 619 887          |
| Biens mobiliers donnés en location         | 706 977           | 271 643                                      | 435 335          | 646 023           | 245 949                                      | 400 074          |
| Autres immobilisations                     | 6 544 704         | 3 860 768                                    | 2 683 936        | 6 145 818         | 3 449 258                                    | 2 696 561        |
| <b>Total Immobilisations corporelles</b>   | <b>14 213 280</b> | <b>8 525 557</b>                             | <b>5 687 723</b> | <b>13 436 552</b> | <b>7 885 831</b>                             | <b>5 550 721</b> |
| Logiciels informatiques acquis             | 3 848 632         | 2 385 334                                    | 1 463 298        | 3 301 645         | 2 117 298                                    | 1 184 347        |
| Autres immobilisations incorporelles       | 1 710 159         | 556 113                                      | 1 154 046        | 1 487 722         | 547 812                                      | 939 911          |
| <b>Total Immobilisations incorporelles</b> | <b>5 558 790</b>  | <b>2 941 447</b>                             | <b>2 617 343</b> | <b>4 789 368</b>  | <b>2 665 110</b>                             | <b>2 124 258</b> |

## 2.6 Écarts d'acquisition au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                              | 01/01/2018       | Variation périmètre | Ecart de conversion | Autres mouvements | 31/12/2018       |
|------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Valeur brute                 | 9 996 150        |                     | -44 555             |                   | 9 951 595        |
| Cumul des pertes de valeur   |                  |                     |                     |                   |                  |
| <b>Valeur nette au bilan</b> | <b>9 996 150</b> |                     | <b>-44 555</b>      |                   | <b>9 951 595</b> |



## 2.7 Passifs financiers à la juste valeur par résultat

au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                                         | 31/12/2018     | 01/01/2018     |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Valeurs données en pension aux Établissements de crédit | 105 633        | 291 038        |
| Instruments dérivés de Transaction                      | 294 991        | 425 701        |
| <b>Juste valeur au bilan</b>                            | <b>400 624</b> | <b>716 739</b> |

## 2.9 Dettes envers la clientèle au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                   | 31/12/2018         | 01/01/2018         |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comptes ordinaires créditeurs     | 239 132 310        | 226 664 757        |
| Comptes d'épargne                 | 66 585 668         | 65 232 537         |
| Autres dettes envers la clientèle | 22 710 135         | 17 637 538         |
| Valeurs données en pension        | 2 656 823          | 5 739 521          |
| <b>Total en principal</b>         | <b>331 084 937</b> | <b>315 274 353</b> |
| Dettes rattachées                 | 920 650            | 936 050            |
| <b>Valeurs au bilan</b>           | <b>332 005 586</b> | <b>316 210 403</b> |

## 2.10 Provisions pour risques et charges au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                                                       | 01/01/2018       | Variation de périmètre | Dotations      | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Autres variations | 31/12/2018       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|----------------|--------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*) | 819 865          |                        | 367 999        |                    | 263 670                | -9 286            | 914 908          |
| Provisions pour engagements sociaux                                   | 523 741          |                        | 99 631         | 58 519             |                        | -19 767           | 545 085          |
| Autres provisions pour risques et charges                             | 1 102 748        |                        | 254 115        | 12 075             | 183 093                | -13 483           | 1 148 211        |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                             | <b>2 446 353</b> |                        | <b>721 745</b> | <b>70 595</b>      | <b>446 763</b>         | <b>-42 536</b>    | <b>2 608 204</b> |

(\*) voir note 2.11

**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.

## 2.11 Répartition des créances, engagements, dépréciations et taux de couverture par Bucket sous IFRS 9 au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

| 31/12/2018                                                      | 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     |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b> | <b>10 170 229</b>       | <b>46 465</b>     |                   | <b>125 524</b>   | <b>4 723</b>     |                   | <b>1,2%</b>        | <b>10,2%</b> |              |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit              |                         |                   |                   |                  |                  |                   |                    |              |              |
| Prêts et créances sur la clientèle                              |                         |                   |                   |                  |                  |                   |                    |              |              |
| Titres de dettes                                                | 10 170 229              | 46 465            |                   | 125 524          | 4 723            |                   | 1,2%               | 10,2%        |              |
| <b>Actifs financiers au coût amorti</b>                         | <b>318 621 655</b>      | <b>29 353 140</b> | <b>22 347 052</b> | <b>2 196 282</b> | <b>4 324 893</b> | <b>14 848 124</b> | <b>0,7%</b>        | <b>14,7%</b> | <b>66,4%</b> |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit              | 28 830 868              |                   | 25 634            | 41 535           |                  | 23 523            | 0,1%               |              | 91,8%        |
| Prêts et créances sur la clientèle                              | 274 806 614             | 29 142 012        | 22 321 418        | 2 082 332        | 4 303 435        | 14 824 601        | 0,8%               | 14,8%        | 66,4%        |
| Titres de dettes                                                | 14 984 173              | 211 128           |                   | 72 415           | 21 459           |                   | 0,5%               | 10,2%        |              |
| <b>Total Actif</b>                                              | <b>328 791 884</b>      | <b>29 399 605</b> | <b>22 347 052</b> | <b>2 321 806</b> | <b>4 329 616</b> | <b>14 848 124</b> | <b>0,7%</b>        | <b>14,7%</b> | <b>66,4%</b> |
| Engagements hors bilan                                          | 125 989 278             | 10 340 805        | 849 238           | 477 910          | 267 271          | 169 727           | 0,4%               | 2,6%         | 20,0%        |
| <b>Total</b>                                                    | <b>454 781 162</b>      | <b>39 740 410</b> | <b>23 196 290</b> | <b>2 799 717</b> | <b>4 596 886</b> | <b>15 017 851</b> | <b>0,6%</b>        | <b>11,6%</b> | <b>64,7%</b> |

## 2.12 Titres au coût amorti 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

| Titres au coût amorti                      | 31/12/2018        | 01/01/2018       |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Effets publics et valeurs assimilées       | 11 880 666        | 9 104 403        |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3 314 635         | 313 581          |
| <b>Total</b>                               | <b>15 195 301</b> | <b>9 417 984</b> |
| Dépréciations (*)                          | 93 873            | 16 020           |
| <b>Valeur au bilan</b>                     | <b>15 101 428</b> | <b>9 401 965</b> |

(\*) voir note 2.11

## 3.1 Marge d'intérêt au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                                              | 31/12/2018        |                  |                   | 31/12/2017        |                  |                   |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                              | Produits          | Charges          | Nets              | Produits          | Charges          | Nets              |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                          | <b>17 576 789</b> | <b>4 203 413</b> | <b>13 373 376</b> | <b>16 107 876</b> | <b>3 678 349</b> | <b>12 429 528</b> |
| Comptes et prêts / emprunts                                  | 16 668 838        | 4 007 491        | 12 661 347        | 15 106 788        | 3 528 175        | 11 578 613        |
| Opérations de pensions                                       | 2 177             | 195 922          | -193 746          | 1 399             | 150 174          | -148 775          |
| Opérations de location-financement                           | 905 774           |                  | 905 774           | 999 689           |                  | 999 689           |
| <b>Opérations interbancaires</b>                             | <b>700 064</b>    | <b>1 584 410</b> | <b>-884 345</b>   | <b>652 094</b>    | <b>1 192 819</b> | <b>-540 725</b>   |
| Comptes et prêts / emprunts                                  | 699 592           | 1 461 125        | -761 533          | 652 094           | 1 100 354        | -448 260          |
| Opérations de pensions                                       | 472               | 123 285          | -122 812          |                   | 92 466           | -92 466           |
| <b>Emprunts émis par le Groupe</b>                           |                   | <b>1 128 335</b> | <b>-1 128 335</b> |                   | <b>1 039 686</b> | <b>-1 039 686</b> |
| <b>Opérations sur titres</b>                                 | <b>2 634 000</b>  |                  | <b>2 634 000</b>  | <b>2 059 209</b>  |                  | <b>2 059 209</b>  |
| <b>Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés</b> | <b>20 910 854</b> | <b>6 916 158</b> | <b>13 994 695</b> | <b>18 819 180</b> | <b>5 910 854</b> | <b>12 908 326</b> |

## 3.2 Commissions nettes au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                                                    | Produits         | Charges        | Net              |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Commissions nettes sur opérations</b>                           | <b>2 480 395</b> | <b>116 486</b> | <b>2 363 908</b> |
| avec les Établissements de crédit                                  | 142 001          | 89 068         | 52 933           |
| avec la clientèle                                                  | 1 600 740        |                | 1 600 740        |
| sur titres                                                         | 132 073          | 12 197         | 119 876          |
| de change                                                          | 119 554          | 9 780          | 109 774          |
| sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan | 486 026          | 5 442          | 480 585          |
| <b>Prestations de services bancaires et financiers</b>             | <b>3 355 930</b> | <b>685 490</b> | <b>2 670 440</b> |
| Produits nets de gestion d'OPCVM                                   | 382 491          | 27 212         | 355 279          |
| Produits nets sur moyen de paiement                                | 1 886 412        | 581 180        | 1 305 232        |
| Assurance                                                          | 19 404           |                | 19 404           |
| Autres                                                             | 1 067 623        | 77 098         | 990 525          |
| <b>Produits nets de commissions</b>                                | <b>5 836 324</b> | <b>801 976</b> | <b>5 034 348</b> |

### 3.3 Coût du risque au 31 décembre 2018

(en milliers de dirhams)

|                                                               | 31/12/2018        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Dotations aux provisions</b>                               | <b>-5 362 042</b> |
| Provisions pour dépréciations des prêts et créances           | -5 023 937        |
| Provisions pour dépréciation des titres                       | -83 989           |
| Provisions pour risques et charges                            | -254 115          |
| <b>Reprises de provisions</b>                                 | <b>5 396 283</b>  |
| Provisions pour dépréciations des prêts et créances           | 5 093 062         |
| Provisions pour dépréciation des titres                       | 108 052           |
| Provisions pour risques et charges                            | 195 169           |
| <b>Variation de provisions</b>                                | <b>34 241</b>     |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées     | -1 845 240        |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées | -31 797           |
| Récupérations sur prêts et créances amorties                  | 136 290           |
| Autres                                                        | -17 059           |
| <b>Total</b>                                                  | <b>-1 723 565</b> |

### 4. INFORMATION PAR PÔLE D'ACTIVITÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

L'information sectorielle d'Attijariwafa bank est articulée autour des pôles d'activités suivants :

- **Banque Maroc, Europe et Zone Offshore** comprenant Attijariwafa bank SA, Attijariwafa bank Europe, Attijari International bank ainsi que les holdings portant des participations dans les filiales consolidées par le Groupe ;
- **Sociétés de Financement Spécialisées** comprenant les filiales marocaines de crédit à la consommation, crédits immobiliers, leasing, factoring et transfert d'argent cash;
- **Banque de détail à l'international** comprenant les banques de l'Afrique du Nord notamment Attijari bank Tunisie, Attijariwafa bank Egypt et Attijaribank Mauritanie ainsi que les banques de la zone CEMAC et la zone UEMOA;
- **Assurance** comprenant notamment Wafa Assurance et ses filiales les plus significatives.

(en milliers de dirhams)

| BILAN DÉCEMBRE 2018                                                             | Banque Maroc, Europe et Zone Offshore | Sociétés de Financement Spécialisées | Assurance et Immobilier | Banque de Détail à l'International | TOTAL              |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Total Bilan</b>                                                              | <b>315 262 044</b>                    | <b>35 099 483</b>                    | <b>40 530 830</b>       | <b>119 033 358</b>                 | <b>509 925 715</b> |
| dont                                                                            |                                       |                                      |                         |                                    |                    |
| <b>Éléments de l'Actif</b>                                                      |                                       |                                      |                         |                                    |                    |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat                                | 58 863 348                            | 80 484                               |                         | 2 623 446                          | <b>61 567 279</b>  |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres                        | 1 592 202                             | 126 360                              | 30 776 229              | 10 695 943                         | <b>43 190 734</b>  |
| Titres au Coût Amorti                                                           | 9 242 124                             | 12 500                               |                         | 5 846 804                          | <b>15 101 428</b>  |
| Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti | 18 469 333                            | 800 967                              | 54 316                  | 9 466 827                          | <b>28 791 443</b>  |
| Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti                              | 204 019 570                           | 30 787 248                           | 2 849 859               | 67 403 000                         | <b>305 059 677</b> |
| Immobilisations corporelles                                                     | 2 904 155                             | 627 276                              | 170 932                 | 1 985 360                          | <b>5 687 723</b>   |
| <b>Éléments du Passif</b>                                                       |                                       |                                      |                         |                                    |                    |
| Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés                         | 37 846 409                            | 2 458 134                            | 555                     | 7 009 755                          | <b>47 314 854</b>  |
| Dettes envers la clientèle                                                      | 239 899 905                           | 5 041 976                            | 3 226                   | 87 060 480                         | <b>332 005 586</b> |
| Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance                         |                                       |                                      | 33 639 357              |                                    | <b>33 639 357</b>  |
| Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie                               | 11 042 935                            | 453 696                              |                         | 969 471                            | <b>12 466 102</b>  |
| Capitaux propres                                                                | 38 773 107                            | 2 761 296                            | 4 324 978               | 4 612 012                          | <b>50 471 394</b>  |

| COMPTE DE RÉSULTAT DÉCEMBRE 2018 | Banque Maroc, Europe et Zone Offshore | Sociétés de Financement Spécialisées | Assurance et Immobilier | Banque de Détail à l'International | Eliminations | TOTAL             |
|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------|
| Marge d'intérêt                  | 7 300 009                             | 1 155 297                            | 741 916                 | 4 928 171                          | -130 698     | <b>13 994 695</b> |
| Marge sur commissions            | 2 461 514                             | 934 667                              | -26 448                 | 2 188 477                          | -523 862     | <b>5 034 348</b>  |
| Produit net bancaire             | 11 491 287                            | 2 418 885                            | 1 063 045               | 7 813 787                          | -416 288     | <b>22 370 716</b> |
| Charges de fonctionnement        | 4 929 740                             | 848 296                              | 596 193                 | 3 689 916                          | -416 288     | <b>9 647 858</b>  |
| Résultat d'exploitation          | 5 272 782                             | 1 095 982                            | 290 482                 | 3 274 798                          |              | <b>9 934 043</b>  |
| Résultat net                     | 3 390 704                             | 686 705                              | 314 200                 | 2 343 596                          |              | <b>6 735 205</b>  |
| Résultat net part du Groupe      | 3 363 642                             | 545 500                              | 128 226                 | 1 668 762                          |              | <b>5 706 129</b>  |

### 5. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

#### 5.1 Engagements de financement au 31 décembre 2018

|                                   | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Engagements de financement donnés | 65 002 129 | 56 284 528 |
| Engagements de financement reçus  | 1 448 894  | 497 547    |

#### 5.2 Engagements de garantie au 31 décembre 2018

|                                | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Engagements de garantie donnés | 72 177 192 | 66 221 989 |
| Engagements de garantie reçus  | 48 698 119 | 44 268 810 |

## 6. AUTRES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :

### 6.1- Certificats de dépôt et bons des sociétés de financement au cours de l'année 2018 :

L'encours des certificats de dépôt à fin décembre 2018 s'élève à 10.4 milliards de dirhams.

Au cours de l'année 2018, 7.4 milliards de dirhams de certificats de dépôt ont été émis dont la maturité est comprise entre 13 semaines et 5 ans et les taux entre 2.46% et 13%.

L'encours des bons des sociétés de financement à fin décembre 2018 s'élève à 4.9 milliards de dirhams.

Au cours de l'année 2018, 2.1 milliards de dirhams de bons des sociétés de financement ont été émis, de maturité comprise entre 1 et 6 ans. Les taux associés varient entre 2.28 % et 3.36 %.

### 6.2 Dettes subordonnées émises au cours de l'année 2018 :

Au cours de l'année 2018, le groupe Attijariwafa bank a clôturé l'émission de quatre emprunts obligataires subordonnés

Le premier emprunt obligataire subordonné a été émis par Attijariwafa bank, en date du 19 juin 2018 d'un montant de 1,5 milliard de dirhams.

Il est scindé en 15 000 obligations de valeur nominale de 100 000 dirhams et de maturité de 7 ans. Il est ventilé en six tranches dont quatre sont cotées à la Bourse de Casablanca (tranches A, B, E et F), et les deux autres non cotées (tranches C et D).

Le taux d'intérêt nominal relatif aux tranches A et C est fixe avec remboursement en fine du principal et s'établit à 2,97% augmenté d'une prime de risque de 60 points de base soit 3,57%. Le taux d'intérêt nominal relatif aux tranches E et F est fixe avec remboursement du principal sur la base d'un amortissement linéaire constant et s'établit à 2,82% augmenté d'une prime de risque de 50 points de base soit 3,32%. Pour les tranches B et D, le taux est révisable annuellement et se fixe à 2,38% augmenté d'une prime de risque de 55 points de base soit 2,93%.

Le résultat global des souscriptions des six tranches est résumé dans le tableau suivant :

|                | (en milliers de dirhams) |           |           |           |           |           |
|----------------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                | Tranche A                | Tranche B | Tranche C | Tranche D | Tranche E | Tranche F |
| Montant retenu | 18 200                   | 1 091 800 | -         | -         | 60 000    | 330 000   |

Le second emprunt perpétuel a été émis par Attijariwafa bank le 27 décembre 2018 d'un montant de 500 millions de dirhams.

Il est scindé en 5 000 obligations de valeur nominale 100 000 dirhams. Il est ventilé en 2 tranches (A et B) non cotées.

Le taux d'intérêt nominal relatif à la tranche A est révisable chaque 10 ans et s'élève à 5.98% dont une prime de risque de 260 points de base. Celui applicable à la tranche B est révisable annuellement et s'élève à 4.79% dont une prime de risque de 235 points de base.

Le résultat global des souscriptions est résumé dans le tableau suivant :

|                | (en milliers de dirhams) |           |
|----------------|--------------------------|-----------|
|                | Tranche A                | Tranche B |
| Montant retenu | 100 000                  | 400 000   |

Le second emprunt émis par la Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest le 7 décembre 2018 de l'ordre 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 de 7.5% par an.

Le troisième emprunt émis par la Société Ivoirienne de Banque le 7 décembre 2018 de l'ordre 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 de 7.5% par an.

### 6.3 Le capital et résultat par action

#### 6.3.1 Nombre d'actions et valeur nominale

Au cours de l'exercice 2018, le capital d'Attijariwafa bank a été porté à 2 098 596 790 de dirhams contre 2 035 272 260 dirhams en 2017 suite à une augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe. Cette augmentation de capital a concerné 6.332.453 actions.

Le capital est ainsi constitué de 209 859 679 actions de 10 dirhams de nominal.

#### 6.3.2 Actions Attijariwafa bank détenues par le Groupe

À fin décembre 2018, le groupe Attijariwafa bank détient 13 226 583 actions Attijariwafa bank représentant un montant global de 2 461 millions de dirhams qui vient en déduction des capitaux propres consolidés.

#### 6.3.3 Résultat par action

La banque n'a pas d'instruments dilutifs en actions ordinaires. Par conséquent, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

|                           | (en dirhams) |            |
|---------------------------|--------------|------------|
|                           | 31/12/2018   | 31/12/2017 |
| Résultat par action       | 27,19        | 26,49      |
| Résultat dilué par action | 27,19        | 26,49      |

### 6.4 Gestion des Risques

#### Une gestion moderne et performante des Risques

##### Mission et Organisation de la Gestion des Risques

La démarche d'Attijariwafa bank en matière de gestion des risques s'inscrit dans le cadre des normes professionnelles et réglementaires, des règles définies au niveau international ainsi qu'aux recommandations des autorités de tutelles. La gestion des risques du Groupe est centralisée au niveau de la Gestion Globale des Risques Groupe (GGRG), indépendante des Pôles et Métiers et rapportant directement à la présidence.

Cette configuration consacre le principe de globalité dans la Gestion des Risques du Groupe et confirme son indépendance totale vis-à-vis des autres pôles et métiers de la Banque. Cette indépendance lui permet d'assurer une objectivité optimale dans l'examen des propositions de prises de risque et dans le contrôle.

La GGRG a pour principale mission de veiller à couvrir et à superviser l'ensemble des risques inhérents aux activités du Groupe, de les mesurer et les contrôler. La fonction exerce un contrôle permanent, le plus souvent a priori, nettement différencié de celui de l'Audit Interne, effectué de façon périodique et a posteriori.

Ses missions permanentes consistent notamment à formuler des recommandations en matière de politiques de risque, à analyser les portefeuilles de crédit avec une vision prospective, à approuver les crédits aux entreprises et particuliers et les activités de trading et à garantir la qualité et l'efficacité de suivi du risque.

Les principaux risques sont identifiés en quatre familles :

- **Risque de contrepartie** : risque de défaillance totale ou partielle de la contrepartie avec laquelle des engagements de bilan ou hors bilan ont été contractés ;
- **Risque de Marché** : risque de perte liée aux évolutions défavorables des paramètres de marché (taux d'intérêt, taux de change, prix des actions et des matières premières, ...)
- **Risque opérationnel** : risque de perte résultant de carences ou de défaillances attribuables à des procédures, personnels et systèmes internes ou à des événements extérieurs.
- **Risque pays** : le risque pays représente une agrégation des risques élémentaires résultant de la vulnérabilité à l'environnement économique, financier, politique, juridique ou sociale d'un pays étranger pouvant affecter les intérêts financiers de la banque.

Dans le cadre du plan stratégique 2020, l'initiative de transformation des risques a pour objectifs :

- Doter le Groupe d'un cadre d'appétence au risque structuré et partagé par l'ensemble des parties prenante. Un Cadre d'appétence au centre de la stratégie du Groupe optimisant le couple rendement-risque et l'utilisation des Fonds propres face aux nouvelles contraintes réglementaires.

- Optimiser les processus de gestion des risques
- Renforcer le dispositif de pilotage des risques notamment le profil de risque global du Groupe via des outils d'analyse, de simulation et de stress testing
- Promouvoir la culture du risque auprès des différentes instances du Groupe.

#### 6.4.1 Cadre d'Appétence au Risque (RAF)

##### Stratégie en matière de risques

La stratégie du Groupe en matière de risques consiste à employer son capital disponible afin d'optimiser l'équilibre entre rendement et risque de façon à mettre en œuvre sa stratégie tout en conservant un niveau approprié de capital économique (i.e. permettant de couvrir les risques) et de capital réglementaire. En conséquence, les objectifs de la gestion des risques du Groupe sont les suivants :

- Mettre en place une gestion rigoureuse des risques à tous les niveaux de l'activité, basée sur la détermination et le respect d'appétences au risque claires ;
- S'assurer que l'allocation de fonds propres est ainsi effectuée dans le but d'obtenir les meilleurs rendements sur une base pondérée des risques ; et
- Répondre aux attentes de nos actionnaires et parties prenantes quant au fait que nous conservons des excédents de capital afin de garantir que nous pourrions honorer nos engagements, même dans le cas où des risques extrêmes devaient se matérialiser.

Le processus d'élaboration de la stratégie et de planification financière et opérationnelle doit impérativement aider le Groupe à atteindre un équilibre risque/rémunération optimal. Ceci implique un examen du portefeuille d'opportunités identifiées, au regard de l'environnement concurrentiel, des ressources en interne et de la capacité de l'organisation à prendre des risques ou de son appétence au risque, en tenant compte du Groupe dans son ensemble et de son profil de risque. Dans le cadre de ce processus, notre modèle économique (i.e. la façon dont nous entendons dégager des bénéfices) et les hypothèses sous-jacentes à ce modèle économique doivent impérativement être présentés de manière explicite.

Les discussions entourant la planification doivent impérativement tenir compte de la nature et du type de risques auxquels le Groupe est exposé, en se concentrant sur les risques de surestimation et de sous-estimation de la solidité de notre bilan économique, de notre position de liquidité et de notre réputation. Le Groupe doit impérativement mesurer et contrôler les risques qu'il a pris en toute connaissance de cause, tout en surveillant les risques qui évoluent, émergent ou pourraient émerger et qui pourraient avoir un impact sur le capital, la position de liquidité, la valeur de la marque et autres indicateurs considérés comme clés pour le Groupe. Des analyses de scénarios et des stress tests (y compris les stress tests inversés) doivent impérativement être réalisés pour les business plans et les projets et être utilisés lors de la prise de décision.

##### Définition du cadre d'appétence au risque

Le cadre de l'appétence au risque d'Attijariwafa bank définit les risques que le Groupe sélectionne et gère en vue de générer des profits ; les risques que le Groupe accepte mais qu'il cherche à minimiser et les risques que le Groupe cherche à éviter ou transférer. Il comprend :

- Les appétences au risque générales - il s'agit généralement de déclarations quantitatives qui aident à déterminer le niveau de risque qu'Attijariwafa bank peut supporter (par ex., le montant de fonds propres que nous sommes prêts à risquer). Les appétences au risque sont définies à un niveau agrégé et par type de risques.
- Les préférences de risques - il s'agit de déclarations qualitatives qui énoncent les risques qu'Attijariwafa bank estime pouvoir gérer efficacement et qui devraient produire des profits, les risques qu'Attijariwafa bank peut assumer mais qui nécessitent d'être maîtrisés et les risques qu'Attijariwafa bank cherche à éviter ou minimiser.
- Les tolérances et limites en matière de risques opérationnels sont des limites quantitatives spécifiques (par ex., limites sur des risques spécifiques). Les Business Standards (exigences et commentaires les accompagnant) présentent la méthodologie d'Attijariwafa bank pour :
  - i. Identifier les risques acceptables et ceux qui ne le sont pas
  - ii. Fixer les limites et tolérances en matière de risques opérationnels, tenant compte des exigences et préférences du Groupe

##### Processus d'élaboration des cibles et limites

Le cadre d'appétence ainsi défini se traduit à un premier niveau par la définition pour chacun des niveaux de risque retenus d'une cible vers laquelle orienter les efforts d'amélioration et d'une limite imposée par les contraintes réglementaires d'une part, et induite par les capacités maximales d'autre part. L'élaboration de cet ensemble de cibles et limites est assurée par un processus transverse impliquant un ensemble d'acteurs au sein des différentes entités front to back de la banque.

Le processus d'élaboration des cibles et limites présente un objectif double. Il s'agit en effet de définir l'ensemble des niveaux de risques les plus à même d'accompagner le Groupe dans la réalisation de ses objectifs stratégiques ; mais également d'établir une méthodologie de suivi et de mise à jour continue directement liée aux variations des indicateurs mesurés.

#### 6.4.2 Risque de Contrepartie

Le risque de contrepartie correspond au risque de défaillance totale ou partielle de la contrepartie avec laquelle des engagements de bilan ou hors bilan ont été contractés.

La gestion du risque de contrepartie consiste en amont à analyser et à instruire les demandes de prise de risque émanant des différentes forces de vente de la Banque. En aval, à surveiller l'évolution des risques en examinant régulièrement la qualité de l'ensemble des engagements, déclencher les actions correctives du portefeuille et engager les procédures à l'amiable ou judiciaires de récupération des créances en souffrance.

##### Politique de crédit :

La politique générale de crédit (PGC) a pour finalité de définir le cadre de référence qui régit les activités génératrices de risque de contrepartie pour la banque.

Le risque de contrepartie représente le risque de perte financière du fait de l'incapacité d'un débiteur à honorer ses obligations contractuelles. Il concerne les activités de prêt ainsi que d'autres activités exposant la banque au risque de défaut d'une contrepartie ou d'un émetteur notamment les transactions sur le marché de capitaux ou sur les opérations de règlement -livraison.

Les dispositions de la PGC ont une portée générale et s'appliquent de manière permanente. Elles sont susceptibles de mises à jour lorsque l'évolution de la situation économique et financière des marchés le justifie.

Ces dispositions peuvent être complétées par des politiques spécifiques relatives à certaines activités ou entités du Groupe. De même qu'elles sont accompagnées par des orientations de crédit révisables périodiquement.

La politique de crédit de la banque s'appuie sur les dix principes fondamentaux suivants :

- **Déontologie et conformité** : Le Groupe s'astreint au strict respect des principes déontologiques définis dans son code interne et des dispositions réglementaires régissant ses activités.
- **Indépendance** fonctionnelle des structures de Risques par rapport aux entités opérationnelles afin de préserver la qualité des risques et l'objectivité dans les prises de décisions.
- **Responsabilité** des Risques. Les business units restent pleinement responsables de leurs risques de crédit. Cette responsabilité est également supportée par les organes d'octroi.
- **Collégialité des décisions** : Les décisions de crédit nécessitent au minimum une double signature et un double regard : celui des organes commerciaux et celui du risque, ce qui favorise l'analyse contradictoire. Le renvoi en arbitrage à un niveau supérieur peut éventuellement être envisagé pour certaines décisions divergentes.
- Aucune décision d'octroi ne sera rendue de manière unilatérale sauf délégation particulière de l'organe d'administration.
- **Rémunération satisfaisante** : Chaque risque pris par la banque doit être correctement rémunéré. La tarification doit toujours s'inscrire en adéquation avec la notation.
- **Suivi** : Chaque risque pris par la banque doit être suivi sur une base continue et permanente.
- **Séparation** de la fonction de gestion et de la fonction de contrôle des risques.
- **La prudence et la «consultancy»** doivent être de mise en cas de doute ou d'ambiguïté.
- **Analyse préalable** par le comité nouveaux produits de tout risque de contrepartie lié au lancement de nouveaux produits ou de nouvelles activités.
- **Règle restrictive** : Aucun financement ne peut être octroyé au profit d'une relation ayant bénéficié d'un abandon ou ayant fait l'objet d'un déclassement à contentieux. Le dispositif de notation est discriminatoire pour ce type de clientèle (note éliminatoire).



#### Dispositif de décision de prise de risque :

La prise de risque doit s'inscrire dans le cadre des stratégies risques approuvées. Les stratégies sont adaptées à chaque métier et à leur plan de développement et reposent sur :

- des limites globales ;
- des critères d'intervention ;
- un schéma de délégation.

Ces stratégies sont également déclinées par :

- métier ;
- entité ;
- secteur d'activité ;
- et, pays.

Le respect de ces stratégies relève des Métiers et est contrôlé par la GGR.

Toute décision de risque nécessite une analyse approfondie aussi bien de la contrepartie que de la transaction et doit être motivée par une appréciation du couple risque-rendement. Elle doit s'inscrire dans la stratégie risque du métier concerné et dans le dispositif de limites en vigueur.

Le dispositif de décision en matière de crédit repose sur un ensemble de délégations qui implique de recueillir l'avis conforme d'un représentant de la fonction risque nommé désigné.

Les délégations de compétence se déclinent en montant de risques variant selon les catégories de notes internes et les spécificités de métiers.

Les propositions de crédit doivent respecter les principes de la politique générale de crédit. Les exceptions impliquent le recours au niveau de l'autorité supérieur.

Le processus d'octroi de crédit passe par un certains nombres de procédures. Après une première évaluation du contact au niveau de la force de vente, une proposition de crédit est ensuite adressée à la GGRG. Un deuxième diagnostic complet de la relation est effectué pour la prise de décision.

L'octroi de crédits aux personnes morales apparentées obéit aux mêmes règles et procédures appliquées que la clientèle ordinaire.

Les garanties retenues pour la couverture du risque de crédits sont évaluées simultanément lors de l'évaluation de la proposition de crédit.

Cette évaluation s'effectue via un certain nombre d'informations et documents requis dans le cadre du processus d'instruction de toute proposition de crédit.

#### Dispositif de suivi du risque de concentration

Le risque de concentration du crédit est le risque inhérent à une exposition de nature à engendrer des pertes importantes pouvant menacer la solidité financière d'un établissement ou sa capacité à poursuivre ses activités essentielles. Le risque de concentration du crédit peut découler de l'exposition envers :

- des contreparties individuelles ;
- des groupes d'intérêt ;
- des contreparties appartenant à un même secteur d'activité ou à une même région géographique
- des contreparties dont les résultats financiers dépendent d'une même activité ou d'un même produit de base.

La politique d'expansion internationale de notre Groupe induit des risques dus à une concentration des contreparties appartenant à une même région géographique. Cette concentration est assortie d'une gestion des limites (en matière à la fois d'exposition et de délégations de pouvoirs) et des seuils d'alertes.

Le risque de concentration individuelle et sur des groupes d'intérêt est régi par les dispositions de la banque centrale en matière de division des risques. Cela suppose une gestion des groupes selon un processus normalisé s'appuyant sur une définition très large de la notion du groupe d'affaires et une approche concertée avec les lignes de métiers en vue de :

- définir les limites d'exposition globale et les choix d'accompagnement ;
- consolider dans une seule base de données les informations sur les groupes de contreparties.

De même, la déclinaison d'une politique sectorielle en matière de distribution de crédits tient compte :

1. du taux de pénétration de la banque dans chaque secteur d'activité ;
2. de la qualité de ses actifs (sinistralité et rating) ;
3. et des marges de progression que laisse envisager la conjoncture (intelligence économique, comités consultatifs avec les professionnels, fédérations, dispositions de la loi des finances etc...) afin de baliser l'action commerciale et de préserver au niveau du portefeuille engagements de la banque, un profil de risque optimal en termes de concentration sectorielle.

La revue périodique de l'exposition de la banque à la lumière des évolutions conjoncturelles permet un pilotage décisionnel et un ajustement dynamique des limites quantitatives, voire qualitatives, dans le sens :

- de l'accroissement des secteurs à fort potentiel de développement ;
- de la consolidation sur les activités où le taux de pénétration est assez élevé ou bien pour lesquelles nous n'avons pas une grande visibilité ;
- ou du repli à l'égard des secteurs en déperdition (perspectives défavorables, grande sinistralité).

#### Dispositif de surveillance des risques :

L'entité « Audit des engagements » veille en permanence, dans une optique préventive, à la santé et à la qualité des engagements de la banque.

Fonction clé dans le processus de maîtrise des risques, cette gestion préventive consiste à anticiper les situations de dégradation des risques et à y apporter les ajustements appropriés.

Dans le cadre de l'exercice de cette fonction, cette entité est amenée à :

- Surveiller la régularité des engagements : conformité à l'objet du crédit et respect des côtes autorisés ; examen des incidents de paiement ; revue des dossiers échus...
- Détecter les créances présentant des signes de faiblesse persistants (créances dites difficiles) à partir d'un certain nombre de clignotants d'alerte ;
- Suivre avec le réseau l'évolution des principaux risques (créances difficiles, engagements les plus importants et/ou les plus sensibles) ;
- Déterminer les dossiers éligibles au déclassement au regard de la réglementation en vigueur régissant les créances en souffrance ;
- Suivre avec le réseau le dénouement de certains risques spécifiques notamment, les admissions temporaires, les avances sur marchés publics et les avances sur marchandises.

Cette entité est structurée en trois sous-entités à l'instar de l'organisation actuelle du Réseau :

- Banque de détail ;
- Banque d'entreprise ;
- Filiales et succursales.

En vue d'identifier les créances sensibles et celles éligibles au provisionnement au regard de la réglementation en vigueur, une revue exhaustive du portefeuille de la Banque est effectuée trimestriellement à l'aide d'un état des clignotants conçu par référence aux critères de classifications des créances en souffrance institués par la circulaire n°19 de BAM, ainsi qu'à d'autres critères de sécurité complémentaires retenus par la Banque.

#### Gestion Corrective du Portefeuille :

Pour améliorer l'efficacité de recouvrement des créances difficiles et en souffrance, des dispositifs de recouvrement à l'amiable et judiciaire ont été mis en place au sein de la Banque.

**Recouvrement à l'amiable** consiste à veiller en permanence à la régularité et à la qualité de l'ensemble des engagements de la Banque et de suivre, principalement via le réseau, ou directement avec les clients concernés, la régularisation de toute insuffisance ;

**Le Recouvrement judiciaire** consiste à mettre en œuvre l'ensemble des actions judiciaires aux fins de récupération des créances en souffrance.

Le Recouvrement Groupe a pour mission la mise en œuvre de l'ensemble des actions à l'amiable ou judiciaires aux fins de récupération des créances en souffrance.

Les activités principales de l'entité se résument comme suit :

- Elaborer et proposer une politique de recouvrement à l'échelle du groupe
- Négocier des sorties à l'amiable avec les clients avant toute action judiciaire.

- Préparer et transmettre les dossiers contentieux aux avocats pour assignation en justice
- Suivre les actions de recouvrement judiciaire avec les avocats désignés
- Minimiser les coûts du recouvrement et les risques liés à l'activité

Un recouvrement efficace nécessite une politique clairement définie à savoir :

- Respect des instructions relatives aux provisions et des principes comptables (LC. 8 G, 19 G & Instructions BAM et DGI: Constitutions et reprises, Pondération des garanties, Mise à niveau des hypothèques
- Processus de décision fluide Collégialité dans la prise des décisions. ; Plusieurs comités aux compétences différentes statuent sur les propositions de règlement des créances avec un comité Recouvrement Groupe hebdomadaire se penche sur les autres propositions
- Distinction de la clientèle entre celle de masse, super créances, Créances en redressement et liquidation judiciaire
- Analyse préliminaire des dossiers hors masse : Etude des garanties, Collecte de l'information utile et pertinente
- Choix de la stratégie à adopter : Amiable de préférence, Judiciaire
- Partenariat efficace avec Mise en place et refonte des conventions de collaboration, renouvellement du collège des avocats en fonction des performances et de la qualité des prestations fournies et définition d'une politique d'attribution des dossiers à confier Institution de quotas
- Amélioration de la productivité des ressources en place : Formation continue spécifique, Recrutement et adéquation des effectifs avec le métier, préparation de la relève
- Instauration de 5 comités de recouvrement à compétences différentes : Respect du principe de collégialité, Matérialisation des décisions par PV de comité
- Refonte du système d'information
- Adoption du plan d'action annuel : Objectifs quantitatifs et qualitatifs
- Elaboration des tableaux de bord et reportings : Réalisations et suivi de l'activité,
- Analyse des performances des prestataires : Suivi et analyse des coûts, Suivi des frais généraux, Suivi des honoraires et commissions des prestataires.

#### 6.4.3 Dispositif de Risk Management

L'entité Risk Management vise à apporter des outils et des approches d'aide à la décision, pour la maîtrise des risques. Ceci, conformément aux meilleures pratiques sous tendues par la réforme Baloise. Cette entité est en charge de la conception, déploiement et monitoring des modèles de notation au niveau du Groupe, du reporting liés à la notation et de l'amélioration continue du dispositif de gestion des risques.

Dans le cadre du processus de passage aux approches avancées engagé par la banque sous l'impulsion de la banque centrale (BAM) et du management de la banque, Un dispositif Bâle II a été mis en place sous la responsabilité de l'entité Risk Management, il s'articule autour des axes suivants : une base de capture du risque (base de défaut), un système de notation des entreprises (renové successivement en 2010 et en 2017), une base tiers groupe, un Datawarehouse permettant l'historisation des données nécessaires à la modélisation et permettant entre autre le monitoring/backtesting périodique des modèles de notation

#### Cartographie de notation selon le nouveau modèle entreprise

La notation interne est un outil d'aide à la décision ainsi qu'au suivi du risque. Elle constitue l'un des instruments de détection de la dégradation ou de l'amélioration d'un risque lors des revues périodiques de portefeuille.

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.

**En 2018, le nouveau modèle de notation interne entreprise (2017) a servi de base pour la notation du portefeuille et il a servi de base pour les besoins de la nouvelle norme IFRS 9.**

Ce nouveau modèle prend en compte en plus des éléments financiers, des éléments qualitatifs et de comportement. Il couvre l'essentiel des engagements de la banque. Il a été construit sur la base d'une approche statistique éprouvée et sur la base du retour d'expérience des questionnaires de risque. Ainsi, son pouvoir prédictif a été rehaussé.

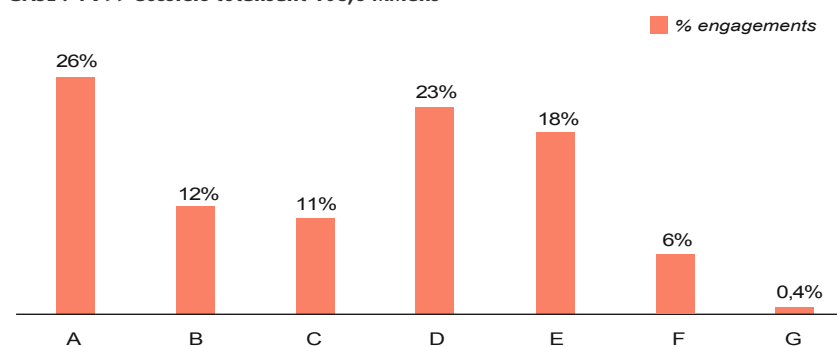
Le dispositif de notation est fondé essentiellement sur la Note de Contrepartie qui reflète sa probabilité de défaut à un horizon d'observation d'une année. La note est attribuée à une classe de risque de l'échelle de notation, laquelle échelle est constituée de huit classes de risque dont une en défaut (A, B, C, D, E, F, G, et H).

| Classification Attijariwafa bank | Description  |
|----------------------------------|--------------|
| A                                | Très bon     |
| B                                | Bon          |
| C                                | Assez bon    |
| D                                | Moyen        |
| E                                | Passable     |
| F                                | Mauvais      |
| G                                | Très Mauvais |
| H                                | Défaut       |

Le système de notation est dynamique, sa révision annuelle (Backtesting) est prévue pour :

- Tester le pouvoir prédictif du modèle de notation
- S'assurer de la bonne calibration des probabilités de défauts.

#### BASE : 4 799 dossiers totalisant 108,6 MMdh



(\*) Les administrations publiques et les sociétés de la promotion immobilière et les dossiers contentieux sont hors périmètre.

La mise en œuvre se traduit à ce stade, par un meilleur taux de notation du portefeuille qui s'est établi en 2018 à **97% des encours**, l'utilisation plus intensive de la notation –qui figure dans l'ensemble des supports de décision – lors des comités de crédit. Ceci donne une indication sur le niveau d'appropriation irréversible de l'approche notation interne par les différents acteurs réseau et GGRG.

#### Ajustement des modèles de notation pour les besoins d'IFRS 9

La nouvelle norme IFRS 9 a introduit depuis janvier 2018, un nouveau modèle de reconnaissance des dépréciations des actifs financiers, basé sur les pertes de crédit attendues (« expected credit losses » ou ECL). Le calcul du montant des pertes attendues (ECL) s'appuie sur 3 paramètres principaux de risque: la probabilité de défaut (« PD »), la perte en cas de défaut (« LGD ») et le montant de l'exposition en cas de défaut (« EAD ») tenant compte des profils d'amortissement. ECL est le produit de la PD par LGD et par l'EAD.

Par ailleurs, la norme adopte une approche de classement des actifs en 3 phases (« buckets ») :

- Phase 1 (« portefeuille sain ») : actifs sains n'ayant pas d'augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ;
- Phase 2 (« portefeuille avec détérioration significative du risque de crédit ») : augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ;
- Phase 3 (« portefeuille en défaut ») : événement de crédit avéré / défaut.

L'élargissement des modèles de notation entreprise a permis de disposer des paramètres de risque (notamment Probabilité de défaut) couvrant la majeure partie des engagements sur le périmètre banque Maroc. Notamment la probabilité de défaut qui se situe à un niveau nettement inférieur que dans les modèles antérieurs. Le calcul des provisions relatif au bucket 1 se base sur cette PD estimée sur un horizon de 12 mois sur une vision point in time (PIT).

En cas de dégradation significative du risque de crédit (« Bucket 2 »), la PD utilisée est une PD à maturité pour tenir compte de la provision tout au long de la vie résiduelle de l'instrument. C'est ainsi que la banque a développé de nouveaux modèles d'estimation de la Probabilité de Défaut à plusieurs horizons conformément à la norme.

En outre, la prise en compte de la composante prospective i.e sur la base des anticipations macro-économiques est en cours de mise en œuvre selon des scénarios probabilisés tenant compte des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions raisonnables et justifiables de la conjoncture macro-économique. Ces nouveaux modèles dit « Forward looking » permettent d'estimer un taux de défaut prévisionnel sur plusieurs horizons. Ce taux de défaut prévisionnel permet de calibrer la probabilité de défaut LIT (Life In Time).

#### Rénovation des modèles de scoring de la clientèle retail

Après 5 ans d'usage effectif des modèles de scoring (TPE et Professionnels), ces derniers ont été enrichis en intégrant une nouvelle typologie de données internes (paiements et retraits par cartes) et de données externes (crédit bureau) qui a permis une amélioration notable du pouvoir prédictif des modèles de scoring. Par ailleurs, de nouveaux modèles ont été élaborés et seront mis en œuvre courant le premier trimestre 2019, pour adresser certains segments spécifiques, notamment les prospects, les nouvelles entrées en relation et la double relation, en vue d'un scoring plus précis.

En vue de donner une dimension groupe au projet de scoring, la banque a mis en place une nouvelle technologie permettant de s'affranchir des contraintes géographiques. Cette technologie permettra techniquement aux filiales de se connecter aux modèles du groupe pour noter les clients. Cette approche a été expérimentée en décembre 2018 pour WAFABAIL qui se connecte aujourd'hui aux modèles groupe (TPE et professionnels) pour scorer la clientèle.

Le scoring des professions libérales et des particuliers viendra s'intégrer dans le dispositif global de scoring 2019. Désormais, ces modèles constituent un pilier du dispositif Retail. Ils contribuent à la mécanisation des décisions de crédit et in fine au renforcement de la capacité de traitement des dossiers.

#### Renforcement du dispositif Risk management filiales

Une attention toute particulière a été accordée à Attijariwafa bank Egypt. De nouveaux modèles de notation GE et PME ont été élaborés pour se substituer aux anciens modèles initialement implémentés par Barclays et pour s'aligner sur les pratiques du Groupe. Ces nouveaux modèles tiennent compte de la réalité locale.

Une approche collaborative impliquant les gestionnaires de risque de la filiale et du groupe a permis d'aboutir à un modèle intuitif dans des délais rapprochés. Les différents tests statistiques démontrent le choix judicieux des variables et le bon pouvoir prédictif du modèle global comportant à l'instar du Groupe un volet quantitatif et un autre qualitatif.

Au plan opérationnel, un nouveau système de notation a été déployé en juillet 2018. Ainsi, le portefeuille a pu être noté sur la base du nouveau modèle en prenant en considération les bilans les plus récents.

Les premiers résultats obtenus (3 mois) montrent que le nouveau modèle permet une meilleure capture du profil de risque et fait ressortir un impact positif sur le calcul des provisions en IFRS 9.

Aussi, les modèles quantitatifs du risque exigés par la nouvelle norme IFRS 9, notamment les modèles de probabilité de défaut à maturité, les modèles de Forward looking ont été livrés au courant du deuxième semestre et ont permis ainsi à la filiale d'être en phase par rapport aux échéances exigées par la Banque Centrale Egyptienne.

Par ailleurs, la dynamique de l'élargissement du système de notation interne des entreprises se poursuit au niveau des autres filiales à l'international en priorisant celles qui ont un niveau d'engagement important : CBAO (Sénégal) et SCB (Cameroun). Aussi, les modèles déjà déployés SIB (Côte d'Ivoire), et ATB (Tunisie) font l'objet d'actions de back-testing et d'amélioration continue.

#### 6.4.4 Risque Marché

Le risque de marché est le risque de perte lié aux évolutions des taux d'intérêt, des taux de change, de liquidité, etc. L'entité « Risque de marché » se consacre à détecter, à analyser et à suivre les différentes positions de la Banque en matière de taux et de devises, de rationaliser ses positions par des autorisations formalisées et d'être en alerte à toute déviation de ses positions.

Le processus de gestion des risques comporte quatre étapes essentielles faisant intervenir plusieurs entités : l'identification des risques, la mesure des risques, le suivi des risques et le contrôle des risques.

#### Les principaux risques de marchés sont :

**Le risque de liquidité :** C'est le risque de ne pas pouvoir faire face à ses engagements ou de ne pouvoir liquider ou compenser une position en raison de la situation du marché.

**Le risque de taux :** Il 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.

**Le risque de change :** Ce risque correspond au risque de variation d'une position ou d'un instrument financier du fait de l'évolution des cours de change sur le marché.

À fin décembre 2018, la position change à terme s'élève à 25,482 milliards de dirhams ventilé comme suit :

| (Chiffres en KMAD) | < 3 mois   | 3M-6M     | > 6 mois  |
|--------------------|------------|-----------|-----------|
| Couverture         | 15 874 217 | 1 790 184 | 7 818 444 |

À fin décembre 2018, la position options de change s'élève à 4.996 milliards de dirhams.

#### - Le risque actions :

Ce risque résulte de la variation de la valeur d'un portefeuille actions suite à une évolution défavorable des cours de la bourse.

#### - Le risque sur les produits de base :

Ce risque découle de la variation de positions suite à une évolution défavorable des prix des matières premières sur les différents marchés sur lesquels la banque intervient.

#### Dispositif de suivi et de contrôle

Le Contrôle des risques de marché se fait en procédant à la comparaison des différentes mesures de risques avec les limites correspondant dont le respect incombe en permanence aux limites de produits de la Salle des Marchés.

Les fonctions de contrôle relatives au suivi des risques de marché sont principalement assurées par :

- L'entité Middle Office & Risk Management de la Banque des Marchés
- L'entité Risque de marché de la GGRG
- Le Contrôle Interne

L'entité Middle Office & Risk Management est rattachée à la Banque des Marchés et des Capitaux, mais elle reste indépendante du Front Office et des équipes commerciales.

Le Contrôle Interne est rattaché hiérarchiquement à la Banque des Marchés et des Capitaux et fonctionnellement à la Conformité Groupe.

#### Gestion des limites

Afin de maîtriser ces risques, des limites ont été fixées par le Comité Risques de Marchés pour chaque type d'exposition pour une année, cela dit, elles peuvent être révisées en fonction des besoins des lignes de produits et pour tenir compte des évolutions des marchés.

Aussi, le comité des risques de marché a instauré un système de stop loss par produit (change, taux, actions...). Ce système repose sur la clôture immédiate de la position au cas où le trader atteint les niveaux de pertes maximales fixés par le Comité.

Le Contrôle du respect des limites est assuré par :

- L'entité Middle Office & Risk Management de la Banque des Marchés
- La GGRG

L'entité Middle Office & Risk Management de la Banque des Marchés et des Capitaux surveille en permanence les expositions et effectue les mesures de risque et les compare aux limites. Elle produit quotidiennement des reportings appropriés qu'elle adresse à :

- La Direction Générale
- La GGRG
- Le contrôle interne

Les limites de contrepartie sont revues sur la base des demandes de révision des limites émanant de la Salle des Marchés.

#### Mesure en VaR

La valeur en risque (VaR) est une mesure de la variation maximale de la valeur d'un portefeuille d'instruments financiers, avec une probabilité fixée sur une période donnée sous des conditions normales de marché.

Le modèle VaR a été développé par les soins de la gestion globale des risques d'Attijariwafa bank, il couvre le risque de taux, le risque de change au comptant et à terme ainsi que le risque sur les titres de propriété. Il s'agit d'une application en interne qui repose sur l'implémentation de la méthode RiskMetrics développée par JP Morgan.

Cette méthode présente différents avantages : (i) facile à implémenter, (ii) tient compte des corrélations existantes entre les prix des actifs et (iii) prend en considération des fluctuations récentes et historiques des prix.

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 quotidiennement un reporting détaillé qui retrace le calcul et l'évolution de la VaR, le contrôle des limites réglementaires et internes.

| Activité (en KMAD)  | Position MAD      | VaR (1 jour)  | VaR réglementaire 10 jours |
|---------------------|-------------------|---------------|----------------------------|
| Change              | -211 668 855,01   | 916 985,22    | 2 899 761,87               |
| Titres de propriété | 77 895 476,02     | 1 594 359,50  | 5 041 807,44               |
| Obligations & OPCVM | 54 209 338 000,21 | 38 925 627,77 | 123 093 643,10             |

#### Back-testing

Le Backtesting est une technique pour 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 de voir par la suite si cette VaR encadre réellement la perte potentielle réalisée en la comparant au P&L théorique.

#### Indicateurs de sensibilité

Les indicateurs de sensibilité mesurent le prix d'un actif face à un mouvement du marché.

Le Delta d'un portefeuille mesure la sensibilité de la valeur du portefeuille à l'augmentation de la valeur du sous-jacent de 1 point de base. Exemple pour le risque de taux : la sensibilité 1bps (Delta) est la variation de la MTM lorsque les taux augmentent de 1 point de base.

Le Vega mesure la sensibilité de la valeur du portefeuille à la volatilité de l'actif sous-jacent.

#### Capital Economique

Le capital économique représente le risque de perte maximale sur toute l'activité de marché. On distingue le capital économique dû au risque de marché et le capital économique dû au risque de contrepartie.

#### Stress-testing

Les programmes de stress-test sont réalisés semestriellement tels qu'ils sont définis par Bank Al Maghrib. On distingue les stress-tests internes (identifiés par l'entité risque de marché en se basant sur des scénarios de crise survenue dans le passé) et réglementaires (spécifiés par le régulateur). La fréquence de communication de ces reportings est semestrielle.

#### 6.4.5 Risque pays

##### Pilotage des risques

La consolidation du dispositif de gestion des risques pays a été soutenue afin de maintenir un encadrement rigoureux des risques transfrontaliers au regard de l'accélération du développement régional du groupe induit par l'acquisition de la filiale Egyptienne du groupe Barclays mais aussi et surtout en vue d'accompagner l'approfondissement régulier du cadre macro prudentiel. À ce titre, la fonction Risque a vu se renforcer la démarche du Risk Appetit Framework (RAF) afin d'assurer un développement éclairé qui concilie de manière optimale les ambitions commerciales et les impératifs de risque.

##### L'intégration de la filiale Egyptienne de Barclays :

Il s'agit d'un événement majeur dans la consécration du développement international du groupe Attijariwafa bank en ce sens que l'acquisition de cette filiale intervient dans un environnement macroéconomique distinct de ceux des autres pays de présence du groupe et induit une extension significative du poids des risques transfrontaliers dans le portefeuille engagements consolidés (voir infra).

Sur le plan risque, l'intégration a été déployée au terme de plusieurs ateliers de travail en vue d'aligner la nouvelle entité sur la gouvernance risque du groupe tout en prenant en considération le plan de transformation et les spécificités de l'économie locale.

Dans ce cadre, il a été procédé à la revue et/ou ajustement de la politique de risque de la filiale, l'appétence au risque et les limites sectorielles, la notation interne des risques, la délégation de pouvoirs ainsi que les processus d'octroi et de suivi de risque afin d'assurer et de préserver une gestion des risques à la fois sur base sociale par filiale mais également en mode consolidé.

Cet alignement a permis de conforter le risque management en tant que vecteur de développement et a ancré la vision risque au cœur de la démarche managériale. À la faveur de cette vision, l'entité Risque BDI a intégré la filiale égyptienne à toute la filière des filiales bancaires depuis l'octroi, jusqu'au suivi-surveillance en prenant en considération la gestion des risques pays en tant que composante indissociable de l'exposition à l'international.

Pour ce qui est de l'appréciation du risque, il convient de rappeler que l'approche d'évaluation individuelle par contrepartie est toujours confortée par une approche globale (portefeuille, filiale et pays) pour une évaluation plus large.

Le déploiement du nouveau global bancaire et du modèle organisationnel aligné aux normes centrales consacre le total ancrage de cette Filiale au groupe et une avancée décisive de son plan de transformation.

##### L'approfondissement du cadre de régulation des risques transfrontaliers

Au regard de l'importance grandissante des encours transfrontaliers dans le bilan de la banque, le régulateur a renforcé de manière significative le cadre de régulation de cette typologie de risque. Face à cette nouvelle dynamique, la GGR Groupe a répondu aux nouvelles exigences prudentielles notamment :

- En participant à la cinquième revue des risques organisée par le collège des superviseurs des différents pays d'implantation sous les auspices de Bank Al Maghrib, adepte d'une supervision consolidée et concertée avec les régulateurs des pays de présence ;
- aux missions d'inspections sur place réalisées conjointement entre les services de Bank Al Maghrib et la commission bancaire de la BCEAO ainsi que la BEAC et ce en deux temps : au niveau des filiales et au niveau central ;
- En communiquant un reporting réglementaire dédié aux risques pays de plus en plus granulaire.

Ainsi après le renforcement de la réglementation en matière de déclassement des créances en zone CEMAC à travers l'extension de la notion usuelle de défaut (gel et impayés) à la définition plus large du comité de Bale (dépassements non régularisés et autorisations échues), le régulateur régional de la zone UEMOA a décidé également la refonte de la supervision bancaire en l'orientant vers davantage de convergence avec les standards internationaux (bale 2, bale 3, gouvernance, contrôle interne et gestion des risques).

Après une étude d'impact de la nouvelle réglementation prudentielle, l'entité audit des engagements BDI a intégré les nouveaux clignotants dans sa batterie des clignotants d'alerte pour une surveillance des risques actualisée et en strict conformité réglementaire.

##### Le renforcement du dispositif de 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.

- 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.



## Le suivi et surveillance du risque de contrepartie au niveau du Groupe

Activité exercée auparavant de manière éclatée, elle se déroule aujourd'hui au sein de l'entité Risques BDI avec un spectre plus large :

- D'abord un suivi permanent et un arrêté mensuel de la qualité des actifs de chacune des filiales BDI par le département Audit des engagements BDI qui intervient en tant que contrôleur de 2° niveau et identifie de manière précoce et contradictoire toute dégradation de risque de contrepartie. L'efficacité opérationnelle de ce contrôle est en train de se renforcer avec la mise en œuvre de requêtes par clignotant en attendant l'accès direct aux sources d'informations ;
- Ensuite un suivi macro par filiale réalisé trimestriellement afin d'accompagner l'évolution des activités et de s'assurer que le développement commercial emprunte une trajectoire saine, rentable et sans risque de concentration au niveau du portefeuille engagements le tout en strict conformité réglementaire.

L'élaboration de ce reporting en termes de revue trimestrielle des filiales bancaires permet l'élaboration d'une véritable radioscopie de ces entités dans la mesure où elle est fondamentalement orientée vers l'identification précoce des zones de risque et la formulation de préconisations d'atténuation.

## La consolidation du 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 de notre groupe. Ce dispositif s'articule autour des axes suivants :

### A) La politique générale de Risque Pays (PGRP) :

Il s'agit d'une charte qui a pour finalité de définir le cadre de référence qui régit les activités génératrices de risques internationaux pour la banque en termes de structuration des risques, de gestion, de suivi et de pilotage de ces risques ainsi que leur encadrement.

Compte tenu de l'internationalisation des opérations bancaires elle-même consécutive à l'interconnexion des économies de plus en plus globalisées, le risque pays devient une composante majeure du risque de crédit. A ce titre, il est régi conjointement par la politique générale de risque crédit pour l'aspect risque de contrepartie et par la présente charte en ce qui concerne la composante risque pays.

Les dispositions de la PGRP s'appliquent de manière permanente aux risques internationaux aussi bien au niveau d'Attijariwafa bank maison mère qu'au niveau de ses filiales. Elles sont susceptibles de mises à jour lorsque l'évolution de la situation économique et financière des marchés le justifie.

Ces dispositions peuvent être complétées par des politiques spécifiques relatives à certaines activités (dette souveraine) ou entités du groupe. De même qu'elles sont accompagnées par des orientations de crédit révisables périodiquement.

La politique générale du risque pays suit le processus d'approbation par les organes décisionnels de la banque.

### B) La méthodologie de recensement et d'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 contreparties non résidentes à la fois en dirhams et devises étrangères. Il s'agit en l'occurrence :

- des crédits par caisse et des engagements par signature en faveur de non résidents ;
- des expositions dans le cadre de l'activité Trade Finance :
  - confirmation de LC export d'ordre banques étrangères ;
  - contre garanties reçues de banques étrangères ;
  - comptes nostrii créditeurs auprès de correspondants étrangers ainsi que les comptes Lori de correspondants étrangers débiteurs sur nos livres ;
- des opérations sur actifs étrangers :
  - participations financières étrangères ;
  - contre garanties émises par Attijariwafa bank en faveur de ses filiales en soutien à leur développement commercial ;
  - dotations de succursales étrangères ;
  - Portefeuille ALM.
- opérations de marché induisant un risque de contrepartie : change spot et terme, swap de change, produits structurés, matières premières, dépôts en devises.

À fin décembre 2018, les risques transfrontaliers d'Attijariwafa bank s'élèvent à 30 7442 KDH avec une prédominance des opérations sur Actifs étrangers qui représentent 50% du total des risques transfrontaliers suivies des opérations de Trade Finance à hauteur de 48%. Le poids des actifs étrangers est imputable à l'intégration de la filiale égyptienne ce qui traduit les ambitions de développement de la banque à l'international dans le sillage de l'ouverture de l'économie marocaine sur l'économie mondiale.

Sur les zones de présence, l'exposition de la banque est représentée par les participations financières à travers les filiales bancaires en tant que relais de croissance dans notre stratégie de développement continentale. Il convient de signaler la prédominance de la zone MENA avec un poids relatif de 21% contre 8% en 2016 compte tenu de l'acquisition de la filiale égyptienne.

## 6.4.6 Risque Opérationnel

Le risque opérationnel est défini par Bank Al Maghrib, 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 ».

Un risque se représente comme l'enchaînement d'un événement générateur (la cause) et d'une défaillance (la conséquence), à laquelle peut être associé un impact ou non.

L'entité « Risques Opérationnels, Juridiques Informatiques et Humains (ROJH) » rattachée à la « Gestion Globale des Risques » a mis en place un dispositif de gestion des risques opérationnels dans 23 métiers de la banque ainsi que les filiales. Celui-ci a permis de construire une cartographie consolidée de la Banque déclinée par métier.

La cartographie des risques recense 808 risques dont 15 risques cotés comme « inacceptables ou critiques ». Ces derniers font l'objet d'une attention particulière.

### Répartition des risques par cotation moyenne nette

| Total                       | 141                                 | 170                         | 315                                                  | 107                                                     | 38                                                          | 37                                                    | 808   |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------|
| 6 - Plus de 100 M MAD       | 1                                   | 0                           | 0                                                    | 0                                                       | 0                                                           | 0                                                     | 1     |
| 5 - De 10 M MAD à 100 M MAD | 5                                   | 1                           | 0                                                    | 2                                                       | 1                                                           | 0                                                     | 9     |
| 4 - De 1 M MAD à 10 M MAD   | 20                                  | 24                          | 19                                                   | 5                                                       | 1                                                           | 0                                                     | 69    |
| 3 - De 100 K MAD à 1 M MAD  | 26                                  | 51                          | 63                                                   | 14                                                      | 3                                                           | 2                                                     | 159   |
| 2 - De 10 K MAD à 100 K MAD | 68                                  | 64                          | 110                                                  | 26                                                      | 7                                                           | 15                                                    | 290   |
| 1 - Moins de 10 K MAD       | 21                                  | 30                          | 123                                                  | 60                                                      | 26                                                          | 26                                                    | 280   |
|                             | 1 - Moins d'une fois tous les 5 ans | 2 - Moins d'une fois par an | 3 - Quelques fois par an (entre 1 et 15 fois par an) | 4 - Quelques fois par mois (entre 16 et 50 fois par an) | 5 - Quelques fois par semaine (entre 51 et 350 fois par an) | 6 - Quelques fois par jour (au moins 350 fois par an) | Total |

La cartographie des risques opérationnels a connu une évolution importante due aux opérations de mises à jour annuelles effectuées au niveau des métiers de la banque. Il s'agit principalement des métiers du Back-Office qui ont connu une refonte de leur référentiel des processus, ainsi que de la Banque des Marchés et de Finance Groupe.

Dans le cadre de la mise en œuvre des recommandations du régulateur, différents chantiers ont été lancés à savoir :

- Une mise à jour de l'ensemble des référentiels GRO du Conseil Juridique Groupe. L'élaboration d'une procédure favorisant les synergies entre les deux entités est en cours de rédaction.
- Un déploiement du dispositif GRO de la filiale AIB (Attijari International Bank) visant à identifier les risques opérationnels majeurs des activités de la banque offshore.
- Le lancement du projet de déploiement et d'harmonisation des dispositifs GRO des filiales BDI (11 filiales concernées par ce déploiement avec 2 filiales pilotes démarrées en T4/2018 – SIB / SCB).

## 6.4.7 Plan de continuité d'activité

### Mise en place d'une Politique de Continuité d'Activité Groupe

Conformément aux orientations de BAM, la politique générale de continuité d'activité du groupe Attijariwafa, a été présentée au comité DG du 03/07/2018, et validée par le conseil d'administration de la banque du 05/07/2018. Elle constitue un cadre de référence tant vis-à-vis de l'interne que vis-à-vis des autorités de tutelle, des clients, des fournisseurs ou prestataires et des partenaires de la banque.

Elle s'applique à la banque et à ses filiales via des adaptations spécifiques.

### Finalisation et aménagement des sites de Repli PCA

En étroite collaboration avec les entités PCA, LAG, SIG et les experts métiers de la banque, les travaux d'aménagement des sites de Repli PCA (Driss Lahrizi et Hassan II) ont été achevés et livrés en 2018.

Ainsi, les sites de Repli PCA couvrent 250 postes utilisateurs en mode dégradé.

### Organisation réussie des tests réglementaires PCA

L'année 2018 a été fortement marquée par l'organisation de plusieurs tests PCA de pré qualification, et des tests sous tension, réels, opérationnels et organisationnels.

### Test PCA de la salle des marchés du 15/05/2018

La salle des marchés est une priorité majeure pour le management de la continuité d'activité par sa diversité et la complexité de ses métiers.

Scénarios :

- Délocalisation partielle, des opérations de marchés vers le site de Repli de la salle des marchés (Driss Lahrizi)
- Fonctionnement en « complément » à l'activité du site principal H2
- Périmètre : Les métiers du trading, le Corporate, Trésorerie et Middle office

Les opérateurs en mode dégradé du PCA, ont démontré leur capacité à reprendre un ensemble représentatif de leurs activités sur le nouveau site d'accueil et ce, dans un délai compatible avec la DIMA métier de la salle des marchés.

### Test PCA /STG du 13/12/2018

Délocalisation partielle, des opérations STG/ CTN Op de marchés BO vers le site de Repli de back up (H2)

### Test PCA/ BAM /SRBM du 13/12/2018

Test de Repli de l'équipe Attijariwafa bank / SRBM, vers le site de back up de BAM (Participation des Responsables de BAM dans le test)

La procédure d'Alerte et de mobilisation des équipes aux tests de Repli PCA/STG concernées, a été respectée. Les différents intervenants ont pu accéder à leurs applications courantes aussi bien au niveau du site de Repli H2 ou au niveau du site de Repli de BAM

Les opérateurs ont pu passer leurs opérations de virements interbancaires via le site de back up de BAM avec succès et ce, dans un scénario de crise catastrophique, à savoir que toutes les plateformes dédiées de Attijariwafa bank ne sont pas opérationnelles.

Tous les tests techniques et organisationnels du PCA en 2018, se sont avérés concluants.

### Déploiement des PCA/Filiales

Le déploiement du PCA dans les filiales est exécuté sur la base d'une démarche globale (concepts, procédures, organisation, sensibilisation, modèles documentaires...) pour garantir la prise en compte des normes définies au niveau du Groupe à savoir : cohérence des PCA mis en œuvre.

- Mise en place d'un socle commun PCA /Filiale Africaine (supports méthodologiques+ formation, cartographie des risques, fondations PCA, annuaire PCA, Procédures d'escalade...etc.
- Mise en place d'une feuille de route pour le déploiement PCA/Filiales et d'un guide méthodologique dédié.

## 6.4.8 Risque Actif Passif

La gouvernance des risques financiers structurels de taux, de liquidité et de change de la banque relève des fonctions ALM de la banque sous l'autorité du Comité ad hoc ALM.

Ce Comité est l'acteur de référence en matière de pilotage du bilan et de gestion globale des risques ALM encourus.

Les possibilités de gestion des risques financiers sont évaluées régulièrement par l'équipe ALM et discutées lors de la réunion trimestrielle du Comité ALM pour acter les modalités de mise en place.

La fonction ALM est investie au niveau de la banque pour assurer les principales missions suivantes:

- Analyse statique et dynamique du bilan ;
- Revue et contrôle des risques de liquidité, de taux et de change ;
- Simulation proactive et pilotage prévisionnel des ratios réglementaires ;
- Préparation, validation et gestion des plans d'actions pour la période à venir, notamment en matière de :
  - Financement et placement à Moyen et Long Terme ;
  - Orientations commerciales en termes de maturité (court, moyen et long terme) et de taux (tarification, nature de taux, facturation des options...);
  - Tout autre plan de couverture active voire réduction des risques de liquidité, de taux, de change, ou de conformité aux exigences BAM (ratios réglementaires).
- Mise à jour et back testing (contrôle postérieur) de la robustesse des modèles et conventions ALM;
- Support et suivi des indicateurs ALM de la banque et des filiales.



## 6.5 Périmètre de consolidation

| Dénomination                                 | Secteur d'activité       | (A) | (B) | (C) | (D) | Pays          | Méthode | % Contrôle | % Intérêt |
|----------------------------------------------|--------------------------|-----|-----|-----|-----|---------------|---------|------------|-----------|
| ATTIJARIWAFABANK                             | Banque                   |     |     |     |     | Maroc         | Top     |            |           |
| ATTIJARIWAFABANK EUROPE                      | Banque                   |     |     |     |     | France        | IG      | 99,78%     | 99,78%    |
| ATTIJARI INTERNATIONAL BANK                  | Banque                   |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 100,00%    | 100,00%   |
| COMPAGNIE BANCAIRE DE L'AFRIQUE DE L'OUEST   | Banque                   |     |     |     |     | Sénégal       | IG      | 83,07%     | 83,01%    |
| ATTIJARIBANK TUNISIE                         | Banque                   |     |     |     |     | Tunisie       | IG      | 58,98%     | 58,98%    |
| LA BANQUE INTERNATIONALE POUR LE MALI        | Banque                   |     |     | (2) |     | Mali          | IG      | 66,30%     | 66,30%    |
| CREDIT DU SENEGAL                            | Banque                   |     |     |     |     | Sénégal       | IG      | 95,00%     | 95,00%    |
| UNION GABONAISE DE BANQUE                    | Banque                   |     |     |     |     | Gabon         | IG      | 58,71%     | 58,71%    |
| CREDIT DU CONGO                              | Banque                   |     |     |     |     | Congo         | IG      | 91,00%     | 91,00%    |
| SOCIETE IVOIRIENNE DE BANQUE                 | Banque                   |     |     |     |     | Côte d'Ivoire | IG      | 67,00%     | 67,00%    |
| SOCIETE COMMERCIALE DE BANQUE CAMEROUN       | Banque                   |     |     |     |     | Cameroun      | IG      | 51,00%     | 51,00%    |
| ATTIJARIBANK MAURITANIE                      | Banque                   |     |     |     |     | Mauritanie    | IG      | 80,00%     | 53,60%    |
| BANQUE INTERNATIONALE POUR L'AFRIQUE AU TOGO | Banque                   |     |     | (2) |     | Togo          | IG      | 56,76%     | 56,76%    |
| ATTIJARIWAFABANK EGYPT                       | Banque                   | (1) |     |     |     | Egypte        | IG      | 100,00%    | 100,00%   |
| WAFASALAF                                    | Crédit à la consommation |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 50,91%     | 50,91%    |
| WAFABAIL                                     | Leasing                  |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 98,10%     | 98,10%    |
| WAFAIMMOBILIER                               | Crédit immobilier        |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 100,00%    | 100,00%   |
| ATTIJARIIMMOBILIER                           | Crédit immobilier        |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 100,00%    | 100,00%   |
| ATTIJARI FACTORING MAROC                     | Affacturage              |     |     |     |     | 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%   |
| ATTIJARI FINANCES CORP.                      | Banque d'affaire         |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 100,00%    | 100,00%   |
| WAFAGESTION                                  | Gestion d'actif          |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 66,00%     | 66,00%    |
| ATTIJARI INTERMEDIATION                      | Intermédiation boursière |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 100,00%    | 100,00%   |
| FCP SECURITE                                 | OPCVM dédié              |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 39,65%     | 39,65%    |
| FCP OPTIMISATION                             | OPCVM dédié              |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 39,65%     | 39,65%    |
| FCP STRATEGIE                                | OPCVM dédié              |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 39,65%     | 39,65%    |
| FCP EXPANSION                                | OPCVM dédié              |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 39,65%     | 39,65%    |
| FCP FRUCTI VALEURS                           | OPCVM dédié              |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 39,65%     | 39,65%    |
| WAFASSURANCE                                 | Assurance                |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 39,65%     | 39,65%    |
| ATTIJARI ASSURANCE 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                  |     |     |     | (4) | Maroc         | IG      | 66,67%     | 66,67%    |
| MOUSSAFIR                                    | Hôtellerie               |     |     |     |     | Maroc         | MEE     | 33,34%     | 33,34%    |
| ATTIJARI SICAR                               | Capital risque           |     |     |     |     | Tunisie       | IG      | 69,06%     | 40,73%    |
| PANORAMA                                     | Société immobilière      |     |     |     |     | Maroc         | IG      | 39,65%     | 39,65%    |
| SOCIETE IMMOBILIERE TOGO LOME                | Société immobilière      |     |     |     |     | Togo          | IG      | 100,00%    | 100,00%   |

(A) Mouvements intervenus au premier semestre 2017

(B) Mouvements intervenus au second semestre 2017

(C) Mouvements intervenus au premier semestre 2018

(D) Mouvements intervenus au second semestre 2018

1 - Acquisition.

2 - Création, franchissement de seuil

3 - Entrée de périmètre IFRS.

4 - Cession.

5 - Déconsolidation.

6 - Fusion entre entités consolidées.

7 - Changement de méthode - Intégration globale à Mise en équivalence.

8 - Changement de méthode - Mise en équivalence à Intégration globale.

9 - Reconsolidation.

**Deloitte.**

Deloitte Audit

288, Bd Zerkouni  
Casablanca - Maroc



Building a better  
working world  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca - Maroc

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire d'ATTIJARIWAFABANK et ses filiales (Groupe ATTIJARIWAFABANK) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 50.471.394, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 6.735.205.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ATTIJARIWAFABANK arrêtés au 31 décembre 2018, 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 18 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Fawzi BRITEL  
Associé

ERNST & YOUNG

BACHIR TAZI  
ASSOCIÉ