

# PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Attijariwafa bank

31 décembre 2018

---

Communication Financière

# 2018



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

Croire en vous



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

Contribution au développement économique et social

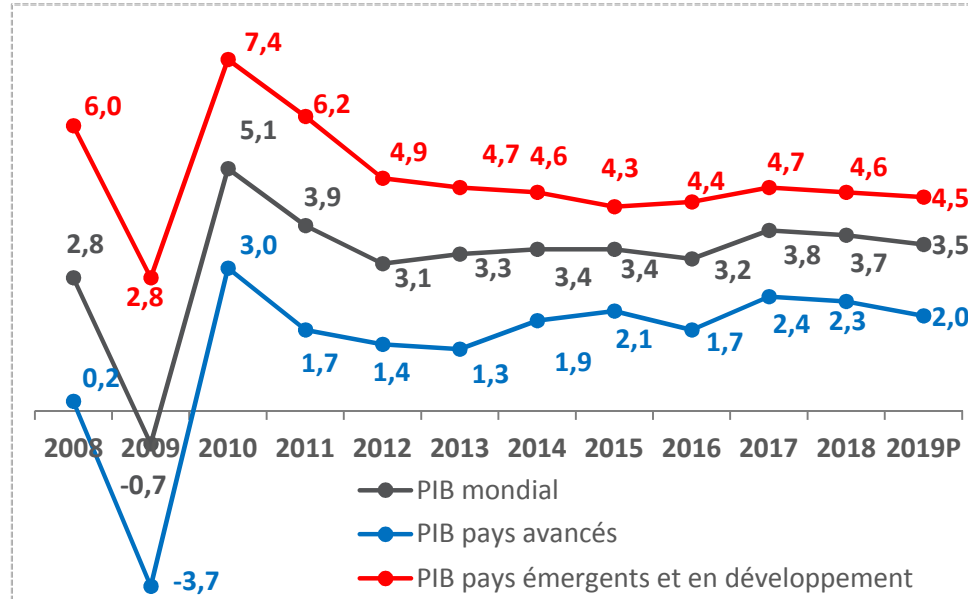
Comptes consolidés IFRS au 31 décembre 2018

Ratios réglementaires

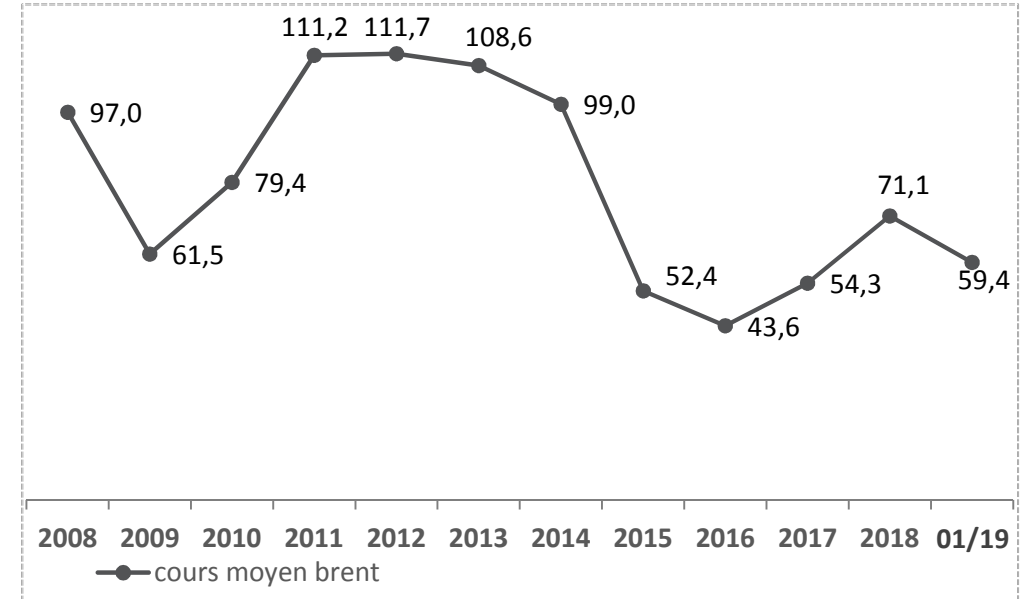
Performance de l'action Attijariwafa bank

# Croissance mondiale en amélioration en 2018 et 2019

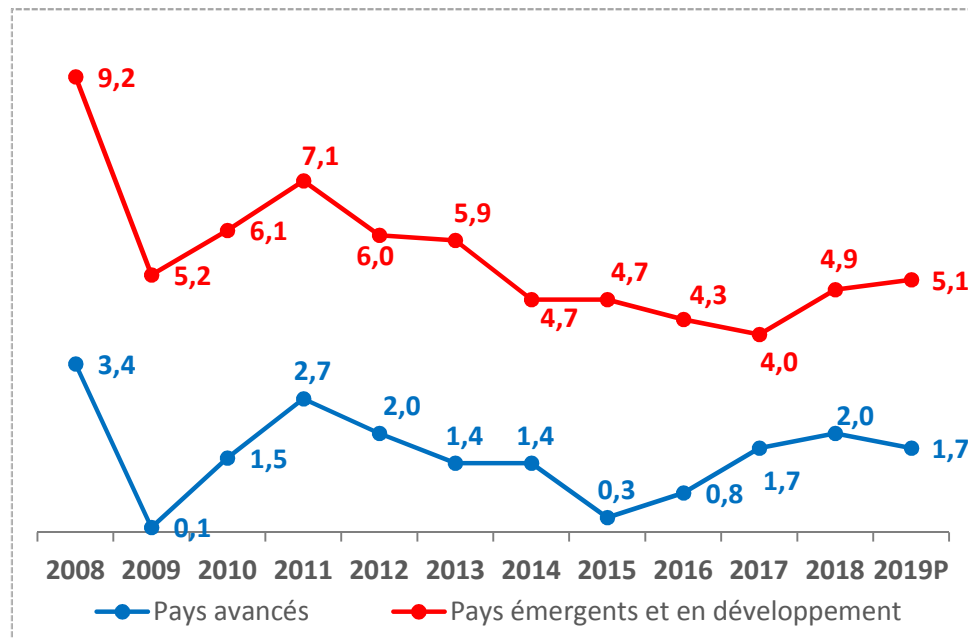
## Croissance du PIB mondial (%)



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



## Inflation (%)



- **Economie mondiale en croissance de 3,7% en 2018 et de 3,5% en 2019<sup>P</sup>**
- **Inflation en hausse dans les pays avancés (2,0% en 2018) et dans les pays émergents et en développement (4,9% en 2018)**
- **Hausse du cours moyen du Brent en 2018 pour atteindre une moyenne mensuelle de 81,0 dollars en octobre avant de renouer avec la baisse et clôturer l'année à 54,1 dollars à fin décembre 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 arrêt de son programme d'assouplissement quantitatif depuis fin de l'année 2018
  - **Fed:** relèvement en 2018 de 100 pbs au total de la fourchette cible du taux directeur à [2,25% ; 2,50%]
  - **Banque d'Angleterre:** relèvement en août 2018 du taux directeur de 25 pbs à 0,75%

# Croissance africaine en amélioration dans l'ensemble des régions en 2018 et 2019

## Croissance du PIB en Afrique

	2017	2018 <sup>E</sup>	2019 <sup>P</sup>
<b>Afrique</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Afrique du Nord</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,4%</b>
<b>Afrique de l'Ouest</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,6%</b>
<i>dont UEMOA<sup>1</sup></i>	<b>6,6%</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,3%</b>
<b>Afrique Centrale</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,6%</b>
<i>dont CEMAC<sup>2</sup></i>	<b>0,3%</b>	<b>1,7%</b>	<b>3,2%</b>
<b>Afrique de l'Est</b>	<b>5,9%</b>	<b>5,7%</b>	<b>5,9%</b>
<b>Afrique Australe</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2,2%</b>

## Economie africaine

- **Croissance économique africaine en amélioration (3,5% en 2018<sup>E</sup> et 4,0% en 2019<sup>P</sup>)**

## Afrique du Nord

- **Léger recul de la croissance en Afrique du Nord (4,3% en 2018<sup>E</sup> vs. 4,9% en 2017)**

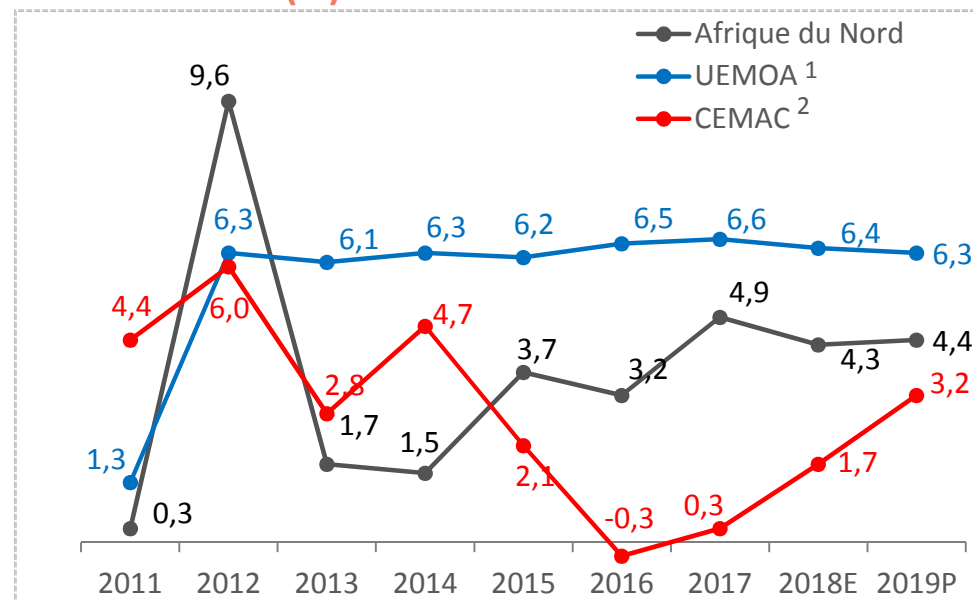
## UEMOA<sup>(1)</sup>

- **Croissance économique de (6,4%) et inflation en hausse (1,8% en 2018<sup>E</sup> vs. 1,0% en 2017)**

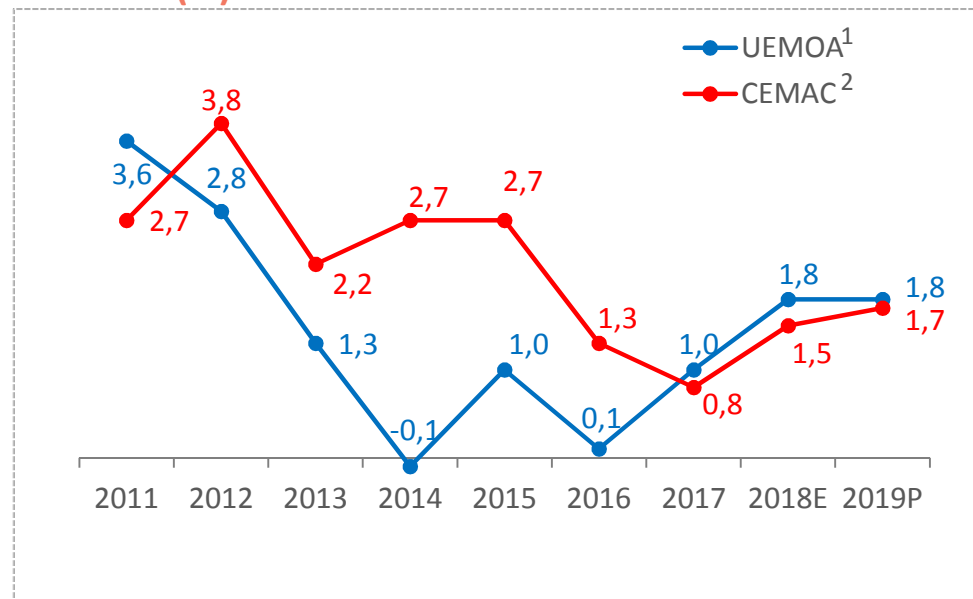
## CEMAC<sup>(2)</sup>

- **Amélioration de la croissance économique (+1,7%) notamment suite aux bonnes réalisations du secteur pétrolier en 2018 en comparaison aux 2 dernières années**

## 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	: 3,3%
PIB/hab. (USD)	: 3 368
Inflation	: 1,9%
Solde budgétaire	: -3,7%
Solde courant	: -4,4%

3

	<b>Tunisie</b>
PIB	: 2,4%
PIB/hab. (USD)	: 3 428
Inflation	: 8,1%
Solde budgétaire	: -5,2%
Solde courant	: -9,6%


2


	<b>Mauritanie</b>
PIB	: 2,5%
PIB/hab. (USD)	: 1 274
Inflation	: 3,8%
Solde budgétaire	: 0,1%
Solde courant	: -16,0%


4


	<b>Égypte</b>
PIB	: 5,3%
PIB/hab. (USD)	: 2 412
Inflation	: 13,9%
Solde budgétaire	: -9,5%
Solde courant	: -2,6%


4

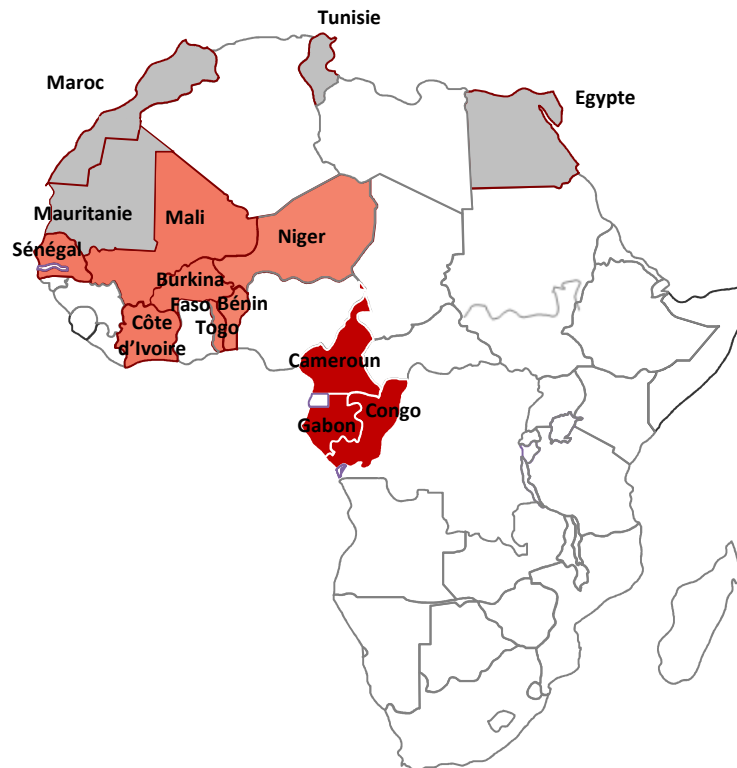
	<b>Sénégal</b>
PIB	: 7,0%
PIB/hab. (USD)	: 1 079
Inflation	: 0,4%
Solde budgétaire	: -3,5%
Solde courant	: -7,7%

	<b>Burkina-Faso</b>
PIB	: 5,9%
PIB/hab. (USD)	: 753
Inflation	: 2,0%
Solde budgétaire	: -5,0%
Solde courant	: -8,6%

	<b>Cameroun</b>
PIB	: 3,8%
PIB/hab. (USD)	: 1 329
Inflation	: 1,0%
Solde budgétaire	: -2,6%
Solde courant	: -3,2%


	<b>Gabon</b>
PIB	: 2,0%
PIB/hab. (USD)	: 8 006
Inflation	: 2,8%
Solde budgétaire	: 1,3%
Solde courant	: -1,6%

	<b>Congo</b>
PIB	: 2,0%
PIB/hab. (USD)	: 1 786
Inflation	: 1,2%
Solde budgétaire	: 9,0%
Solde courant	: 9,1%




5

	<b>Côte d'Ivoire</b>
PIB	: 7,4%
PIB/hab. (USD)	: 1 774
Inflation	: 1,7%
Solde budgétaire	: -3,8%
Solde courant	: -4,6%


	<b>Niger</b>
PIB	: 5,3%
PIB/hab. (USD)	: 447
Inflation	: 3,9%
Solde budgétaire	: -5,9%
Solde courant	: -16,2%

	<b>Mali</b>
PIB	: 5,1%
PIB/hab. (USD)	: 837
Inflation	: 2,5%
Solde budgétaire	: -3,3%
Solde courant	: -7,2%

	<b>Bénin</b>
PIB	: 6,0%
PIB/hab. (USD)	: 910
Inflation	: 2,3%
Solde budgétaire	: -4,7%
Solde courant	: -10,6%

## Zoom sur les pays suivants:

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

	<b>Togo</b>
PIB	: 4,7%
PIB/hab. (USD)	: 675
Inflation	: 0,4%
Solde budgétaire	: -3,2%
Solde courant	: -9,2%

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

Sources: FMI (octobre 2018), Ministères des Finances

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

## Principaux indicateurs économiques

	2017	2018	2019 <sup>P</sup>
<b>PIB</b> (croissance; %)	<b>4,1%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,1%</b>
PIB agricole	15,4%	4,6%	-0,8%
PIB non agricole	2,7%	3,1%	3,4%
<b>Consommation des ménages</b> (croissance; %)	<b>3,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Inflation</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,2%</b>
Importations (croissance; %)	7,3%	8,3%	6,4%
Exportations*(croissance; %)	9,4%	7,6%	5,9%
Recettes MRE (croissance; %)	4,5%	-1,7%	+4,0%
<b>Compte des transactions courantes</b> (en % PIB)	<b>-3,6%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-3,7%</b>
Recettes IDE**(croissance; %)	-14,9%	34,0%	-15,0%
<b>Compte Capital et Opérat. Fin.</b> (en % PIB)	<b>1,7%</b>	<b>2,0%</b> <sup>1</sup>	<b>2,5%</b>
<b>RIN***</b> (en mois d'importations)	<b>5,8</b>	<b>5,3</b>	<b>5,0</b>
<b>Déficit budgétaire</b> (en % PIB)	<b>-3,6%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-3,8%</b>
<b>Endettement du Trésor</b> (en % PIB)	<b>65,1%</b>	<b>65,8%</b>	<b>66,1%</b>

(1) Au 30 septembre 2018

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

## Croissance de l'économie

- **Croissance économique** de **3,3%** en 2018
- Croissance du PIB non-agricole en amélioration : **+3,1%** en 2018
- **Inflation en hausse** à **1,9%** en 2018 et inflation de **1,2%** prévue en **2019**
- **Légère hausse du déficit commercial** passant de **17,8%** du PIB en 2017 à **18,3%** du PIB en 2018 suite à l'augmentation importante du prix du pétrole entre 2017 et 2018
- **Un déficit budgétaire quasi-stable** de **-3,7%** en 2018 et une dette publique en **hausse** à **65,8%** du PIB
- **Des réserves en devises** couvrant **5,3 mois** d'importations en 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 faible volatilité du dirham au cours de l'année

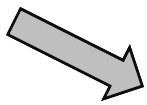
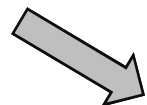
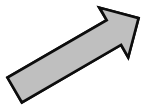
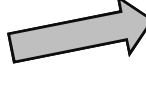
(\*) Biens et services yc. Tourisme ; (\*\*) Investissements Directs Etrangers ; (\*\*\*) Réserves Internationales Nettes

# 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>Déc. 2018</u>
Taux directeur	3,00%		2,50%		2,25%		2,25%		2,25%
13w	3,47%		2,48%		2,19%		2,20%		2,34%
26w	3,59%	-200 à -100 pbs	2,51%	-50 à -20 pbs	2,24%	0 à +20 pbs	2,35%	+5 à +14 pbs	2,40%
52w	3,92%		2,64%		2,38%		2,39%		2,46%
2y	4,39%		2,77%		2,51%		2,55%		2,60%
5y	4,91%		3,10%		2,67%		2,80%		2,85%
10y	5,62%		3,54%		3,19%		3,29%		3,38%
15y	5,94%		3,92%		3,54%		3,71%		3,74%

- **Correction à la hausse** des taux obligataires à partir de juin 2016 et **confirmation de cette tendance en 2017 et en 2018**, après un cycle baissier de 2 ans et demi (déc-13 – juin-16)
- **Légères baisses observées au titre des 2 premiers mois 2019**

## 1 Baisse notable des indicateurs de la Bourse de Casablanca en 2018

### Evolution des marchés financiers en 2018

	2016	2017	2018
<b>MASI</b>	<b>30,5%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-8,3%</b>
<b>MADEX</b>	<b>31,6%</b>	<b>5,8%</b>	<b>-8,6%</b>
<b>Volume de transactions</b> (milliards DH)	<b>72,7</b>	<b>69,7</b>	<b>52,7</b>
<b>Capitalisation boursière</b> (milliards DH)	<b>583,4</b>	<b>627,0</b>	<b>582,2</b>
<b>Nombre de sociétés cotées</b>	<b>75</b>	<b>74</b>	<b>76</b>
<b>Ratio de liquidité*</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,1%</b>	<b>9,1%</b>
<b>P/E</b>	<b>18,9x</b>	<b>19,5x</b>	<b>17,8x</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>4,0%</b>

- **Baisse** du marché boursier au titre de l'année 2018:
  - Contre-performance de **8,3%** du **MASI** et de **8,6%** du **MADEX** en 2018 (-2,0% du **MASI** au 28 février 2019)
  - Recul de **7,1%** à **582,2 milliards de dhs** de la **capitalisation boursière** entre décembre 2017 et décembre 2018
  - Repli de **24,5%** à **52,7 milliards de dhs** du **volume global traité à la BVC** en 2018

Source: BVC, Attijari Global Research

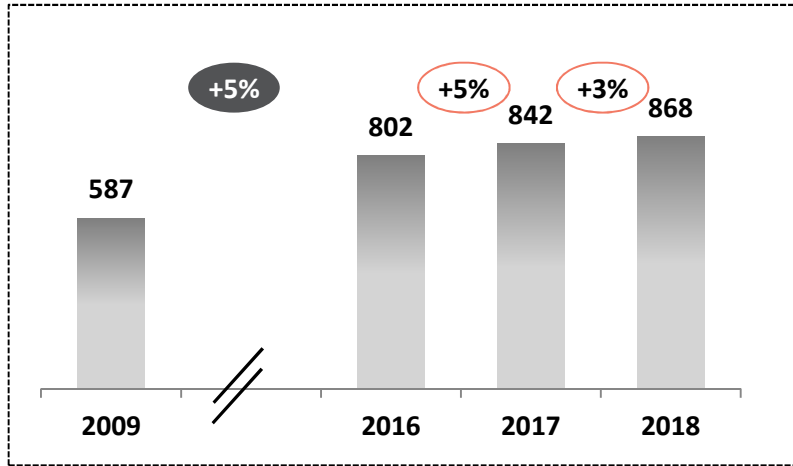
(\* ) Volume simple (un seul sens) / Capitalisation boursière fin de période



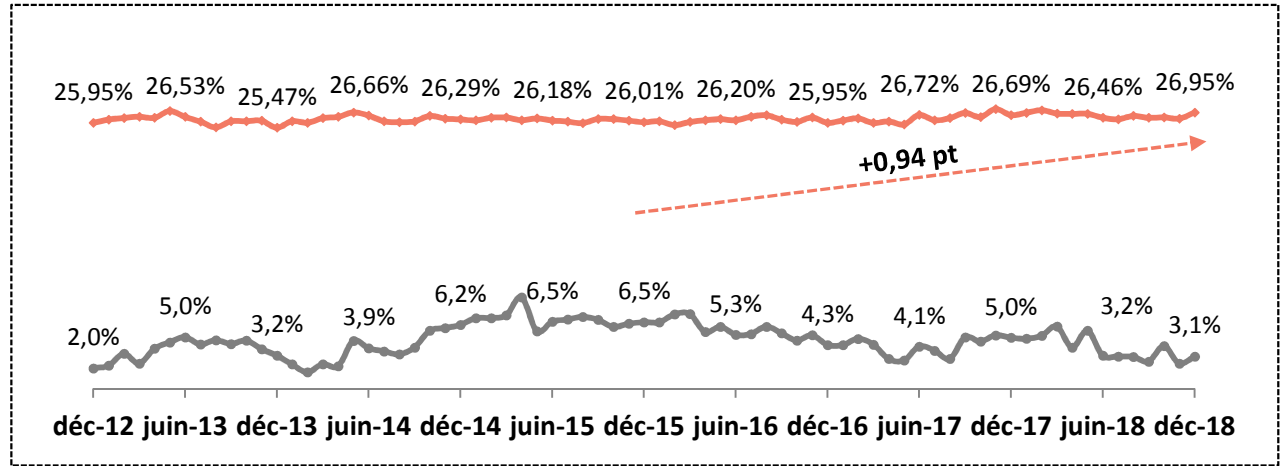
# 1 Secteur bancaire au Maroc

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

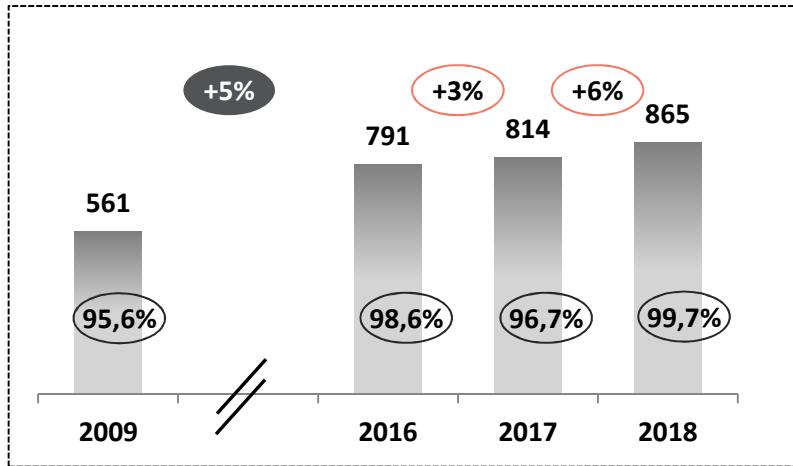
## Dépôts (En milliards DH)



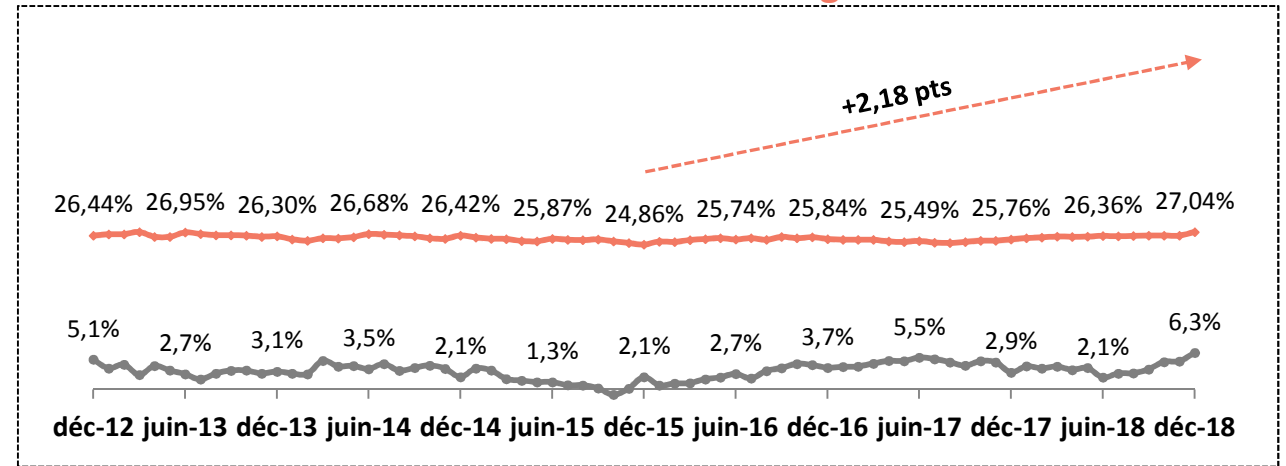
## Dépôts : Croissance sur 12 mois glissants



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



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

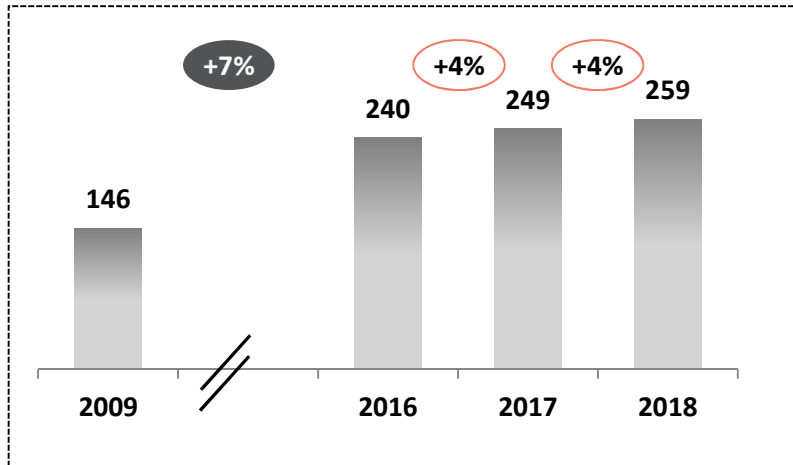


X% Crédits / Dépôts

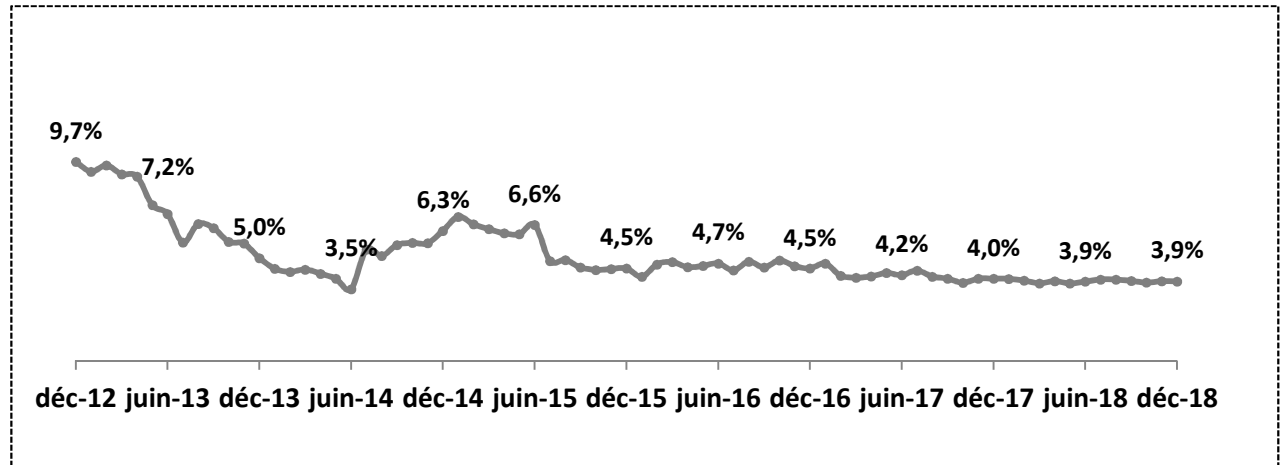
# 1 Secteur bancaire au Maroc

— Variation en glissement annuel  
 X% TCAM  
 X% +/-

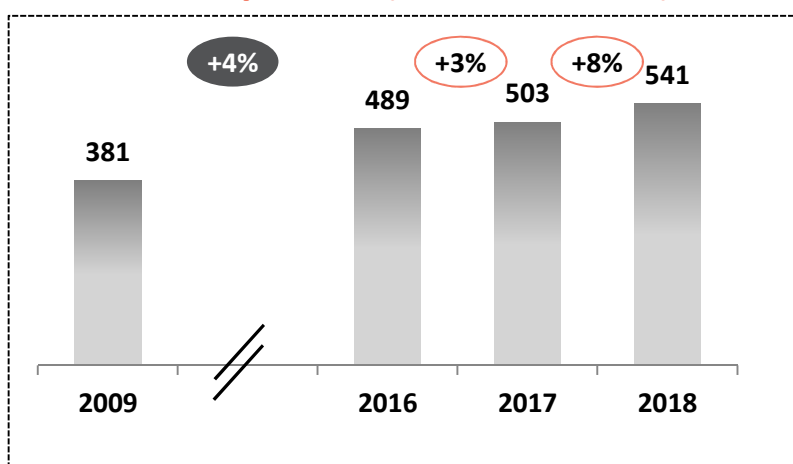
## Crédits particuliers<sup>(1)</sup> (En milliards DH)



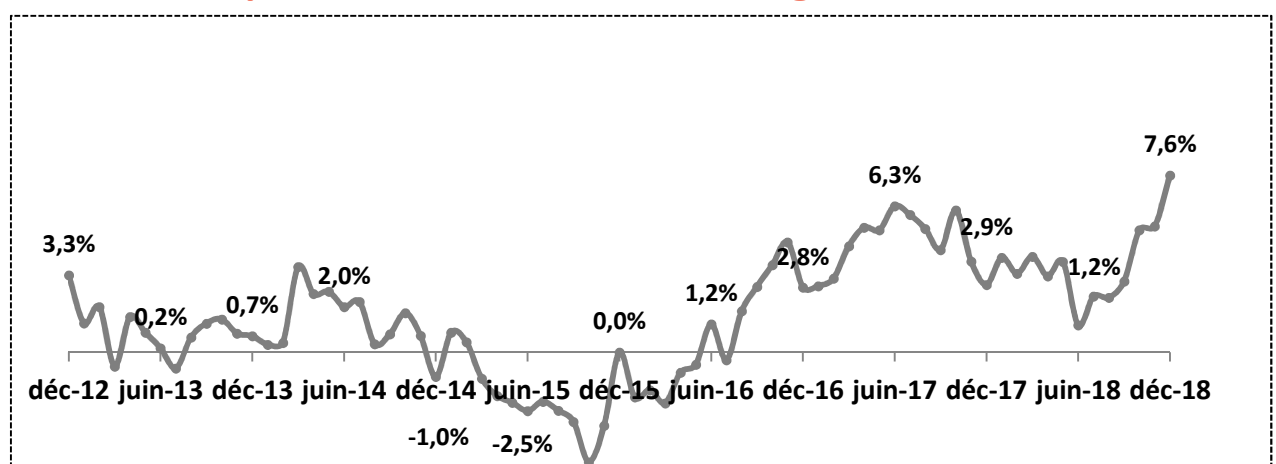
## Crédits particuliers : Croissance sur 12 mois glissants



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



## Crédits entreprises : Croissance sur 12 mois glissants

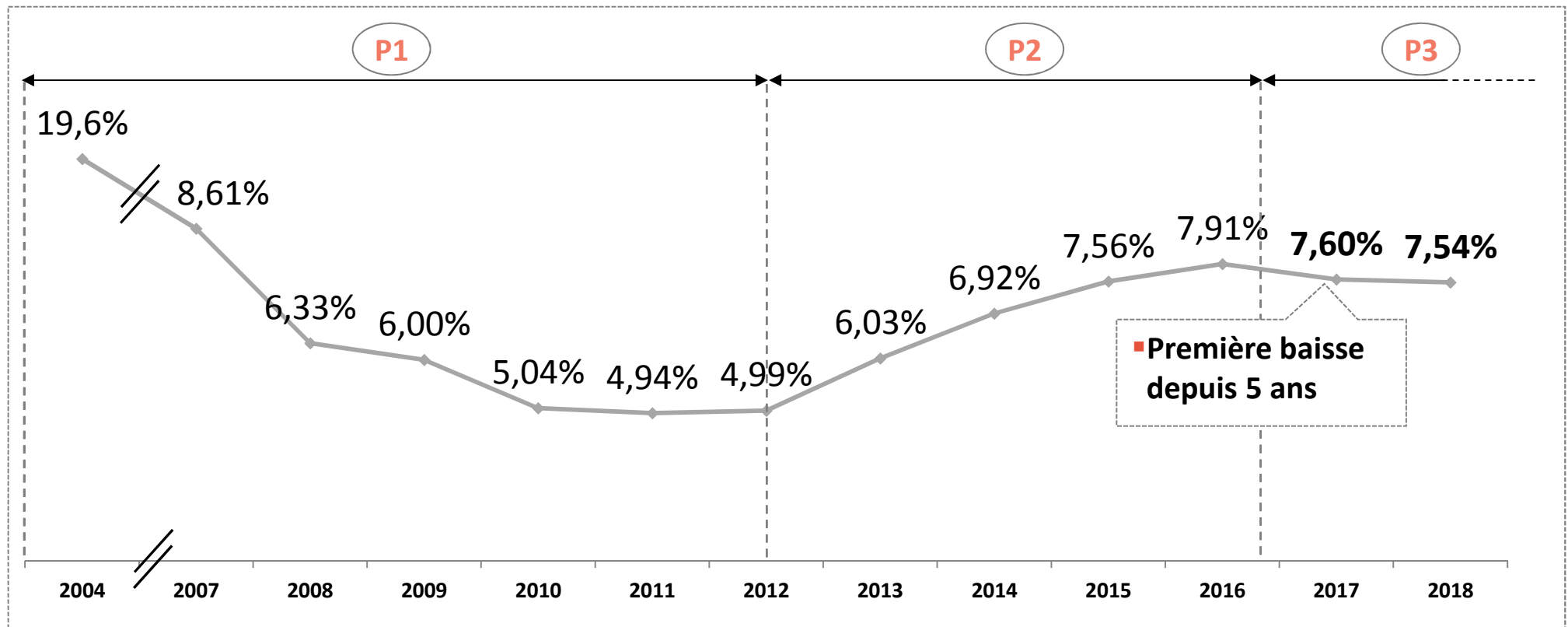


(1) Crédits particuliers: crédits consommation y compris comptes chèques débiteurs + crédits immobiliers acquéreurs

(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

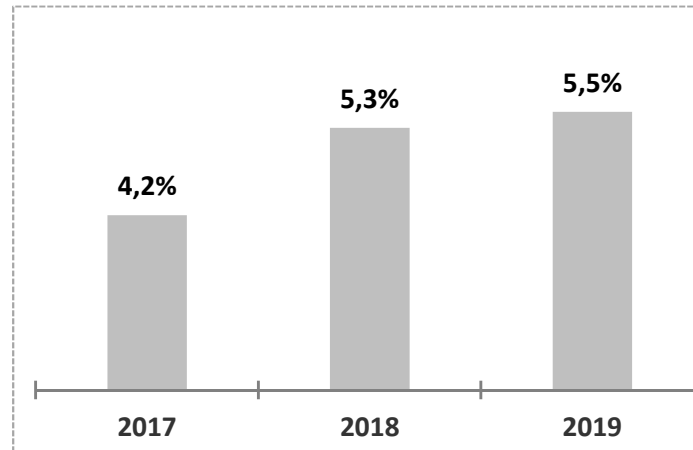
# Nette amélioration de la conjoncture économique en Egypte après les réformes

Amélioration de la croissance économique et baisse de l'inflation

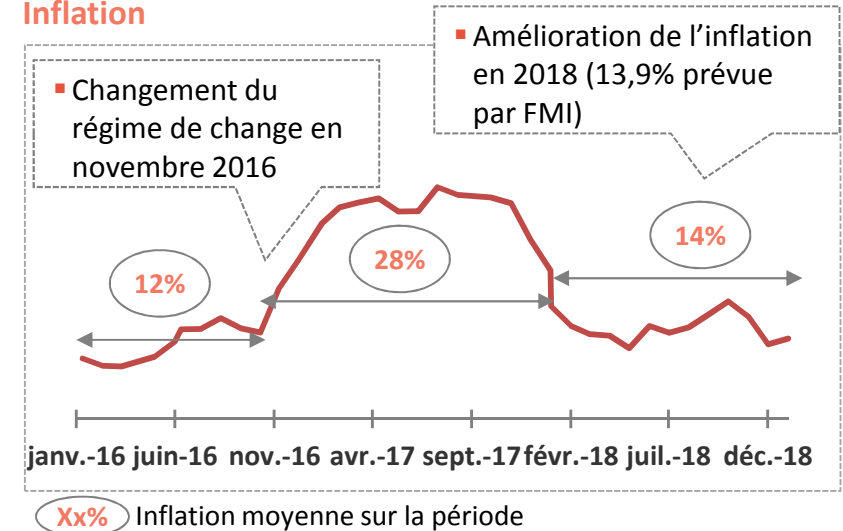
Reconstitution des réserves de change et stabilisation de la monnaie

Assouplissement de la politique monétaire

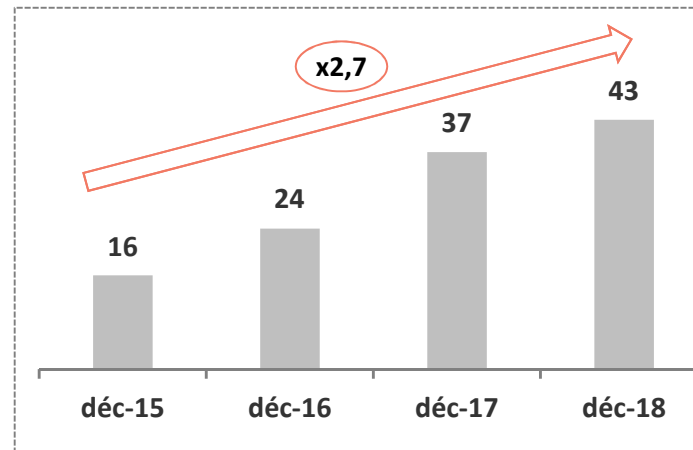
Croissance économique



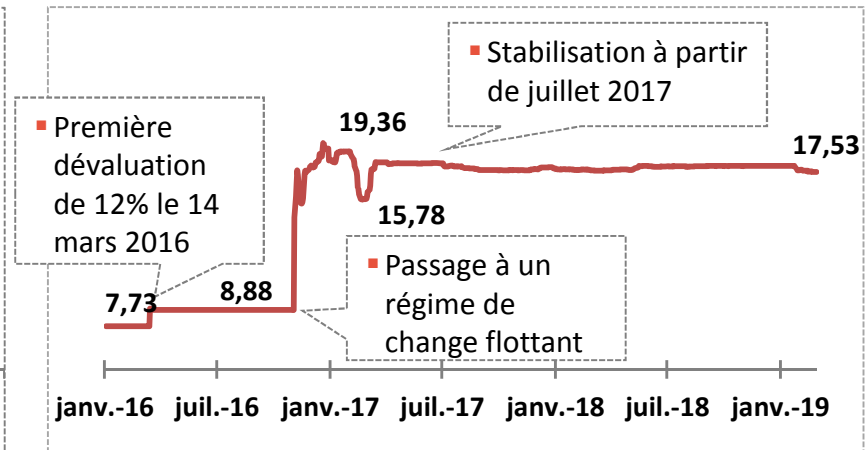
Inflation



Réserves de change (USD Mrds)



USD/EGP



- Baisse de **100 pbs** du **taux directeur** à **16,25%** en février 2019 après 2 baisses en 2018 (**100 pbs** en février 2018 et **100 pbs** en avril 2018)
- **EGP/USD quasi-stable** depuis juillet 2017

# Conjoncture macro-économique en 2018

## Tunisie, Sénégal et Côte d'Ivoire

### 3 Tunisie: Principaux indicateurs économiques

	2017	2018	2019 <sup>P</sup>
PIB	2,0%	2,4%	2,9%
Inflation	5,3%	8,1%	7,5%
Déficit budgétaire*	-5,9%	-5,2%	-3,7%

- Reprise graduelle de la croissance économique: **2,4%** en 2018 puis **2,9%** en 2019<sup>P</sup>
- Inflation en augmentation à **8,1%** en 2018
- Baisse des réserves de changes en devises à **~3 mois d'importation**
- Baisse du **TND/MAD** en moyenne de **11,6%** entre 2017 et 2018 (**-16,1%** en fin de période entre 2017 et 2018)

### 4 Sénégal: Principaux indicateurs économiques

	2017	2018	2019 <sup>P</sup>
PIB	7,2%	7,0%	6,7%
Inflation	1,3%	0,4%	0,9%
Déficit budgétaire*	-3,0%	-3,5%	-3,0%

- Dynamique économique soutenue ces dernières années et PIB en accroissement de **7,0%** en 2018 et de **6,7%** en 2019<sup>P</sup>
- Inflation maîtrisée à **0,4%** en 2018 et à **0,9%** en 2019<sup>P</sup>
- Déficit budgétaire en amélioration à **-3,5%** en 2018 et **-3,0%** en 2019<sup>P</sup>
- Hausse du **FCFA/MAD** en moyenne de **1,1%** entre 2017 et 2018 (**-2,0%** en fin de période entre 2017 et 2018)

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

	2017	2018	2019 <sup>P</sup>
PIB	7,8%	7,4%	7,0%
Inflation	0,8%	1,7%	2,0%
Déficit budgétaire*	-4,2%	-3,8%	-3,0%

- Croissance économique soutenue avec une moyenne annuelle **~7,4%** entre 2017 et 2019
- Inflation maîtrisée (**1,7%** en 2018 et **2,0%** en 2019<sup>P</sup>)
- Déficit budgétaire contenu à **-3,8%** en 2018 et **-3,0%** en 2019<sup>P</sup>
- Hausse du **FCFA/MAD** en moyenne de **1,1%** entre 2017 et 2018 (**-2,0%** en fin de période entre 2017 et 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 31 décembre 2018

Ratios réglementaires

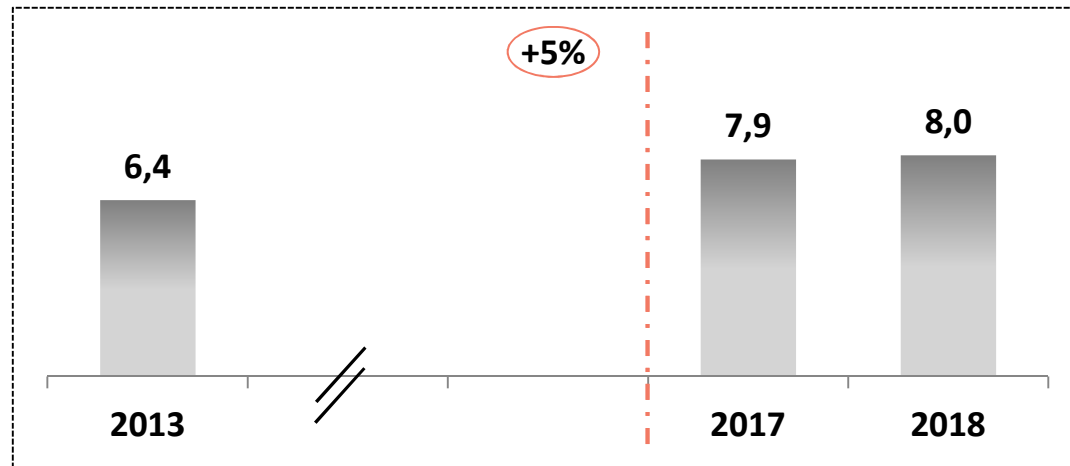
Performance de l'action Attijariwafa bank

# Financement de plus de 1 ménage sur 3 au Maroc en 2018

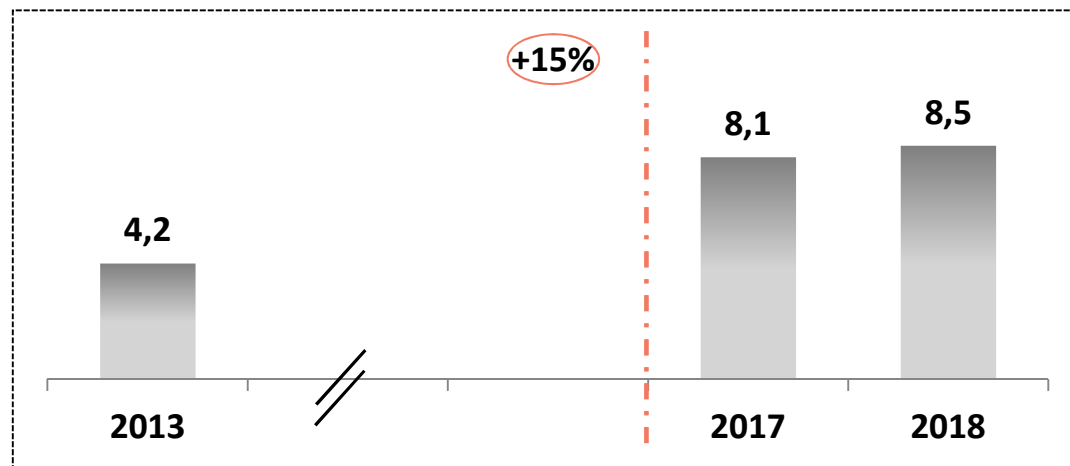
X% TCAM

## 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

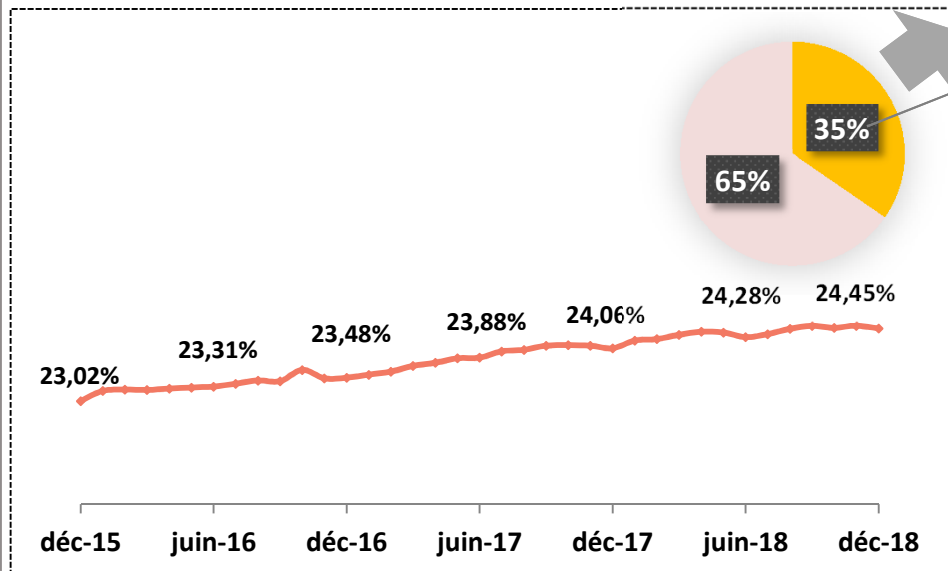
(1) Hors Bank Assafa  
(2) Crédits distribués par AWB et Wafasalaf

# Evolution de la pdm crédits retail d'AWB sur les 3 dernières années

— PDM AWB au Maroc

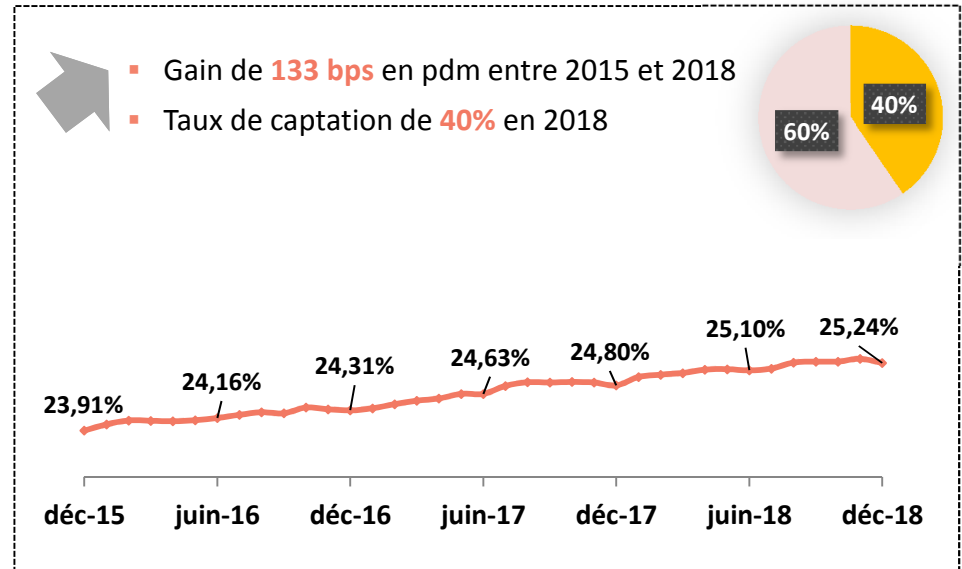
Taux de captation 2018

## Part de marché des crédits particuliers

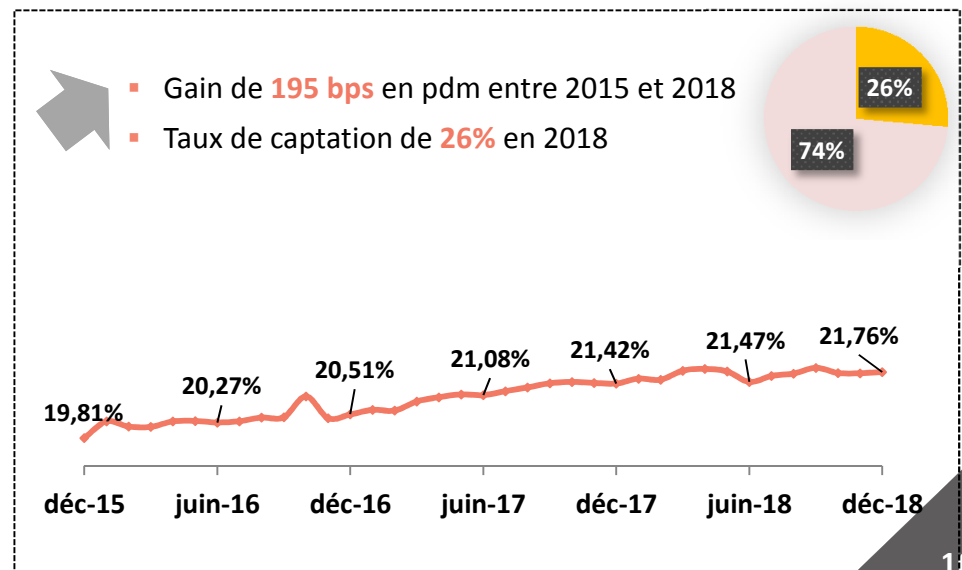


Un taux de captation de **35%** sur les crédits retail en 2018

## Part de marché crédits immobiliers acquéreurs



## Part de marché crédits à la consommation





# 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 TPEs
  - Doter les TPEs d'espaces technologiques permettant l'exécution fluide et conviviale de leurs opérations
- Plateforme web « **DarAlMoukawil.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



119 centres TPE



1 155  
formations  
gratuites pour  
19 000 TPEs



5 000 entretiens de  
conseil et  
d'accompagnement



590K connexions à la  
plateforme web,  
600K visionnages des  
capsules vidéos

2,5m de  
téléspectateurs par  
épisode (pdm TV de  
26%)

1 530 candidatures,  
44 projets retenus,  
4 gagnants

# 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 du programme d'investissement de la TPE)
  - **Intiaz Croissance** (financement jusqu'à **10 MDH**)

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

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)
- Organisation dans les centres DAM de :
  - Réunions BToB
  - Réunions Expert
  - Journées marché

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
- Continuité du programme « **Smart up** » pour encourager l'**innovation** des jeunes (open innovation)

7 400 auto-entrepreneurs enrôlés

50 startups/Fintechs rencontrées

30 mises en relation avec les métiers

3 signatures de bons de commandes

## Aide aux entreprises en difficultés

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

183 entreprises restructurées depuis le lancement en 2015 (39% de pdm)

## Soutien de la TPE en tant 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**

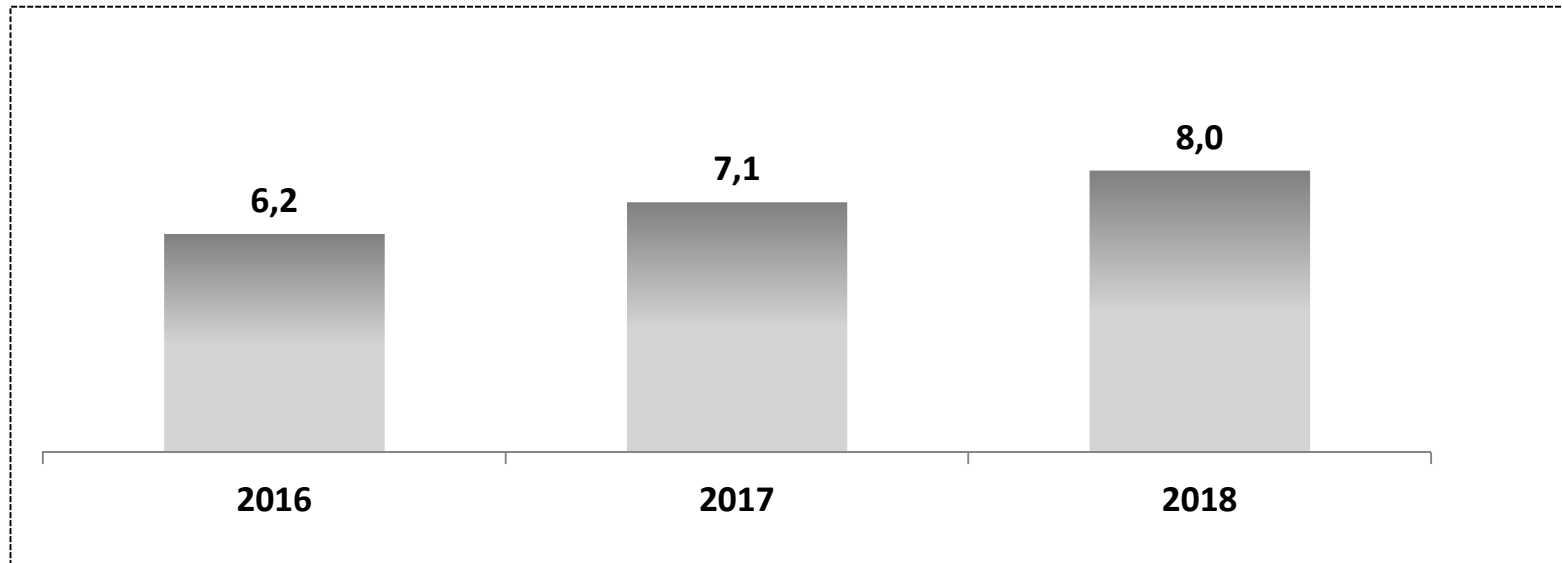
81% des fournisseurs au Maroc sont des TPME marocaines

9 jours de délai de paiement en moyenne

85% 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, une enveloppe de 8 mrds en 2018

### Production annuelle de crédits (En MAD milliards)



Accès au  
financement

➔ **860 mille TPE clientes**

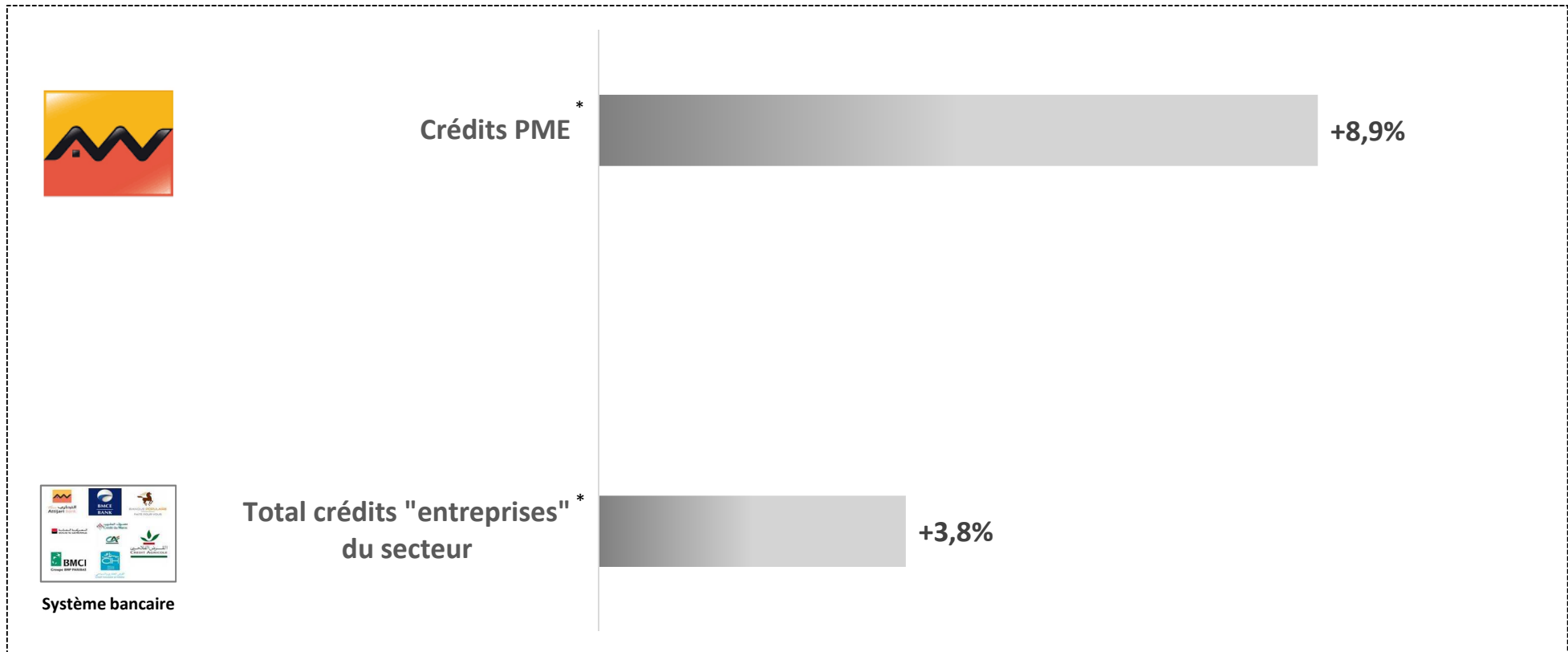
➔ **35K nouveaux dossiers de crédits en 2018**

➔ **8 mrds de dirhams de crédits distribués à la TPE en 2018**

➔ **+20% de croissance des encours TPE (hors crédit acquéreur\*)**

# Une progression des crédits aux PME nettement supérieure au marché

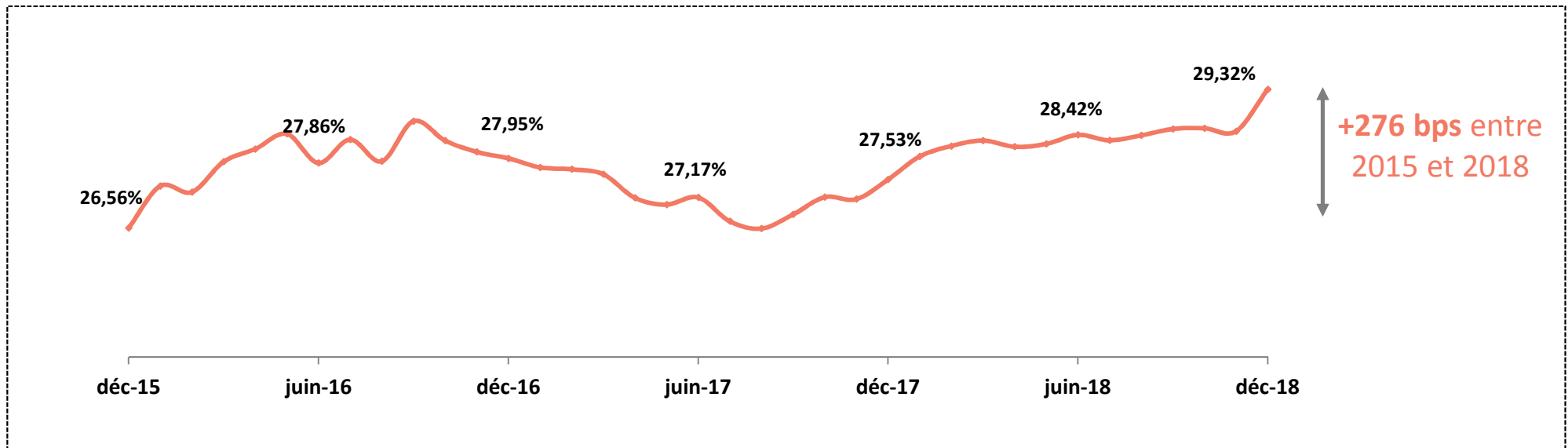
## Croissance des encours moyens crédits entre déc 2017 et déc 2018



\* créances sur sociétés financement + crédits équipement + crédits trésorerie y compris comptes courants débiteurs + crédits promotion immobilière + autres crédits (encours moyens)

# Evolution de la pdm crédits Entreprises d'AWB sur les 3 dernières années

## Part de marché des crédits entreprises



**Gain de 276 bps de pdm entre 2015 et 2018**



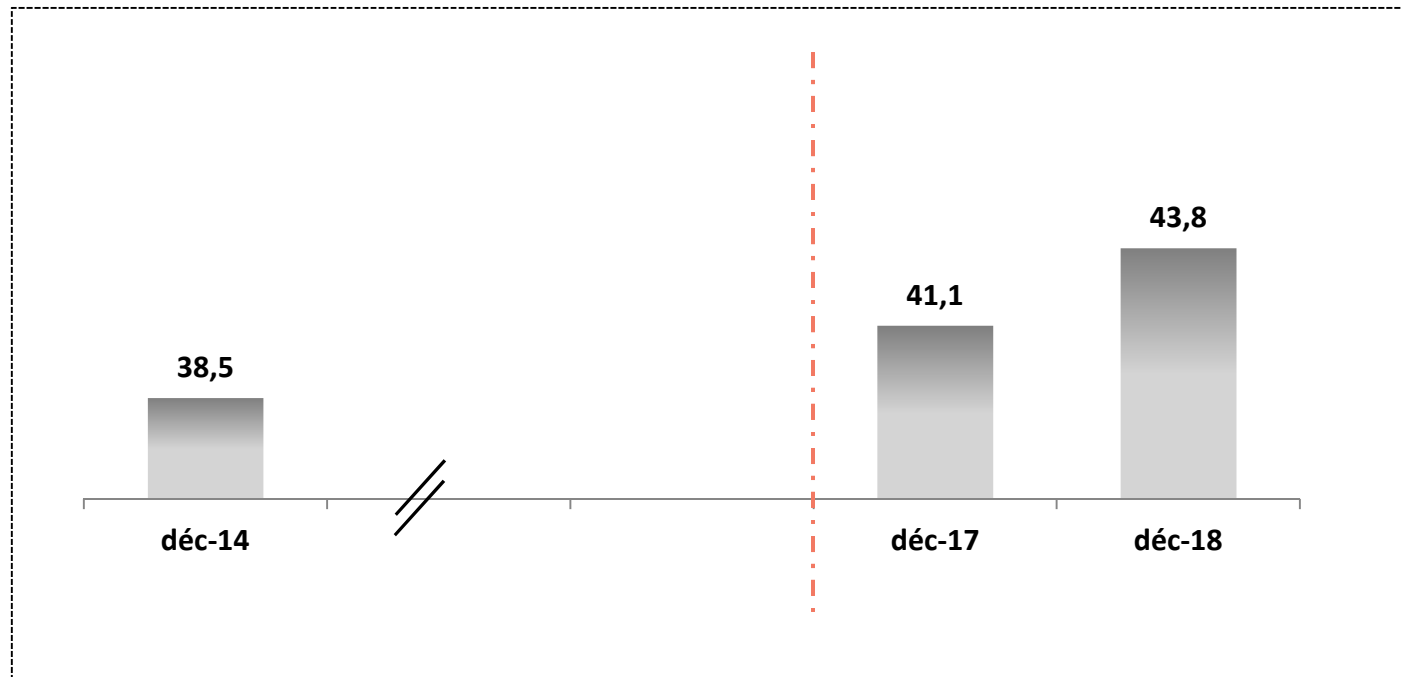
**53% de taux de captation des crédits entreprises en 2018**



**10,8 milliards de dirhams de crédits TVA financés en 2018 (~30% de pdm)**

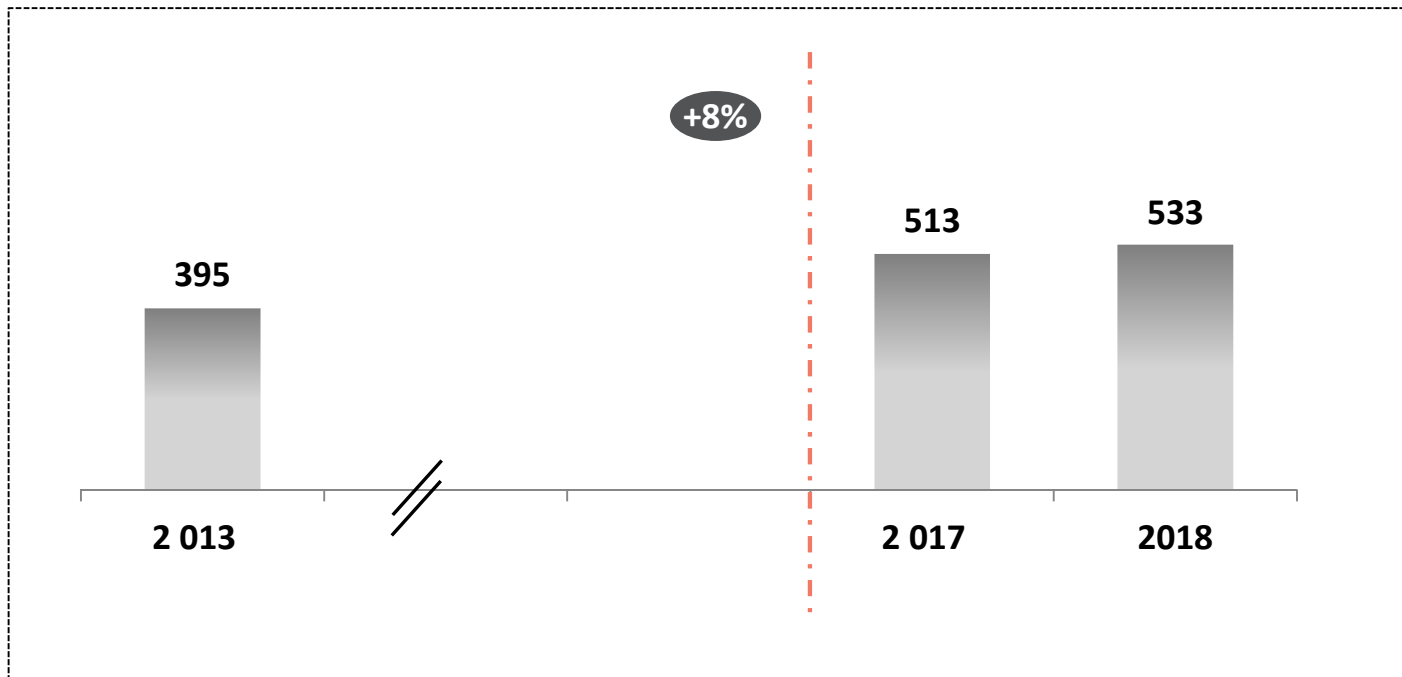
## Une contribution significative et croissante au financement du Trésor marocain

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



- **Des ressources croissantes mobilisées pour le financement du Trésor marocain**

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

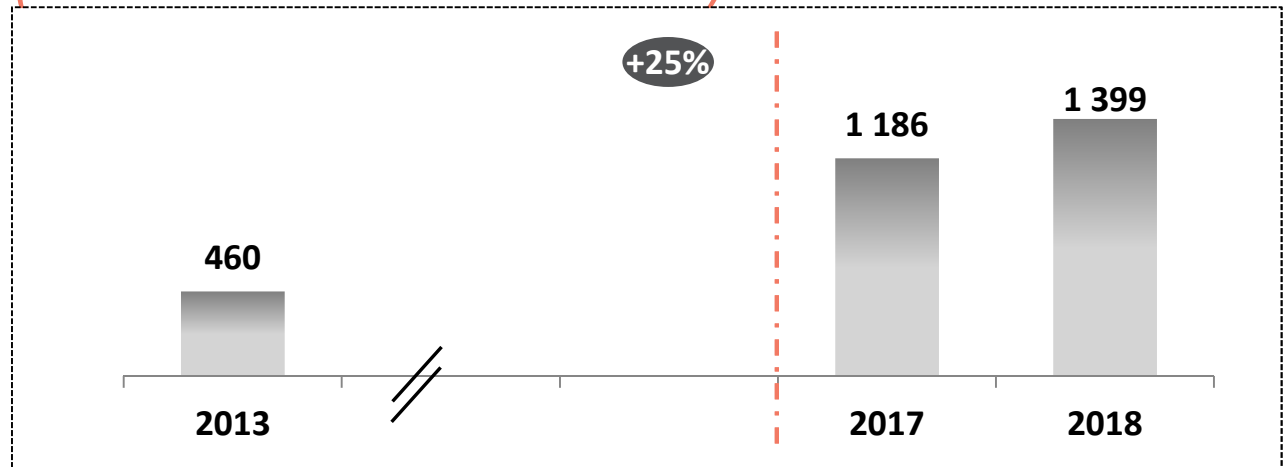


- **Plus de 500 mille nouveaux clients par an contribuant à développer la bancarisation et l'accès aux services financiers**



... 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



2 167 MDH de crédits Mourabaha octroyés\* en 2018

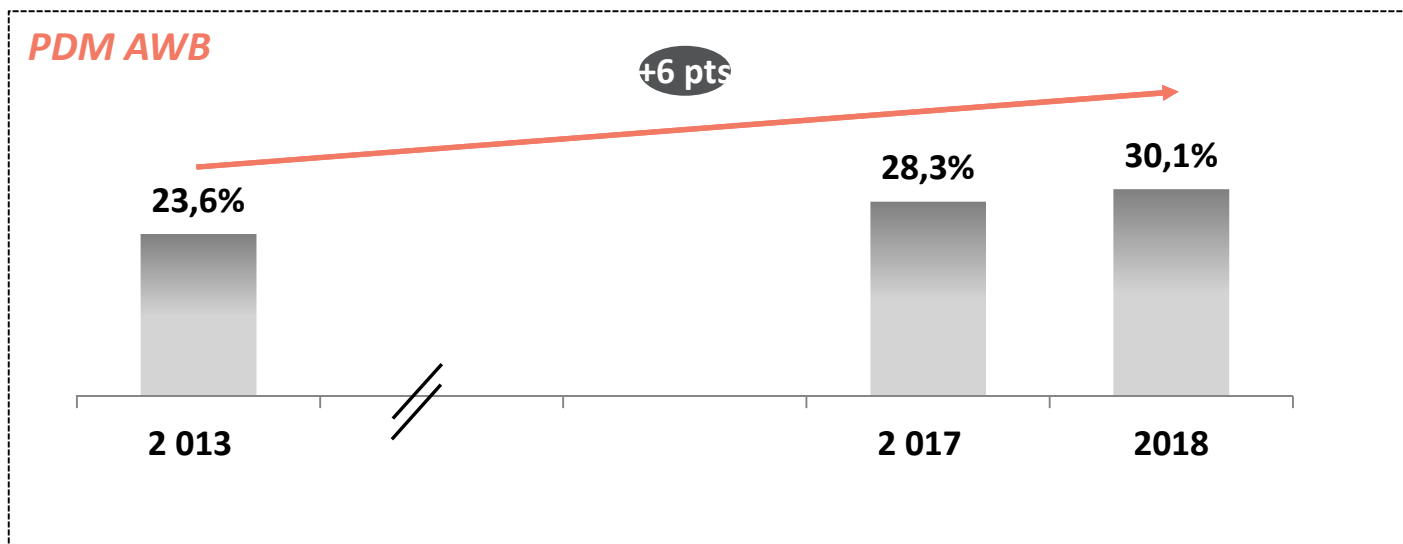
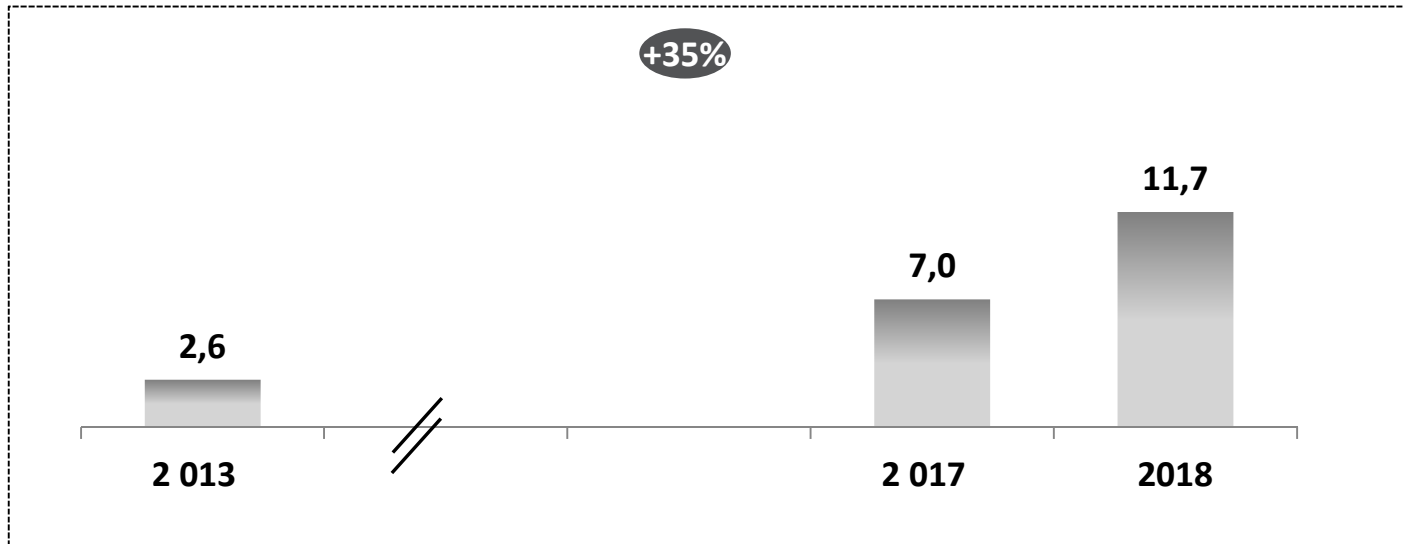
56% de pdm crédits

35 agences Bank Assafa

\*: Biens débloqués et acquis

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

## Volume des paiements électroniques (En MAD milliards)



- Une pdm de **30,1%** à fin décembre **2018**, soit **+6,5 pts** par rapport à 2013
- Des volumes traités de l'ordre de **12 milliards de dirhams** par an

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



~450 mille clients actifs en ligne

Plus de 7 millions de connexions par mois



~6 millions de transactions réalisées sur le digital en 2018

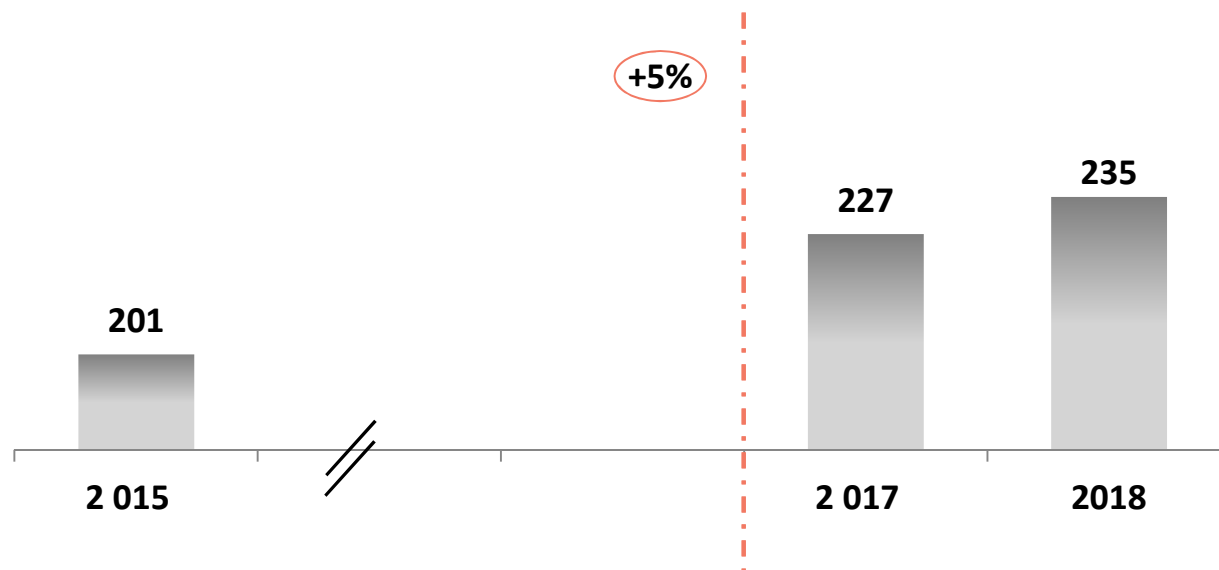


Succès important de la banque 100% digitale « L'banka Lik »

# Promotion du commerce extérieur et des exportateurs marocains

X% TCAM 15-18

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



- Une pdm de 35,0% sur les opérations Trade (crédits documentaires, remises documentaires, garanties)
- Plus de 230 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

- A l'initiative du Fonds d'investissement panafricain Al Mada, le FIAD est l'évènement incontournable à l'échelle du continent Africain qui regroupe acteurs économiques, investisseurs et décideurs politiques africains. Le forum est un catalyseur de concrétisations d'opportunités à travers:
  - 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

## Club Afrique Développement

- Plateforme de mise en relation entre opérateurs clés du continent donnant accès à des opportunités d'affaires à de l'information, et à des services et expertises relatives à l'Afrique

## Chiffres clés depuis la création

- ➔ Près de **22 000 rendez-vous d'affaires**
- ➔ **9 500 entreprises africaines**
- ➔ **36 pays représentés**

SOUS LE HAUT PATRONAGE DE SA MAJESTÉ LE ROI MOHAMMED VI



**AFRICA DEVELOPMENT CLUB**  
نادي إفريقيا و التنمية

**VI<sup>E</sup> FORUM INTERNATIONAL AFRIQUE DÉVELOPPEMENT**

Quand l'Est rencontre l'Ouest

**MERCI**  
aux **2000** participants du #FIAD2019 venus de **34** pays et ayant réalisé plus de **5000** rencontres d'affaires en un jour et demi

**CROIRE EN VOS FORCES**



المدي AL MADA



البنك التجاري وفا بنك Attijariwafa bank  
Croire en vous

# 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

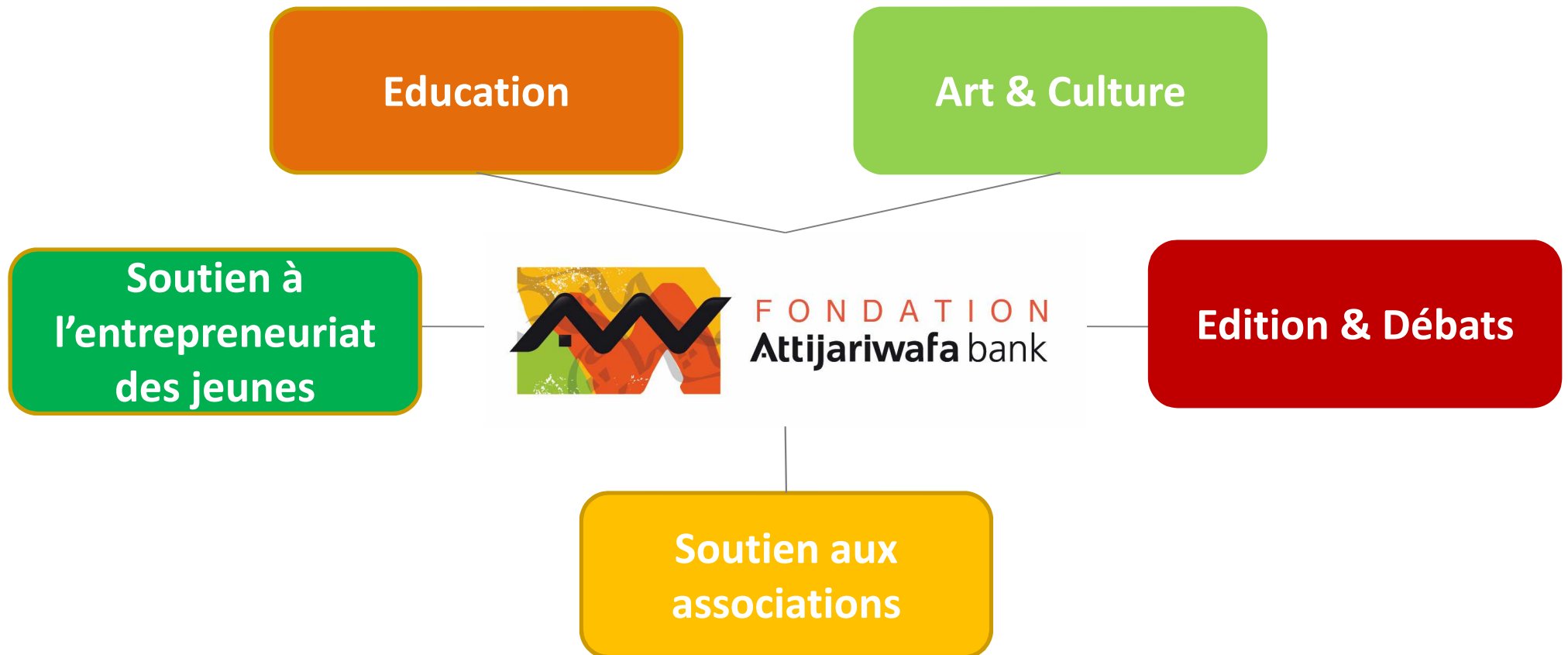


## Un acteur responsable envers ses parties prenantes et son environnement

- 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
- Accréditation d'Attijariwafa bank par le **Green Climate Fund**, Attijariwafa bank devenant ainsi **la seule banque commerciale africaine et de la région MENA** et la **7e banque commerciale à l'échelle mondiale** à obtenir cette accréditation avec une couverture régionale

## 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



Plus de **20 000** matériels informatiques octroyés à l'association AL JISR depuis 2007 (3 732 en 2018)



## Encourager l'excellence



Plus de **20 000** élèves bénéficiaires du programme de soutien aux classes préparatoires publiques « **Grandes Ecoles pour Tous** » depuis 2007, (**152** bénéficiaires des semaines de concentration en 2018)

## 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%).



## Démocratiser l'accès à l'art



Près de **4500 visiteurs** dont **2200 étudiants** à l'exposition sans précédent **Céramique de Safi, entre histoire et gestes ancestraux** pour la promotion du patrimoine culturel de nos régions

**130 élèves** inscrits à la 3<sup>ème</sup> promotion du programme d'éducation artistique sur le thème « **L'autre, l'Afrique et moi** »


## Encourager le débat d'idées



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

## Développer l'esprit d'entreprendre dès le jeune âge et promouvoir le mécénat de compétences



Plus de **1 300** collaborateurs bénévoles du Groupe mobilisés entre 2016 et 2018 en partenariat avec l'association  **18 400** heures dispensées au profit de près de **27 000** élèves et étudiants). Couverture de **57% des besoins** en formation, tous partenaires INJAZ confondus



# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social



**Comptes consolidés IFRS au 31 décembre 2018**

Ratios réglementaires


Performance de l'action Attijariwafa bank

## Chiffres clés du groupe Attijariwafa bank en 2018


**Total bilan** MAD 510 Mrds  
 **+8,2%**

**Total épargne\*** MAD 450 Mrds  
 **+4,6%**

**Total crédits\*\*** MAD 305 Mrds  
 **+9,1%**

**Fonds propres consolidés** MAD 50 Mrds  
 **+9,6%**

**PNB** MAD 22,4 Mrds  
 **+3,4%**

**Résultat d'exploitation** MAD 9,9 Mrds  
 **+4,6%**

**RNC** MAD 6,7 Mrds  
 **+2,3%**

**RNPG** MAD 5,7 Mrds  
 **+5,8%**

**20 125 collaborateurs**

**4 930 agences**

**Pays de présence**

**25**

**Nombre de clients**

**9,7 millions**

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

(\*\*) crédits consolidés nets de provisions

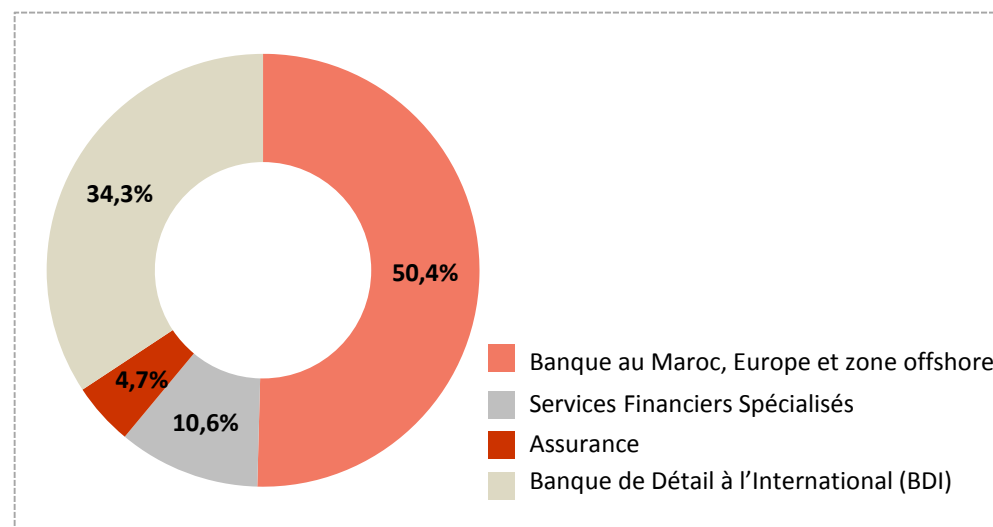
# Comptes consolidés IFRS en 2018

## PNB consolidé

(En milliards DH)	2018	Poids	VAR
<b>PNB consolidé</b>	<b>22,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>+3,4%</b>
Marge d'intérêt	14,0	62,6%	+8,4%
Marge sur commissions	5,0	22,5%	+5,2%
Résultat des activités de marché	3,8	17,2%	-1,7%
Résultat des autres activités	-0,5	-2,2%	NA

- **PNB consolidé** en accroissement de **3,4%** tiré principalement par la croissance du PNB de la Banque de Détail à l'International (+8,8%) et de la BMET (+3,8%)
- **Progressions soutenues** au niveau de la :
  - Marge d'intérêt (+8,4%)
  - Marge sur commissions (+5,2%)

## Répartition du PNB par pôle d'activité



## Résultat d'exploitation consolidé

(En milliards DH)	2018	(%)
Charge générales d'exploitation*	10,7	+7,3%
Résultat brut d'exploitation	11,7	-0,1%
Coût du risque	1,7	-20,5%
Résultat d'exploitation	9,9	+4,6%

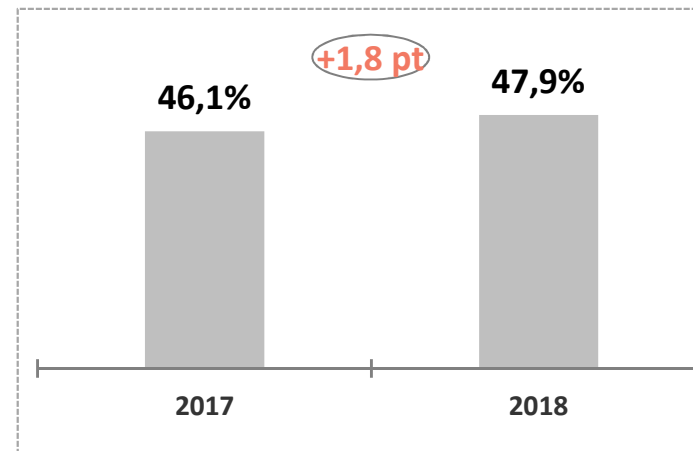
(\*) yc. Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles

- Des **charges générales d'exploitation en hausse (+7,3%)** en lien notamment avec l'intégration de Attijariwafa bank Egypt<sup>1</sup> (+4,8% à périmètre constant)
- Baisse du coût du risque à 0,53%**
- Amélioration du taux de couverture (**95% en 2018**)<sup>2</sup>

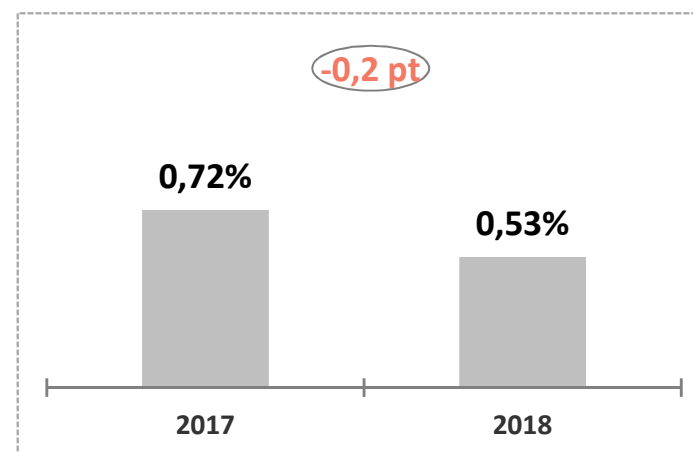
(1) intégration de 12 mois en 2018 vs 8 mois en 2017

(2) Provisions bucket 1, bucket 2 et bucket 3 rapportées au stock de créances en souffrance

## Coefficient d'exploitation



## Coût du risque



## Expositions, staging & couverture

En milliards de DH, chiffres au 31-12-18

GROUPE	Expositions brutes de provisions*			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	275	29	22	326
EPS	126	11	1	138
<b>Total</b>	<b>401</b>	<b>40</b>	<b>23</b>	<b>464</b>

Taux de couverture			
Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
0,8%	14,8%	66,4%	6,5%
0,4%	2,4%	20,0%	0,7%
<b>0,6%</b>	<b>11,4%</b>	<b>64,7%</b>	<b>4,8%</b>

Dont Banque au Maroc	Expositions brutes de provisions*			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	177	23	12	211
EPS	105	10	1	116
<b>Total</b>	<b>282</b>	<b>33</b>	<b>13</b>	<b>327</b>

Taux de couverture			
Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
0,5%	13,9%	61,7%	5,4%
0,2%	2,2%	7,3%	0,4%
<b>0,4%</b>	<b>10,3%</b>	<b>58,8%</b>	<b>3,6%</b>

Dont BDI	Expositions brutes de provisions*			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	63	4	7	74
EPS	14	1	0	15
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>89</b>

Taux de couverture			
Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
1,5%	22,0%	71,8%	8,9%
1,7%	4,3%	71,4%	2,7%
<b>1,5%</b>	<b>18,8%</b>	<b>71,8%</b>	<b>7,9%</b>

(\*) Bilan et hors bilan

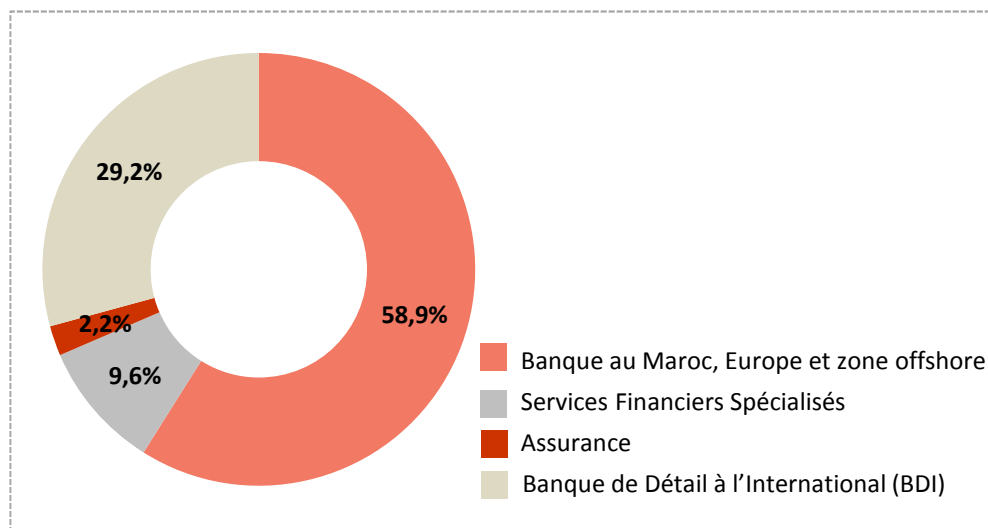
# Comptes consolidés IFRS en 2018

## RNPG consolidé

(En milliards DH)	2018	(%)
Résultat net	6,7	+2,3%
Résultat net part du groupe	5,7	+5,8%
RoE	15,4%	0,5 pt
RoA	1,3%	-0,06 pt

- Evolution du RN de **+2,3%**
- Evolution du RNPG de **+5,8%**
- **Rentabilité financière aux meilleures normes:**  
RoE de **15,4%** et RoA de **1,3%**

## Répartition du RNPG par pôle d'activité



# Principaux contributeurs au RNPG en 2018

En millions de DH

Zoom dans le document

Filiales	Contributions 2018	Poids en %	Evolution	Evolution à périmètre et cours de change constants*
<b>Attijariwafa bank</b>	<b>3 261</b>	<b>57,2%</b>	<b>18,3%</b>	<b>18,3%</b>
<b>CBAO (Sénégal)</b>	<b>311</b>	<b>5,5%</b>	<b>11,0%</b>	<b>9,8%</b>
<b>SIB (Côte d'Ivoire)</b>	<b>291</b>	<b>5,1%</b>	<b>10,0%</b>	<b>8,8%</b>
<b>Attijari bank Tunisie</b>	<b>290</b>	<b>5,1%</b>	<b>8,7%</b>	<b>23,0%</b>
<b>Attijariwafa bank Egypt</b>	<b>288</b>	<b>5,1%</b>	<b>-27,4%</b>	<b>-45,4%</b>
<b>Wafasalaf</b>	<b>144</b>	<b>2,5%</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-15,5%</b>
<b>Wafacash</b>	<b>137</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,2%</b>
<b>UGB (Gabon)</b>	<b>122</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>1,1%</b>
<b>CDC (Congo)</b>	<b>120</b>	<b>2,1%</b>	<b>4,3%</b>	<b>3,1%</b>
<b>Wafa Immobilier</b>	<b>106</b>	<b>1,9%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,4%</b>
<b>SCB (Cameroun)</b>	<b>105</b>	<b>1,8%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Wafabail</b>	<b>98</b>	<b>1,7%</b>	<b>-21,6%</b>	<b>-21,6%</b>
<b>RNPG</b>	<b>5 706</b>		<b>5,8%</b>	<b>3,5%</b>

(\*) proforma: intégration de 12 mois de AWB Egypt en 2017; 66,3% de BIM en 2017 et en 2018; consolidation de Attijari Assurance Tunisie et de Wafa Ima Assistance en 2017



# Principaux contributeurs au RNPG

## 1- Attijariwafa bank (social)

<b>Part dans le RNPG en 2018</b>	<b>57,2%</b>
<b>Evolution de la contribution au RNPG</b>	<b>+18,3%</b>

### Résultats sociaux au 31 décembre 2018

(En millions de Dhs)	déc-18	(%)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>12 187</b>	<b>5,9%</b>
- Marge d'intérêt	7 346	+4,8%
- Marge sur commissions	1 812	+10,7%
- Résultats des opérations de marché	2 449	+3,8%
- Divers autres produits bancaires	1 612	+5,5%
- Divers autres charges bancaires	1 152	+12,3%
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>4 717</b>	<b>+4,7%</b>
Résultat brut d'exploitation	7 540	+3,2%
Dotations nettes des reprises aux provisions	1 060	+4,7%
<b>Résultat net</b>	<b>4 604</b>	<b>10,7%</b>

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

#### Comptes sociaux

- Hausse de **5,9%** du **PNB** grâce à la progression de la marge d'intérêt (**+4,8%**), de la marge sur commissions (**+10,7%**) et des résultats des opérations de marché (**+3,8%**)
- **Croissance toujours modérée des charges d'exploitation (+4,7%)** malgré les investissements consentis dans le cadre du déploiement du plan stratégique « **Énergies 2020** »
- **Coût du risque\*** en baisse à **0,34%** en 2018 contre **0,43%** en 2017
- Bonne orientation des **indicateurs d'efficience opérationnelle et de rentabilité** : coefficient d'exploitation à **38,7%**, RoE de **12,5%** et RoA de **1,3%**

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **4,7%** de la **contribution au PNB consolidé** et hausse de **18,3%** de la **contribution au RNPG**

# Principaux contributeurs au RNPG

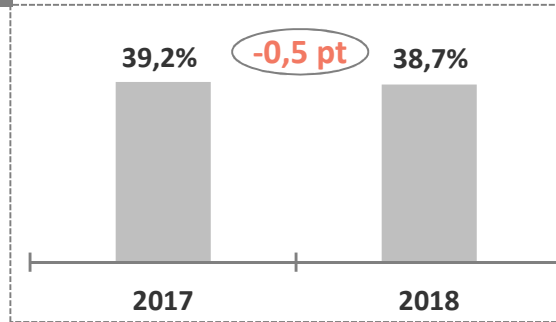
## 1- Attijariwafa bank (social)

X% Var.

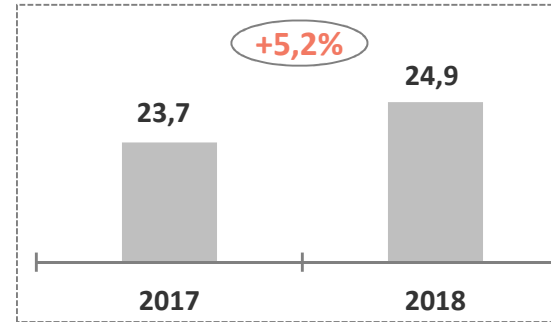
### Ratios

#### PRODUCTIVITE

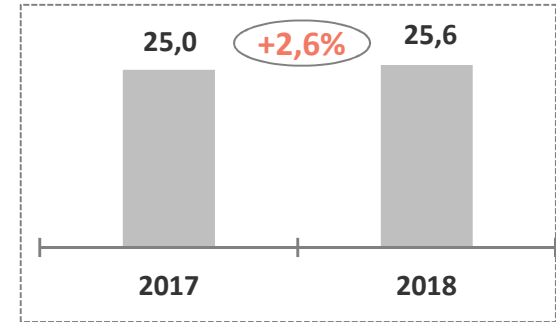
##### Coefficient d'exploitation



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

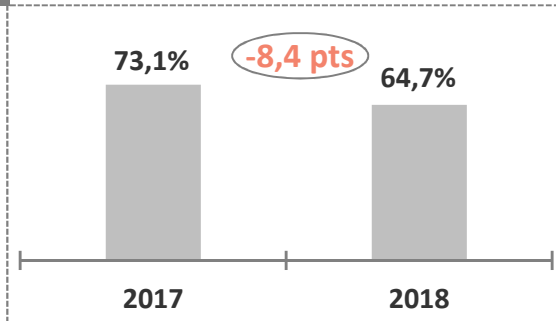


##### Productivité: Dépôts moyens/effectif (en MDH)

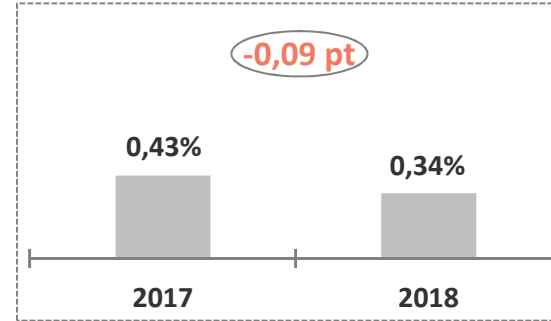


#### RISQUE

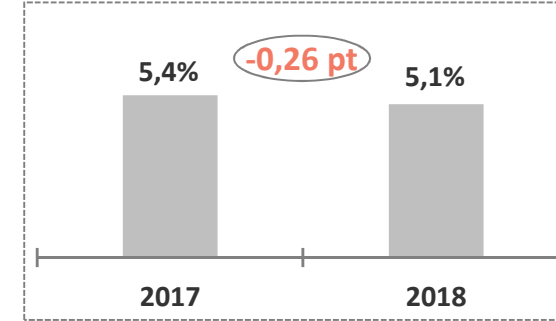
##### Taux de couverture



##### Coût du risque net

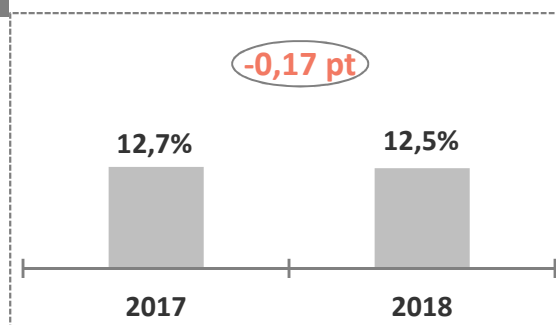


##### Taux de contentialité



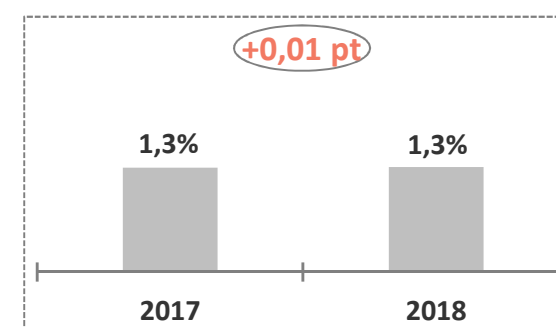
#### RENTABILITE

##### RoE



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

##### RoA



# Principaux contributeurs au RNPG

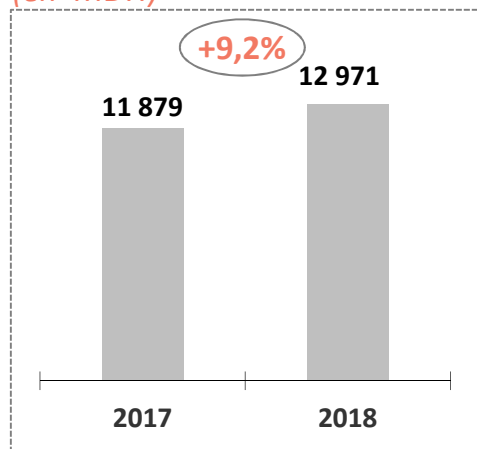
## 2- CBAO

X%

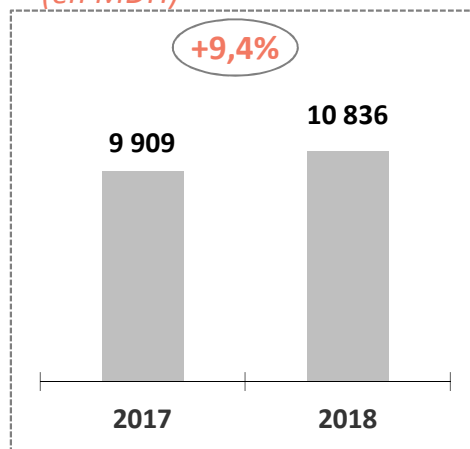
Var.

### Activité

#### Ressources clientèle (en MDH)

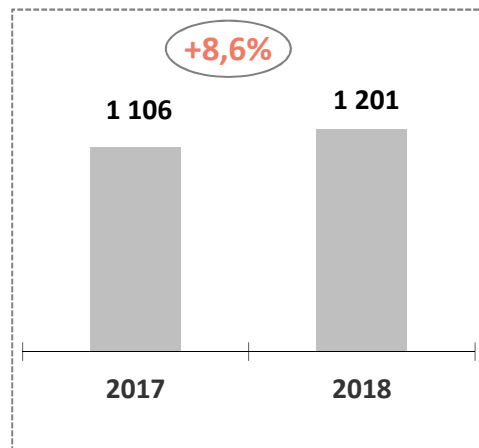


#### Crédits à la clientèle nets (en MDH)

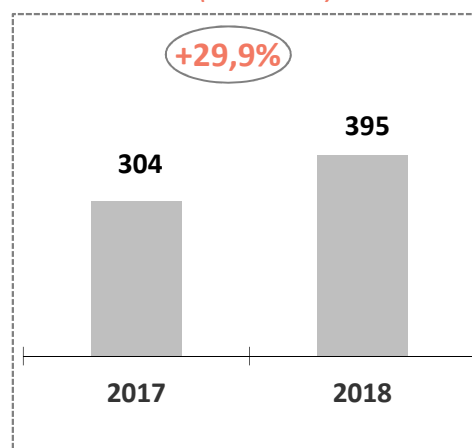


### Compte de résultat

#### PNB (en MDH)



#### Résultat net (en MDH)



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

#### Activité

- Croissance des dépôts et des crédits (**9,2%** et **9,4%** respectivement entre 2017 et 2018) et parts de marché de **16,7%** pour les dépôts et **14,8%** pour les crédits en 2018

#### Comptes sociaux

- Progression de **9%** du PNB et de **30%** du résultat net en social
- Amélioration significative des indicateurs de rentabilité, **coefficient d'exploitation à 51,7%** (-2,5 points), **RoE à 28,9%** (+4,8 points) et **RoA à 2,4%** (+0,5 point)

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **8,1%** de la contribution au PNB et de **11,0%** de la contribution au RNPG

# Principaux contributeurs au RNPG

## 3- SIB

X%

Var.

Part dans le RNPG en 2018

5,1%

Evolution de la contribution au RNPG

+10,0%

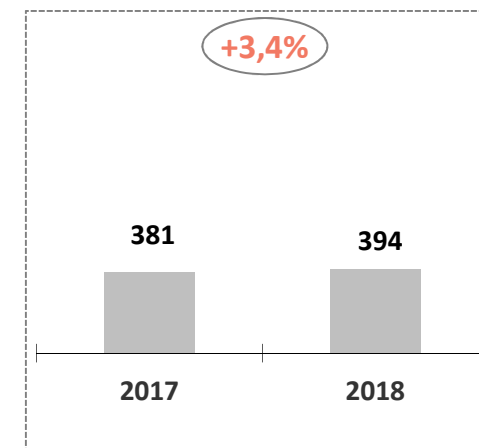
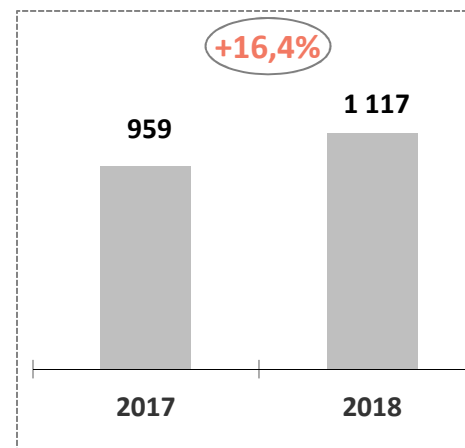
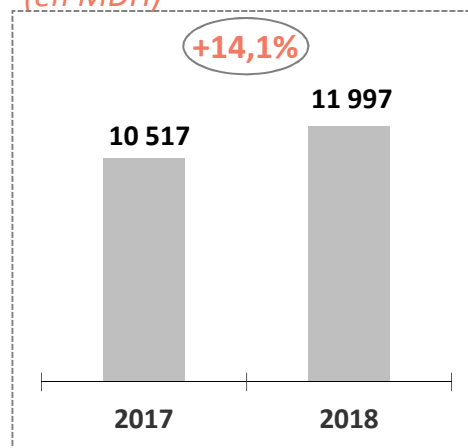
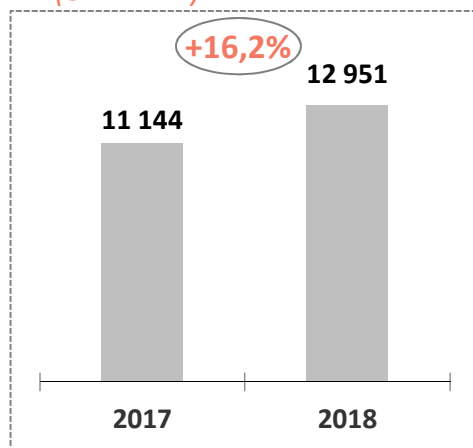
### Activité et compte de résultat

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 (**16%** et **14%** respectivement entre 2017 et 2018) et parts de marché de **8,9%** pour les dépôts et **9,9%** pour les crédits à fin juin 2018

#### Comptes sociaux

- Progression de **16%** du PNB
- Niveau élevé de rentabilité et d'efficacité opérationnelle : **coefficient d'exploitation à 46,3%** (-2,2 point), **RoE à 36,3%** (-8,8 points), **RoA stable à 2,2%**

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **16,0%** de la contribution au PNB et de **10,0%** de la contribution au RNPG

Cours de change constant : 1 FCFA = 0,016697 MAD

# Principaux contributeurs au RNPG

## 4- Attijari bank Tunisie

X% Var.

Part dans le RNPG en 2018

5,1%

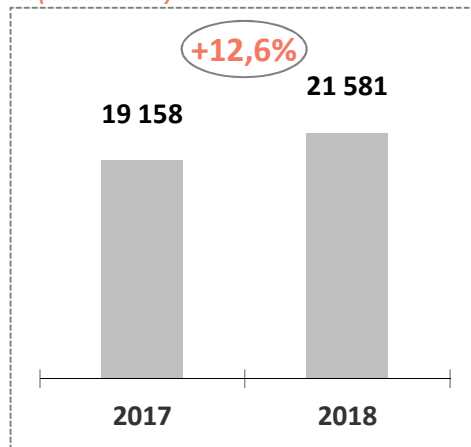
Evolution de la contribution au RNPG

+8,7%

### Activité et compte de résultat

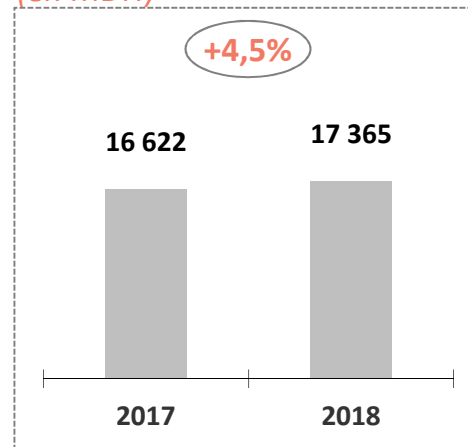
#### Ressources clientèle

(en MDH)

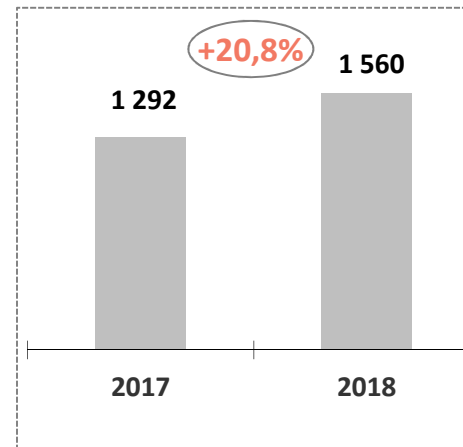


#### Crédits à la clientèle nets

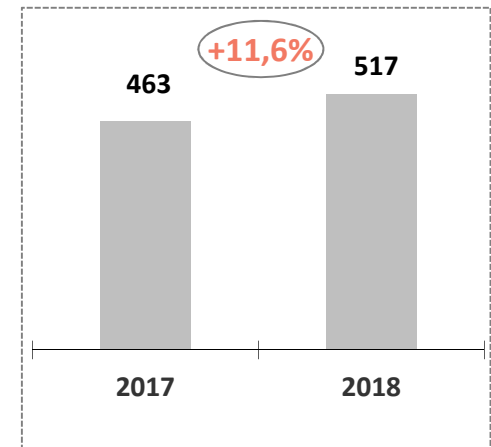
(en MDH)



#### PNB (en MDH)



#### Résultat net (en MDH)



#### Activité

- Progression des dépôts et des crédits respectivement de **13%** et de **5%** entre 2017 et 2018. Parts de marché de **11,2%** pour les dépôts et de **8,5%** pour les crédits à fin décembre 2018

#### Comptes sociaux:

- Hausse du PNB de **21%** : marge d'intérêt (**+25%**), commissions (**+6%**), résultat des activités de marché (**+28%**)
- Indicateurs d'efficacité opérationnelle et de rentabilité aux meilleurs standards : **coefficient d'exploitation à 42,8% hors charge fond commun de garantie, RoE à 29,6% et RoA à 1,7%**

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **1,8%** de la contribution au PNB (+15,2% à cours constant) et de **8,7%** de la contribution au RNPG (+23,0% à cours de change constant)

Cours de change constant : 1 TND = 3,1921 MAD

# Principaux contributeurs au RNPG

## 5- Attijariwafa bank Egypt

X% Var.

Part dans le RNPG en 2018

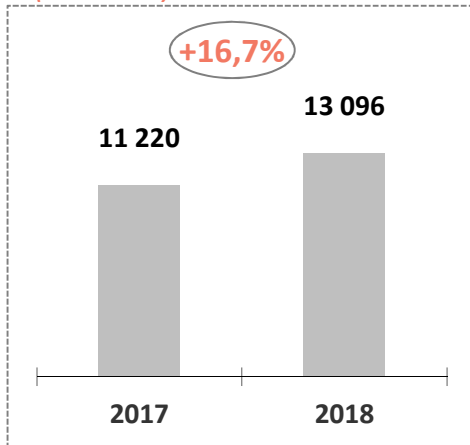
5,1%

Evolution de la contribution au RNPG

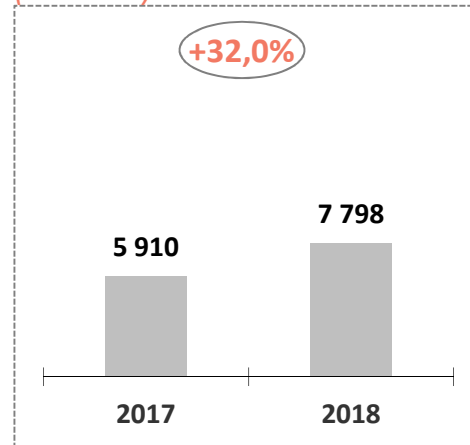
-27,4%

### Activité et compte de résultat

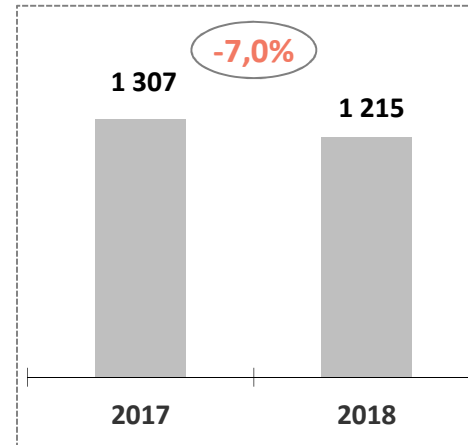
#### Ressources clientèle (en MDH)



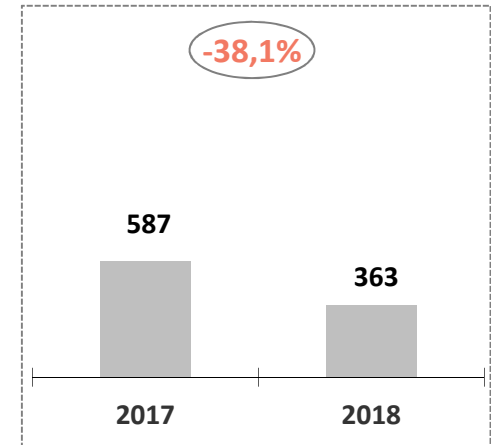
#### Crédits à la clientèle nets (en MDH)



#### PNB (en MDH)



#### Résultat net (en MDH)



#### Activité

- Progression des dépôts et des crédits respectivement de **17%** et de **32%** entre 2017 et 2018. Parts de marché de **0,6%** pour les dépôts et de **0,8%** pour les crédits à fin décembre 2018

#### Comptes sociaux:

- Baisse de **7%** du PNB : marge d'intérêt (-9%), marge sur commissions (-3%) et résultat des activités de marché (+92%)
- Indicateurs d'efficacité opérationnelle et de rentabilité aux meilleurs standards : **coefficient d'exploitation** à **54,3%**, **RoE** à **17,6%** et **RoA** à **2,2%**

#### Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **37,1%** de la contribution au PNB et baisse de **27,4%** de la contribution du résultat net part du groupe

Cours de change constant : 1 EGP = 0,5333 MAD

# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 31 décembre 2018



**Ratios réglementaires**

Performance de l'action Attijariwafa bank

# Ratios réglementaires



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



## Principaux impacts du ratio de solvabilité en 2018

### Augmentation de capital

- **Augmentation de capital réservée aux employés de 2,4 milliards de Dhs**
- **Augmentation de capital de 1,9 milliard de Dhs dans le ratio de solvabilité (+80 pbs sur le ratio de la banque et +50 pbs sur le ratio groupe)**

### AT1

- **Emission de 500 millions de Dhs de AT1 éligible en Tier1 (dette subordonnée perpétuelle avec mécanisme d'absorption des pertes): +20 pbs sur le ratio de la banque et +13 pbs sur le ratio groupe**

### IFRS9

- **4,6 milliards de Dhs d'impact sur le capital (*fully loaded*)**
- **-28 pbs d'impact sur le ratio\* consolidé de décembre 2018 (5 ans de période de lissage conformément au cadre réglementaire édicté par BAM)**

(\*) y compris le traitement des impôts différés

# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 31 décembre 2018

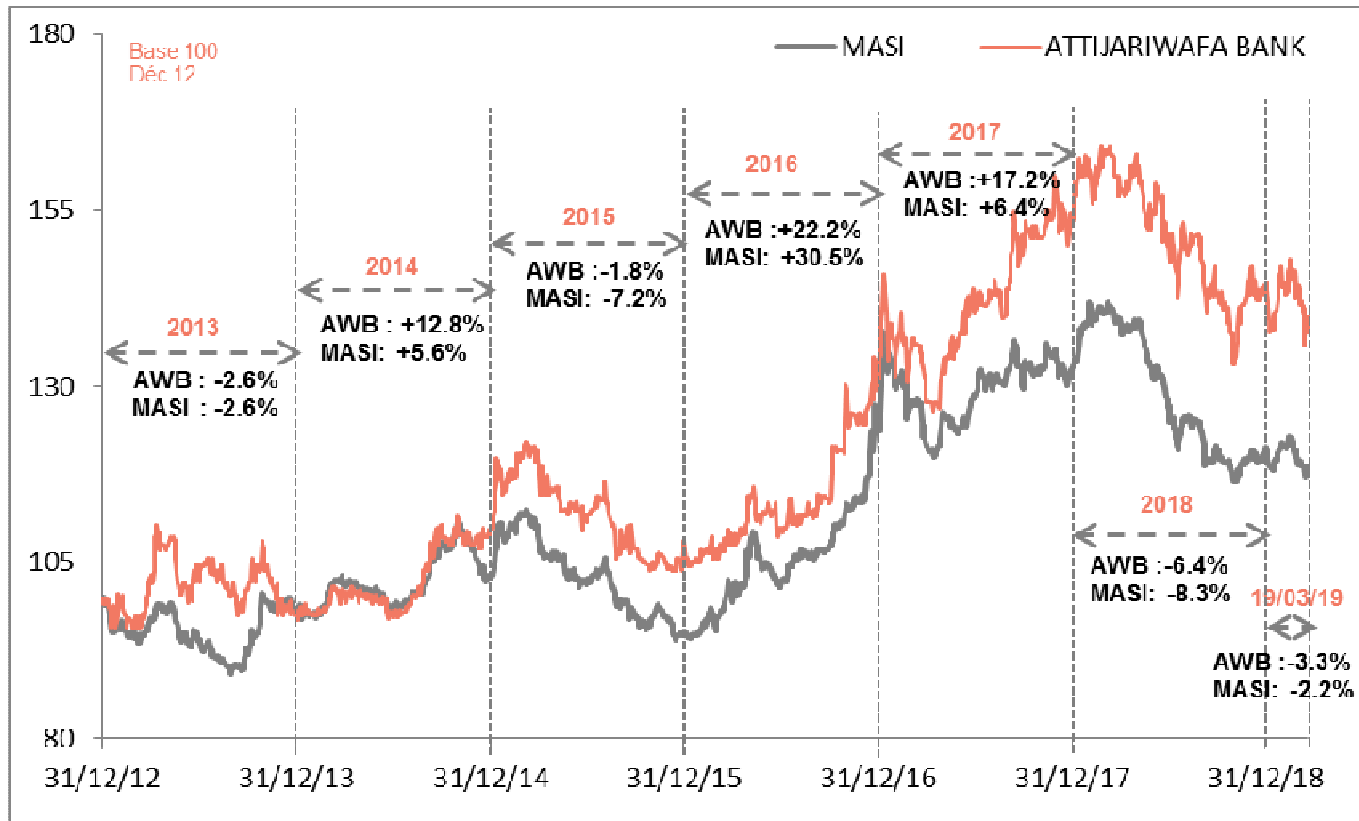
Ratios réglementaires



**Performance de l'action Attijariwafa bank**

# Performance de l'action Attijariwafa bank

Attijariwafa bank vs MASI du 31-12-2012 au 19-03-2019



- Cours au 31 décembre 2018: **MAD 453**
- Cours au 19 mars 2019: **MAD 438,10**
- Première capitalisation du secteur bancaire et 2<sup>ème</sup> du Royaume : **95,1 milliards DH** au 31 décembre 2018
- Une baisse de l'action Attijariwafa bank de **-6,4%** contre **-7,4%** pour le secteur bancaire et **-8,3%** pour le **MASI** à fin décembre 2018

**Surperformance par rapport au MASI de 21,2 points entre 31-12-2012 et 19-03-2019**

## Indicateurs boursiers d'Attijariwafa bank

<b>Attijariwafa bank</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>19/03/2019</b>
Cours	413	484	453	438
Plus haut	420	500	514	463
Plus bas	327	396	416,5	425,3
P/B (*)	2,1x	2,3x	2,1x	2,0x***
PER (*)	17,7x	18,3x	16,7x	16,1x***
DY	2,91%	2,58%	2,87%	2,97%***
Nombre d'actions	203 527 226	203 527 226	209 859 679	209 859 679
Capitalisation boursière (**)	84 057	98 507	95 066	91 940

(\*) 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; (\*\*\*) P/E 2018 et P/B 2018

# Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 31 décembre 2018

Ratios réglementaires

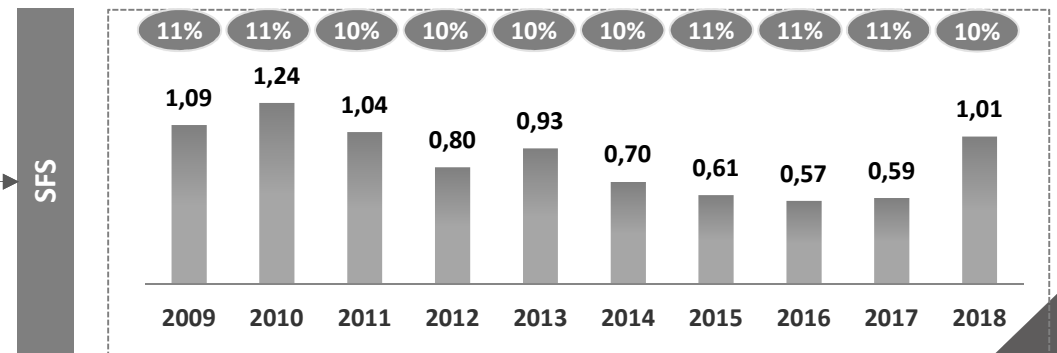
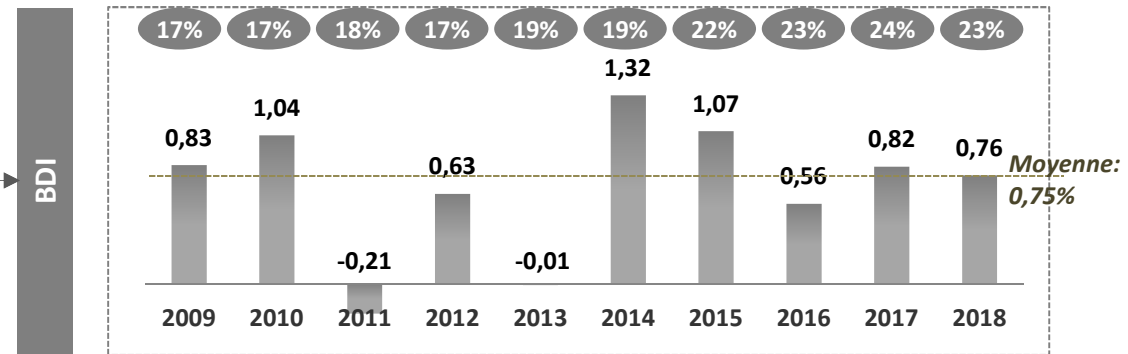
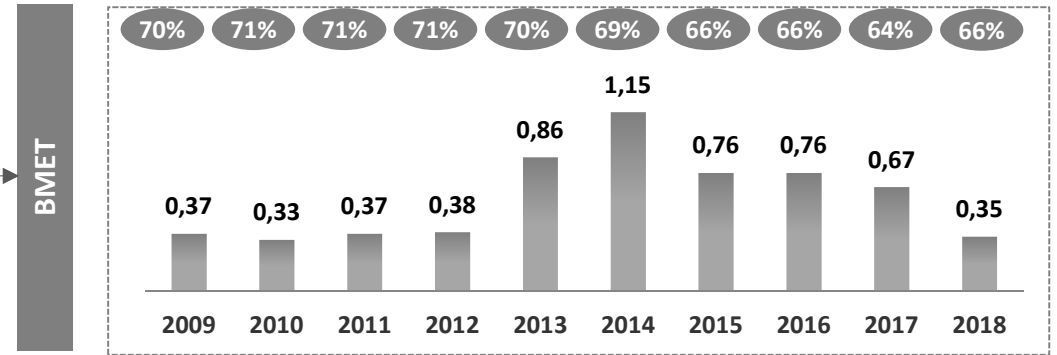
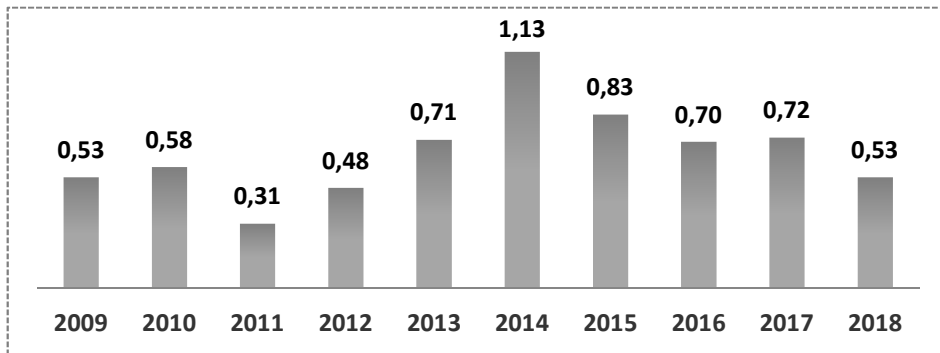


**Performance de l'action Attijariwafa bank**

# Coût du risque par pôle d'activité entre 2009 et 2018

xx% Contribution au credit brut (fin de période)

Coût du risque (en %)

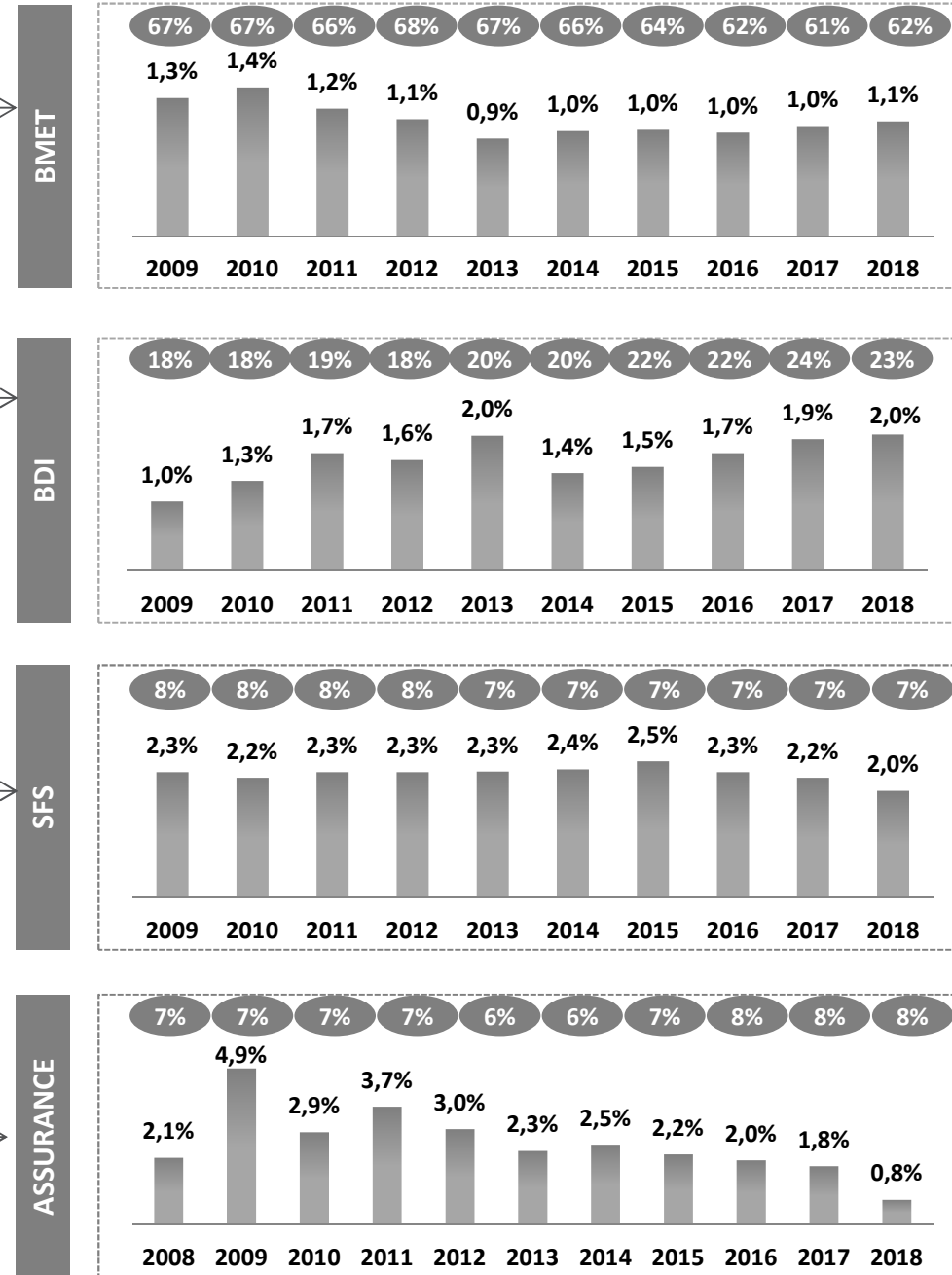
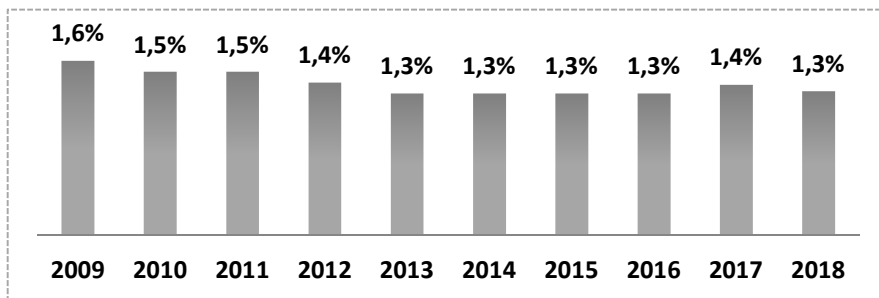


Note:  
 BMET: Banque Maroc, Europe et Zone Offshore; BDI: Banque de detail à l'international  
 SFS: Sociétés de Financement Spécialisées

# RoA par pôle d'activité entre 2009 et 2018

xx% Contribution au total bilan (fin de période)

RoA

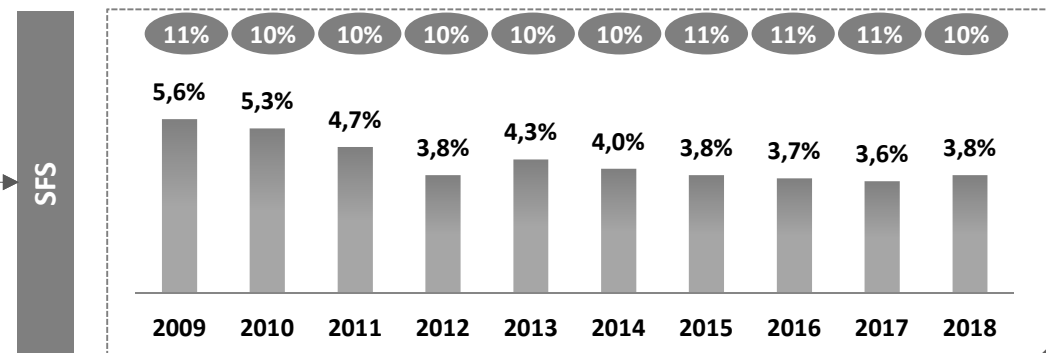
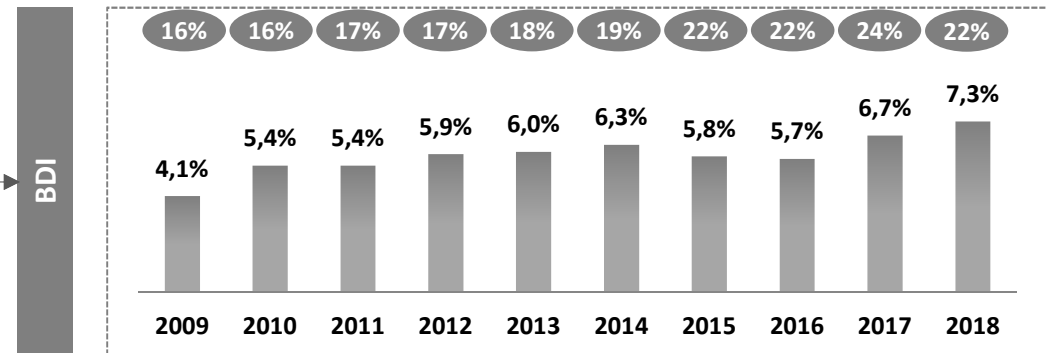
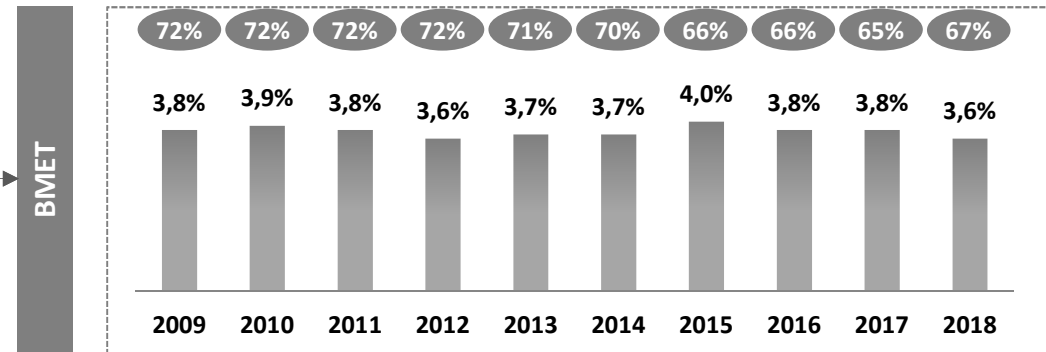
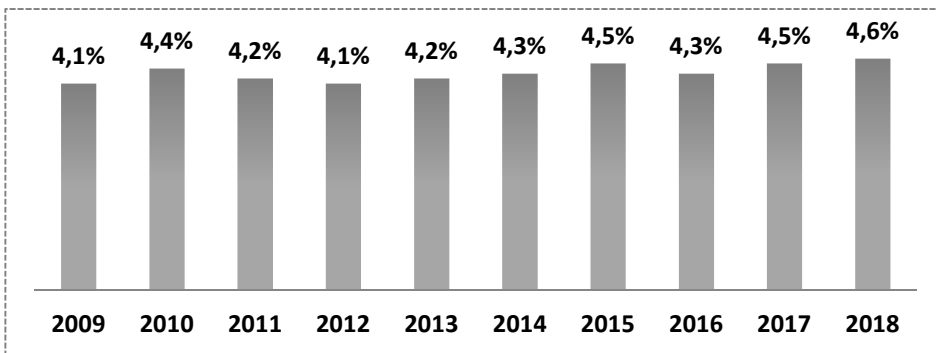


Note:  
 BMET: Banque Maroc, Europe et Zone Offshore; BDI: Banque de détail à l'international  
 SFS: Sociétés de Financement Spécialisées

# Marge d'intérêt par pôle d'activité entre 2009 et 2018

xx% Contribution au crédit clientèle net (fin de période)

Marge d'intérêt/ Crédit clientèle (fin de période)



Note:

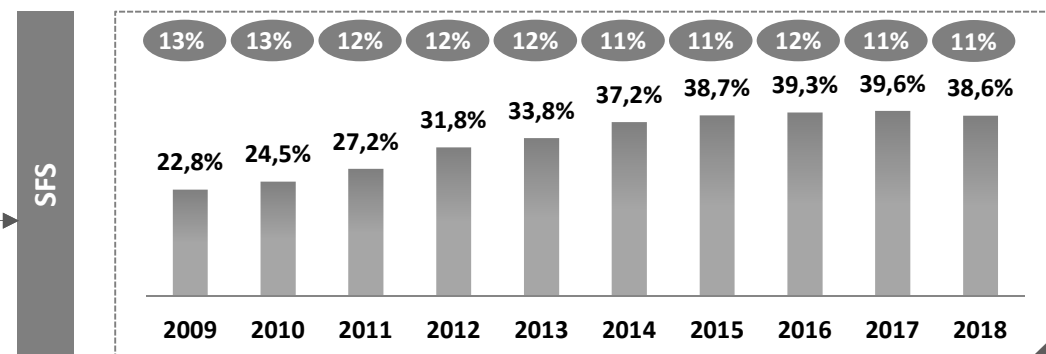
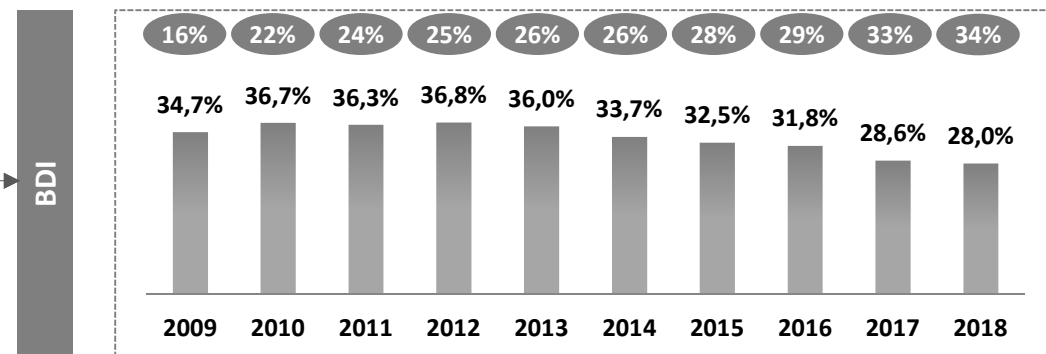
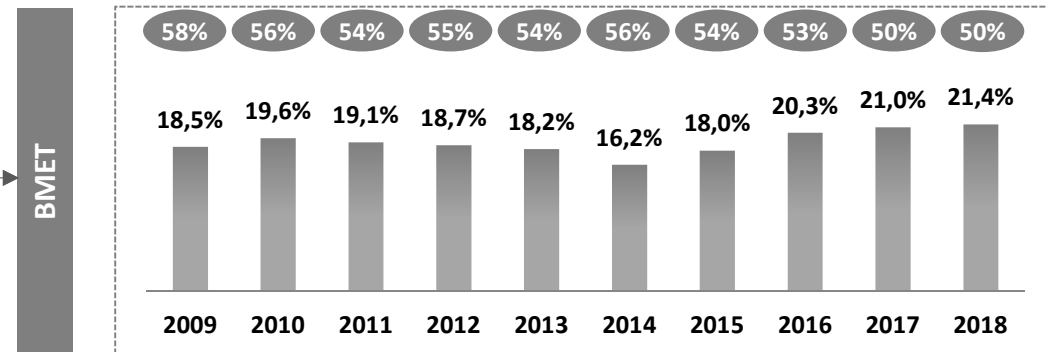
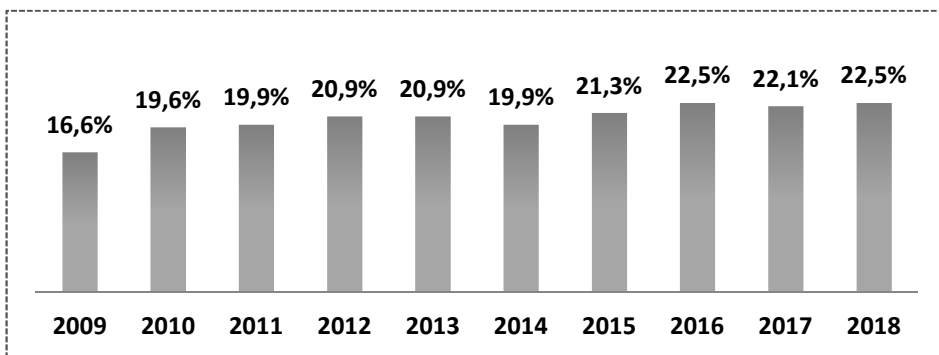
BMET: Banque Maroc, Europe et Zone Offshore; BDI: Banque de détail à l'international  
SFS: Sociétés de Financement Spécialisées



# Marge sur commissions par pôle d'activité entre 2009 et 2018

xx% Contribution au PNB

## Marge sur commissions/ Produit net bancaire

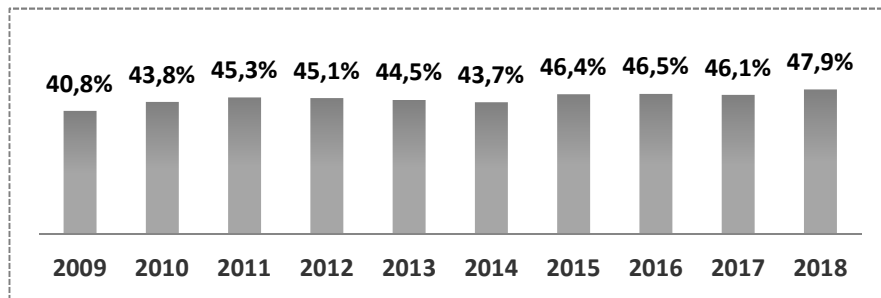


Note:  
 BMET: Banque Maroc, Europe et Zone Offshore; BDI: Banque de détail à l'international  
 SFS: Sociétés de Financement Spécialisées

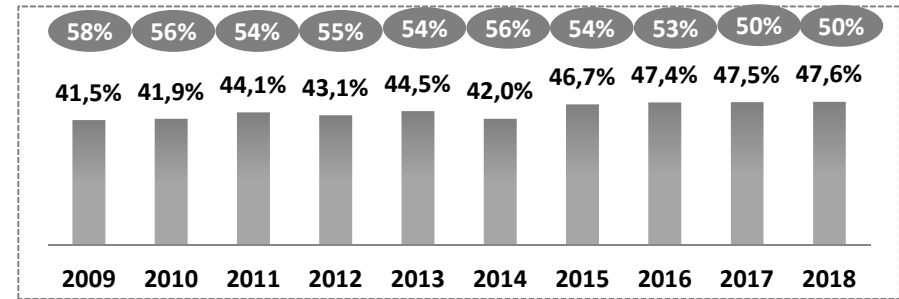
# Coefficient d'exploitation par pôle d'activité entre 2009 et 2018

xx% Contribution au PNB

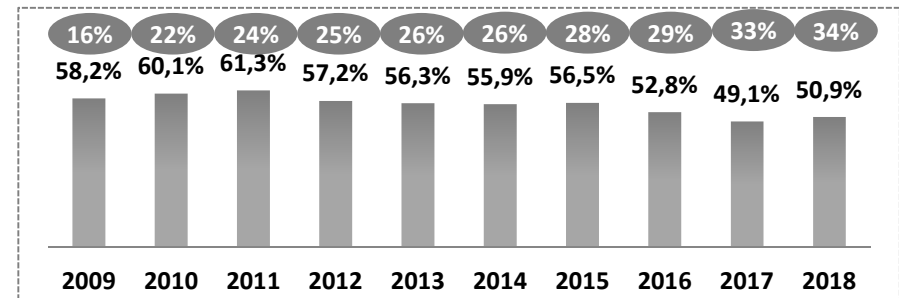
## Coefficient d'exploitation



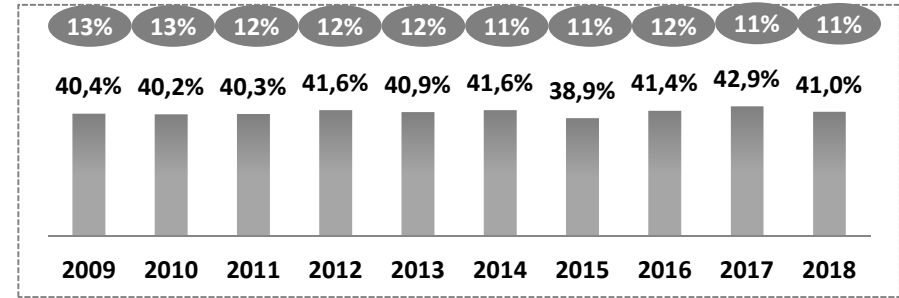
BMET



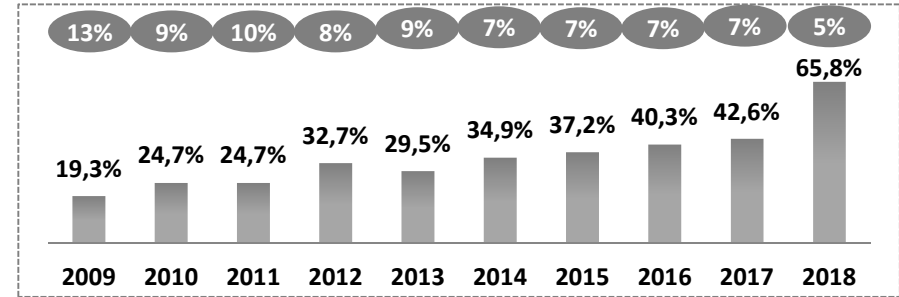
BDI



SFS



ASSURANCE



Note:

BMET: Banque Maroc, Europe et Zone Offshore; BDI: Banque de détail à l'international  
SFS: Sociétés de Financement Spécialisées