

# PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Attijariwafa bank

30 juin 2018

---

Communication Financière

# 2018



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

Croire en vous



## **Conjoncture macro-économique et financière**

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018

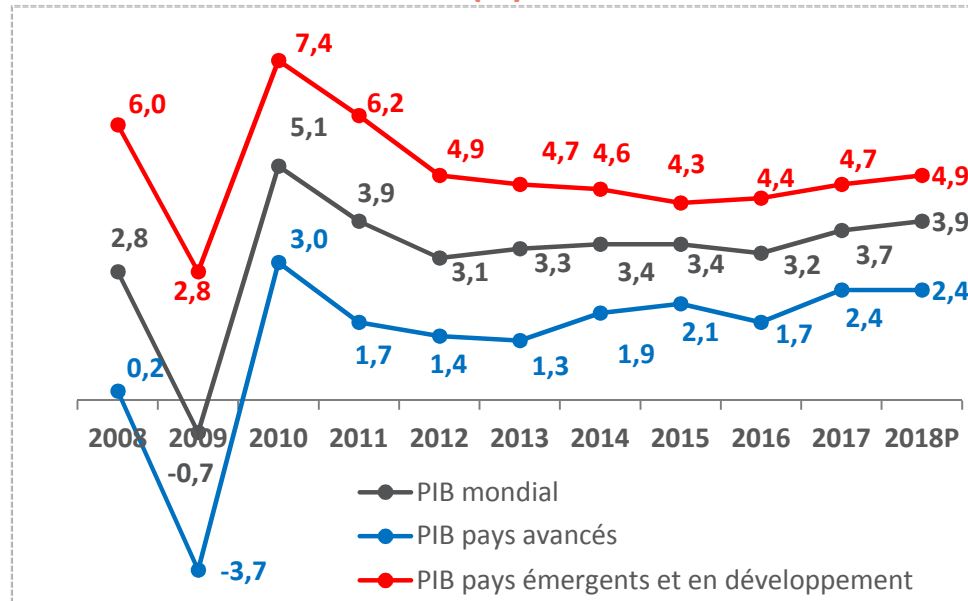
Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank

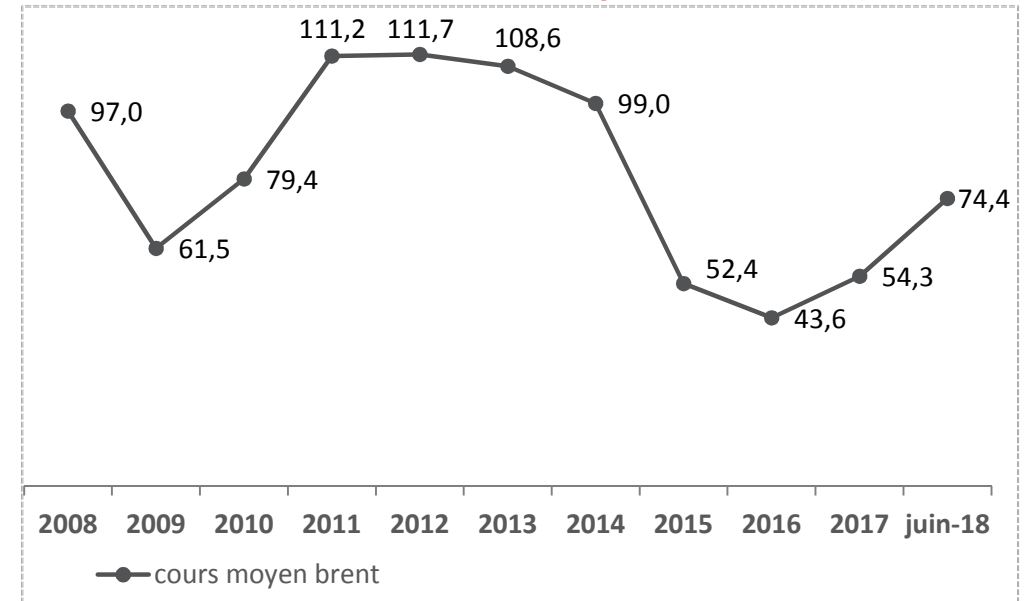
Annexes : analyse des principaux contributeurs aux comptes consolidés

# Croissance mondiale en amélioration en 2018

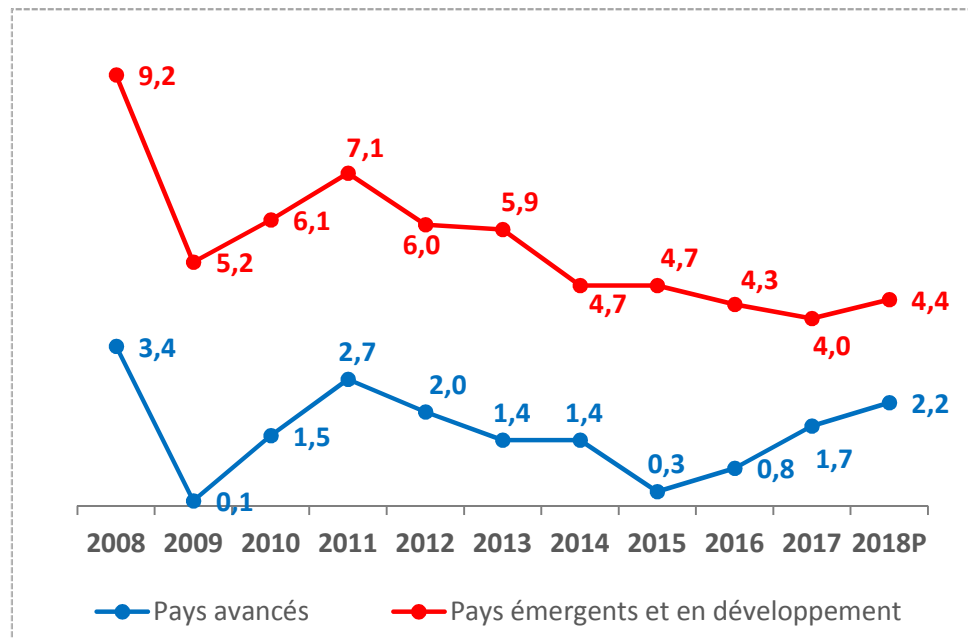
## Croissance du PIB mondial (%)



## Cours du Brent (USD / baril en moyenne annuelle)



## Inflation (%)



- **Raffermissement de la croissance mondiale** en 2018<sup>P</sup> (+3,9%)
- **Inflation en hausse** dans les pays avancés (2,2% en 2018) et quasi-stable dans les pays émergents et en développement (4,4% en 2018)
- **Hausse du cours moyen du Brent à partir de S2 2017** pour atteindre un prix moyen de 74,4 dollars le baril au premier semestre 2018
- **Politique monétaire:**
  - **BCE:** maintien des taux d'intérêt inchangés à 0% pour le taux de refinancement et à -0,4% pour le taux de facilité de dépôt et réduction graduelle du programme des rachats nets d'actifs
  - **Fed:** relèvement en juin 2018 (+25 pbs) de la fourchette cible du taux directeur à [1,75% ; 2,00%]
  - **Banque d'Angleterre:** relèvement en août 2018 du taux directeur de 25 pbs à 0,75%

# Croissance africaine en nette amélioration dans l'ensemble des régions en 2018

## Croissance du PIB en Afrique

	2016	2017	2018 <sup>P</sup>
<b>Afrique</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,6%</b>	<b>4,1%</b>
<b>Afrique du Nord</b>	<b>3,3%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,1%</b>
<b>Afrique de l'Ouest</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,6%</b>
<i>dont UEMOA<sup>1</sup></i>	<b>6,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Afrique Centrale</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,4%</b>
<i>dont CEMAC<sup>2</sup></i>	<b>-0,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Afrique de l'Est</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,9%</b>
<b>Afrique Australe</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,0%</b>

### Economie africaine

- **Croissance économique africaine** en amélioration (**4,1%** en 2018<sup>P</sup>), portée par l'ensemble des régions

### Afrique du Nord

- **Amélioration de la croissance** en Afrique du Nord (**5,1%** en 2018<sup>P</sup>)

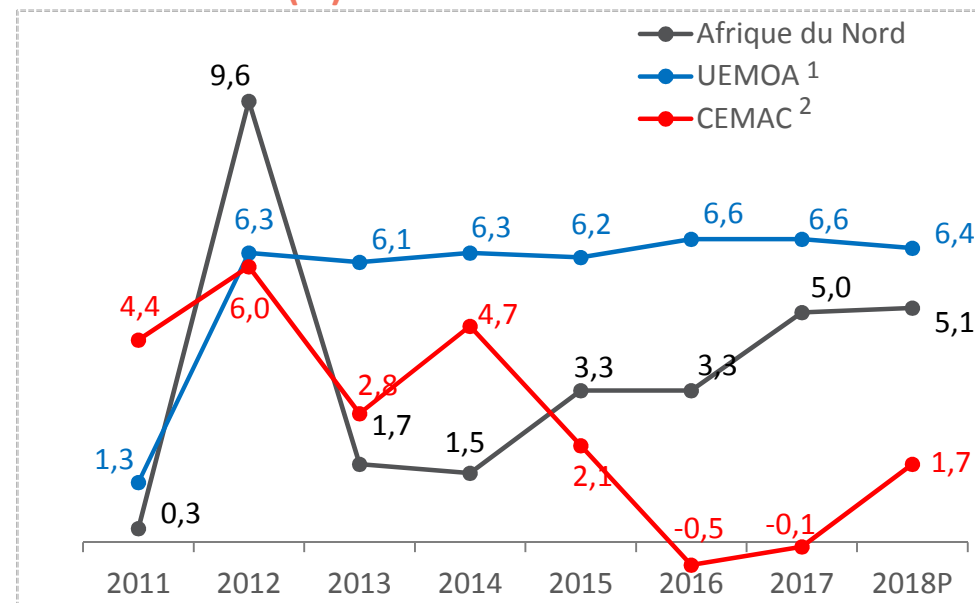
### UEMOA<sup>(1)</sup>

- Consolidation en 2018 d'une **croissance économique soutenue** (**6,4%**) et **inflation en légère hausse** (**1,9%** en 2018<sup>P</sup>)

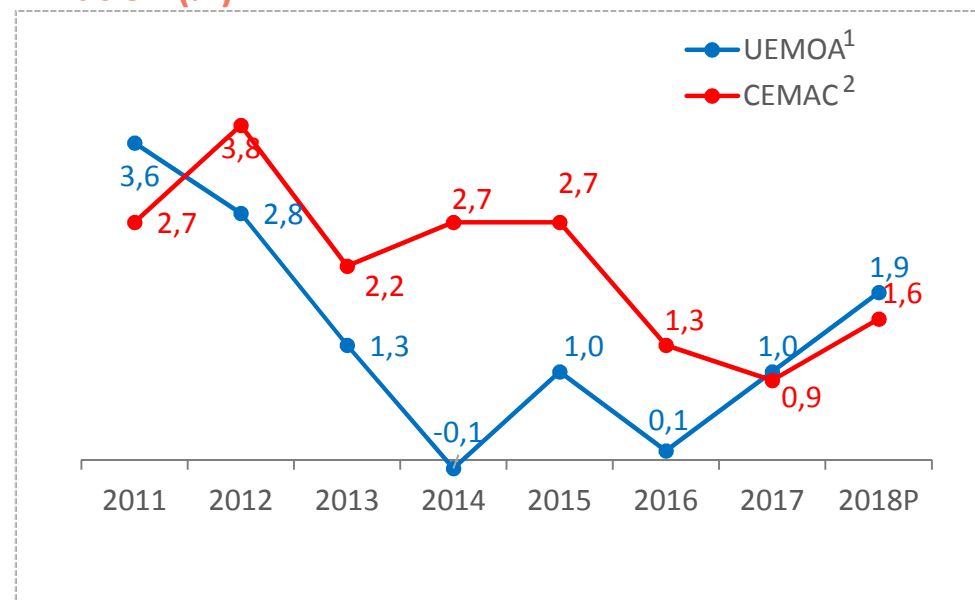
### CEMAC<sup>(2)</sup>

- Légère amélioration de la **croissance économique** après le ralentissement lié à la baisse du prix du pétrole entre 2013 et 2017

## Croissance du PIB en Afrique du Nord et Afrique subsaharienne (%)



## Inflation (%)






(1) UEMOA : Sénégal, Burkina-Faso, Mali, Côte-d'Ivoire, Benin, Niger, Togo et Guinée Bissau

(2) CEMAC : Cameroun, Congo, Gabon, Guinée Equatoriale, République de Centrafrique et Tchad


Source : BAD, FMI

# Conjoncture macro-économique dans les pays de présence de Attijariwafa bank


## Chiffres 2018<sup>P</sup>

	Afrique du Nord
	Afrique de l'Ouest
	Afrique Centrale


1

	<b>Maroc</b>
PIB	: 3,6%
PIB/hab. (USD)	: 3 435
Inflation	: 1,7%
Solde budgétaire	: -3,9%
Solde courant	: -4,1%

3

	<b>Tunisie</b>
PIB	: 2,4%
PIB/hab. (USD)	: 3 463
Inflation	: 7,0%
Solde budgétaire	: -5,2%
Solde courant	: -9,2%

2


	<b>Mauritanie</b>
PIB	: 2,7%
PIB/hab. (USD)	: 1 369
Inflation	: 3,7%
Solde budgétaire	: -0,2%
Solde courant	: -9,9%


4


	<b>Égypte</b>
PIB	: 5,2%
PIB/hab. (USD)	: 2 501
Inflation	: 20,1%
Solde budgétaire	: -9,4%
Solde courant	: -4,4%


4

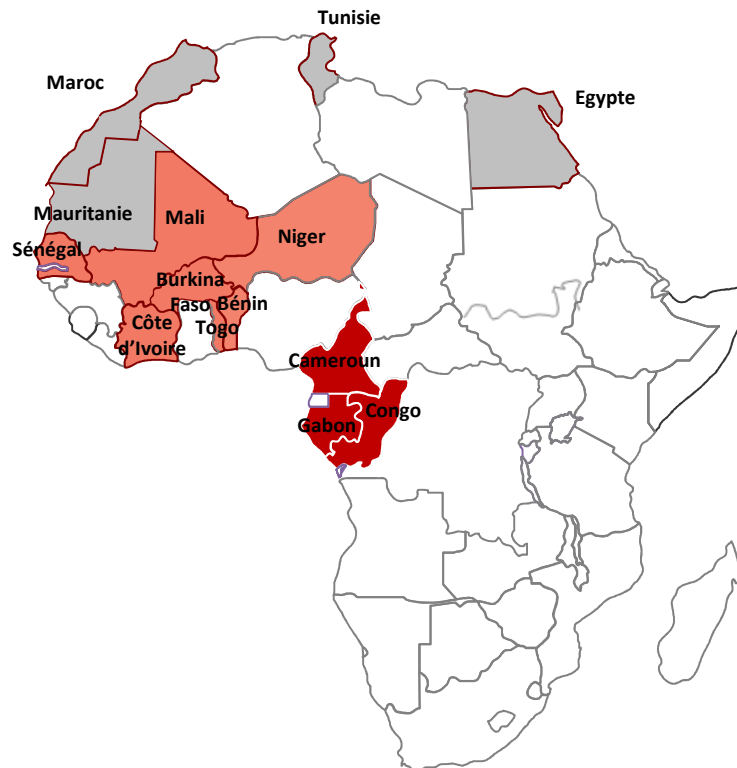
	<b>Sénégal</b>
PIB	: 7,0%
PIB/hab. (USD)	: 1 209
Inflation	: 1,5%
Solde budgétaire	: -3,5%
Solde courant	: -7,9%

	<b>Burkina-Faso</b>
PIB	: 6,0%
PIB/hab. (USD)	: 751
Inflation	: 2,0%
Solde budgétaire	: -5,0%
Solde courant	: -7,5%

	<b>Cameroun</b>
PIB	: 4,0%
PIB/hab. (USD)	: 1 570
Inflation	: 1,1%
Solde budgétaire	: -2,2%
Solde courant	: -2,5%

	<b>Gabon</b>
PIB	: 2,7%
PIB/hab. (USD)	: 9 030
Inflation	: 2,8%
Solde budgétaire	: 0,8%
Solde courant	: -1,5%

	<b>Congo</b>
PIB	: 0,7%
PIB/hab. (USD)	: 2 350
Inflation	: 1,5%
Solde budgétaire	: 3,9%
Solde courant	: 3,0%




5

	<b>Côte d'Ivoire</b>
PIB	: 7,4%
PIB/hab. (USD)	: 1 880
Inflation	: 1,7%
Solde budgétaire	: -3,7%
Solde courant	: -1,5%


	<b>Niger</b>
PIB	: 5,1%
PIB/hab. (USD)	: 510
Inflation	: 3,9%
Solde budgétaire	: -6,1%
Solde courant	: -16,1%

	<b>Mali</b>
PIB	: 5,0%
PIB/hab. (USD)	: 917
Inflation	: 1,4%
Solde budgétaire	: -3,3%
Solde courant	: -6,9%

	<b>Bénin</b>
PIB	: 6,0%
PIB/hab. (USD)	: 966
Inflation	: 2,9%
Solde budgétaire	: -4,7%
Solde courant	: -8,5%

### Zoom sur les pays suivants:

- 1 Maroc
- 2 Égypte
- 3 Tunisie
- 4 Sénégal
- 5 Côte d'Ivoire

	<b>Togo</b>
PIB	: 4,9%
PIB/hab. (USD)	: 699
Inflation	: 0,4%
Solde budgétaire	: -3,2%
Solde courant	: -7,8%

NB: Les soldes budgétaire et courant sont exprimés en % du PIB prévisionnel 2018

Sources: FMI (Mai 2018), Ministères des Finances

# 1 Poursuite de l'amélioration du cadre macro-économique au Maroc en 2018

## Principaux indicateurs économiques

	2016	2017	2018 <sup>P</sup>
<b>PIB</b> (croissance; %)	<b>1,1%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,6%</b>
PIB agricole	-12,5%	15,4%	5,7%
PIB non agricole	3,1%	2,7%	3,2%
<b>Consommation des ménages</b> (croissance; %)	<b>3,7%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Inflation</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Importations</b> (croissance; %)	<b>9,6%</b>	<b>7,3%</b>	<b>10,2%(1)</b>
<b>Exportations*</b> (croissance; %)	<b>2,9%</b>	<b>9,4%</b>	<b>12,3%(1)</b>
<b>Recettes MRE</b> (croissance; %)	<b>3,4%</b>	<b>4,5%</b>	<b>8,6%(1)</b>
<b>Recettes IDE**</b> (croissance; %)	<b>-17,2%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-14,8%(1)</b>
<i>Compte des transactions courantes (en % PIB)</i>	-4,4%	-3,6%	-4,1%(1)
<i>Compte Capital et Opérat. Fin. (en % PIB)</i>	6,2%	1,7%	ND
<b>RIN***</b> (en mois d'importations)	<b>6,9</b>	<b>5,8</b>	<b>5,2(1)</b>
<b>Déficit budgétaire</b> (en % PIB)	<b>-4,3%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-3,9%</b>
<b>Endettement du Trésor</b> (en % PIB)	<b>64,9%</b>	<b>65,1%</b>	<b>65,7%</b>

(1) Au 30 juin 2018

Source : Ministère des Finances, HCP, BAM, projections internes

## Croissance de l'économie

- **Croissance économique** en 2018<sup>P</sup> à **3,6%**
- Croissance du PIB non-agricole en amélioration : **+3,2%** en 2018<sup>P</sup>
- **Inflation en hausse** à **2,3%** en juin 2018 et inflation de **1,7%** prévue en **2018**
- **Légère hausse du déficit commercial** passant de **17,9%** du PIB en 2017 à **18,5%** du PIB en 2018<sup>P</sup> liée en partie à l'augmentation des prix internationaux du pétrole
- **Un déficit budgétaire de 3,9%** en 2018<sup>P</sup> contre **3,4%** en 2017 et **stabilisation** de la dette publique à **65% du PIB**
- **Des réserves en devises** couvrant **5,8 mois** d'importations en 2018<sup>P</sup> (5,2 mois à fin juin 2018)

## Politique monétaire

- **Maintien du taux directeur** à **2,25%**
- **Maintien de la réserve obligatoire** à **4%** (après la hausse de 200 pbs en juin 2016)
- **Passage à un régime de change plus flexible** à partir du 11 janvier 2018 et stabilité du dirham au cours des 9 premiers mois de l'année

(\*) Biens et services yc. Tourisme ; (\*\*) Investissements Directs Etrangers ;

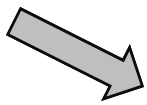
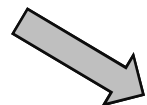
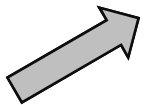

(\*\*\*) Réserves Internationales Nettes

# 1 Légère hausse des taux obligataires à partir de 2017 après 3 ans de baisse continue

## Politique monétaire

- **Baisses successives** du taux directeur en 2012 (-25 pbs), en 2014 (-25 pbs en septembre et -25 pbs en décembre) et en 2016 (-25 pbs) pour le ramener à **2,25%**
- **Maintien** du **taux directeur stable** depuis mars 2016
- **Maintien** de la **réserve obligatoire** à 4,0% des dépôts bancaires après une hausse de **2 points en juin 2016**

## Environnement de taux

	<u>Déc. 2013</u>		<u>Déc. 2015</u>		<u>Déc. 2016</u>		<u>Déc. 2017</u>		<u>Juin 2018</u>
Taux directeur	3,00%		2,50%		2,25%		2,25%		2,25%
13w	3,47%		2,48%		2,19%		2,20%		2,27%
26w	3,59%	-200 à -100 pbs	2,51%	-50 à -20 pbs	2,24%	0 à +20 pbs	2,35%		2,31%
52w	3,92%		2,64%		2,38%		2,39%		2,41%
2y	4,39%		2,77%		2,51%		2,55%		2,52%
5y	4,91%		3,10%		2,67%		2,80%		2,78%
10y	5,62%		3,54%		3,19%		3,29%		3,26%
15y	5,94%		3,92%		3,54%		3,71%		3,44%

- **Correction à la hausse** des taux obligataires à partir de juin 2016 et **confirmation de cette tendance en 2017**, après un cycle baissier de 2 ans et demi (déc-13 – juin-16)
- **Taux quasi-stables en 2018** (à l'exception du 15 ans)

## 1 Baisse notable des indicateurs de la Bourse de Casablanca au titre du premier semestre 2018

### Evolution des marchés financiers en S1 2018

	2016	2017	Juin 2018
<b>MASI</b>	<b>30,5%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-4,1%</b>
<b>MADEX</b>	<b>31,6%</b>	<b>5,8%</b>	<b>-4,8%</b>
<b>Volume de transactions</b> (milliards DH)	<b>72,7</b>	<b>69,7</b>	<b>24,9</b>
<b>Capitalisation boursière</b> (milliards DH)	<b>583,4</b>	<b>627,0</b>	<b>605,7</b>
<b>Nombre de sociétés cotées</b>	<b>75</b>	<b>74</b>	<b>75</b>
<b>Ratio de liquidité*</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,1%</b>	<b>9,2%</b>
<b>P/E</b>	<b>18,9x</b>	<b>19,5x</b>	<b>18,2x</b>
<b>P/B</b>	<b>4,3x</b>	<b>3,9x</b>	<b>3,8x</b>
<b>D/Y</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,9%</b>

- **Baisse** du marché boursier au titre du premier semestre 2018:
  - Contre-performance Ytd de **4,1%** du **MASI** et de **4,8%** du **MADEX** en S1 2018 (-10,0% du **MASI** au 19 septembre 2018)
  - Recul de **3,4%** à **605,7 milliards de dhs** de la **capitalisation boursière** entre décembre 2017 et juin 2018
  - Repli de **14,5%** à **24,9 milliards de dhs** du **volume global traité à la BVC** au premier semestre 2018

Source: BVC, Attijari Global Research

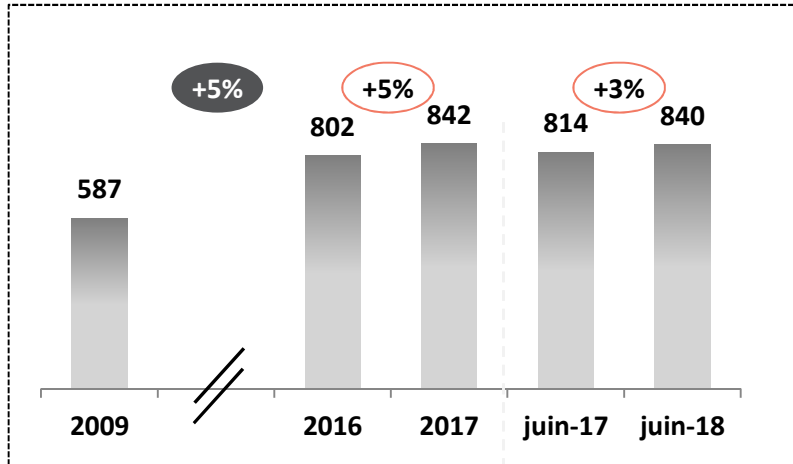
(\* ) Volume simple (un seul sens) / Capitalisation boursière fin de période



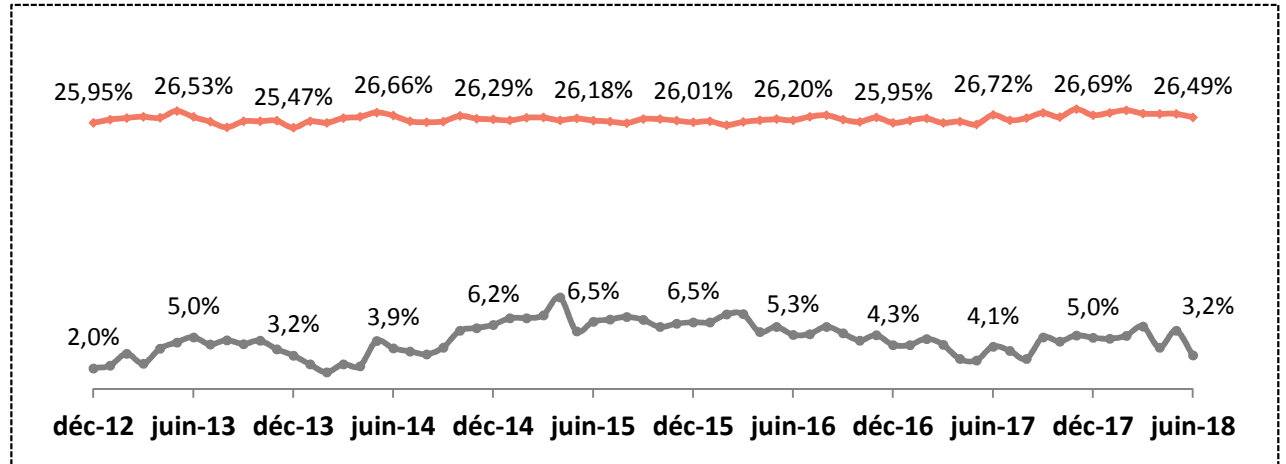
# 1 Secteur bancaire au Maroc

- PDM AWB au Maroc
- Variation en glissement annuel
- X% TCAM
- X% +/-

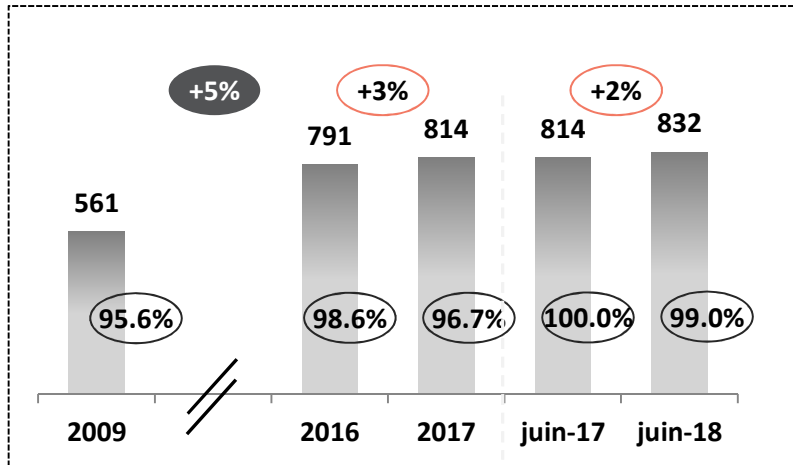
## Dépôts (En milliards DH)



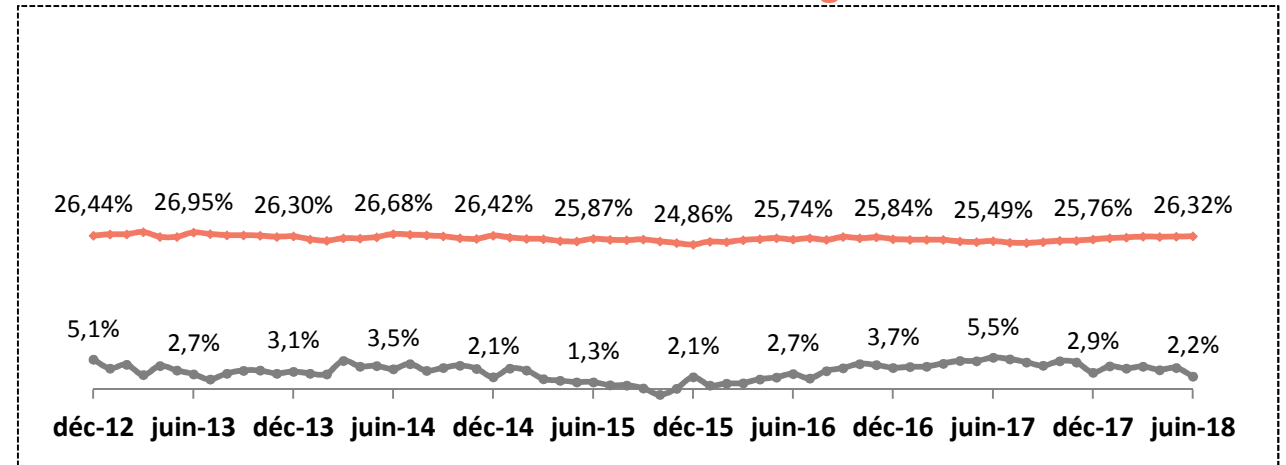
## Dépôts : Croissance sur 12 mois glissants



## Crédits à l'économie (En milliards DH)

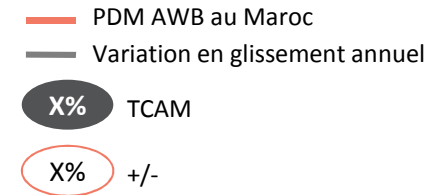


## Crédits à l'économie : Croissance sur 12 mois glissants

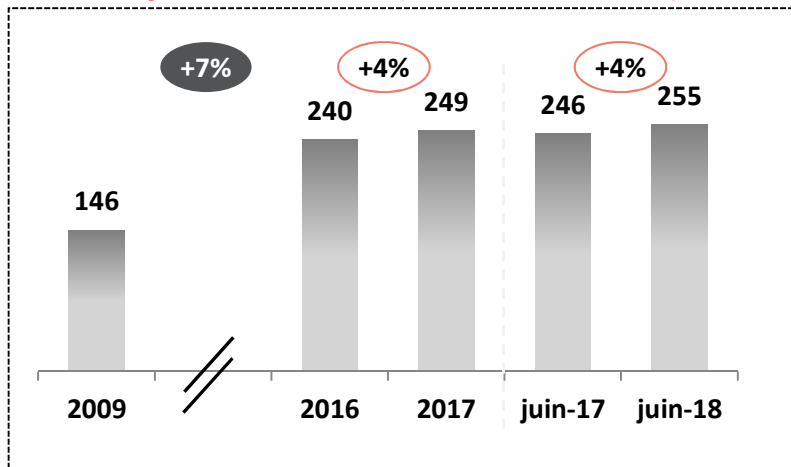


Xx% Crédits / Dépôts

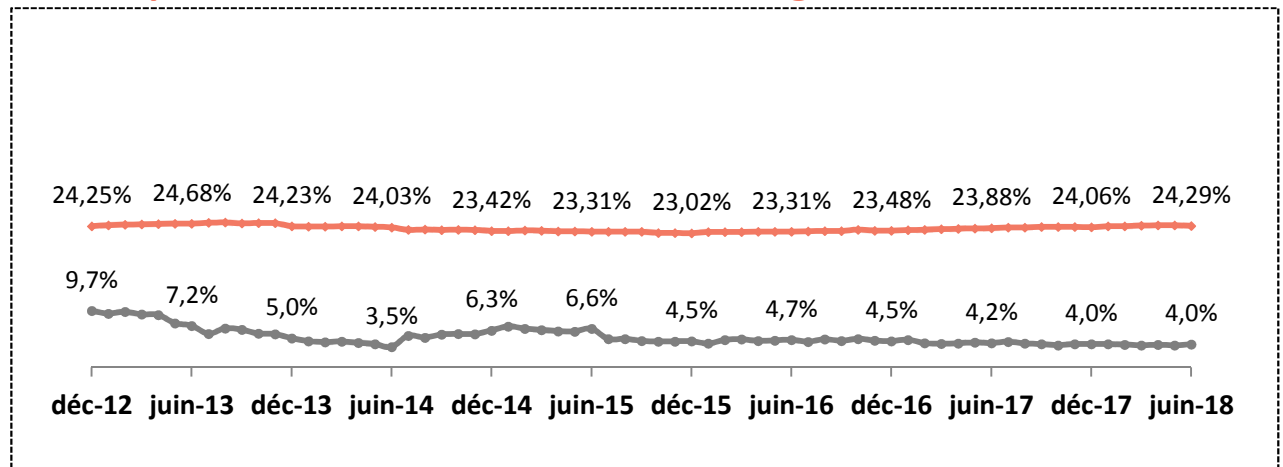
# 1 Secteur bancaire au Maroc



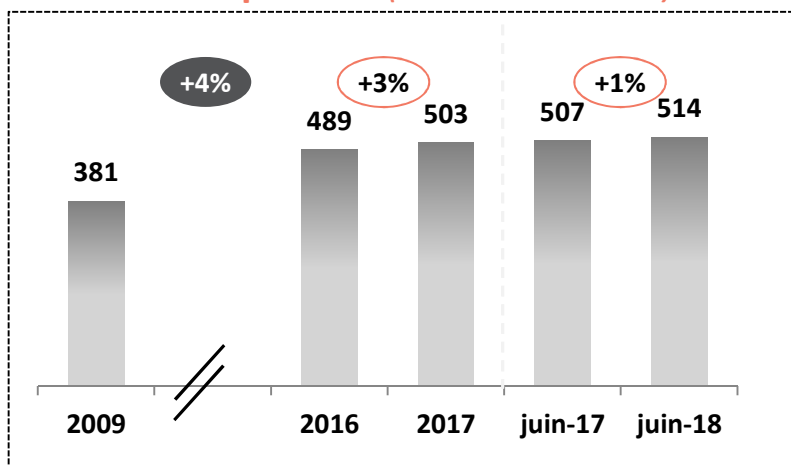
## Crédits particuliers<sup>(1)</sup> (En milliards DH)



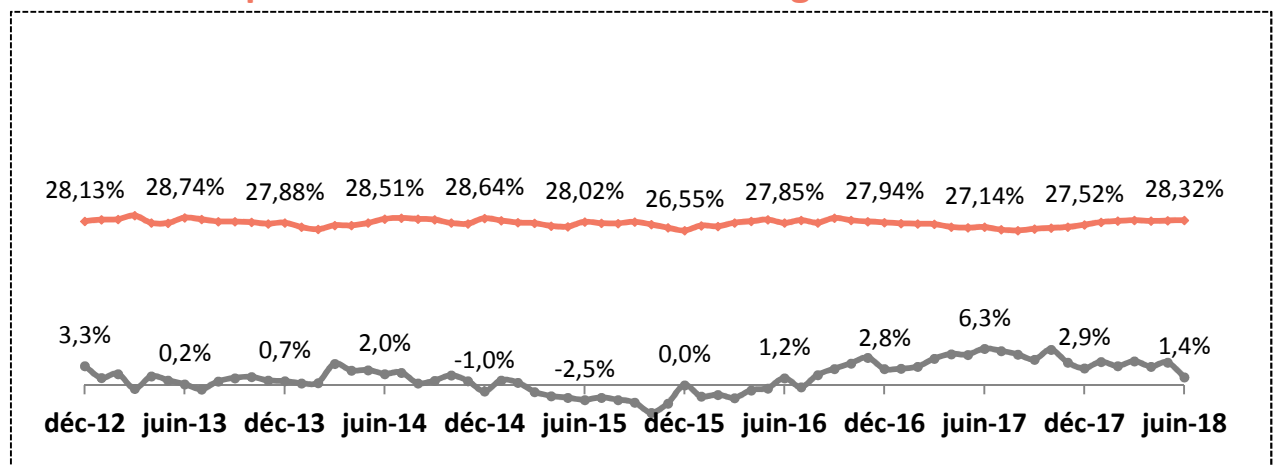
## Crédits particuliers : Croissance sur 12 mois glissants



## Crédits entreprises<sup>(2)</sup> (En milliards DH)



## Crédits entreprises : Croissance sur 12 mois glissants

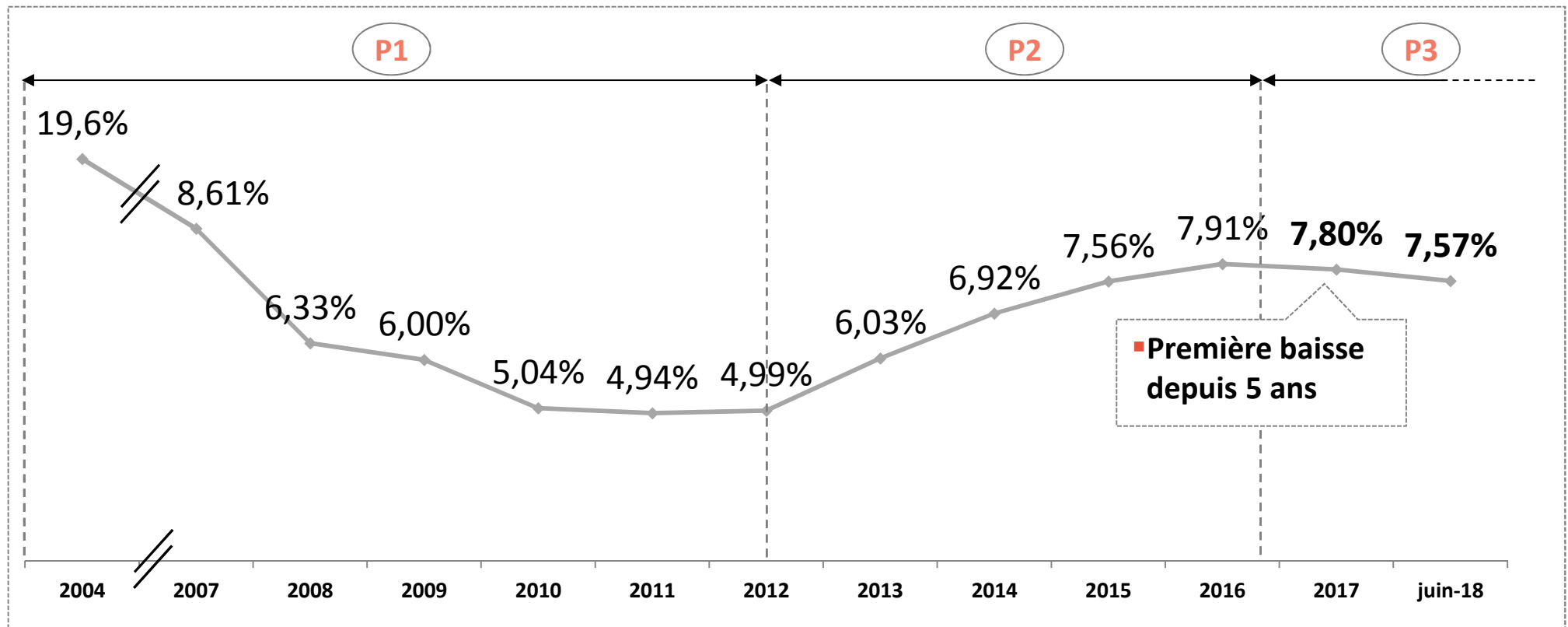


(1) Crédits particuliers: crédits consommation y compris comptes chèques débiteurs + crédits immobiliers acquéreurs

(2) Crédits entreprises: créances sur sociétés financement + crédits équipement + crédits trésorerie y compris comptes courants débiteurs + crédits promotion immobilière + autres crédits

# 1 Confirmation de la légère amélioration de la contentialité

## Taux de contentialité (secteur bancaire au Maroc)



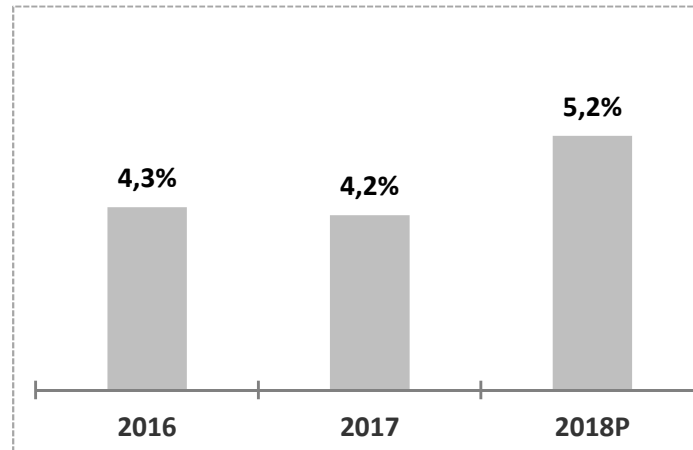
■ Première baisse depuis 5 ans

- P1** Amélioration du taux de contentialité au Maroc entre 2004 et 2011 bénéficiant d'un environnement macro-économique favorable
- P2** Détérioration du taux de contentialité de ~3 points entre 2012 et 2016 sous l'effet de plusieurs facteurs (décélération de la croissance économique en Europe et au Maroc, difficultés rencontrées par certains secteurs,...)
- P3** Stabilisation du taux de contentialité à partir de S2-2016 dans un contexte marqué par l'amélioration de la qualité des actifs au Maroc

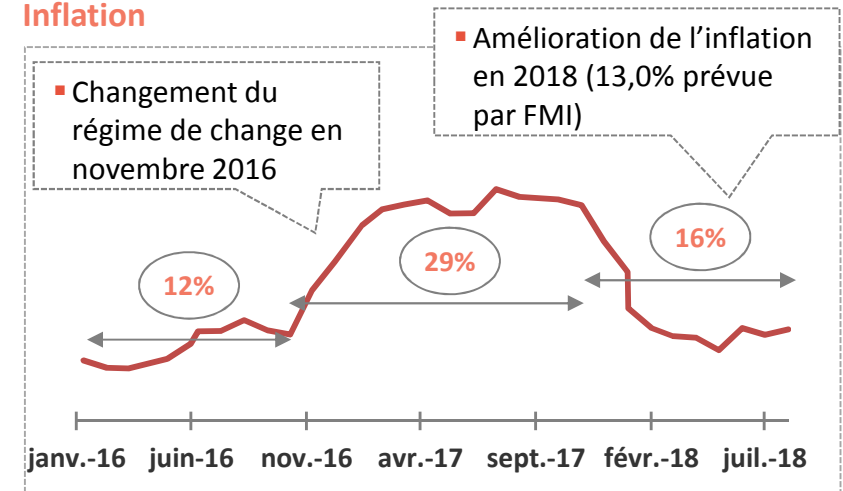
# Nette amélioration de la conjoncture économique en Egypte après les réformes

Amélioration de la croissance économique et baisse de l'inflation

Croissance économique

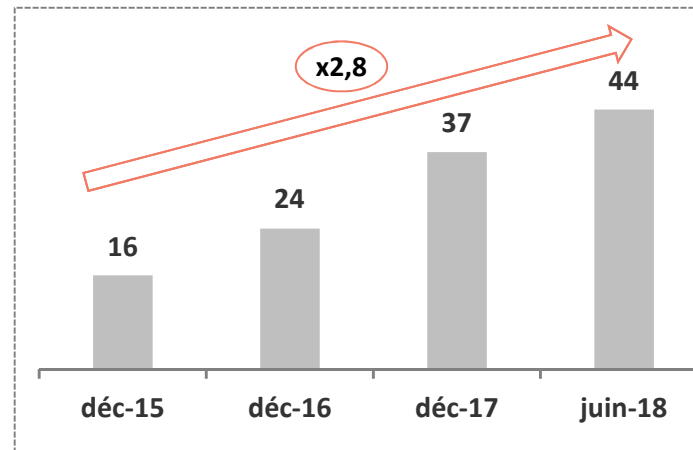


Inflation

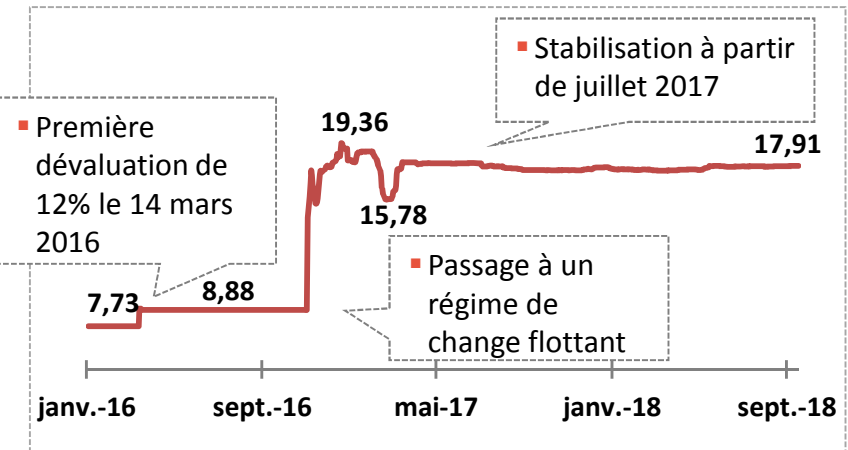


Reconstitution des réserves de change et stabilisation de la monnaie

Réserves de change (USD Mrds)



USD/EGP



Assouplissement de la politique monétaire

- Baisse de **100 pbs** du **taux directeur** à **17,75%** en février 2018 après plusieurs hausses successives (**300 pbs** en novembre 2016 et **400 pbs** en 2017)
- **EGP/USD quasi-stable** depuis juillet 2017

# Conjoncture macro-économique en 2018

## Tunisie, Sénégal et Côte d'Ivoire

### 3 Tunisie: Principaux indicateurs économiques

	2016	2017	2018 <sup>P</sup>
PIB	1,0%	1,9%	2,4%
Inflation	3,7%	5,3%	7,0%
Déficit budgétaire*	-5,9%	-6,0%	-5,2%

- Reprise graduelle de la croissance économique: **2,4%** en 2018<sup>P</sup> puis **2,9%** en 2019<sup>P</sup>
- Inflation en augmentation à **7,0%** en 2018<sup>P</sup>
- Baisse des réserves de changes en devises à **~2 mois d'importation**
- Baisse du TND/MAD en moyenne de **10,4%** entre S1 2017 et S1 2018 (-9,5% en fin de période entre juin 2017 et juin 2018)

### 4 Sénégal: Principaux indicateurs économiques

	2016	2017	2018 <sup>P</sup>
PIB	6,7%	7,2%	7,0%
Inflation	0,9%	1,4%	1,5%
Déficit budgétaire*	-4,2%	-4,5%	-3,5%

- Dynamique économique en amélioration ces dernières années et PIB en accroissement de **7,0%** en 2018<sup>P</sup> et en 2019<sup>P</sup>
- Inflation maîtrisée à **1,5%** en 2018<sup>P</sup> et en 2019<sup>P</sup>
- Déficit budgétaire en amélioration à **-3,5%** en 2018<sup>P</sup> et **-3,0%** en 2019<sup>P</sup>
- Hausse du FCFA/MAD en moyenne de **4,1%** entre S1 2017 et S1 2018 (+2,5% en fin de période entre juin 2017 et juin 2018)

### 5 Côte d'Ivoire: Principaux indicateurs économiques

	2016	2017	2018 <sup>P</sup>
PIB	8,3%	7,8%	7,4%
Inflation	0,7%	0,8%	1,7%
Déficit budgétaire*	-3,9%	-4,3%	-3,7%

- Croissance économique soutenue avec une moyenne annuelle **~7,4%** entre 2017 et 2019
- Inflation maîtrisée (**1,7%** en 2018<sup>P</sup> et **2,0%** en 2019<sup>P</sup>)
- Déficit budgétaire contenu à **-3,7%** en 2018<sup>P</sup> et **-3,0%** en 2019<sup>P</sup>
- Hausse du FCFA/MAD en moyenne de **4,1%** entre S1 2017 et S1 2018 (+2,5% en fin de période entre juin 2017 et juin 2018)

Sources : FMI, Ministères des Finances locaux

(\* ) en pourcentage du PIB

# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière



**Contribution au développement économique et social**

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018

Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank

Annexes : analyse des principaux contributeurs aux comptes consolidés

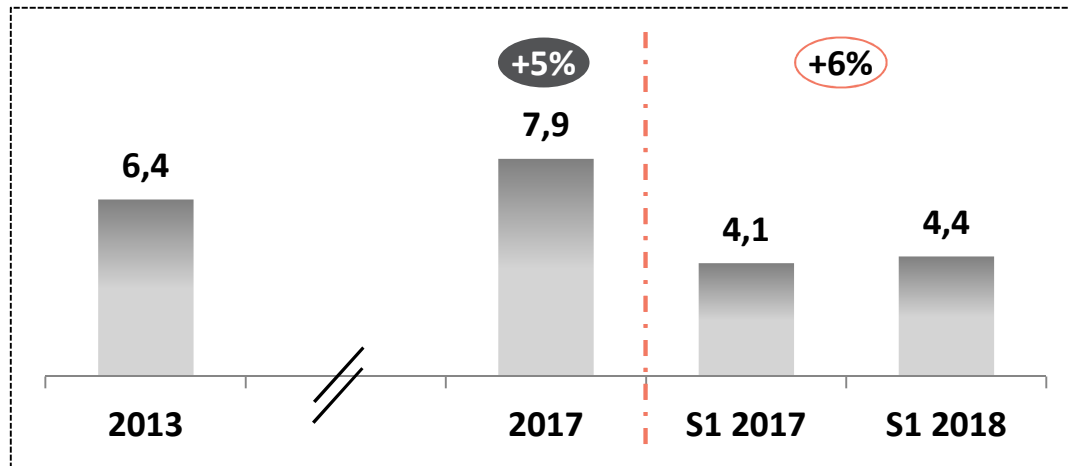
# Financement de plus de 1 ménage sur 3 au Maroc au premier semestre 2018

X% TCAM

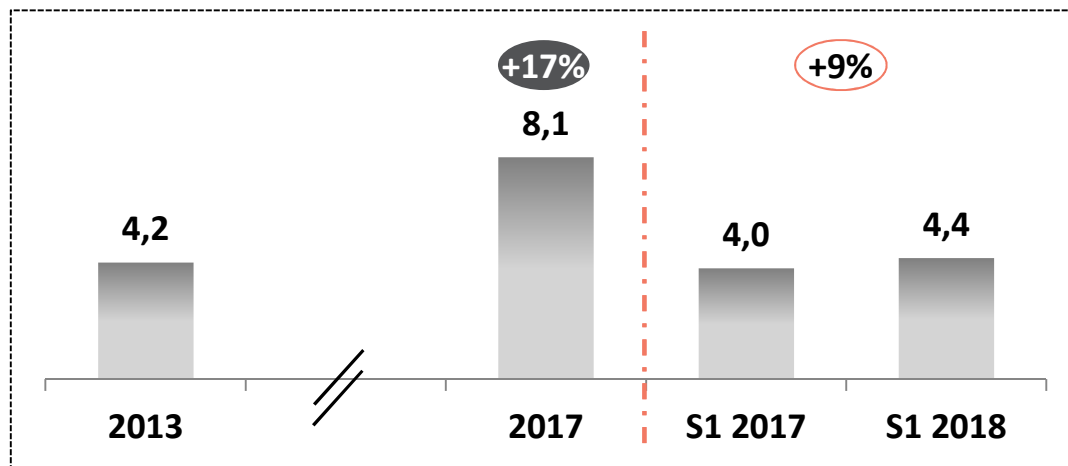
X% +/-

## Production des crédits aux ménages (En MAD milliards)

Accès au logement<sup>1</sup>



Consommation<sup>2</sup>



- Un rythme annuel de près de **20 milliards de dirhams de crédits** distribués aux ménages
- Plus de **700 mille** ménages financés

(1) Hors Bank Assafa  
(2) Crédits distribués par AWB et Wafasalaf

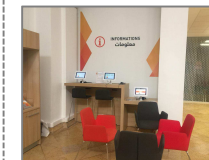
# Près de 120 mille nouveaux crédits TPEs distribués ces 5 dernières années au Maroc

Un accompagnement sur mesure

- Ouverture de **centres « Dar Al Moukawil »** avec l'objectif de :
  - Porter une **vision sociale** pour le **développement des TPEs**,
  - **Accompagner, conseiller**, offrir des séminaires thématiques aux TPEs, notamment pour la **création d'entreprises**, le **développement de projets**, l'**accès aux marchés**, ou encore l'activation des mécanismes de l'État dédiés au soutien des TPE
  - Doter les TPEs d'espaces technologiques permettant l'exécution fluide et conviviale de leurs opérations
- Plateforme web « **Dar Al Moukawil.com** » offrant une assistance et un conseil de qualité aux TPEs marocaines
- Poursuite de l'expansion du réseau des **centres TPEs**, centres spécialisés au services des TPEs
- 2<sup>ème</sup> édition des capsules « **Ana Maak** », ayant pour objectif d'assister les TPEs
- Concours national, au profit de la clientèle TPE, pour la promotion de « l'export », « l'innovation », « le développement durable » et « le meilleur projet d'entreprise »



7 Dar Al  
Moukawil



104 centres TPE



600 formations  
gratuites pour  
8 900 TPEs



2 500 entretiens de  
conseil et  
d'accompagnement



400K connexions à la  
plateforme web,  
450K visionnages des  
capsules vidéos

2,5m de personnes  
par épisode et une  
pdm globale de 26%

1 530 candidatures,  
45 projets retenus



## Près de 120 mille nouveaux crédits TPEs distribués ces 5 dernières années au Maroc

Soutien des programmes étatiques en faveur des entreprises

- Accompagnement des différents **programmes étatiques**, ex:
  - **Istitmar Croissance** (financement de **30%** du programme d'investissement de la TPE)
  - **Imtiaz Croissance** (financement jusqu'à **10 MDH**)

Plus de **1 entreprise** agréée par les programmes étatiques sur **3** accompagnée par **Attijariwafa bank**

Support des écosystèmes TPEs /Grandes Entreprises

- Mise en place de politiques sectorielles permettant aux **TPE marocaines** de s'intégrer aux **chaînes de valeur des secteurs économiques clés** (ex: automobile, agriculture,...)

Mise en relation des TPEs et des investisseurs

- Promotion et gestion d'**Attijari Business Link**, 1<sup>ère</sup> communauté digitale pour accompagner la **croissance des TPEs** (plateforme gérée en partenariat avec BPI France)

Plus de **1 000 membres**

# Près de 120 mille nouveaux crédits TPEs distribués ces 5 dernières années au Maroc

## Soutien de l'entrepreneuriat

- Promotion du statut d'**auto-entrepreneur**
- Accompagnement des startups prometteuses par du mentoring
- Lancement du programme « **Smart up** » pour encourager l'**innovation** des jeunes (open innovation)

6 400 auto-entrepreneurs enrôlés

10 startups accompagnées

1 500 candidatures

## Aide aux entreprises en difficultés

- **Restructuration** financière à travers le « **Fonds de soutien financier des TPME** »
- Accompagnement des **clients AWB** pour une restructuration réussie

164 entreprises restructurées (38% de pdm)

## Soutien de la TPE entant que fournisseur d'Attijariwafa bank

- Engagement autour des **principes d'achats responsables** (égalité des chances des fournisseurs, intégrité, transparence, lutte contre les conflits d'intérêt)
- Réduction des **délais de paiement**
- Accompagnement des **fournisseurs d'AWB**

78% des fournisseurs au Maroc sont des TPME marocaines

11 jours de délai de paiement en moyenne

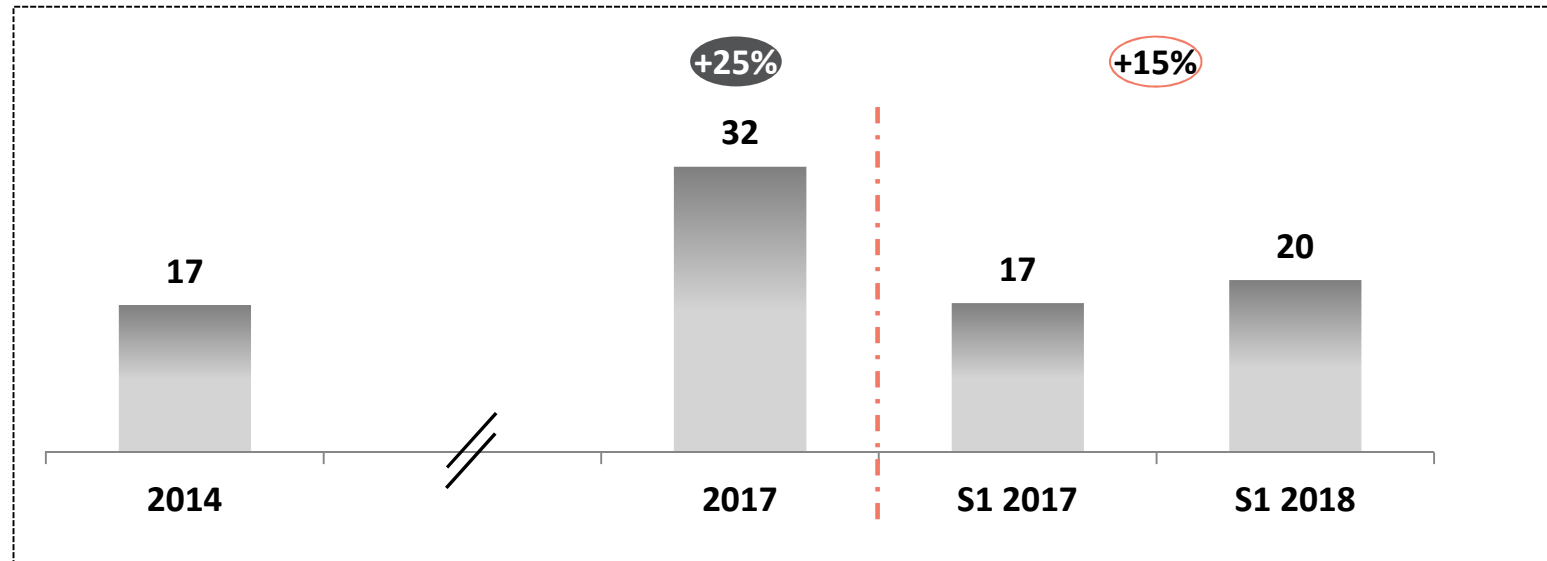
87% des fournisseurs satisfaits de la qualité de la relation avec Attijariwafa bank

# Près de 120 mille nouveaux crédits TPEs distribués ces 5 dernières années au Maroc

X% TCAM

X% +/-

## Nombre de nouveaux dossiers de crédits (En milliers)

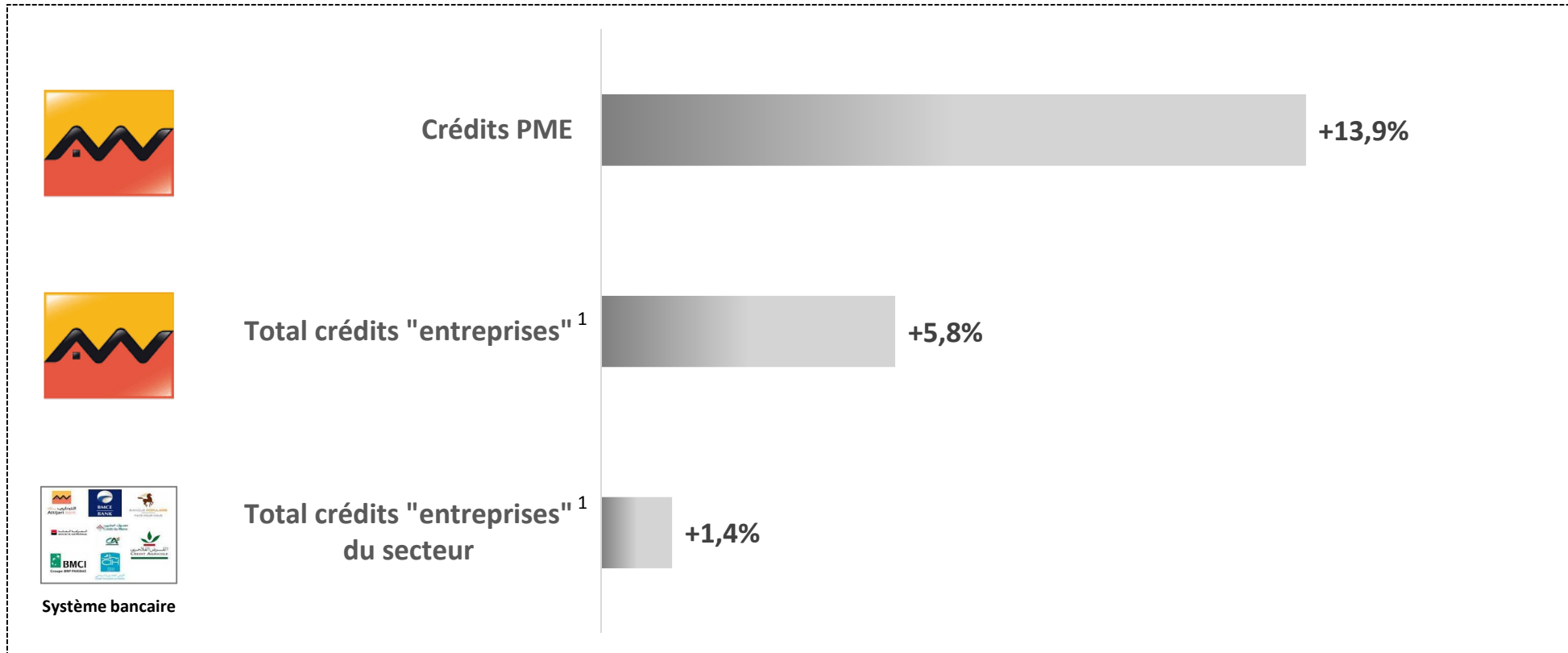


Accès au  
financement

- Un rythme de 40 mille nouveaux dossiers de crédits par an correspondant à 8 milliards de dirhams de crédits
- 860 mille TPE clientes

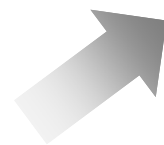
# Une progression des crédits aux PME nettement supérieure au marché

## Croissance des encours crédits entre juin 2017 et juin 2018



- Pionnier dans les initiatives public-secteur bancaire, permettant de financer la PME.

Exemple : crédits TVA



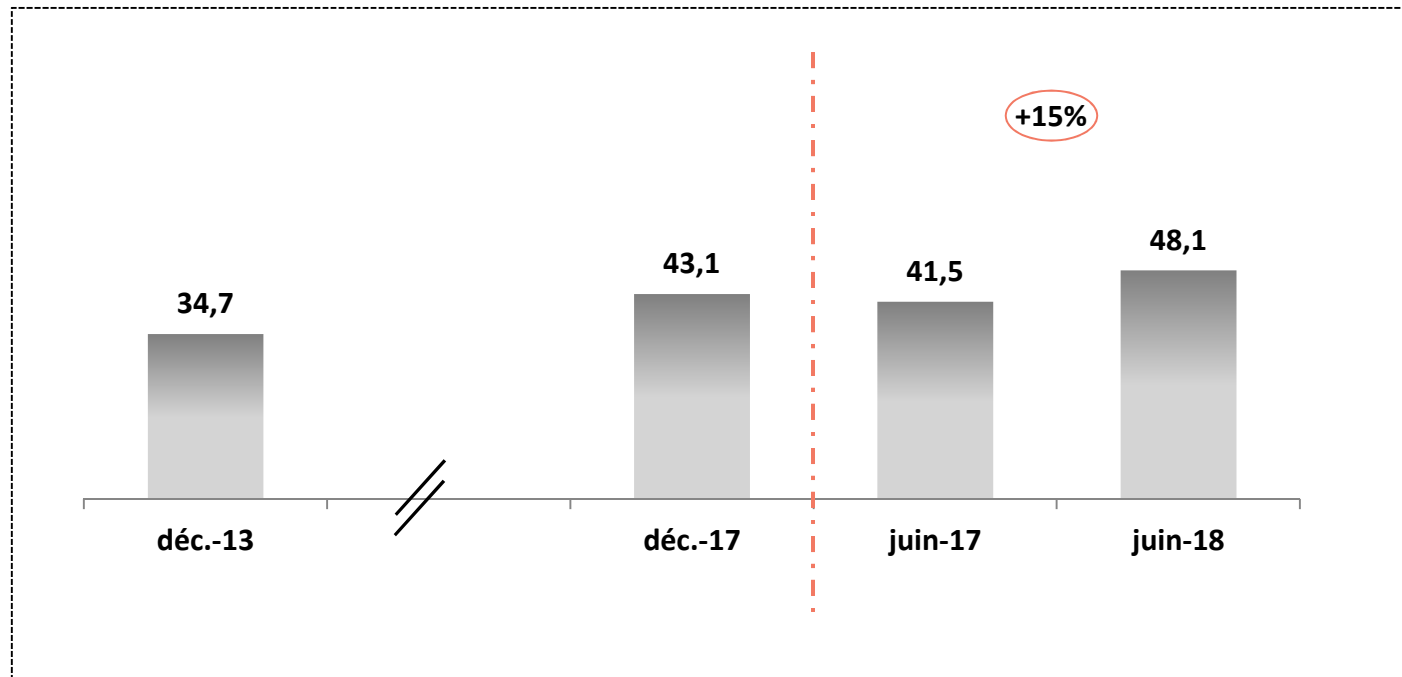
**2,2 milliards de dirhams au 30 juin 2018  
(60% de pdm)**

(1) Crédits « entreprises » = crédits aux sociétés de financement + crédits à l'équipement + crédits de trésorerie + crédits promotion immobilière + autres crédits

# Une contribution significative et croissante au financement du Trésor marocain

X% +/-

## Encours en ligne des Bons Du Trésor (*En milliards*)

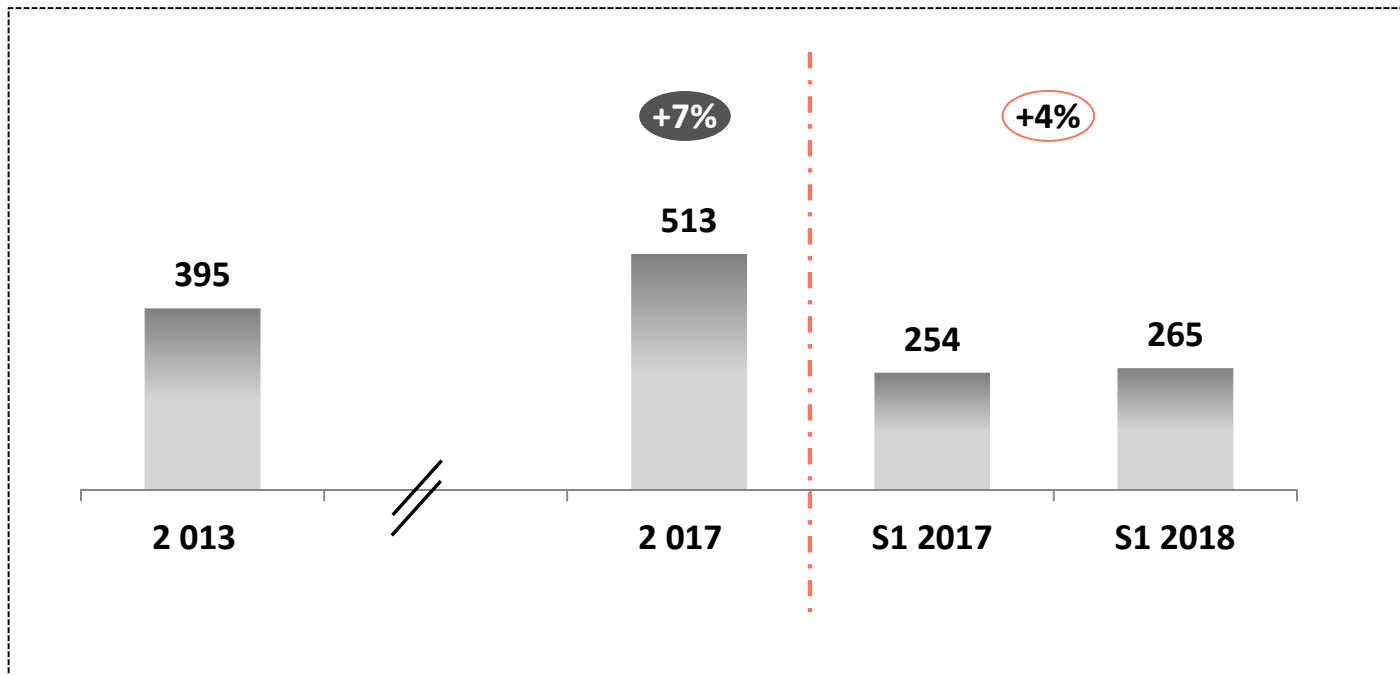


- Des ressources croissantes mobilisées pour le financement du Trésor marocain

X% TCAM

X% +/-

## Conquête clients (*En milliers de nouveaux clients*)



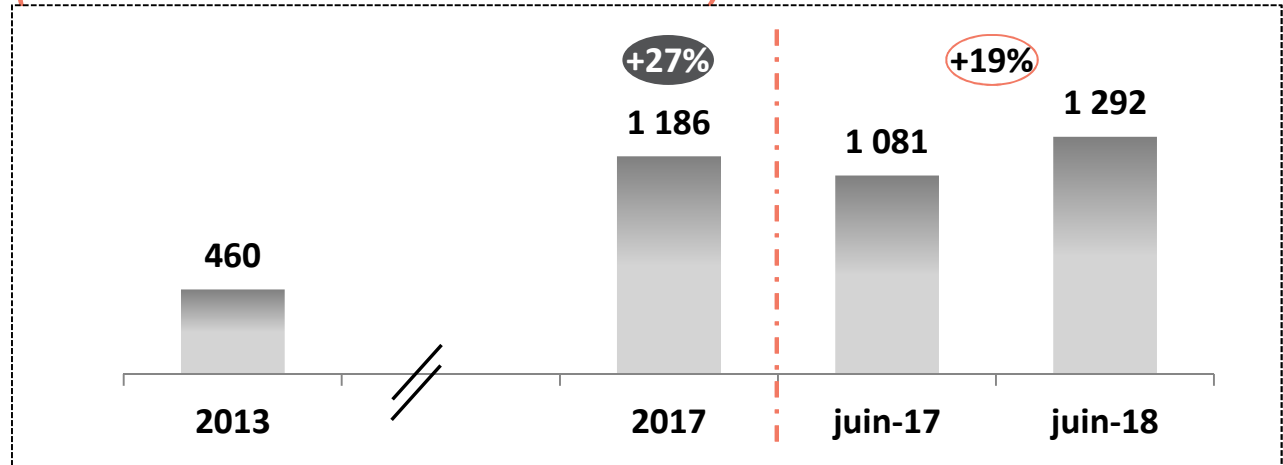
- **Plus de 500 mille nouveaux clients par an contribuant à développer la bancarisation et l'accès aux services financiers**

X% TCAM

X% +/-

... avec un focus sur l'inclusion financière et l'élargissement de l'accès aux services financiers à toutes les catégories de la population

## Nombre de clients de la Banque économique (Stock en milliers de clients)



La banque économique



Modèle permettant de garantir l'inclusion financière des clients à « revenus faibles » de manière viable économiquement

La banque participative



➔ 870 MDH de crédits Mourabaha octroyés en S1 2018

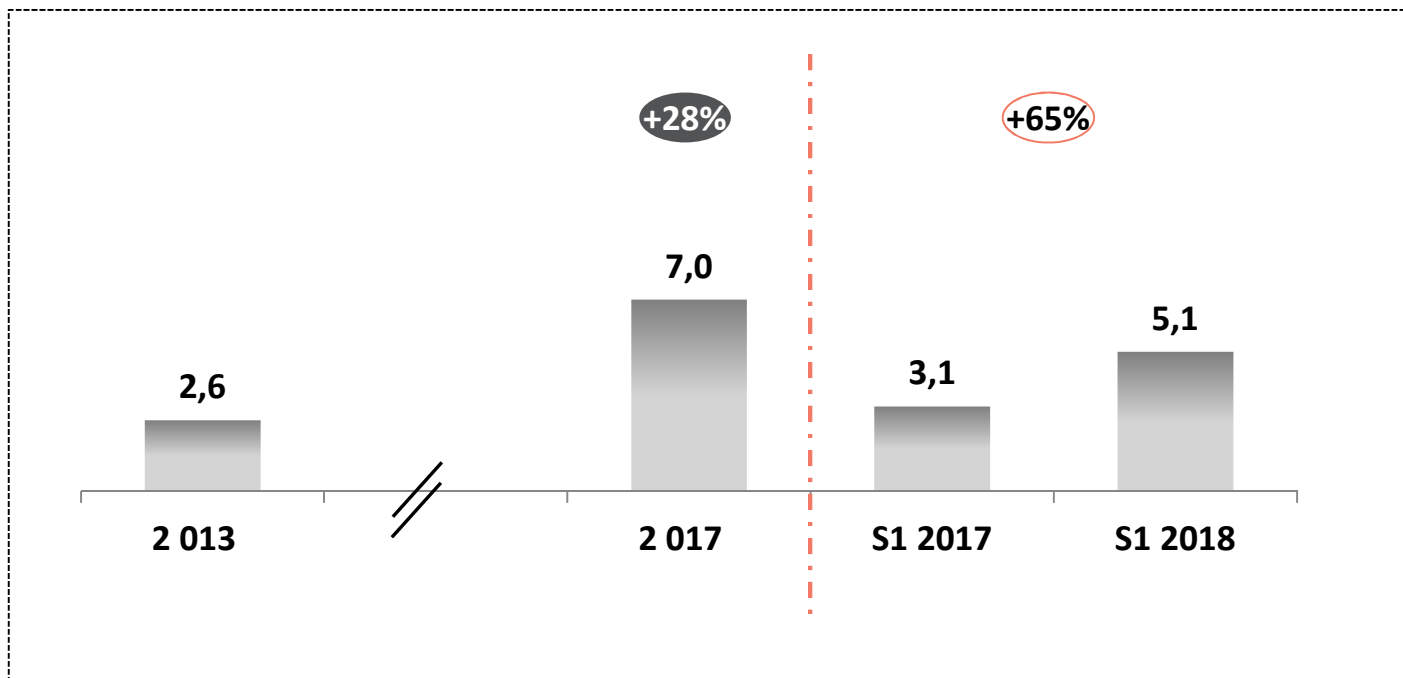
➔ 30 agences Bank Assafa

# Contribution importante au développement des paiements électroniques, réduisant le coût du cash pour l'économie et favorisant l'économie formelle

X% TCAM

X% +/-

## Volume des paiements électroniques (En milliards)



- Une pdm de **27,1%** en juin 2018, soit **+3,5 pts** par rapport à 2013
- Des volumes traités de l'ordre de **10 milliards de dirhams par an**



# Amélioration continue de la qualité de service et accélération de la digitalisation au bénéfice des clients



~400 mille clients actifs en ligne

Plus de 6 millions de connexions par mois



~3 millions de transactions réalisées sur le digital au premier semestre 2018

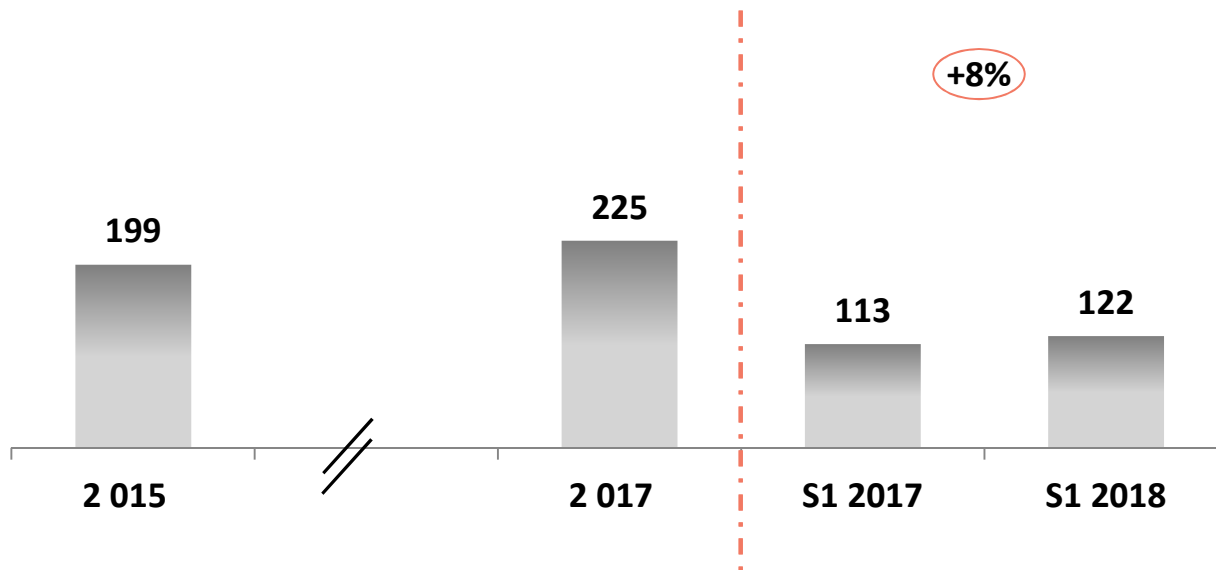


Succès important de la banque 100% digitale « L'banka Lik »

# Promotion du commerce extérieur et des exportateurs marocains

X% +/-

## Volume de Trade Finance<sup>1</sup> (En milliards de dirhams)



- Une pdm de 34,5% sur les opérations Trade (crédits documentaires, remises documentaires, garanties)
- Plus de 250 milliards de dirhams par an de volumes traités au profit des entreprises marocaines importatrices et exportatrices

(1) Crédits documentaires, remises documentaires, transferts, rapatriements, garanties

# Promotion de l'investissement, des échanges commerciaux et de la coopération Sud-Sud



## Forum International Afrique développement

- Forum annuel regroupant les décideurs, investisseurs, entrepreneurs et industriels africains
  - Dialogue et échange d'idées autour des défis économiques africains
  - Réunions de travail B to B et recherche d'opportunités d'affaires entre les participants

Plus de **2 000 entreprises** annuellement

Près de **4 000 rendez-vous d'affaires**



## Club Afrique développement

- Plateforme technologique donnant accès à des mises en relation entre opérateurs économiques, à l'information, services et expertises relatives à l'Afrique
- 7 Missions Mutlisectorielles organisées au Congo, en Côte d'Ivoire, Mali, Cameroun, Sénégal, Gabon, Maroc
- Partenariat avec l'Africa Forum 2017

Accès à **30 000 entreprises** et porteurs de projets et d'initiatives à l'échelle internationale

**1 300 entreprises** dans **20 pays**

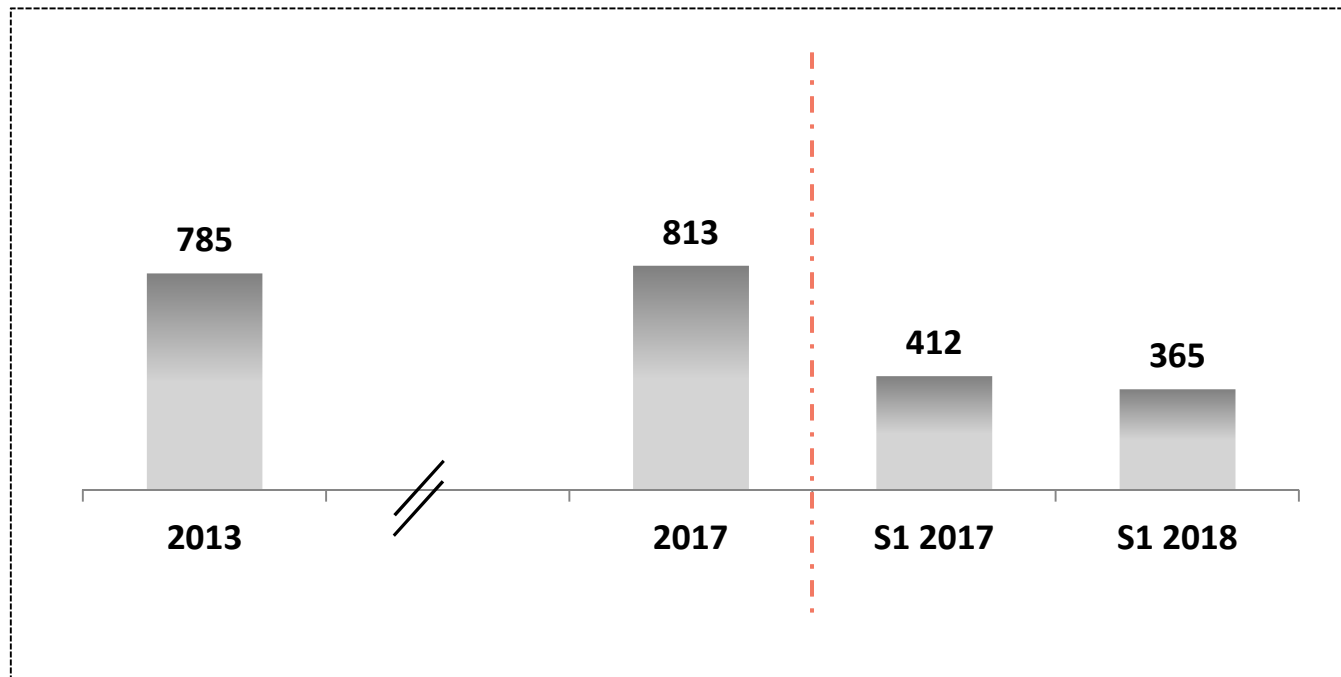
**1 000 rendez-vous d'affaires**

# Plus de 4 000 créations d'emplois au niveau de la banque au Maroc depuis 2013 et attention particulière à l'intégration des jeunes et l'égalité des chances pour tous

X% TCAM

X% +/-

## Nombre de recrutements



% Jeunes (<35 ans au niveau de l'effectif global)

64%

66%

# Un acteur responsable envers ses parties prenantes et son environnement

## Une démarche RSE structurée autour de 4 axes, déclinés en 10 engagements majeurs

### Accompagner le développement d'une économie durable



1. Permettre à tous l'accès aux services bancaires et financiers
2. Œuvrer pour le développement des territoires
3. Établir une relation durable et de confiance avec les clients



### Être exemplaire dans la conduite des affaires et dans les relations avec les parties prenantes

6. Garantir l'intégrité, la loyauté et la transparence à tous les niveaux de l'entreprise
7. Améliorer le cadre de vie des collaborateurs
8. Réaliser des achats responsables



### Respecter l'environnement et lutter contre le changement climatique



4. Réduire l'impact environnemental du Groupe
5. Accompagner la croissance verte



### S'engager auprès des communautés et de la société civile

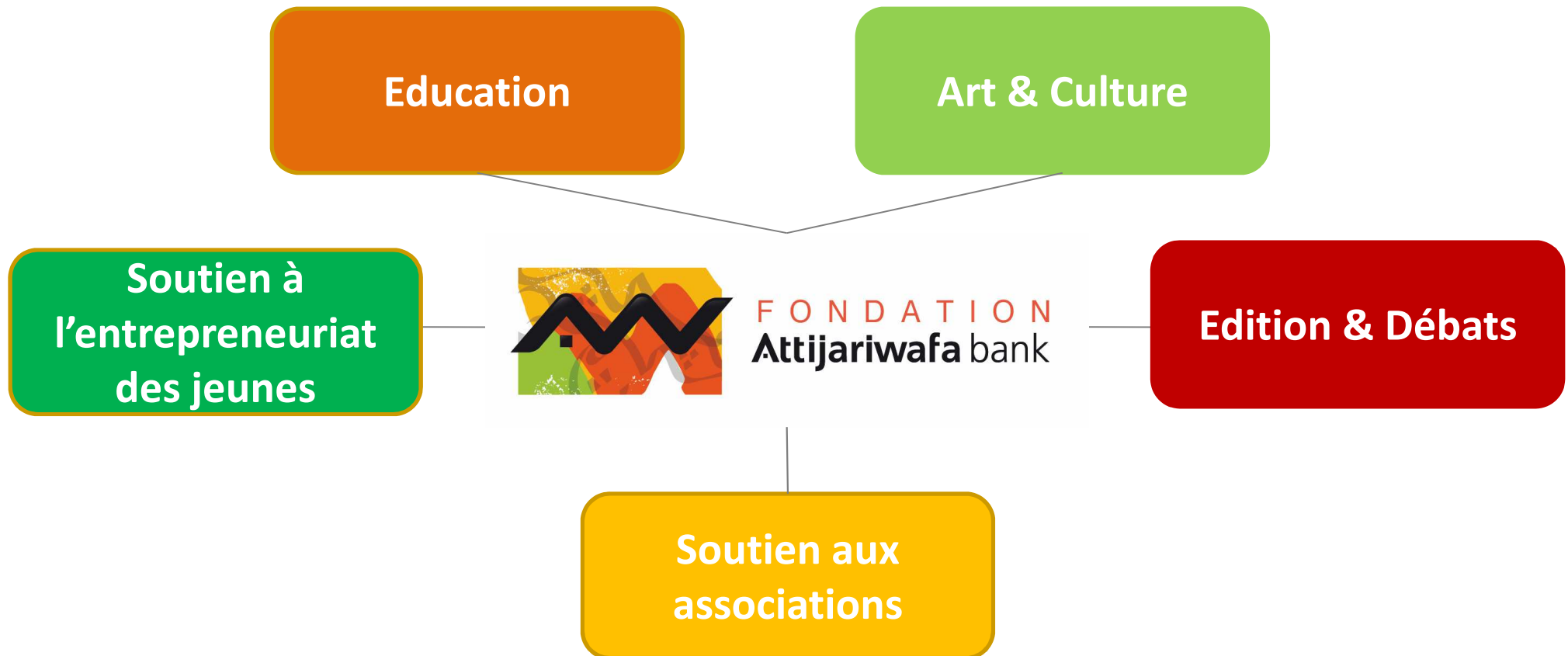
9. Promouvoir le bien-être et le développement des communautés
10. Renforcer les échanges avec la société civile

## Un acteur responsable envers ses parties prenantes et son environnement

- Attijariwafa bank nommée **Top Performer 2018** au rating RSE de Vigeo Eiris, leader européen de la notation extra-financière
- Création d'un **indice RSE à la Bourse de Casablanca** et intégration d'Attijariwafa bank dans cet indice pour ses bonnes performances en RSE
- Publication d'un **Rapport RSE 2017** en suivant la Global Reporting Initiative Standard (principal référentiel international en matière de reporting extra-financier)
- Obtention de la **certification Haute Qualité Environnementale (HQE)** par Cerway pour la construction du nouveau siège régional de Rabat Souissi

## La Fondation Attijariwafa bank, un acteur citoyen reconnu

A travers sa fondation depuis près de 40 ans, le groupe Attijariwafa bank est au service du développement économique, social et culturel au Maroc, de son intégration régionale et de son rayonnement à l'international





# Un engagement réaffirmé envers la société civile

## Diminuer la fracture numérique



**20 000** matériels informatiques octroyés à l'association AL JISR depuis 2007

## Démocratiser l'accès à l'art



**Plus de 450** bénéficiaires jeunes de 10 à 17 ans bénéficiaires du programme « Académie des Arts » à fin 2017

## Encourager l'excellence



**Près de 20 000 élèves** bénéficiaires du programme de soutien aux classes préparatoires publiques « **Grandes Ecoles pour Tous** » depuis 2007

## Encourager le débat d'idées



**40 conférences** organisées dans le cadre du cycle « Echanger pour mieux comprendre » depuis 2014 (une assistance de **150 personnes** en moyenne)

## Soutenir l'emploi à travers la formation



**Lancement de la 12<sup>ème</sup> promotion** en 2018 du Master « Banque et Marchés Financiers ». **Plus 400 étudiants** inscrits depuis 2007 dont **290 Lauréats** (taux d'employabilité : 95%).

## Développer l'esprit d'entreprendre dès le jeune âge



**1 300** collaborateurs bénévoles du Groupe mobilisés entre 2016 et 2018 en partenariat avec l'association INJAZ Al-Maghrib (**18 382 heures** dispensées au profit de près de **27 000** élèves et étudiants).



# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social











**Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018**

Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank

Annexes : analyse des principaux contributeurs aux comptes consolidés

## Chiffres clés du groupe Attijariwafa bank au 30 juin 2018

<b>Total bilan</b>	<b>MAD 490 Mrds</b>	<b>PNB</b>	<b>MAD 11,3 Mrds</b>	<b>20 030 collaborateurs</b>
	<b>+5,0%</b>		<b>+7,5%</b>	
<b>Total épargne*</b>	<b>MAD 449 Mrds</b>	<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>MAD 6,0 Mrds</b>	<b>4 393 agences</b>
	<b>+6,2%</b>		<b>+6,0%</b>	
<b>Total crédits**</b>	<b>MAD 314 Mrds</b>	<b>RNC</b>	<b>MAD 3,4 Mrds</b>	<b>Pays de présence</b>
	<b>+5,5%</b>		<b>+5,6%</b>	<b>25</b>
<b>Fonds propres consolidés</b>	<b>MAD 46 Mrds</b>	<b>RNPG</b>	<b>MAD 2,8 Mrds</b>	<b>Nombre de clients</b>
	<b>-4,3%</b> <b>+5,4%</b> hors impact IFRS 9		<b>+6,3%</b>	<b>9,4 millions</b>

(\*) Total dépôts clientèle consolidés+ encours de gestion d'actifs+encours de bancassurance

(\*\*) crédits consolidés bruts de provisions

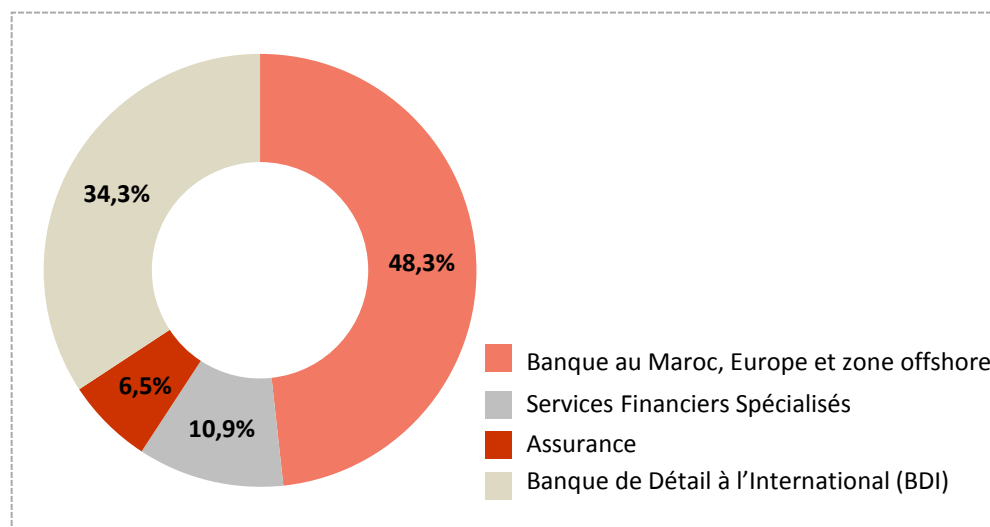
# Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018

## PNB consolidé

(En milliards DH)	Juin 2018	Poids	VAR
<b>PNB Consolidé</b>	<b>11,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>+7,5%</b>
Marge d'intérêt	6,8	60,6%	+10,8%
Marge sur commissions	2,5	22,3%	+12,0%
Résultat des activités de marché	2,1	18,9%	+10,9%
Résultat des autres activités	-0,2	-1,8%	NA

- **PNB Consolidé** en accroissement de **7,5%** tiré par la croissance du PNB de la Banque de Détail à l'International (+21,3%), les Sociétés de Financement Spécialisées (+6,8%) et la BMET (+3,3%) et
- **Progressions soutenues** au niveau de la :
  - Marge d'intérêt (+10,8%)
  - Marge sur commissions (+12,0%)
  - Résultat des activités de marché (+10,9%)

## Répartition du PNB par pôle d'activité



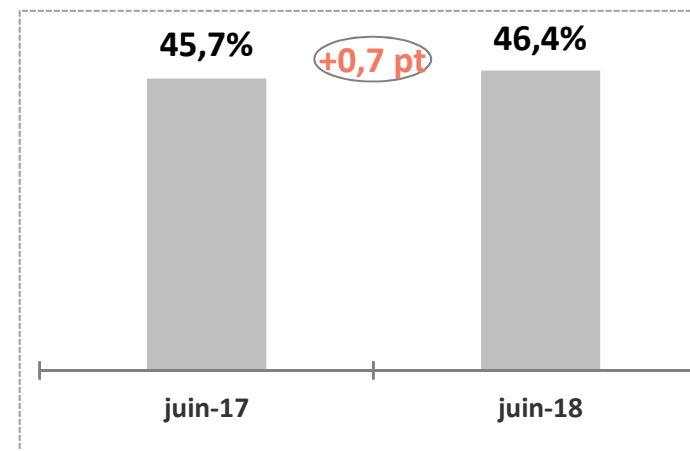
## Résultat d'exploitation consolidé

(En milliards DH)	Jun 2018	(%)
Charge générales d'exploitation*	5,2	+9,4%
Résultat brut d'exploitation	6,0	+6,0%
Coût du risque	1,0	+12,5%
Résultat d'exploitation	5,0	+4,8%

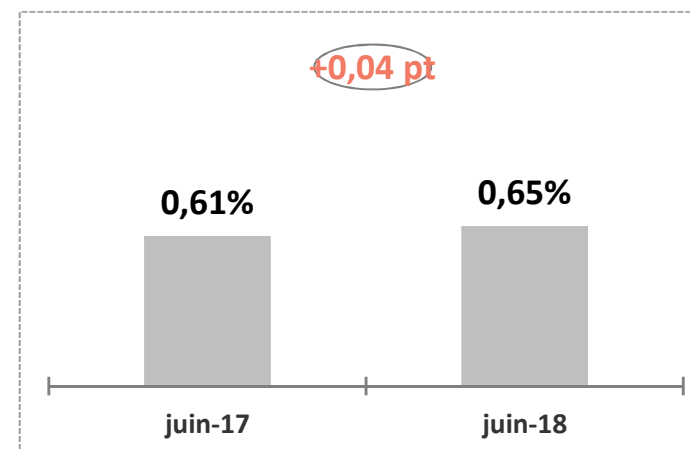
(\*) yc. Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles

- Des **charges générales d'exploitation en hausse (+9,4%)** en lien notamment avec l'intégration de 6 mois de Attijariwafa bank Egypt (+5,5% à périmètre constant)
- Quasi-stagnation du coût du risque à **0,65%**
- Amélioration du taux de couverture (**101,6%** en S1 2018 contre **73,3%** en S1 2017)

## Coefficient d'exploitation



## Coût du risque



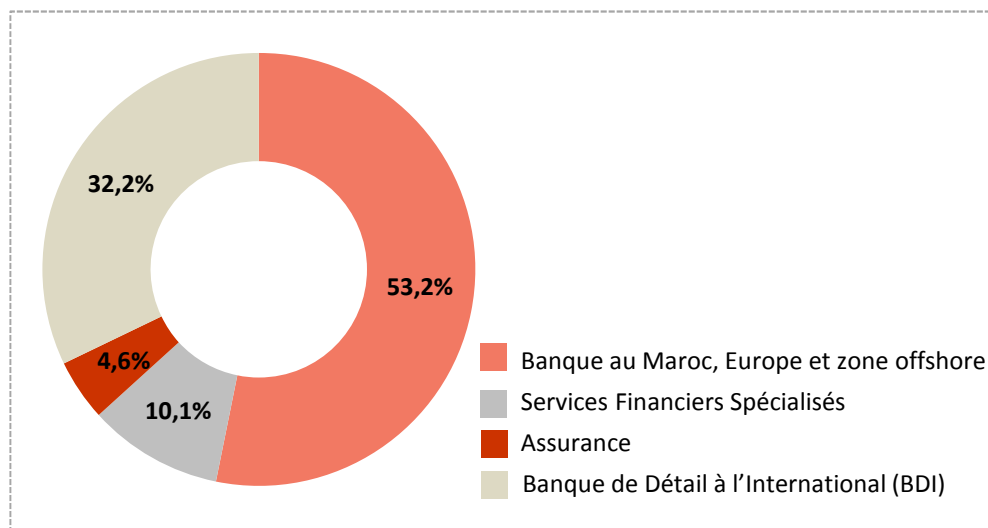
# Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018

## RNPG consolidé

(En milliards DH)	Juin 2018	(%)
Résultat net	3,4	+5,6%
Résultat net part du groupe	2,8	+6,3%
RoE	16,4%	+1,6 pt
RoA	1,4%	+0,01 pt

- Evolution du RN de **+5,6%**
- Evolution du RNPG de **+6,3%**
- **Rentabilité financière en amélioration: RoE de 16,4% et RoA de 1,41%**

## Répartition du RNPG par pôle d'activité



# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018

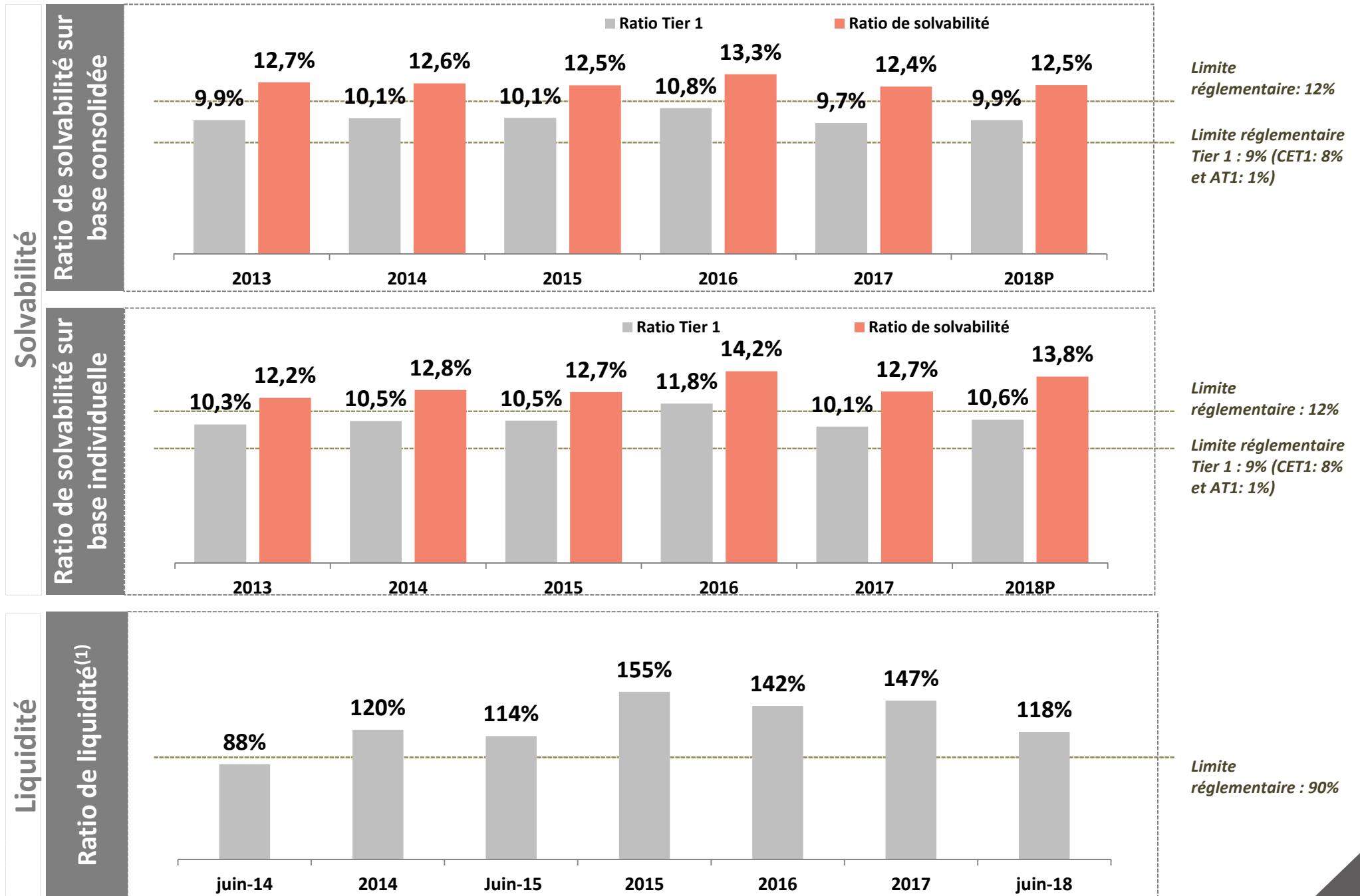


**Ratios réglementaires**

Performance de l'action Attijariwafa bank

Annexes : analyse des principaux contributeurs aux comptes consolidés

# Ratios réglementaires



(1) Liquidity Coverage Ratio (sur base individuelle): Limite réglementaire = 70% en 2016, 80% en 2017, 90% en 2018 et 100% en 2019

# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018

Ratios réglementaires



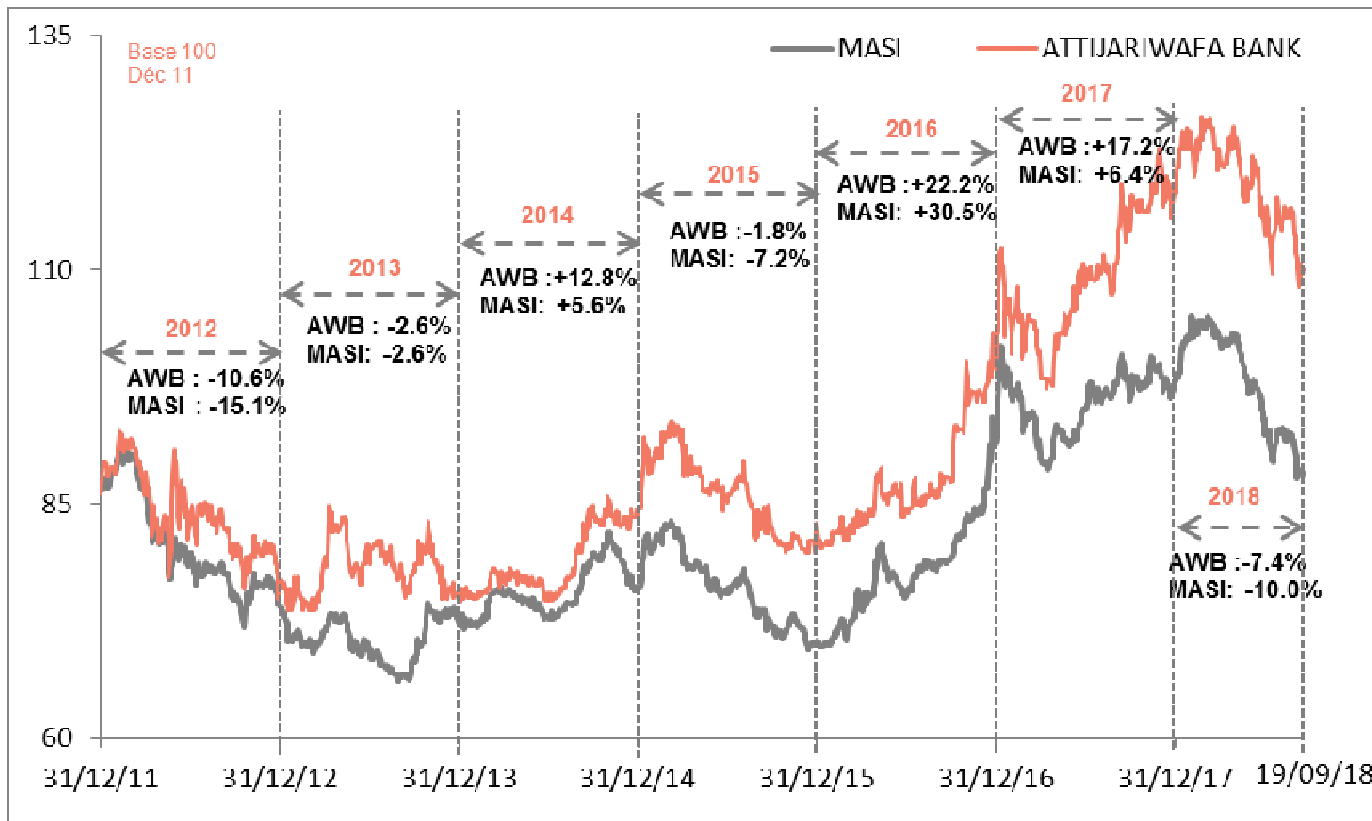
**Performance de l'action Attijariwafa bank**

Annexes : analyse des principaux contributeurs aux comptes consolidés



# Performance de l'action Attijariwafa bank

Attijariwafa bank vs MASI du 31-12-2011 au 19-09-2018



- Cours au 30 juin 2018: **MAD 470**
- Cours au 19 septembre 2018: **MAD 448**
- Première capitalisation du secteur bancaire et 2<sup>ème</sup> du Royaume : **95,7 milliards DH** au 30 juin 2018
- Une contre-performance de l'action Attijariwafa bank de **-2,9%** contre **-2,9%** pour le secteur bancaire et **-4,1%** pour le **MASI** à fin juin 2018

**Surperformance par rapport au MASI de 22,0 points entre 31-12-2011 et 19-09-2018**

# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2018

Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank



**Annexes : analyse des principaux contributeurs aux comptes consolidés**

# Principaux contributeurs au RNPG au 30 juin 2018

En millions de DH

Zoom dans le document

Filiales	Contributions juin 2018	Poids en %	Evolution
Attijariwafa bank	1 449	51,8%	2,1%
Attijariwafa bank Egypt	180	6,5%	63,2%
Attijari bank Tunisie	165	5,9%	33,6%
CBAO (Sénégal)	140	5,0%	11,9%
Wafa Assurance	129	4,6%	-17,4%
SIB (Côte d'Ivoire)	121	4,3%	6,5%
UGB (Gabon)	115	4,1%	106,7%
SCB (Cameroun)	87	3,1%	49,1%
CDC (Congo)	83	3,0%	70,1%
Wafasalaf	73	2,6%	-10,0%
Wafacash	67	2,4%	5,0%
Wafabail	51	1,8%	-23,8%
<b>RNPG</b>	<b>2 797</b>		<b>6,3%</b>

-28.1% à  
périmètre  
constant

■ +0.7% à périmètre  
constant

Périmètre constant = Périmètre 2018 : intégration de 6 mois d'AWB Egypt 2017; % intérêts BIM = 66,00%; % intérêts BIAT = 56,76%;  
% intérêts Attijari Ivoire = 66,67%;

# Principaux contributeurs au RNPG

## 1- Attijariwafa bank (social)

<b>Part dans le RNPG en juin 2018</b>	<b>51,8%</b>
<b>Evolution de la contribution au RNPG</b>	<b>+2,1%</b>

### Résultats sociaux au 30 juin 2018

(En millions de Dhs)	Juin-18	(%)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 280</b>	<b>2,6%</b>
- Marge d'intérêt	3 535	+1,7%
- Marge sur commissions	847	+10,0%
- Résultats des opérations de marché	1 188	+8,5%
- Divers autres produits bancaires	1 255	-0,5%
- Divers autres charges bancaires	540	+13,0%
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>2 301</b>	<b>+4,8%</b>
Résultat brut d'exploitation	4 029	-4,6%
Dotations nettes des reprises aux provisions	444	6,0%
<b>Résultat net</b>	<b>2 724</b>	<b>6,3%</b>

(\*) coût du risque / encours moyens des crédits

#### Comptes sociaux

- Hausse de **2,6%** du **PNB** grâce à la progression de la marge d'intérêt (**+1,7%**), de la marge sur commissions (**+10,0%**) et des résultats des opérations de marché (**+8,5%**)
  - **Croissance toujours modérée des charges d'exploitation (+4,8%)** malgré les investissements consentis dans le cadre du déploiement du plan stratégique « **Énergies 2020** »
  - **Coût du risque\* en baisse à 0,39%** en juin 2018 contre **0,40%** en juin 2017
  - Bonne orientation des **indicateurs d'efficience opérationnelle et de rentabilité** : coefficient d'exploitation à **36,6%**, RoE de **17,1%** et RoA de **1,6%**
- #### Contribution aux comptes consolidés
- Hausse de **3,3%** de la **contribution au PNB consolidé** et hausse de **2,1%** de la **contribution au RNPG**

# Principaux contributeurs au RNPG

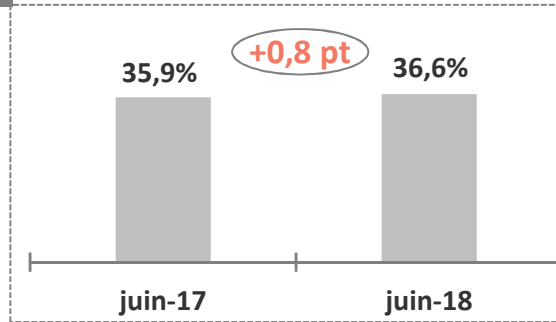
## 1- Attijariwafa bank (social)

X% Var.

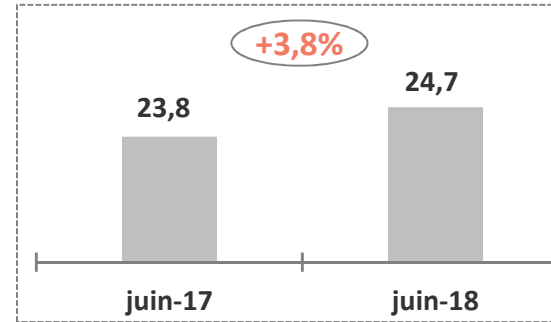
### Ratios

#### PRODUCTIVITE

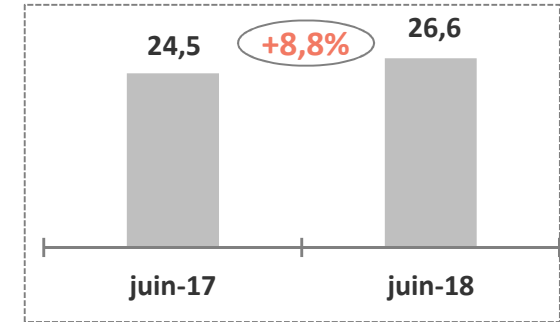
##### Coefficient d'exploitation



##### Crédits par décaissement Moyens/effectif (en MDH)

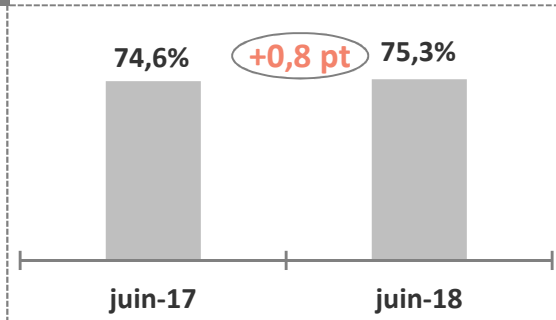


##### Dépôts moyens/effectif (en MDH)

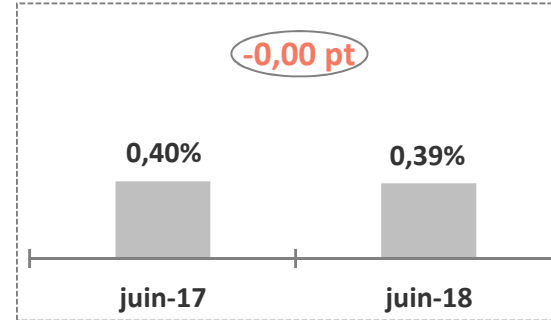


#### RISQUE

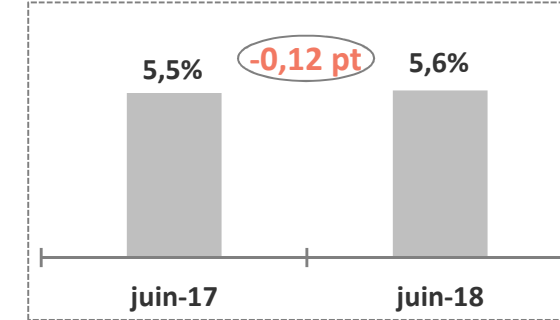
##### Taux de couverture



##### Coût du risque net

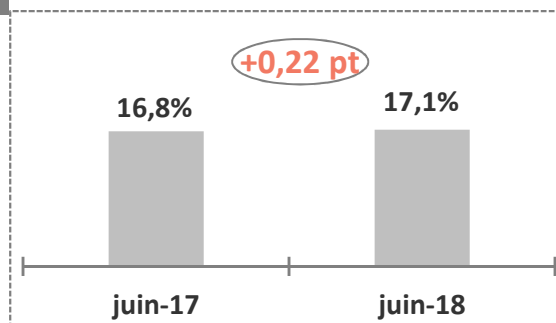


##### Taux de contentialité



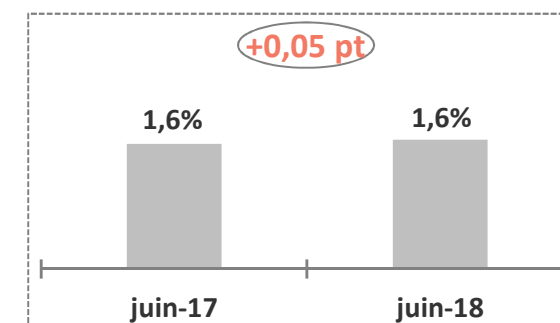
#### RENTABILITE

##### RoE



- RoE = Résultat Net / Fonds Propres hors RN de la période
- RoA = Résultat Net / Total Bilan

##### RoA



# Principaux contributeurs au RNPG

## 2- Attijariwafa bank Egypt

X%

Var.

Part dans le RNPG en juin 2018

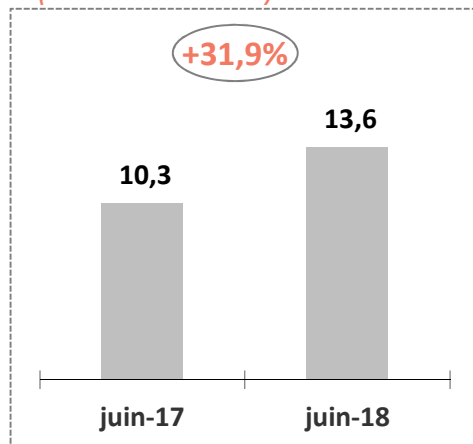
6,5%

Evolution de la contribution au RNPG

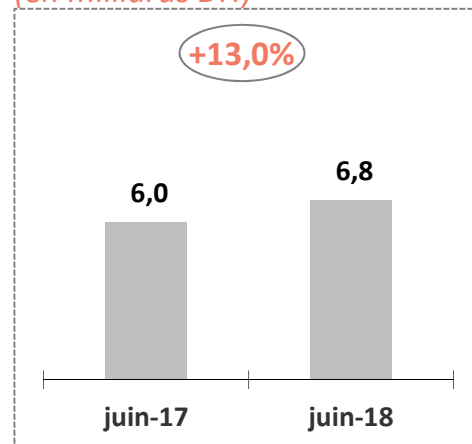
63,2% (-28,1% à périmètre constant)

### Activité et compte de résultat

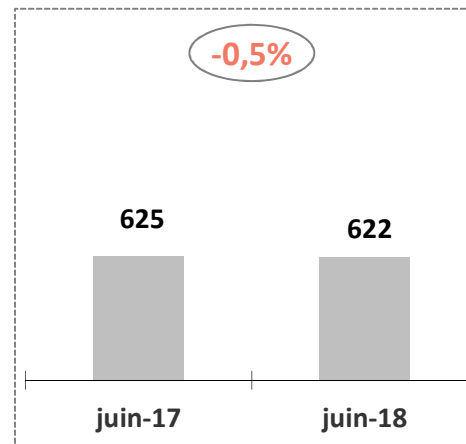
#### Ressources clientèle (en milliards DH)



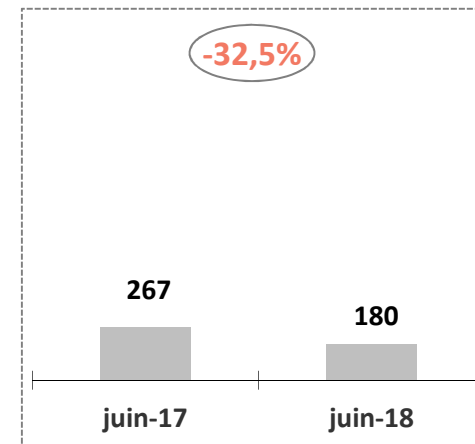
#### Crédits à la clientèle nets (en milliards DH)



#### PNB (en MDH)



#### Résultat net (en MDH)



#### Activité

- Progression des dépôts et des crédits respectivement de **32%** et de **13%** entre S1 2017 et S1 2018. Parts de marché de **0,7%** pour les dépôts et de **0,8%** pour les crédits à fin juin 2018

#### Comptes sociaux:

- Stagnation du PNB : marge d'intérêt stable et marge sur commissions (-1%)
- Indicateurs d'efficacité opérationnelle et de rentabilité aux meilleurs standards : **coefficient d'exploitation à 50,7%**, **RoE à 17,4%** et **RoA à 2,07%**

#### Contribution aux comptes consolidés

- Attijariwafa bank Egypt devient **2<sup>ème</sup> contributeur** au résultat net part du groupe, soit **6,5%** du RNPG global

Cours de change constant : 1 EGP = 0,525133 MAD

# Principaux contributeurs au RNPG

## 3- Attijari bank Tunisie

X% Var.

Part dans le RNPG en juin 2018

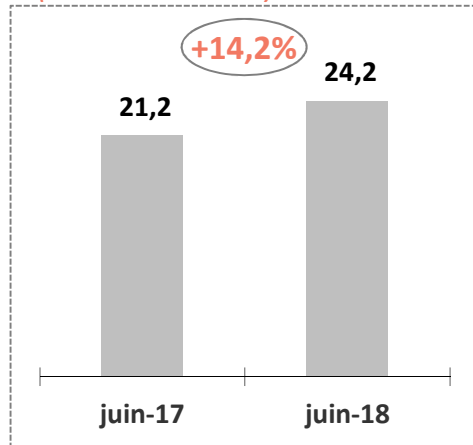
5,9%

Evolution de la contribution au RNPG

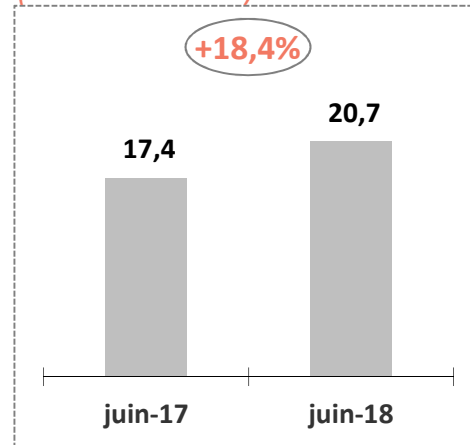
+33,6% (+49,0%  
à cours constant)

### Activité et compte de résultat

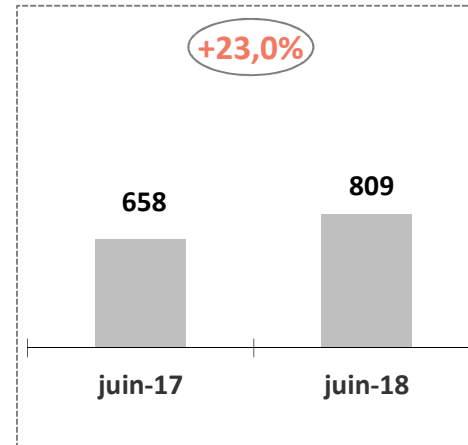
#### Ressources clientèle (en milliards DH)



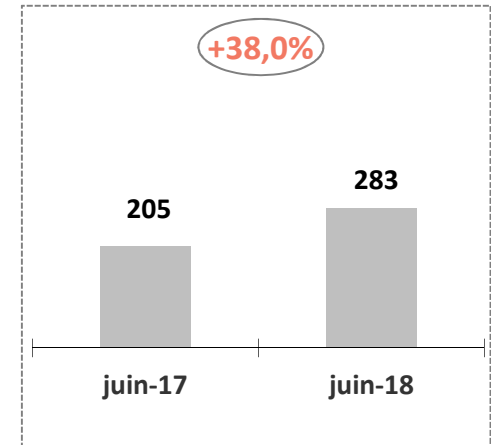
#### Crédits à la clientèle nets (en milliards DH)



#### PNB (en MDH)



#### Résultat net (en MDH)



#### Activité

- Progression des dépôts et des crédits respectivement de **14%** et de **18%** entre S1 2017 et S1 2018. Parts de marché de **11,6%** pour les dépôts et de **9,2%** pour les crédits à fin juin 2018

#### Comptes sociaux:

- Hausse du PNB de **23%** : marge d'intérêt (+29%), commissions (+6%), résultat des activités de marché (+32%)
- Indicateurs d'efficacité opérationnelle et de rentabilité aux meilleurs standards : **coefficient d'exploitation à 43,6% (Hors charge fond commun de garantie)**, RoE à **30,4%** et RoA à **1,76%**

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **9,7%** de la contribution au PNB (+22,3% à cours constant) et de **33,6%** de la contribution au RNPG (+49,0% à cours de change constant)

Cours de change constant : 1 TND = 3,7936 MAD

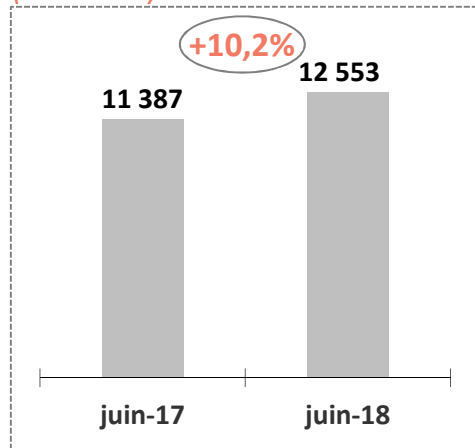
# Principaux contributeurs au RNPG

## 4- CBAO

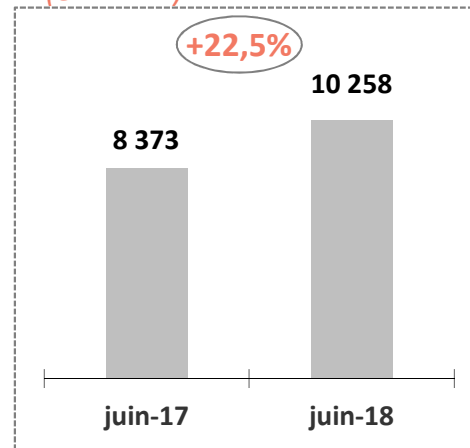
X% Var.

### Activité

#### Ressources clientèle (en MDH)

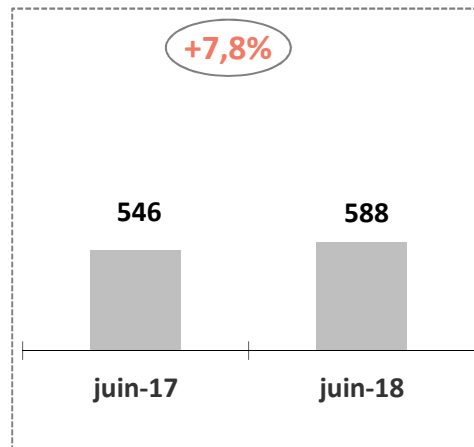


#### Crédits à la clientèle nets (en MDH)

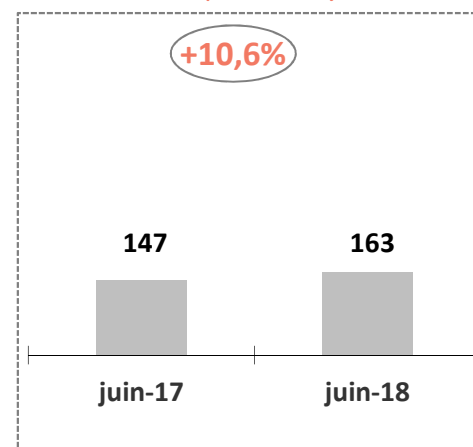


### Compte de résultat

#### PNB (en MDH)



#### Résultat net (en MDH)



<b>Part dans le RNPG en juin 2018</b>	<b>5,0%</b>
<b>Evolution de la contribution au RNPG</b>	<b>+11,9%</b>

#### Activité

- Croissance des dépôts et des crédits (**10%** et **23%** respectivement entre S1 2017 et S1 2018) et parts de marché de **16,7%** pour les dépôts et **14,7%** pour les crédits à fin mars 2018

#### Comptes sociaux

- Progression de **8%** du PNB et de **11%** du résultat net en social
- Amélioration significative des indicateurs de rentabilité, **coefficient d'exploitation à 52,9%** (-1,6 point), **RoE à 23,6%** (+0,5 point) et **RoA à 2,04%** (+0,1 point)

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **12,8%** de la contribution au PNB et de **11,9%** de la contribution au RNPG



# Principaux contributeurs au RNPG

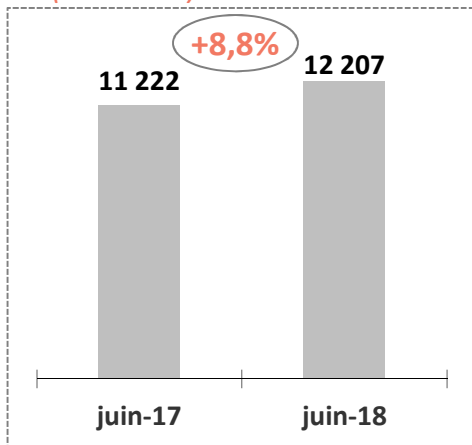
## 5- SIB

X% Var.

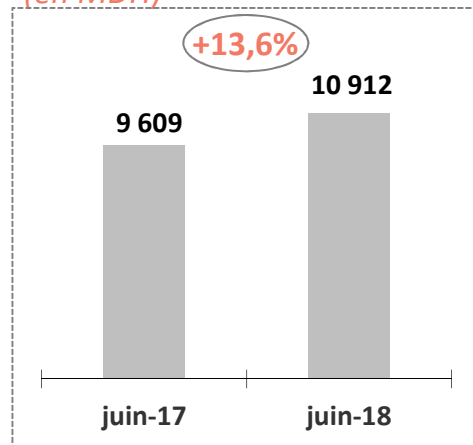
<b>Part dans le RNPG en juin 2018</b>	<b>4,3%</b>
<b>Evolution de la contribution au RNPG</b>	<b>+6,5%</b>

### Activité et compte de résultat

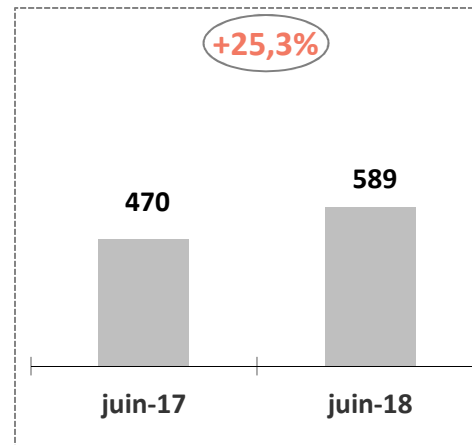
Ressources clientèle  
(en MDH)



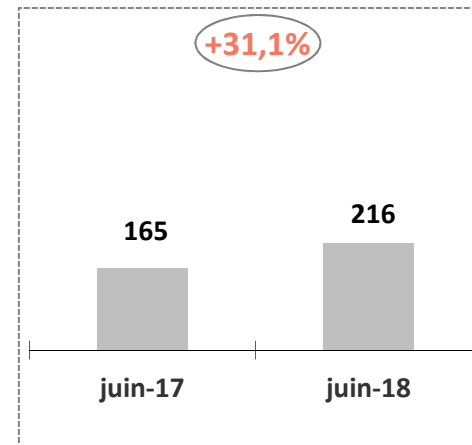
Crédits à la clientèle nets  
(en MDH)



PNB (en MDH)



Résultat net (en MDH)



#### Activité

- Croissance des dépôts et des crédits (**9% et 14%** respectivement entre S1 2017 et S1 2018) et parts de marché de **8,9%** pour les dépôts et **9,9%** pour les crédits à fin décembre 2017

#### Comptes sociaux

- Progression de **25%** du PNB
- Niveau élevé de rentabilité et d'efficacité opérationnelle : **coefficient d'exploitation à 44,9%** (+5,2 point), **RoE à 39,6%** (+1,1 point), **RoA à 2,6%** (+0,3 point)

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **24,7%** de la contribution au PNB et de **6,5%** de la contribution au RNPG

Cours de change constant : 1 FCFA = 0,01713 MAD

## Indicateurs boursiers d'Attijariwafa bank

<b>Attijariwafa bank</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>19/09/2018</b>
Cours	338	413	484	448
Plus haut	382	420	500	514
Plus bas	325	327	396	440
P/B (*)	1,9x	2,1x	2,3x	-
PER (*)	15,3x	17,7x	18,3x	-
DY	3,26%	2,91%	2,58%	-
Nombre d'actions	203 527 226	203 527 226	203 527 226	203 527 226
Capitalisation boursière (**)	68 772	84 057	98 507	91 180

(\*) Le PER et le P/B sont calculés sur la base du résultat net part du groupe et des Fonds propres part du groupe

PER = Cours / BPA de l'année en cours; P/B = Cours / FPPG de l'année en cours par action; DY = Dividende / cours de l'action

(\*\*) en millions de dirhams