

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Attijariwafa bank

30 juin 2019

Communication Financière

2019



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 2019

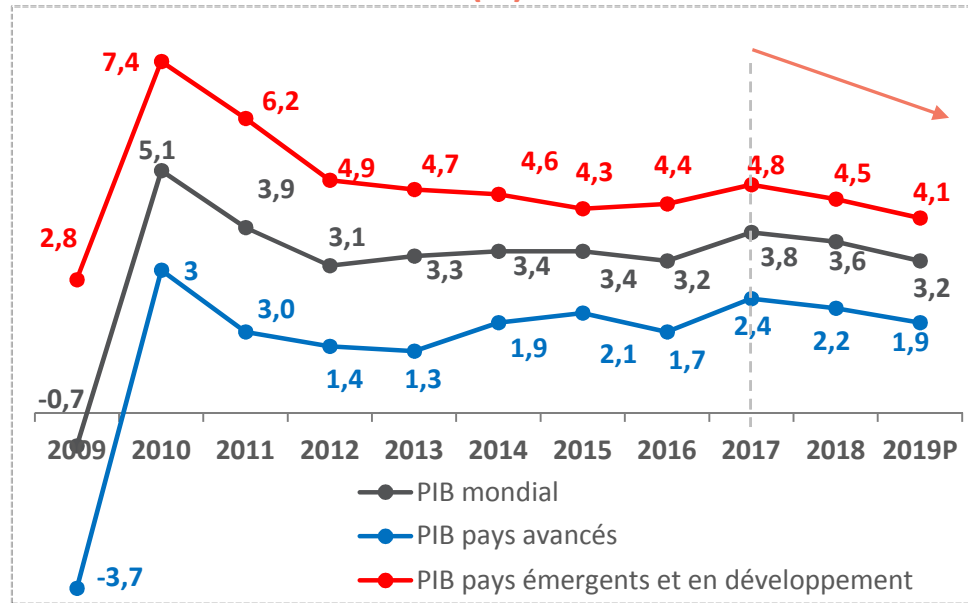
Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank

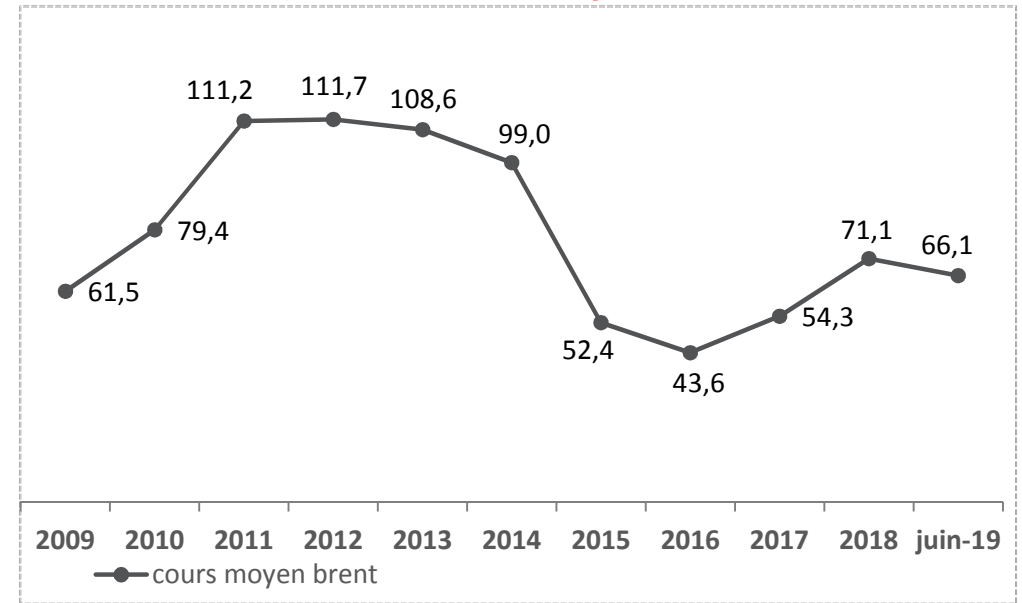
Annexes : Principaux indicateurs de profitabilité et de risque

Croissance mondiale modérée en 2019 et en ralentissement depuis 2017

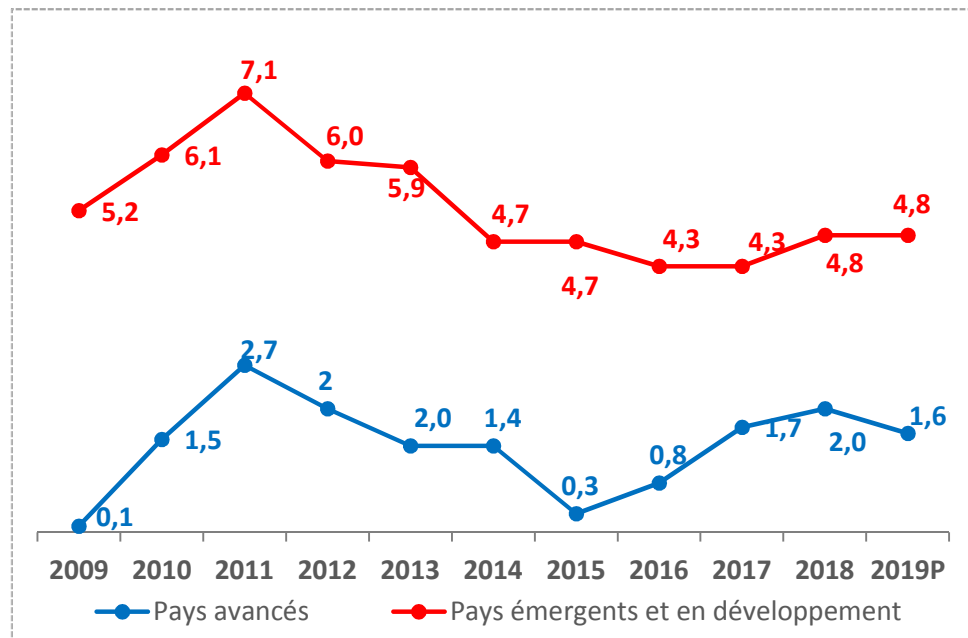
Croissance du PIB mondial (%)



Cours du Brent (USD ; baril en moyenne annuelle)



Inflation (%)



- **Economie mondiale en croissance de 3,2%** en 2019^P et en ralentissement depuis 2017
- **Cours moyen du Brent de 66,1 dollars** en moyenne sur **S1-2019** en baisse de 7,6% par rapport à la moyenne du 2^{ème} semestre 2018
- **Politique monétaire:**
 - **BCE:** Baisse des taux d'intérêt de dépôts de **-0,4%** à **-0,5%** et reprise du programme « quantitative easing »
 - **Fed:** 2 baisses successives en juillet et en septembre 2019 de **25 pbs** chacune de la fourchette cible du taux directeur à **[1,75% ; 2,00%]**
 - **Banque d'Angleterre:** maintien en août 2019 du taux directeur à **0,75%**

Croissance africaine en légère amélioration dans l'ensemble des régions en 2019

Croissance du PIB en Afrique

	2017	2018	2019 ^P
Afrique	3,6%	3,5%	4,0%
Afrique du Nord	4,9%	4,3%	4,4%
Afrique de l'Ouest	2,7%	3,3%	3,6%
<i>dont UEMOA¹</i>	6,6%	6,3%	6,6%
Afrique Centrale	1,1%	2,2%	3,6%
<i>dont CEMAC²</i>	0,1%	1,7%	3,3%
Afrique de l'Est	5,9%	5,7%	5,9%
Afrique Australe	1,6%	1,2%	2,2%

Economie africaine

- **Croissance économique africaine** en amélioration (**4,0%** en 2019^P), portée par l'ensemble des régions

Afrique du Nord

- **Légère reprise de la croissance** en Afrique du Nord (**4,4%** en 2019^P vs. **4,3%** en 2018)

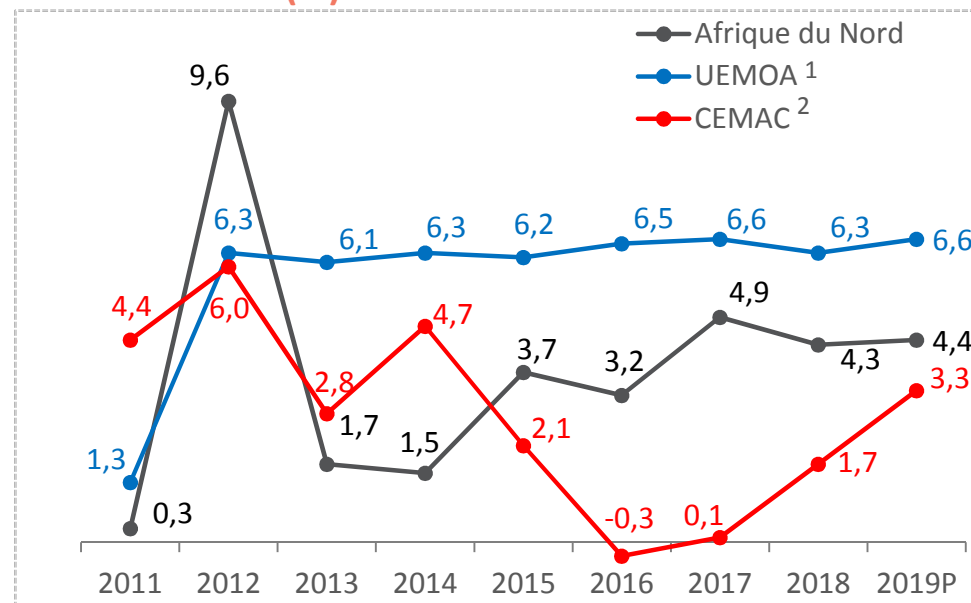
UEMOA⁽¹⁾

- **Croissance économique de (6,6%)** en 2019^P et **inflation en hausse** (**1,8%** en 2019^P vs. **1,0%** en 2018)

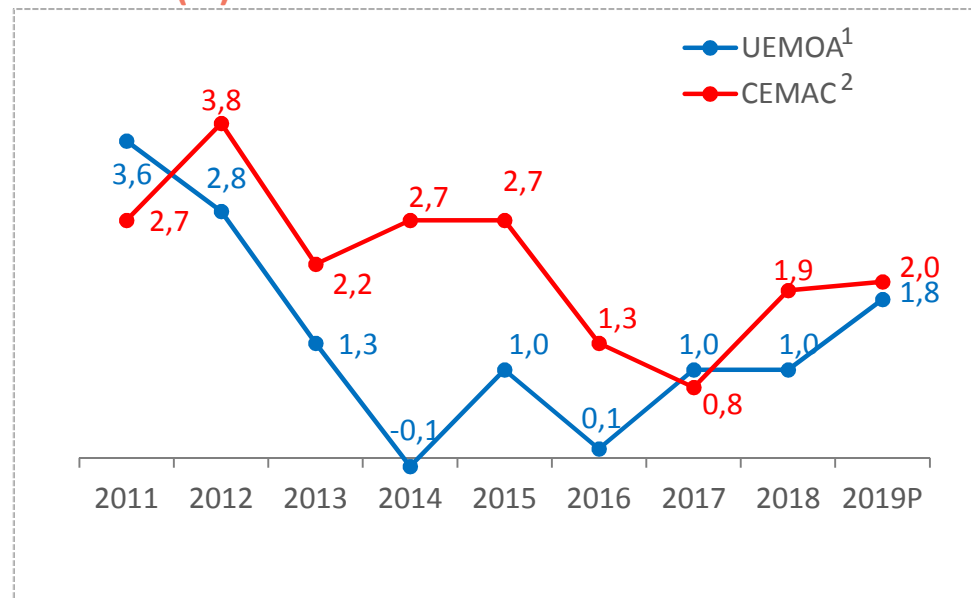
CEMAC⁽²⁾

- Reprise graduelle de la **croissance économique (+3,3% en 2019^P)** notamment suite au redressement des prix du pétrole depuis 2016 et à une meilleure production agricole

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 2019^P

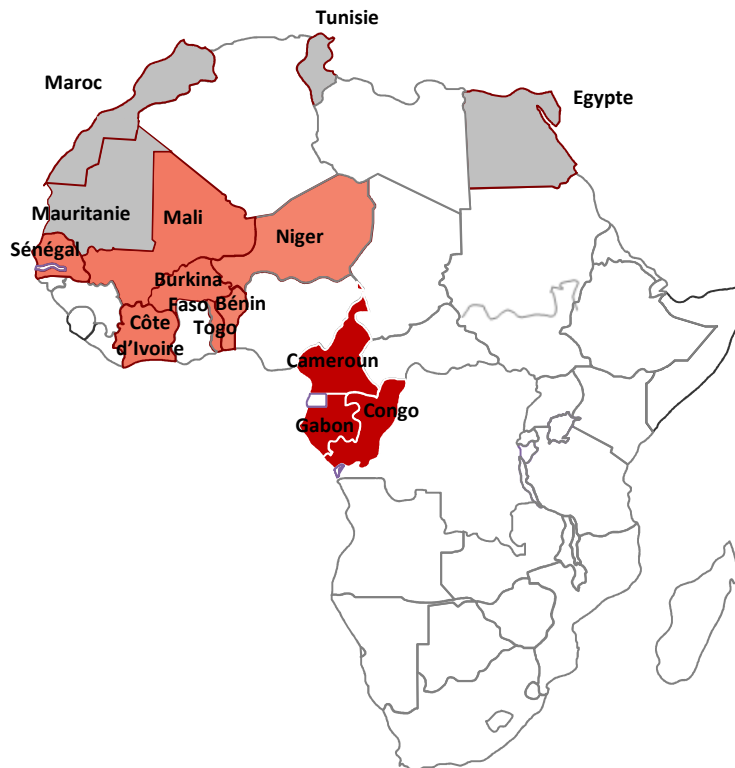
-  Afrique du Nord
-  Afrique de l'Ouest
-  Afrique Centrale



1	3	2	4
 Maroc PIB : +2,7% PIB/hab. (USD) : 3 538 Inflation : 0,8% Solde budgétaire : -3,6% Solde courant : -5,3%	 Tunisie PIB : +2,7% PIB/hab. (USD) : 3 565 Inflation : 7,5% Solde budgétaire : -3,7% Solde courant : -10,1%	 Mauritanie PIB : +6,4% PIB/hab. (USD) : 1 287 Inflation : 3,9% Solde budgétaire : 0,6% Solde courant : -17,1%	 Égypte PIB : +5,5% PIB/hab. (USD) : ND Inflation : 13,2% Solde budgétaire : -8,6% Solde courant : -2,4%
 Sénégal PIB : +6,9% PIB/hab. (USD) : 1 145 Inflation : 1,3% Solde budgétaire : -3,0% Solde courant : -7,3%	 Burkina-Faso PIB : +6,0% PIB/hab. (USD) : 799 Inflation : 2,0% Solde budgétaire : -5,8% Solde courant : -8,6%		


 Cameroun
PIB : +4,3% PIB/hab. (USD) : 1 386 Inflation : 1,2% Solde budgétaire : -2,2% Solde courant : -3,7%


 Gabon
PIB : +3,1% PIB/hab. (USD) : 8 423 Inflation : 3,0% Solde budgétaire : 0,3% Solde courant : -3,6%

 Congo
PIB : +5,4% PIB/hab. (USD) : 1 771 Inflation : 1,5% Solde budgétaire : 7,2% Solde courant : 4,7%




5	
 Côte d'Ivoire PIB : +7,5% PIB/hab. (USD) : 1 893 Inflation : 2,0% Solde budgétaire : -3,0% Solde courant : -3,0%	Niger PIB : +6,5% PIB/hab. (USD) : 465 Inflation : 2,4% Solde budgétaire : -4,5% Solde courant : -21,0%


Mali PIB : +5,0% PIB/hab. (USD) : 858 Inflation : 1,7% Solde budgétaire : -3,0% Solde courant : -5,6%


Bénin PIB : +6,5% PIB/hab. (USD) : 969 Inflation : 2,0% Solde budgétaire : -2,7% Solde courant : -8,4%

Zoom sur les pays suivants:

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


Togo PIB : +5,0% PIB/hab. (USD) : 708 Inflation : 1,8% Solde budgétaire : -1,5% Solde courant : -6,2%

NB: Les soldes budgétaire et courant sont exprimés en % du PIB prévisionnel 2019

Sources: FMI (avril 2019), Ministères des Finances

1 Conjoncture macro-économique au Maroc en 2019

Principaux indicateurs économiques

	2017	2018	2019 ^P
PIB (croissance; %)	4,2%	3,0%	2,7%
PIB agricole	13,1%	2,7%	-2,1%
PIB non agricole	3,0%	2,8%	3,2%
Consommation des ménages (croissance; %)	3,8%	3,3%	3,5%
Inflation	0,7%	1,9%	0,8%
Importations (croissance; %)	7,3%	8,3%	1,9% ⁽¹⁾
Exportations*(croissance; %)	9,4%	7,6%	2,8% ⁽¹⁾
Recettes MRE (croissance; %)	4,5%	-1,7%	-2,8% ⁽¹⁾
Compte des transactions courantes (en % PIB)	-3,6%	-4,4%	-5,3%
Recettes IDE**(croissance; %)	-14,9%	34,0%	-7,7% ⁽¹⁾
Compte Capital et Opérat. Fin. (en % PIB)	1,7%	2,0%¹	ND
RIN*** (en mois d'importations)	5,8	5,3	5,1⁽¹⁾
Déficit budgétaire (en % PIB)	-3,6%	-3,7%	-3,6%
Endettement du Trésor (en % PIB)	65,1%	65,8%	65,3%

(1) Au 30 juin 2019

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

Croissance de l'économie

- **Croissance économique** de **2,7%** en 2019^P
- Croissance du PIB non-agricole en amélioration à **3,2%** en 2019^P vs. **2,8%** en 2018
- **Inflation en baisse** à **0,1%** en juin 2019 et inflation de **0,8%** prévue en **2019**
- Ralentissement notable des **importations** et des **exportations**
- **Déficit commercial** quasi-stable à **18,7%** du PIB en 2019^P
- **Un déficit budgétaire quasi-stable de -3,6%** en 2019^P et une dette publique en **baisse à 65,3% du PIB (-0,5 point par rapport à 2018)**
- **Des réserves en devises** couvrant **5,1 mois** d'importations en juin 2019

Politique monétaire

- **Maintien du taux directeur à 2,25%**
- **Maintien de la réserve obligatoire à 4%**

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

1 Baisse des taux obligataires en S1 2019

Environnement de taux

	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2016</u>	<u>Déc. 2017</u>	<u>Déc 2018</u>	<u>Juin. 2019</u>
Taux directeur	2,50%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
13w	2,48%	2,19%	2,20%	2,34%	2,32%
26w	2,51%	2,24%	2,35%	2,40%	2,31%
52w	2,64%	2,38%	2,39%	2,46%	2,35%
		-50 à -20 pbs	0 à +20 pbs	+5 à +14 pbs	-2 à -42 pbs
2y	2,77%	2,51%	2,55%	2,60%	2,41%
5y	3,10%	2,67%	2,80%	2,85%	2,60%
10y	3,54%	3,19%	3,29%	3,38%	2,96%
15y	3,92%	3,54%	3,71%	3,74%	3,38%

1 Indicateurs de la Bourse de Casablanca au titre du premier semestre 2019

Evolution des marchés financiers en S1 2019

	2017	2018	Juin 2019
MASI	6,4%	-8,3%	-0,7%
MADEX	5,8%	-8,6%	-0,5%
Volume de transactions (milliards DH)	69,7	52,7	36,0
Capitalisation boursière (milliards DH)	627,0	582,2	583,1
Nombre de sociétés cotées	74	76	75
Ratio de liquidité*	11,1%	9,1%	12,3%
P/E	19,5x	17,8x	19,8x
P/B	3,9x	3,8x	3,9x
D/Y	3,7%	4,0%	3,9%

- **Quasi-stagnation** des indices boursiers et forte augmentation de la liquidité au titre du premier semestre 2019:
 - Légère baisse de la performance du **MASI (-0,7%)** et du **MADEX (-0,5%)** en 2018 (+1,92% du MASI au 11 septembre 2019)
 - Augmentation de **0,2%** à **583,1 milliards de dhs** de la **capitalisation boursière** entre décembre 2018 et juin 2019
 - Hausse de **44,7%** à **36,0 milliards de dhs** du **volume global traité à la BVC** entre S1-2018 et S1-2019

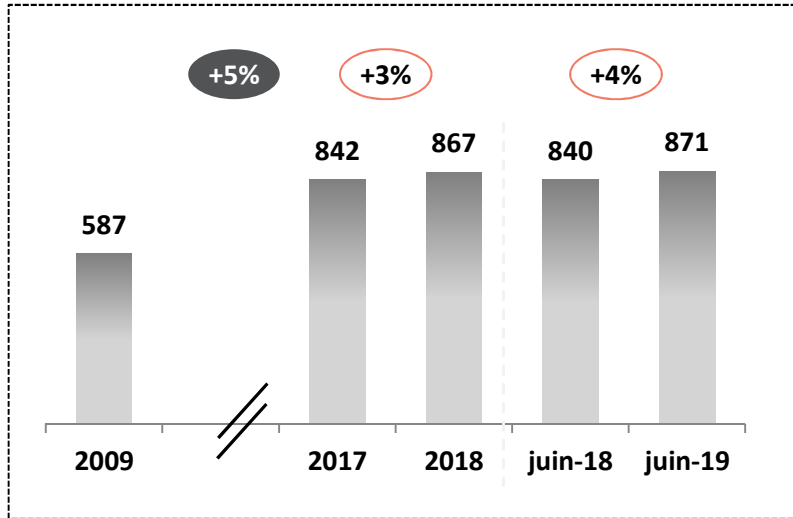
Source: BVC, Attijari Global Research

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

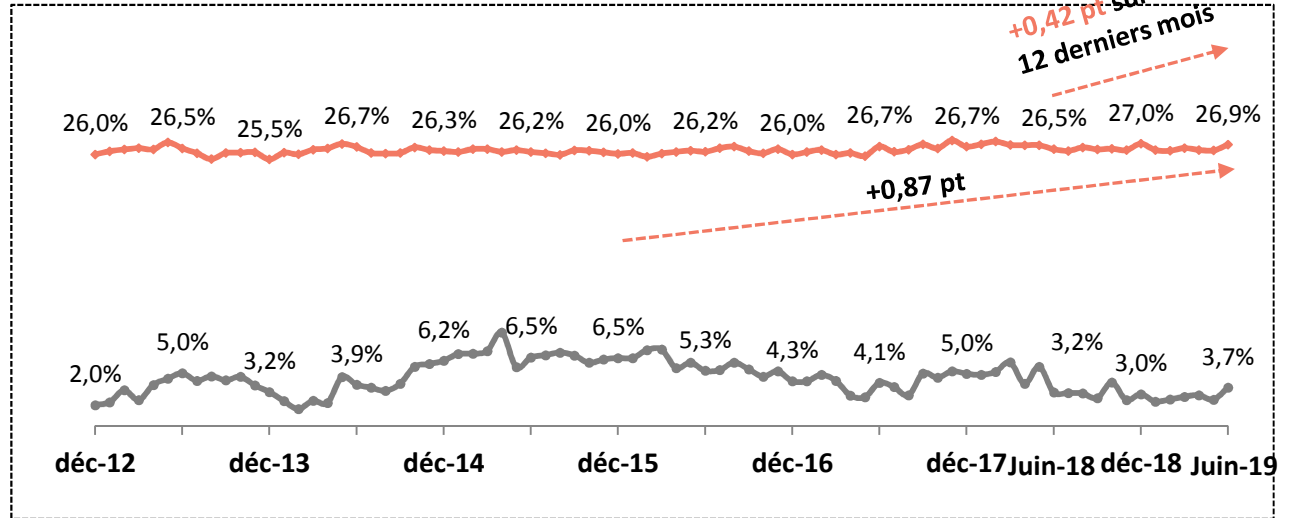
1 Secteur bancaire au Maroc

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

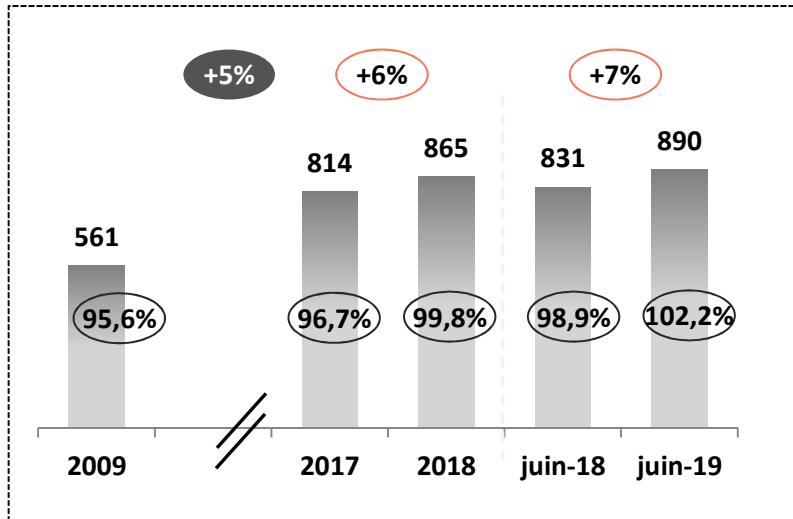
Dépôts (En milliards DH)



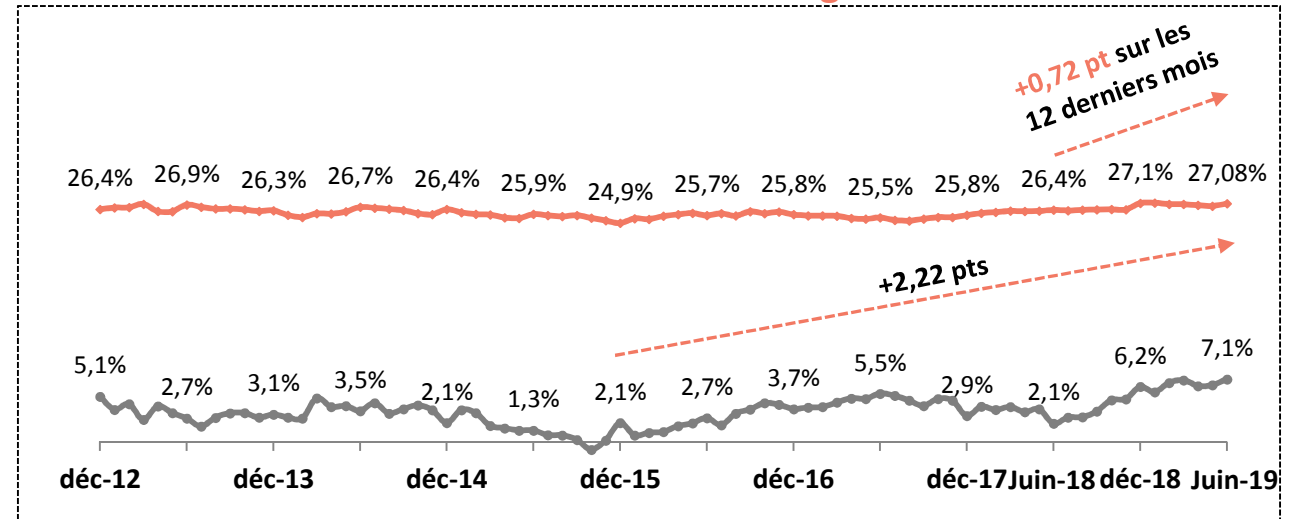
Dépôts : Croissance sur 12 mois glissants



Crédits à l'économie (En milliards DH)



Crédits à l'économie : Croissance sur 12 mois glissants



(Xx%) Crédits / Dépôts

Source : GPBM

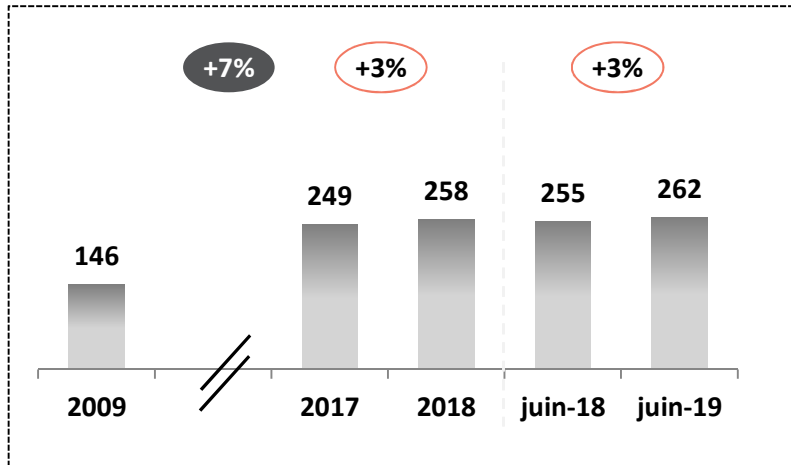
1 Secteur bancaire au Maroc

— Variation en glissement annuel

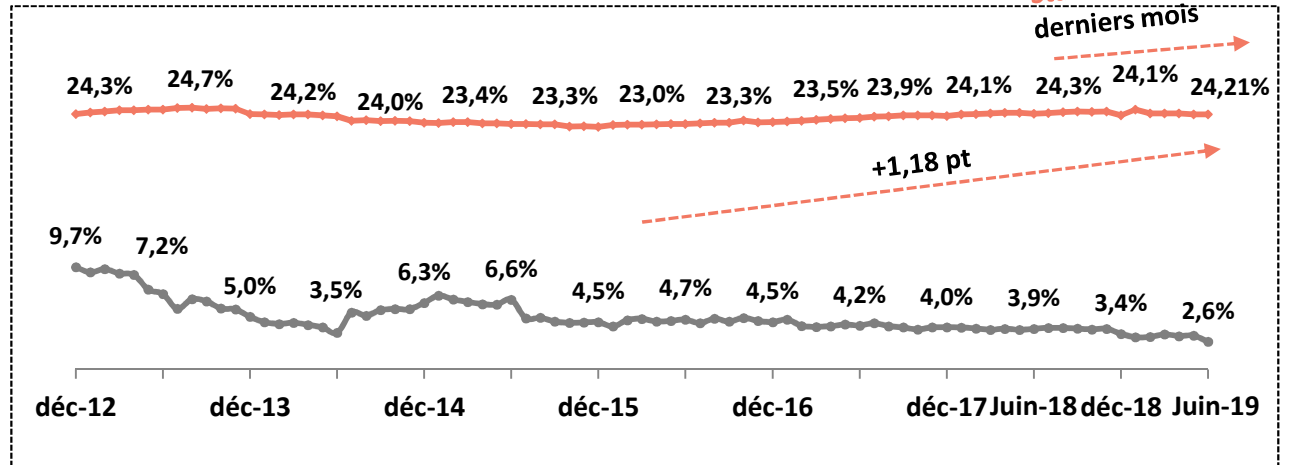
X% TCAM

X% +/-

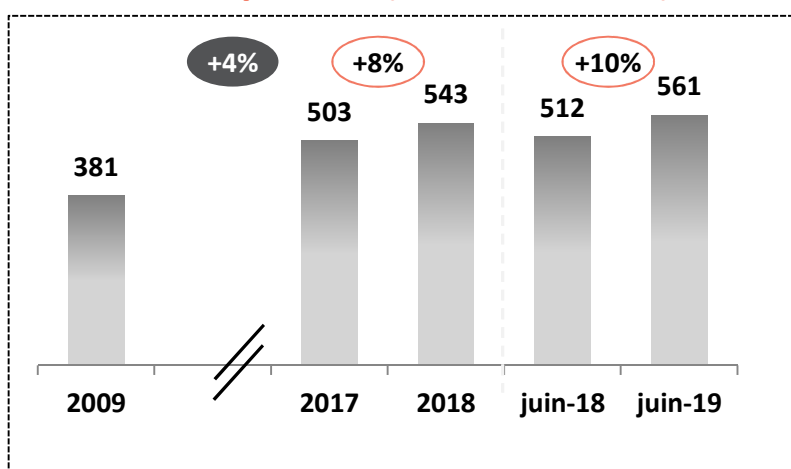
Crédits particuliers⁽¹⁾ (En milliards DH)



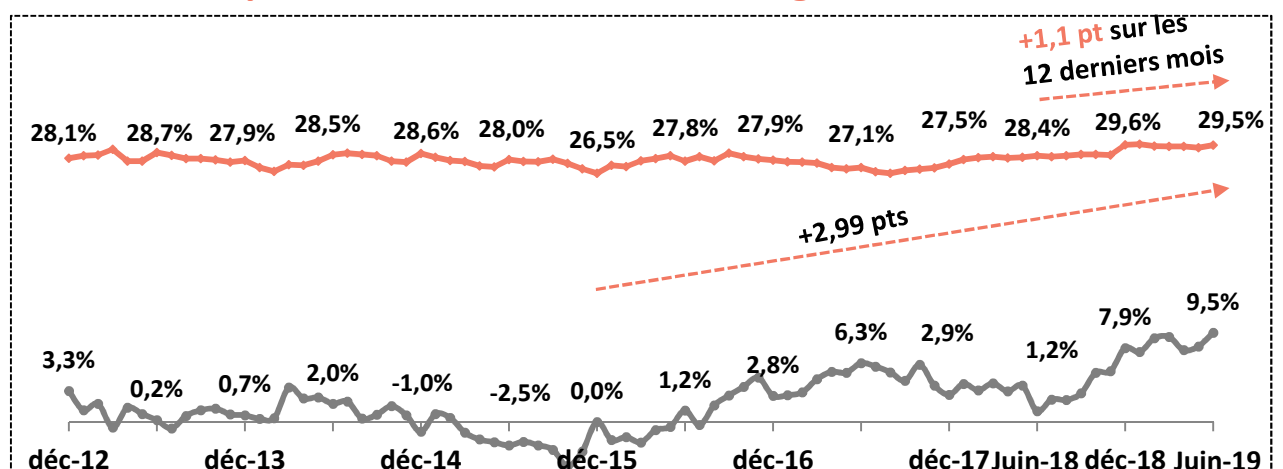
Crédits particuliers : Croissance sur 12 mois glissants



Crédits entreprises⁽²⁾ (En milliards DH)



Crédits entreprises : Croissance sur 12 mois glissants

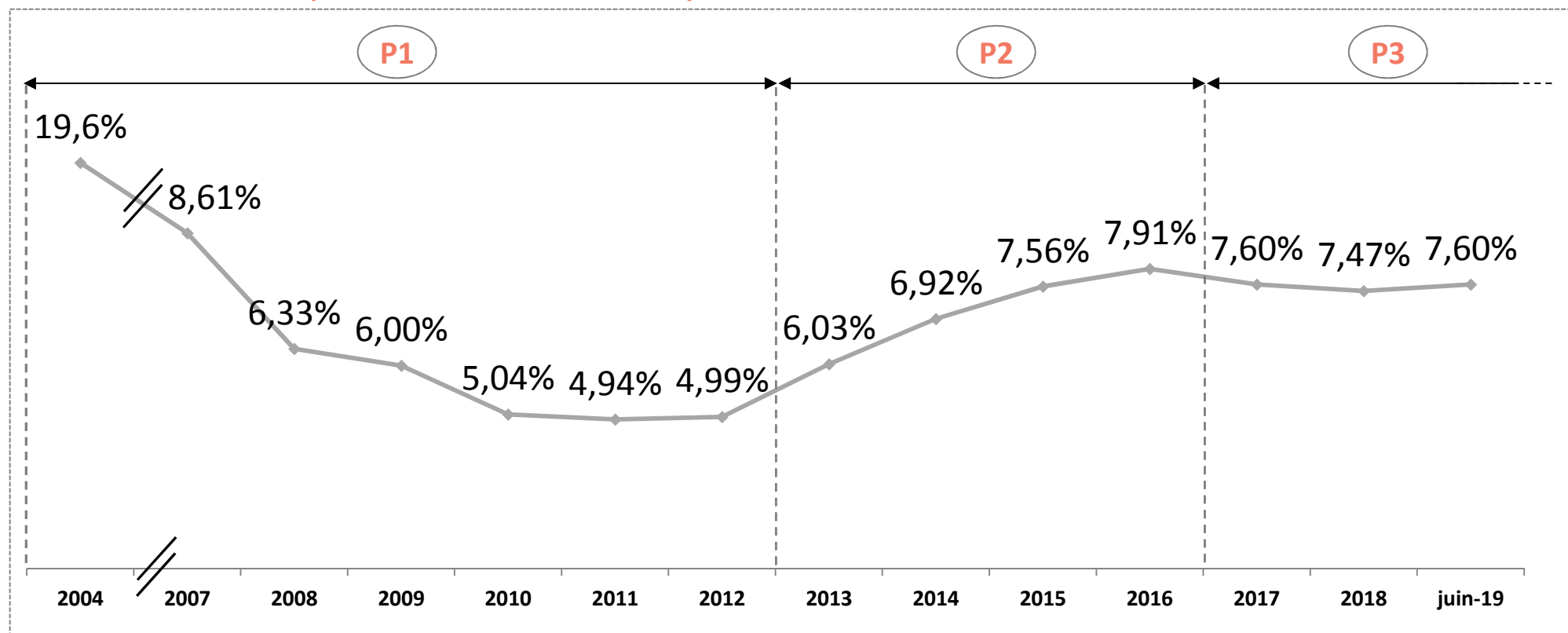


(1) Crédits particuliers: crédits consommation y compris comptes chèques débiteurs + crédits immobiliers acquéreurs

(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)



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

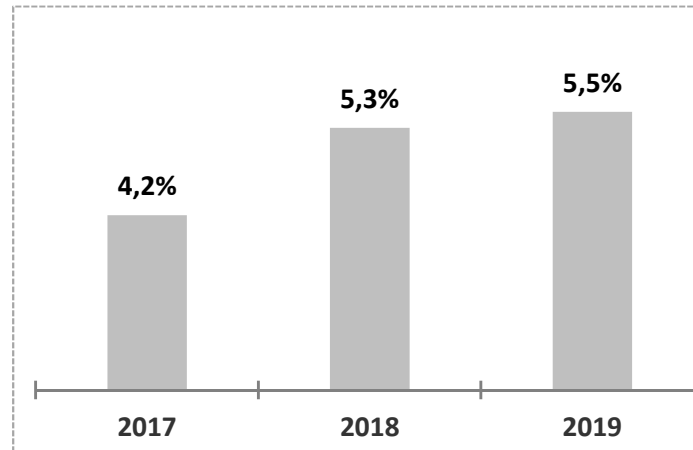
Nette amélioration de la conjoncture économique en Egypte après les réformes et appréciation de l'EGP en 2019

Amélioration de la croissance économique et baisse de l'inflation

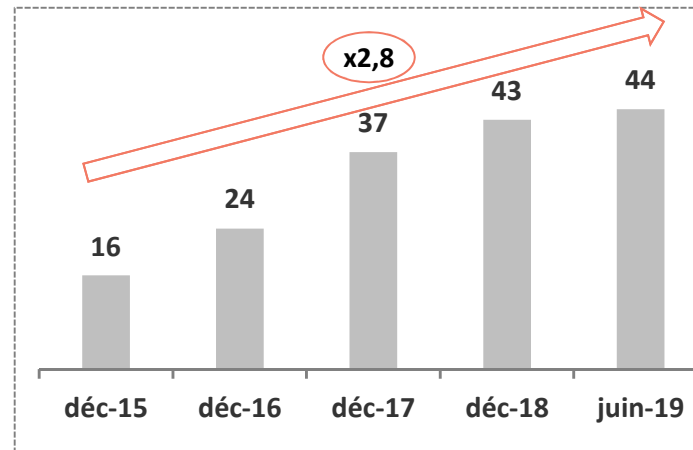
Reconstitution des réserves de change et stabilisation de la monnaie

Assouplissement de la politique monétaire

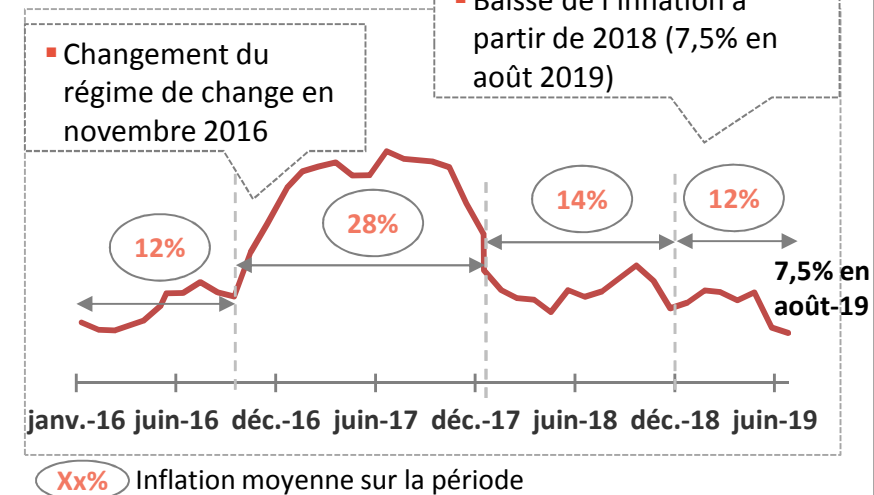
Croissance économique



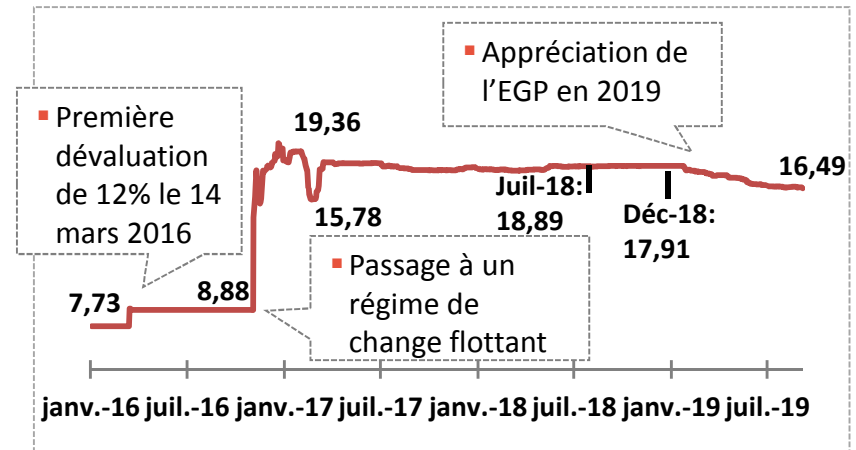
Réserves de change (USD Mrds)



Inflation



USD/EGP



- Baisse en 2019 de **250 pbs** du **taux directeur** à **14,75%** (**100 pbs** en février 2019 et de **150 pbs** en août 2019) après 2 baisses en 2018 (**100 pbs** en février 2018 et **100 pbs** en avril 2018)
- **Appréciation** du **EGP/USD** à partir de janvier 2019 (+10% sur 12 mois)

Conjoncture macro-économique en 2019

Tunisie, Sénégal et Côte d'Ivoire

3 Tunisie: Principaux indicateurs économiques

	2017	2018	2019 ^P
PIB (croissance; %)	2,0%	2,5%	2,7%
Inflation	5,3%	7,3%	7,5%
Déficit budgétaire*	-5,9%	-4,6%	-3,7%

- Reprise graduelle de la croissance économique: **2,7%** en 2019^P puis **3,2%** en 2020^P
- Inflation stable à **7,5%** en 2019^P
- Hausse des réserves de changes en devises à plus de **3 mois d'importations** notamment suite à l'émission d'un eurobond et au protocole d'accord avec le FMI
- Baisse du TND/MAD en moyenne de **15,0%** entre S1-2018 et S1-2019 (+4,3% en fin de période entre le 31 déc. 2018 et le 30 juin 2019)

4 Sénégal: Principaux indicateurs économiques

	2017	2018	2019 ^P
PIB (croissance; %)	7,2%	6,2%	6,9%
Inflation	1,3%	0,5%	1,3%
Déficit budgétaire*	-2,9%	-3,4%	-3,0%

- Dynamique économique soutenue ces dernières années et PIB en accroissement de **6,9%** en 2019^P et de **7,5%** en 2020^P
- Inflation maîtrisée à **1,3%** en 2019^P
- Déficit budgétaire en amélioration à **-3,0%** en 2019^P
- Baisse du FCFA/MAD en moyenne de **3,3%** entre S1-2018 et S1-2019 (-0,5% en fin de période entre le 31 déc. 2018 et le 30 juin 2019)

5 Côte d'Ivoire: Principaux indicateurs économiques

	2017	2018	2019 ^P
PIB (croissance; %)	7,7%	7,4%	7,5%
Inflation	0,8%	0,3%	2,0%
Déficit budgétaire*	-4,5%	-4,0%	-3,0%

- Croissance économique soutenue avec une moyenne annuelle **~7,4%** entre 2017 et 2019
- Inflation en hausse (**2,0%** en 2019^P)
- Déficit budgétaire contenu à **-3,0%** en 2019^P
- Baisse du FCFA/MAD en moyenne de **3,3%** entre S1-2018 et S1-2019 (-0,5% en fin de période entre le 31 déc. 2018 et le 30 juin 2019)

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 2019

Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank

Annexes : Principaux indicateurs de profitabilité et de risque

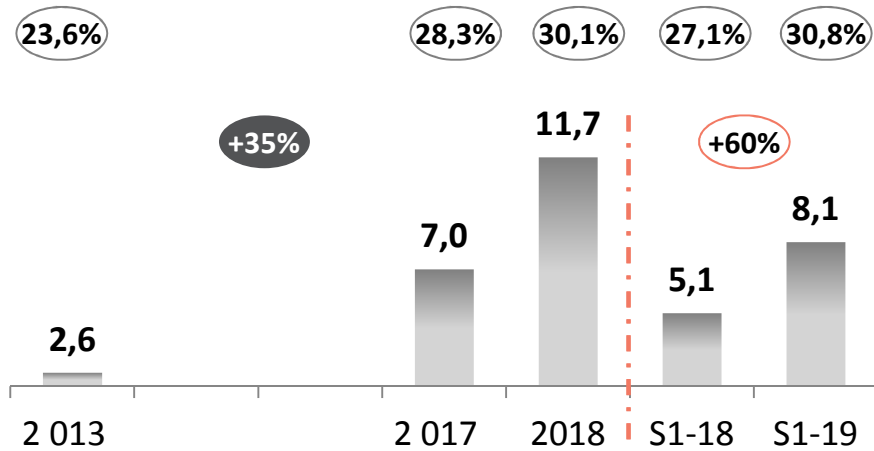
Amélioration continue de la qualité de service et accélération de la digitalisation au bénéfice des clients

x,x% pdm

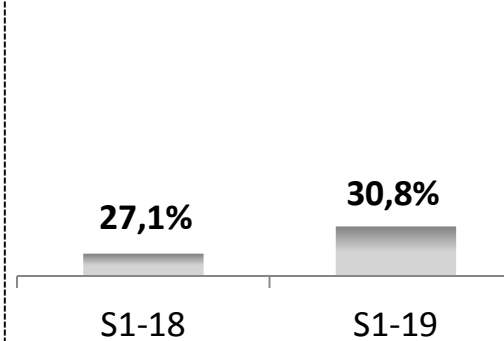
xx% TCAM

- Poursuite de l'enrichissement des plateformes digitales
- Développement de nouveaux moyens de **paiements électroniques**
- **Digitalisation des processus** de crédits aux particuliers
- Montée en puissance de la **banque 100% digitale « L'Bankalik »**

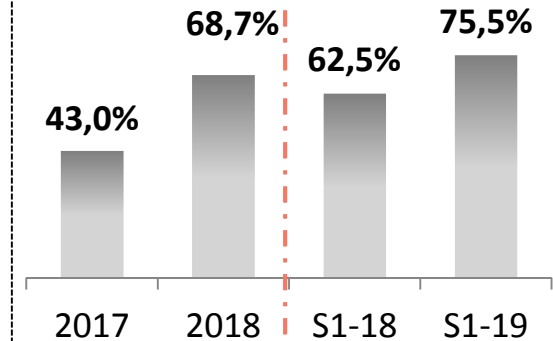
Volume des paiements électroniques (en MAD milliards)



Part de marchés dans les paiements électroniques



Part de la banque digitale dans les transactions



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



~525 mille clients actifs en ligne

Plus de 8 millions de connexions par mois



~5 millions de transactions réalisées sur le digital en 2019 (soit un rythme de 10 m par an)



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

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

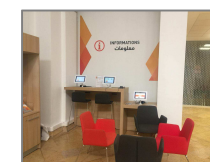
Un accompagnement sur mesure

- 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
- 2ème édition « **Trophées Ana Maak** », au profit de la clientèle TPE, pour la promotion de « l'innovation », « le développement durable » et « le meilleur projet d'entreprise »
- Programme « **Hub de l'entreprenariat** » visant l'accompagnement de porteurs de projets depuis l'idée du projet jusqu'à la création de leurs entreprises



9 Dar Al Moukawil (ouverture du 9^{ème} en sept. 19)

119 centres TPE



1 850 formations gratuites pour 21 000 TPEs



8 500 entretiens de conseil et d'accompagnement



705 K connexions à la plateforme web, 680K visionnages des capsules vidéos



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

31 Programmes Hub 450 Participants 300 créations d'entreprises

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**)

Mise en relation des TPEs et des investisseurs

- Promotion et gestion d'**Attijari Business Link**, 1^{ère} communauté digitale pour accompagner la **croissance des TPEs** (plateforme gérée en partenariat avec BPI France)
- Organisation dans les centres DAM de :
 - Rencontres BToB
 - Journées Experts
 - Journées marché
- Organisation d'évènement de rencontre entre start-up - porteurs de projets innovants avec des investisseurs « Business Angels »

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

▪ PDM de **66%** dans les **garanties CCG (9 955 dossiers)** contre **851** sur la même période 2018)

▪ Plus de **1 000 membres**

▪ **11 Journées marchés**
▪ **32 rencontres B to B**

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

Aide aux entreprises en difficultés

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

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**

▪ **6 000 auto-entrepreneurs enrôlés en 2019**

▪ **50 startups/Fintechs rencontrées**

▪ **30 mises en relation avec les métiers**

▪ **3 signatures de bons de commandes**

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

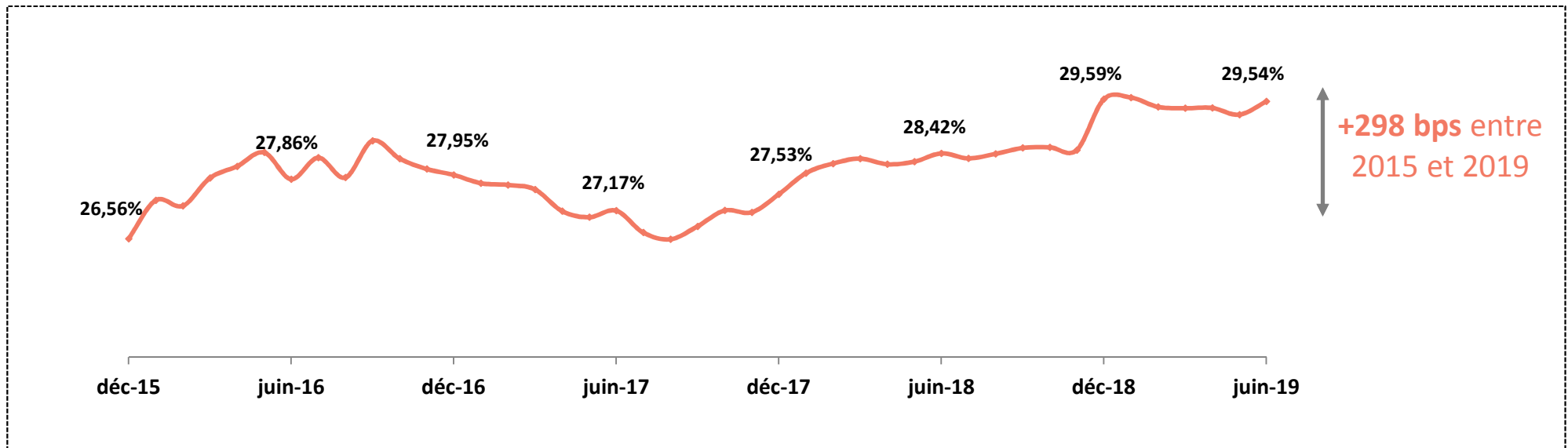
▪ **81% des fournisseurs au Maroc sont des TPME marocaines**

▪ **9 jours de délai de paiement en moyenne**

▪ **85% des fournisseurs satisfaits de la qualité de la relation avec Attijariwafa bank**

Evolution de la pdm crédits Entreprises d'AWB sur les 4 dernières années

Part de marché des crédits entreprises

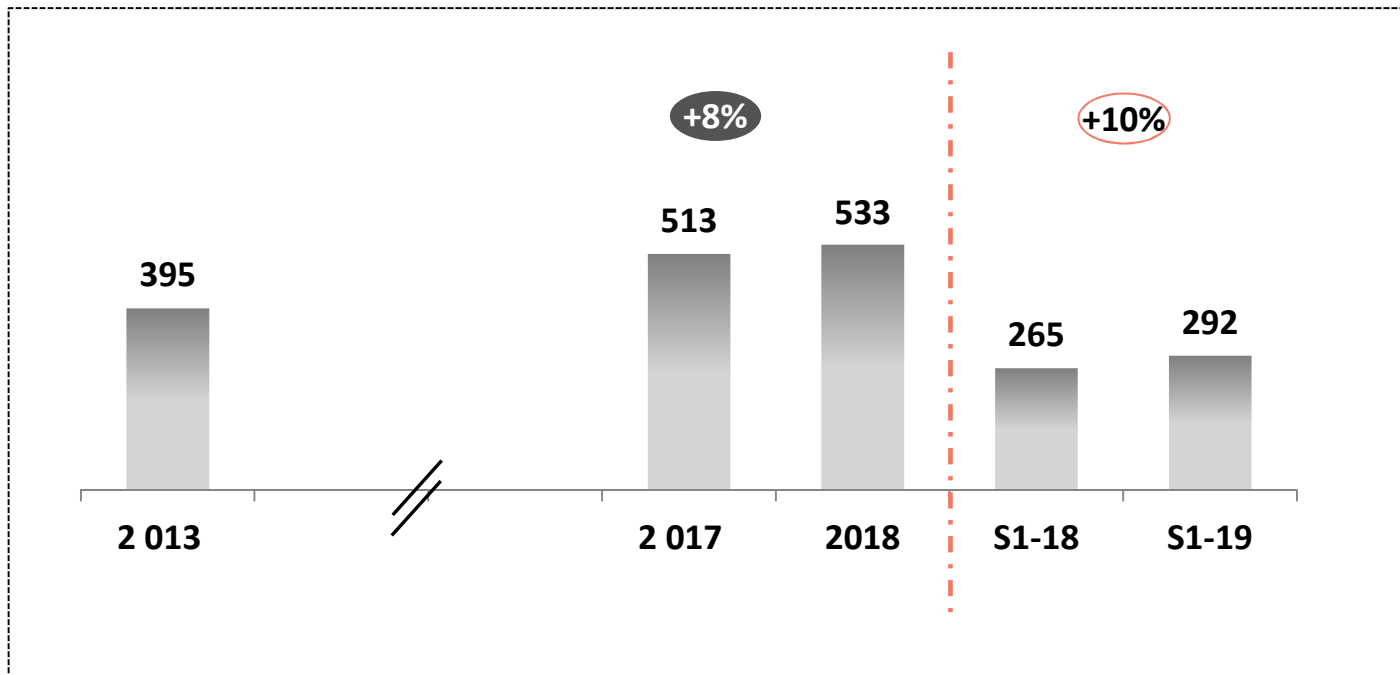


Gain de 298 bps de pdm entre 2015 et 2019



28% de taux de captation des crédits entreprises en S1-2019

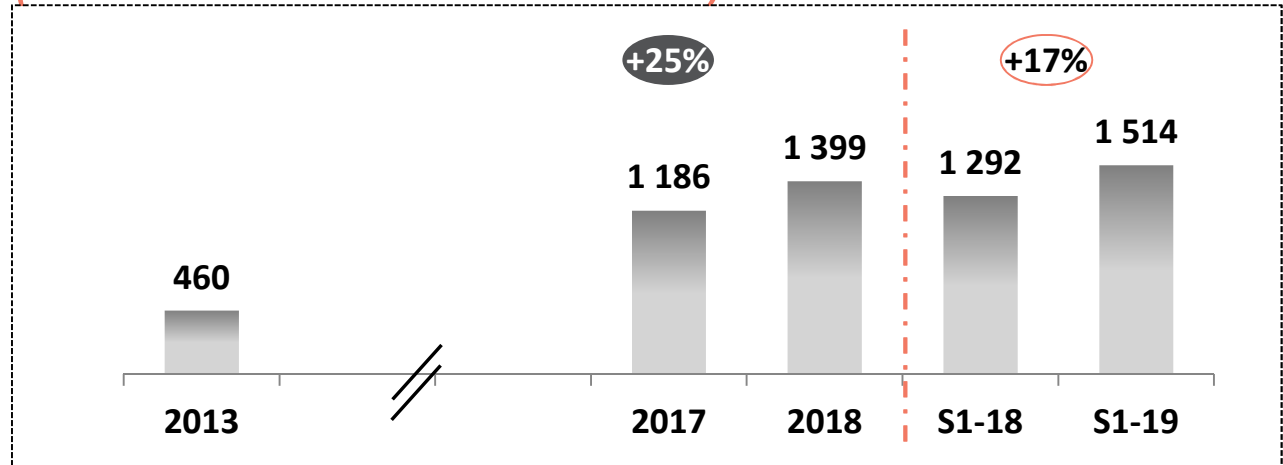
Conquête clients (*En milliers de nouveaux clients*)



- Plus de 600 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



825 MDH de crédits Mourabaha octroyés* en S1-19



51% de pdm crédits



37 agences Bank Assafa

*: Biens débloqués et acquis

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

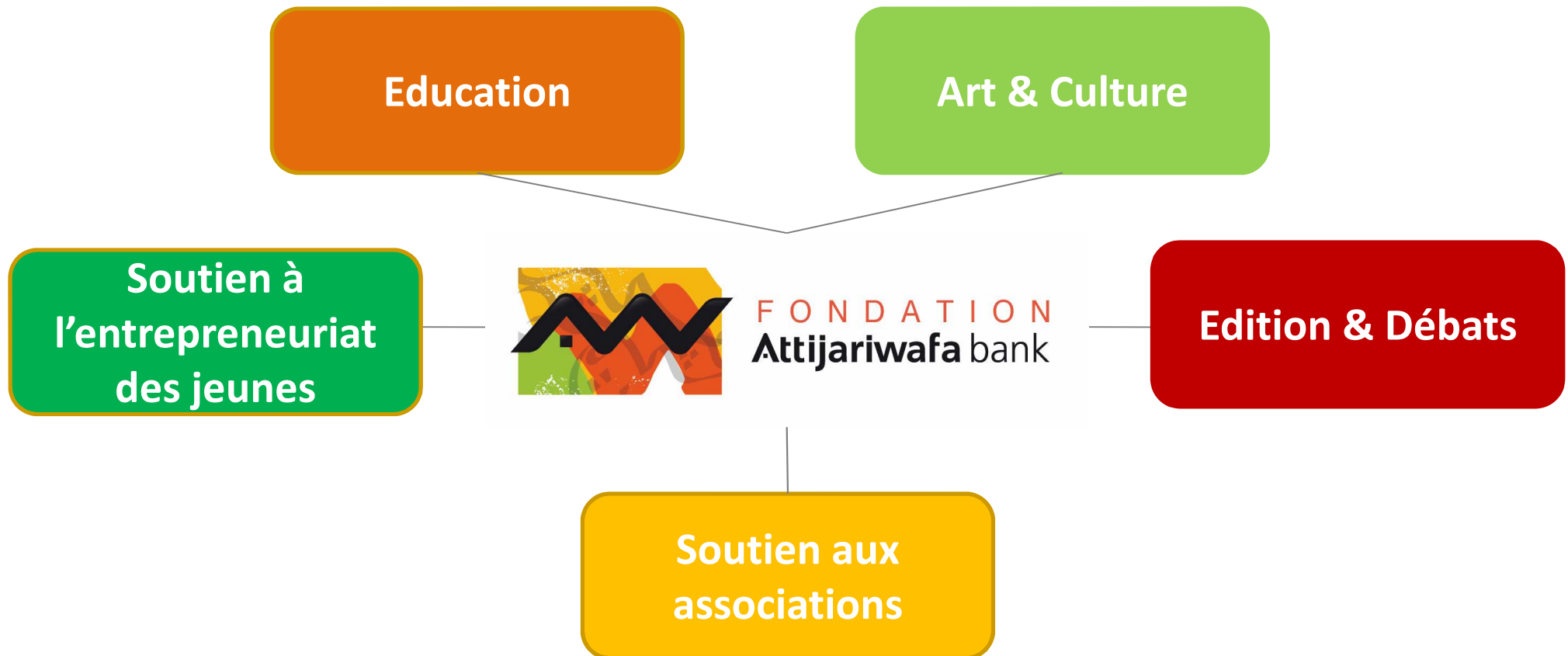


S'engager auprès des communautés et de la société civile

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

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 (950 en S1-2019)



Encourager l'excellence



Plus de **20 000** élèves bénéficiaires du programme de soutien aux classes préparatoires publiques « **Grandes Ecoles pour Tous** » depuis 2007, (**166** bénéficiaires des semaines de concentration en S1 2019)

Soutenir l'emploi à travers la formation



Lancement de la **12^{ème}** promotion en 2018 du Master « Banque et Marchés Financiers ». **440 étudiants** inscrits depuis 2007 dont **333 Lauréats** (taux d'employabilité : 95%)



Démocratiser l'accès à l'art



7 500 visiteurs dont **2 400 scolaires et étudiants**, **35** artistes de 3 générations originaires de **18 pays** des 4 pôles du Continent à l'exposition panafricaine **TRAVEL WEAST** pour encourager les jeunes espoirs de la création contemporaine ainsi que l'entrepreneuriat culturel avec un retour sur les 40 ans de mécénat du Groupe


Encourager le débat d'idées



50 conférences organisées dans le cadre du cycle « Echanger pour mieux comprendre » depuis 2014 (une assistance de **150** personnes en moyenne et **7** conférences organisées en S1-2019 à Casablanca et en région)

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



Plus de **1 400** collaborateurs bénévoles du Groupe mobilisés depuis 2015 à ce jour en partenariat avec l'association  **2409 heures** dispensées au profit de près de **7 935 bénéficiaires en 2019**, soit un total à ce jour de **20 809 heures et 34 935 bénéficiaires**



Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social



Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2019

Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank


Annexes : Principaux indicateurs de profitabilité et de risque

Chiffres clés du groupe Attijariwafa bank au 30 juin 2019


Total bilan MAD 529 Mrds
 **+7,8%**


Total épargne* MAD 463 Mrds
 **+3,1%**


Total crédits** MAD 318 Mrds
 **+8,9%**

Fonds propres consolidés MAD 51 Mrds
 **+12,1%**

PNB MAD 11,8 Mrds
 **+4,3%**

Résultat d'exploitation MAD 5,4 Mrds
 **+6,7%**

RNC MAD 3,5 Mrds
 **+1,1%**

RNPG MAD 2,9 Mrds
 **+4,9%**
+9,8%***

20 346 collaborateurs

5 024 agences

Pays de présence

25

Nombre de clients

9,9 millions

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

(**) crédits consolidés nets de provisions

(***) Eléments impactant les comptes consolidés en 2019 pour la première fois:

- Entrée en vigueur du nouvel impôt sur la cohésion sociale au Maroc
- Retraitements IFRS relatifs à l'impact sur le compte de résultats de la décote consentie aux salariés au titre de l'augmentation de capital qui leur a été réservée en décembre 2018
- Application de la norme IFRS 16

Éléments exceptionnels ou impactant les comptes pour la 1^{ère} fois

Principaux éléments

Impact

	<u>Impact RNPG</u> (MDH)	<u>Impact croissance RNPG</u>
▪ Entrée en vigueur du nouvel impôt sur la cohésion sociale au Maroc	-72	-2,6 pts
▪ Retraitements IFRS relatifs à l'impact sur le compte de résultats de la décote consentie aux salariés au titre de l'augmentation de capital qui leur a été réservée en décembre 2018	-44	-1,6 pt
▪ Entrée en vigueur de la norme IFRS 16	-19	-0,7 pt
▪ Total	-135	-4,9 pts

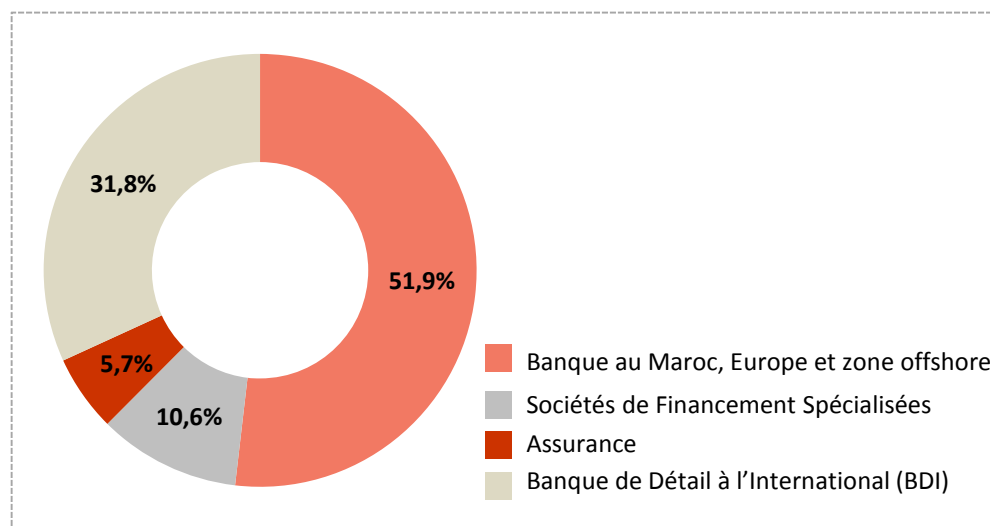
Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2019

PNB consolidé

(En milliards DH)	Juin 2019	Poids	VAR
PNB consolidé	11,8	100,0%	+4,3%
Marge d'intérêt	7,3	61,6%	+5,9%
Marge sur commissions	2,5	20,9%	-2,2%
Résultat des activités de marché	2,1	17,7%	-2,6%
Résultat des autres activités	-0,02	-0,2%	NA

- **PNB consolidé** en accroissement de **4,3%** tiré principalement par la croissance du PNB de la BMET (+11,4%)
- **Progression soutenue** de la marge d'intérêt (+5,9%) en lien avec la croissance notable des encours de crédits (+8,9%)

Répartition du PNB par pôle d'activité



Résultat d'exploitation consolidé

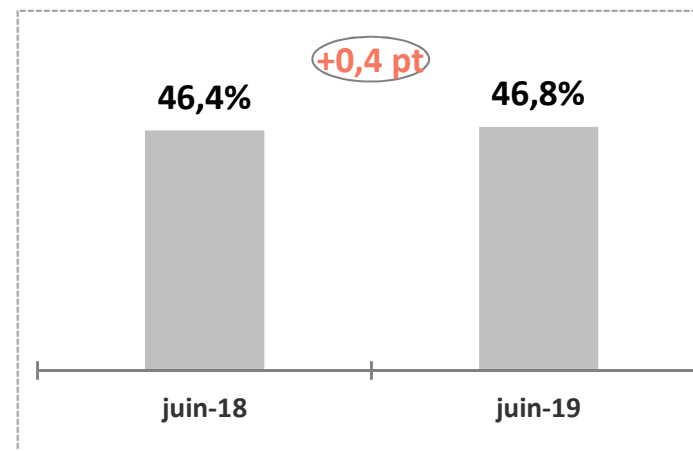
(En milliards DH)	Juin 2019	(%)
Charge générales d'exploitation*	5,5	+5,0%
Résultat brut d'exploitation	6,3	+3,7%
Coût du risque	0,9	-11,0%
Résultat d'exploitation	5,4	+6,7%

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

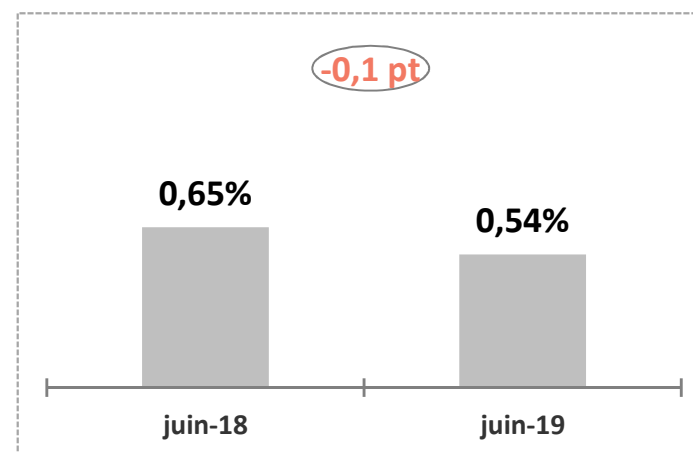
- Des **charges générales d'exploitation contenues (+5,0%)** et ce en dépit des différents investissements consentis par le Groupe
- **Baisse du coût du risque à 0,54%**
- Amélioration du taux de couverture (**94% en juin 2019**)¹

(1) 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 30-06-19

GROUPE	Expositions brutes de provisions*			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	288 507	27 695	23 002	339 204
EPS	129 966	9 488	510	139 964
Total (30 Juin 2019)	418 473	37 183	23 512	479 168
Total (31 Déc. 2018)	400 796	39 483	23 171	463 449

Taux de couverture			
Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
0,8%	15,5%	65,8%	6,4%
0,4%	3,2%	26,7%	0,7%
0,6%	12,4%	65,0%	4,7%
0,6%	11,6%	64,7%	4,8%

Dont Banque au Maroc	Expositions brutes de provisions*			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	185 811	21 164	12 000	218 975
EPS	112 525	8 931	346	121 802
Total (30 Juin 2019)	298 336	30 096	12 346	340 777
Total (31 Déc. 2018)	285 704	32 786	12 618	331 108

Taux de couverture			
Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
0,5%	14,4%	64,7%	5,4%
0,2%	2,2%	14,1%	0,4%
0,4%	10,8%	63,3%	3,6%
0,4%	10,3%	58,8%	3,6%

Dont BDI	Expositions brutes de provisions*			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	67 103	3 839	6 636	77 578
EPS	14 023	548	160	14 731
Total (30 Juin 2019)	81 126	4 387	6 796	92 309
Total (31 Déc. 2018)	76 155	4 657	6 708	87 521

Taux de couverture			
Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
1,4%	27,3%	68,0%	8,4%
1,8%	19,2%	54,3%	3,0%
1,5%	26,3%	67,7%	7,5%
1,5%	22,0%	71,8%	8,0%

(*) Bilan et hors bilan

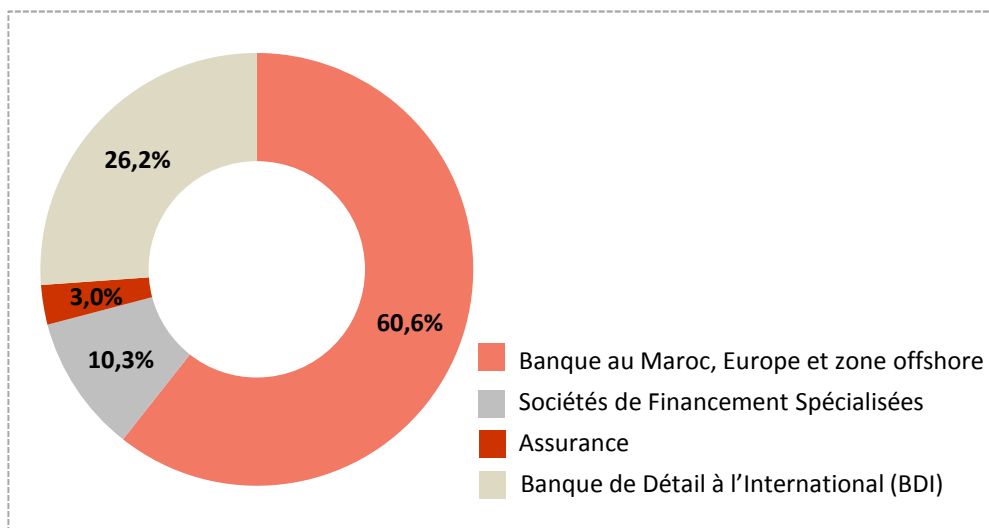
Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2019

RNPG consolidé

(En milliards DH)	Juin 2019	(%)
Résultat net	3,5	+1,1%
Résultat net part du groupe	2,9	+4,9% (9,8%*)
RoE	14,6%	-1,7 pt
RoA	1,3%	-0,1 pt

- Evolution du RN de **+1,1%**
- Evolution du RNPG de **+4,9%** (+9,8% hors éléments exceptionnels*)
- **Rentabilité financière aux meilleures normes:**
RoE de **14,6%** et RoA de **1,3%**

Répartition du RNPG par pôle d'activité



(*) Eléments impactant les comptes consolidés en 2019 pour la première fois:

- Entrée en vigueur du nouvel impôt sur la cohésion sociale au Maroc
- Retraitements IFRS relatifs à l'impact sur le compte de résultats de la décote consentie aux salariés au titre de l'augmentation de capital qui leur a été réservée en décembre 2018
- Application de la norme IFRS 16

Principaux contributeurs au RNPG au 30 juin 2019

En millions de DH

	Contributions juin 2019	Poids en %	Evolution
BMET	1 779	60,6%	19,6%
- Dont Banque au Maroc	1 768	60,2%	22,0%
BDI	768	26,2%	-14,7%
- Afrique du Nord ⁽¹⁾	279	9,5%	-21,3%
- UEMOA ⁽²⁾	307	10,5%	18,0%
- CEMAC ⁽³⁾	182	6,2%	-36,2%
SFS	301	10,3%	7,0%
Assurance	87	3,0%	-32,4%
RNPG	2 935		4,9% (9,8%*)

- (1) Afrique du Nord: Tunisie, Mauritanie et Egypte
 (2) UEMOA : Sénégal, Mali, Côte-d'Ivoire, Benin, Niger et Togo
 (3) CEMAC : Cameroun, Congo et Gabon

(*) Hors éléments impactant les comptes consolidés en 2019 pour la première fois:

- Entrée en vigueur du nouvel impôt sur la cohésion sociale au Maroc
- Retraitements IFRS relatifs à l'impact sur le compte de résultats de la décote consentie aux salariés au titre de l'augmentation de capital qui leur a été réservée en décembre 2018
- Application de la norme IFRS 16

Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2019

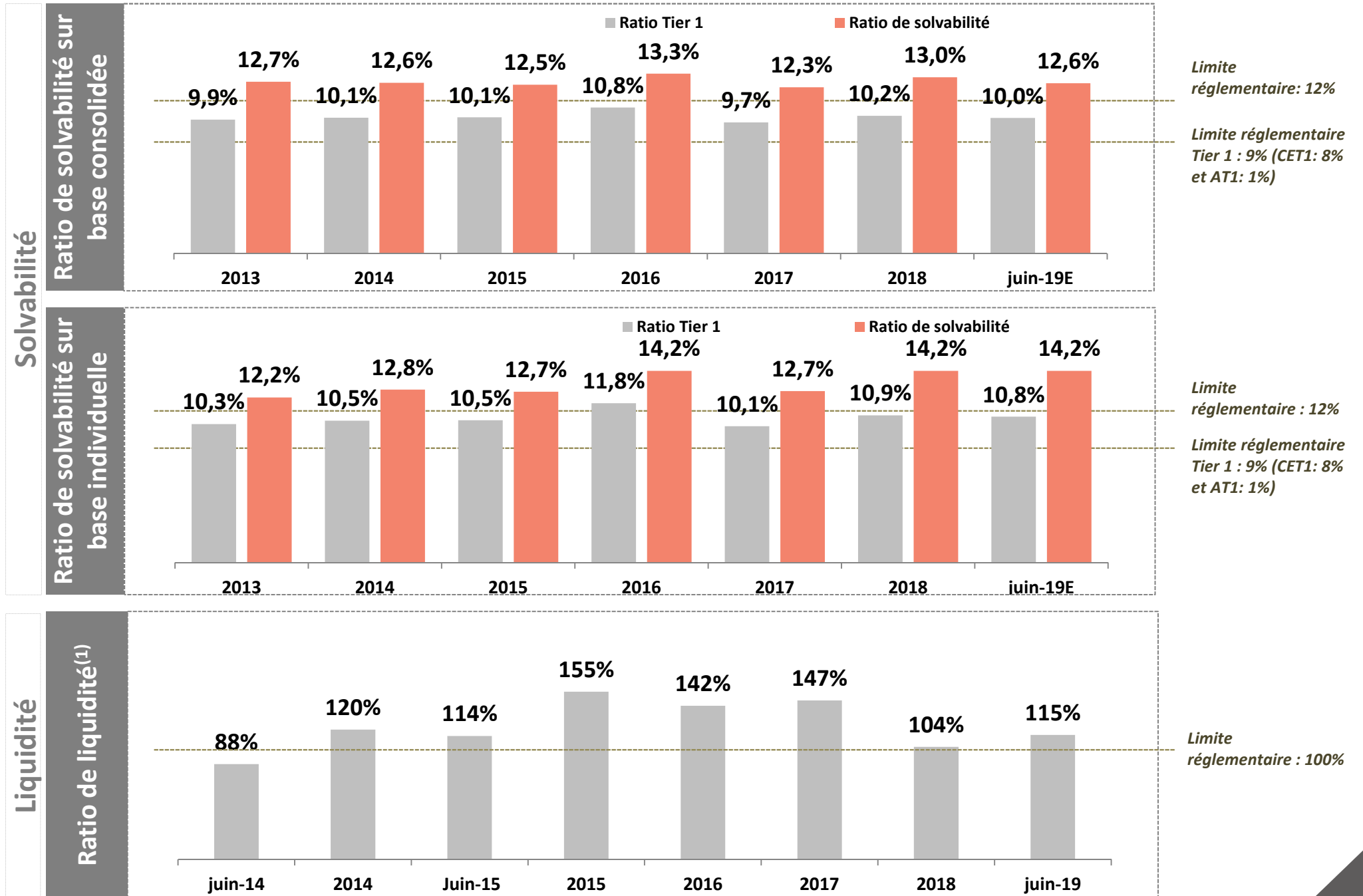


Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank

Annexes : Principaux indicateurs de profitabilité et de risque

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 2019

Ratios réglementaires

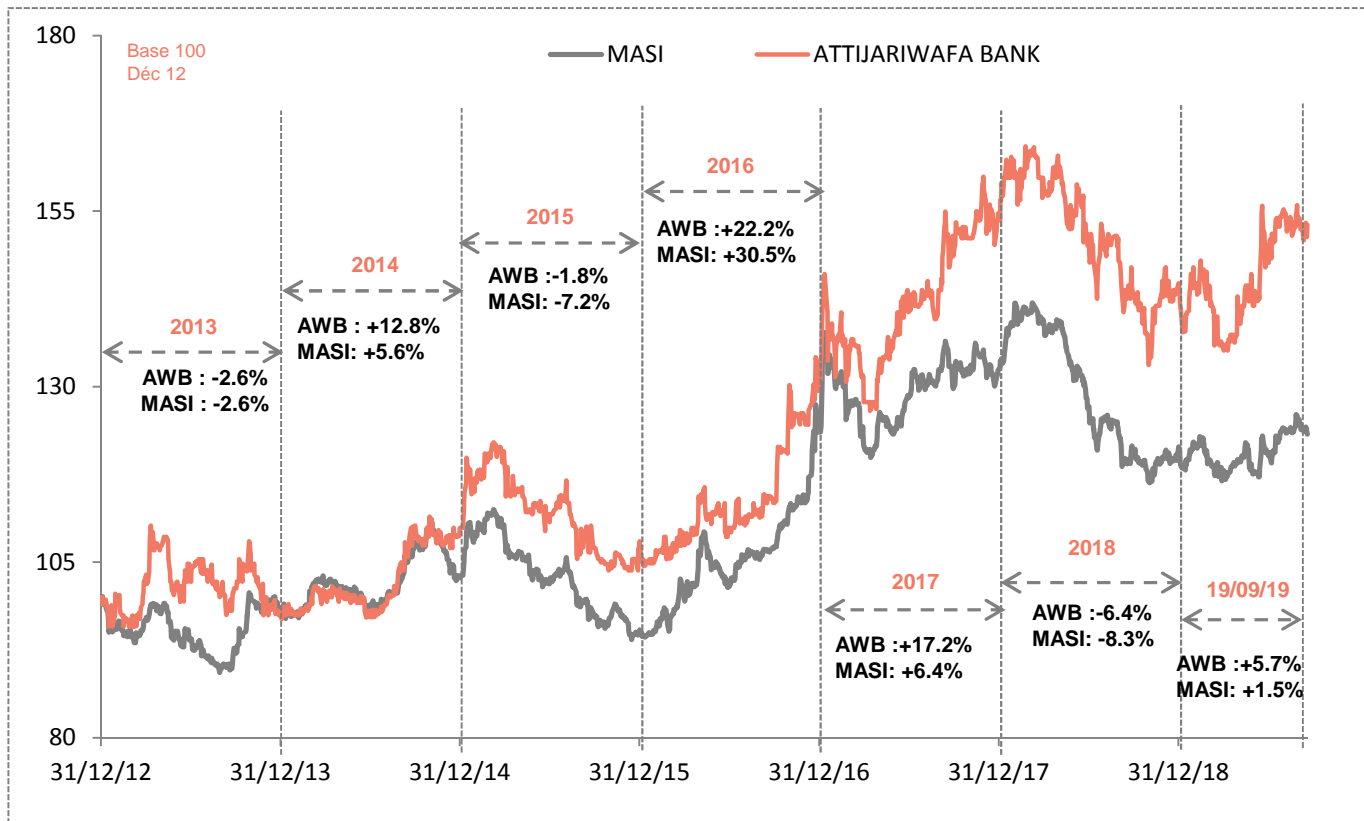


Performance de l'action Attijariwafa bank

Annexes : Principaux indicateurs de profitabilité et de risque

Performance de l'action Attijariwafa bank

Attijariwafa bank vs MASI du 31-12-2012 au 19-09-2019



- Cours au 30 juin 2019:
MAD 466
- Cours au 19 septembre 2019:
MAD 479
- Première capitalisation du secteur bancaire et 2^{ème} du Royaume : **100,5 milliards DH**
- Une hausse de l'action Attijariwafa bank de **5,7%** contre **2,1%** pour le secteur bancaire et de **1,5%** pour le **MASI**

Surperformance par rapport au MASI de 29,8 points entre 31-12-2012 et 19-09-2019

Indicateurs boursiers d'Attijariwafa bank

Attijariwafa bank	31/12/2017	31/12/2018	30/06/2019	19/09/2019
Cours	484	453	466	479
Plus haut	500	514	484	488
Plus bas	396	416,5	423	423
P/B (*)	2,3x	2,2x	2,2x	-
PER (*)	18,3x	16,7x	16,7x	-
DY	2,58%	2,87%	-	-
Nombre d'actions	203 527 226	209 859 679	209 859 679	209 859 679
Capitalisation boursière (**)	98 507	95 066	97 795	100 523

(*) 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

Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Contribution au développement économique et social

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2019

Ratios réglementaires

Performance de l'action Attijariwafa bank

 **Annexes : Principaux indicateurs de profitabilité et de risque**

Principaux contributeurs au RNPG

1- Attijariwafa bank (social)

Part dans le RNPG en juin 2019	60,2%
Evolution de la contribution au RNPG	+22,0%

Résultats sociaux au 30 juin 2019

(En millions de Dhs)	juin-19	(%)
Produit net bancaire	7 063	12,5%
- Marge d'intérêt	3 850	+8,9%
- Résultat des opérations de crédit-bail et de location	90	NA
- Marge sur commissions	914	+7,9%
- Résultats des opérations de marché	1 481	+24,7%
- Divers autres produits bancaires	1 306	+4,1%
- Divers autres charges bancaires	578	+7,0%
Charges générales d'exploitation	2 437	+5,9%
Résultat brut d'exploitation	4 653	+15,5%
Dotations nettes des reprises aux provisions	391	-11,8%
Résultat net	2 958	8,6%

(*) coût du risque / encours moyens des crédits

Comptes sociaux

- Hausse de **12,5%** du **PNB** grâce à la progression de la marge d'intérêt (**+8,9%**), de la marge sur commissions (**+7,9%**) et des résultats des opérations de marché (**+24,7%**)
 - Hausse importante **des revenus de marché** expliquée principalement par la **baisse** en S1 2019 **des taux obligataires au Maroc**
- **Croissance maîtrisée des charges d'exploitation (+5,9%)** malgré les investissements consentis dans le cadre du déploiement du plan stratégique « **Énergies 2020** »
- **Coût du risque*** en baisse à **0,32%** en juin 2019 contre **0,39%** en juin 2018
- Bonne orientation des **indicateurs d'efficience opérationnelle et de rentabilité** : coefficient d'exploitation à **34,5%**, RoE de **15,3%** et RoA de **1,6%**
- **Contribution aux comptes consolidés**
 - Hausse de **13,4%** de la **contribution au PNB consolidé** et hausse de **22,0%** de la **contribution au RNPG**

Principaux contributeurs au RNPG

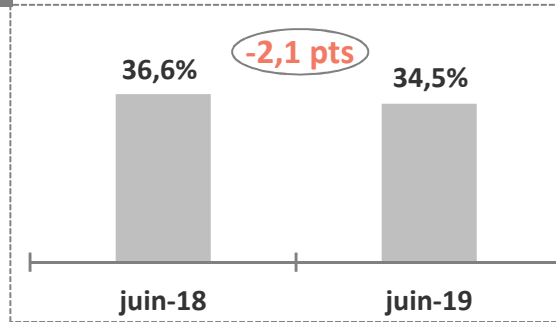
1- Attijariwafa bank (social)

X% Var.

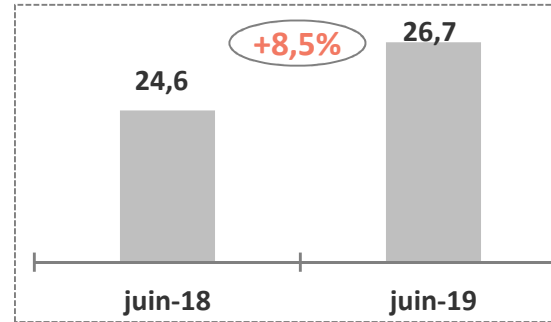
Ratios

PRODUCTIVITE

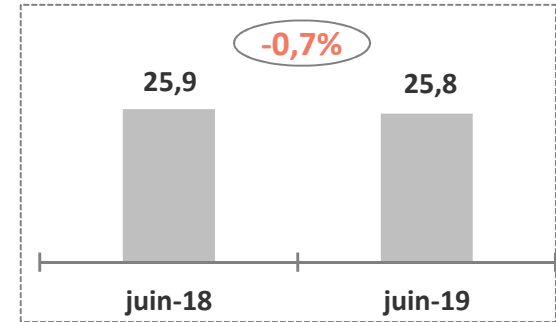
Coefficient d'exploitation



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

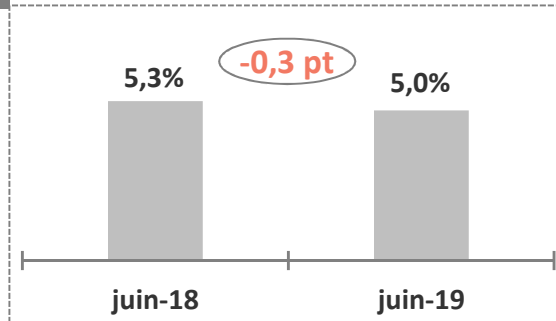


Productivité: Dépôts moyens/effectif (en MDH)

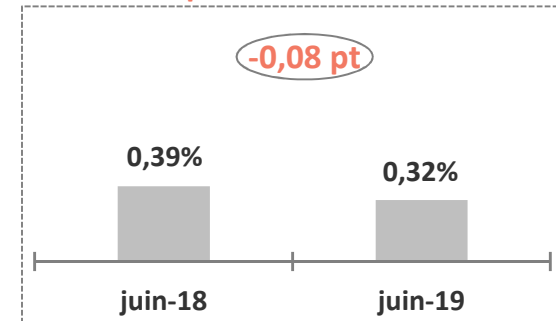


RISQUE

Taux de contentialité

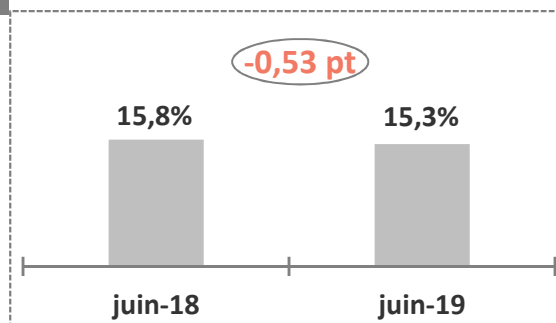


Coût du risque net

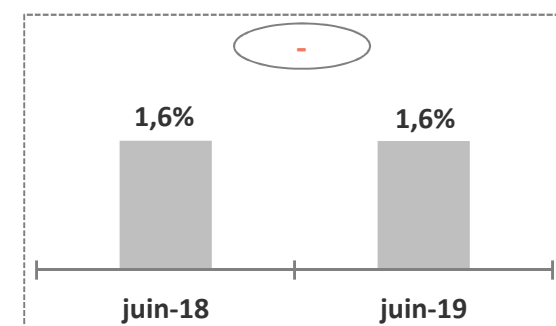


RENTABILITE

RoE



RoA



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

Principaux contributeurs au RNPG

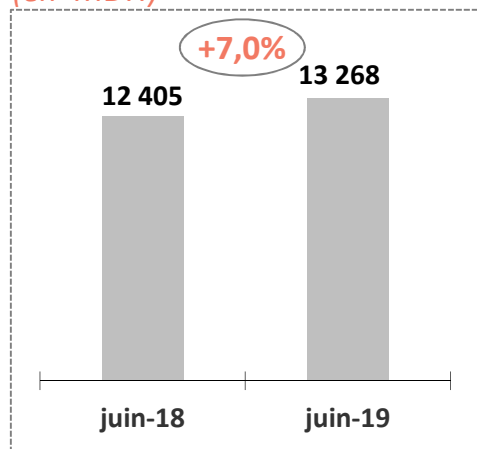
2- CBAO

X%

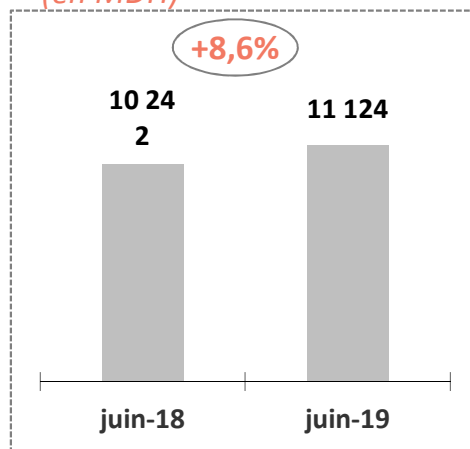
Var.

Activité

Ressources clientèle (en MDH)

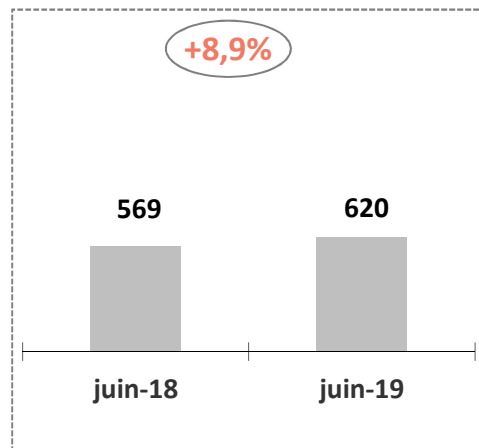


Crédits à la clientèle nets (en MDH)

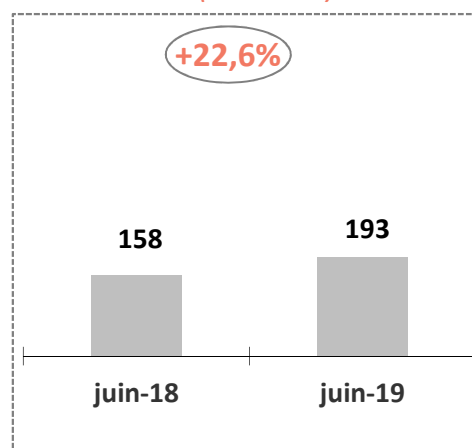


Compte de résultat

PNB (en MDH)



Résultat net (en MDH)



Cours de change constant

Part dans le RNPG en juin 2019

5,5%

Evolution de la contribution au RNPG

+16,5%
(+20,5%*)

(*) Au cours de change constant

■ Activité

- Croissance des dépôts et des crédits (7,0% et 8,6% respectivement entre juin 2018 et juin 2019) et parts de marché de 15,9% pour les dépôts et 13,8% pour les crédits en juin 2019

■ Comptes sociaux

- Progression de 8,9% du PNB et de 22,6% du résultat net en social
- Amélioration significative des indicateurs de rentabilité, coefficient d'exploitation en amélioration à 51,0 (-1,9 point), RoE à 23,6% (+1,3 point) et RoA à 2,3% (+0,3 point)

■ Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de 5,6% de la contribution au PNB et de 16,5% de la contribution au RNPG (20,5% au cours de change constant)

Principaux contributeurs au RNPG

3- Attijari bank Tunisie

X% Var.

Part dans le RNPG en juin 2019

5,4%

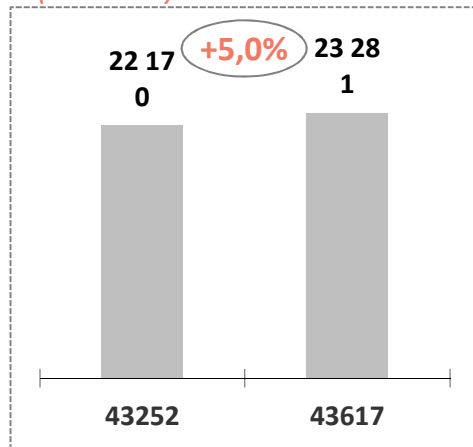
Evolution de la contribution au RNPG

-3,6% (+13,5%*)

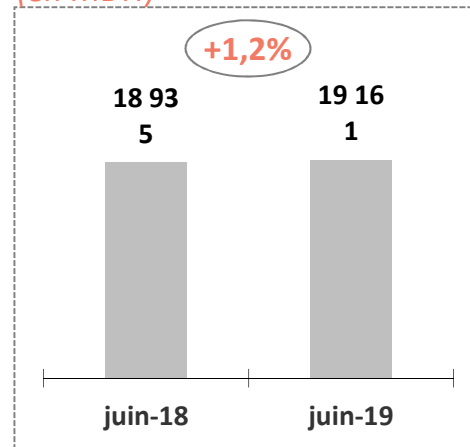
(*) Au cours de change constant

Activité et compte de résultat

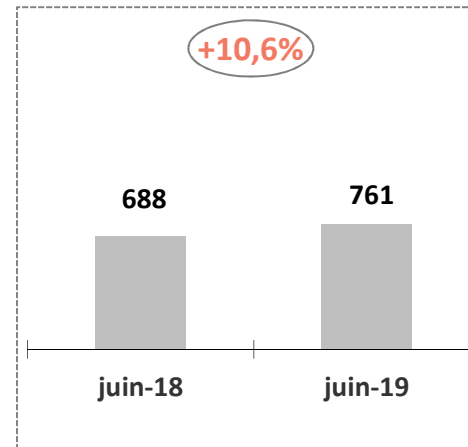
Ressources clientèle (en MDH)



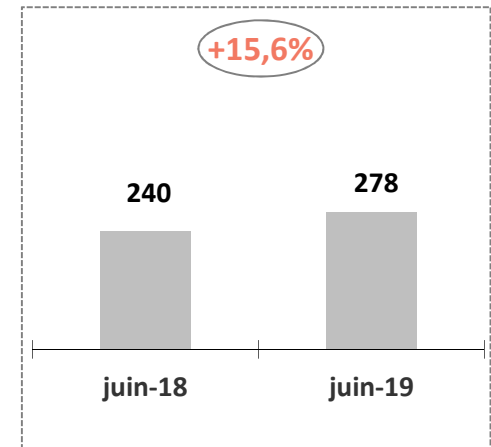
Crédits à la clientèle nets (en MDH)



PNB (en MDH)



Résultat net (en MDH)



Activité

- Progression des dépôts et des crédits respectivement de **5,0%** et de **1,2%** entre juin 2018 et juin 2019. 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 **10,6%** : marge d'intérêt (**+22,1%**), commissions (**+5,0%**), résultat des activités de marché (**-1,2%**)
- Indicateurs d'efficacité opérationnelle et de rentabilité aux meilleurs standards : **coefficient d'exploitation à 47,8%**, **RoE à 31,6%** et **RoA à 1,9%**

Contribution aux comptes consolidés

- Baisse de **6,2%** de la contribution au PNB (**+10,3%** à cours constant) et de **3,6%** de la contribution au RNPG (**+13,5%** à cours de change constant)

Cours de change constant

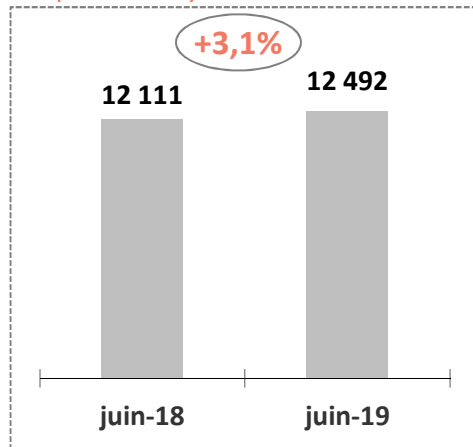
Principaux contributeurs au RNPG

4- SIB

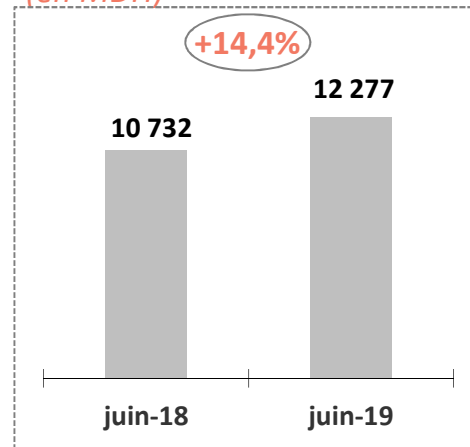
X% Var.

Activité et compte de résultat

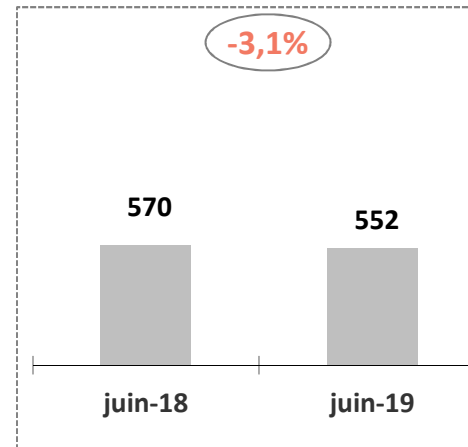
Ressources clientèle (en MDH)



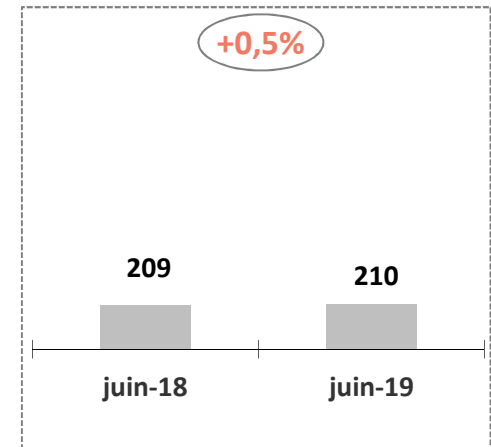
Crédits à la clientèle nets (en MDH)



PNB (en MDH)



Résultat net (en MDH)



(*) Au cours de change constant

Part dans le RNPG en juin 2019

4,8%

Evolution de la contribution au RNPG

+15,4%
(+19,3%*)

Activité

- Croissance des dépôts et des crédits (3,1% et 14,4% respectivement entre juin 2018 et juin 2019) et parts de marché de 8,9% pour les dépôts et 10,0% pour les crédits à fin juin 2019

Comptes sociaux

- Recul de 3,1% du PNB
- Niveau élevé de rentabilité et d'efficacité opérationnelle : coefficient d'exploitation à 48,7%, RoE à 33,0% , RoA stable à 2,3%

Contribution aux comptes consolidés

- Baisse de 5,4% de la contribution au PNB et hausse de 15,4% de la contribution au RNPG

Cours de change constant

Principaux contributeurs au RNPG

5- UGB

X% Var.

Part dans le RNPG en juin 2019

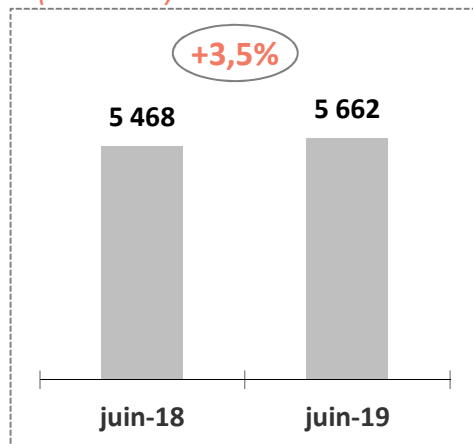
3,7%

Evolution de la contribution au RNPG

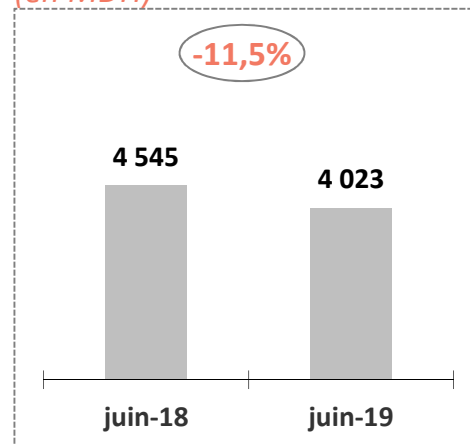
-6,5% (-3,4%*)

Activité et compte de résultat

Ressources clientèle (en MDH)

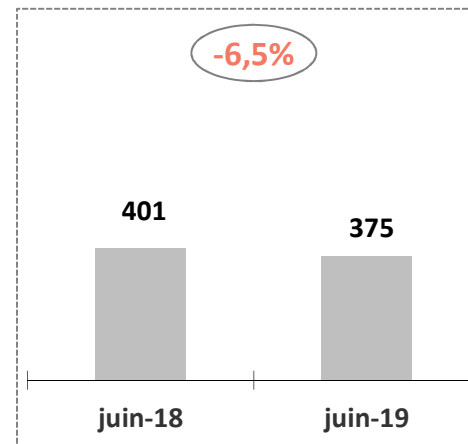


Crédits à la clientèle nets (en MDH)

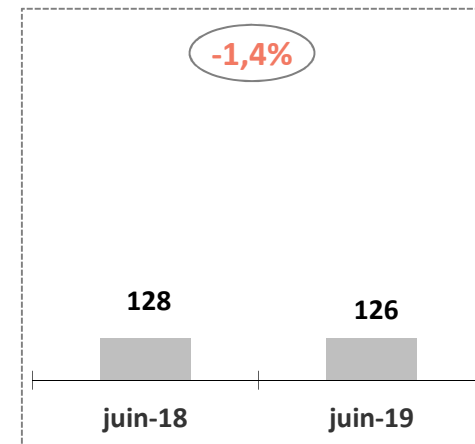


PNB (en MDH)

(*) Au cours de change constant



Résultat net (en MDH)



Activité

- Progression des dépôts de **4%** et baisse des crédits de **11%** entre juin 2018 et juin 2019. Parts de marché de **17,2%** pour les dépôts et de **17,7%** pour les crédits à fin juin 2019

Comptes sociaux:

- Recul de **6%** du PNB
- Indicateurs d'efficacité opérationnelle et de rentabilité aux meilleurs standards : **coefficient d'exploitation à 48,4%**, **RoE à 54,3%** et **RoA à 3,5%**

Contribution aux comptes consolidés

- Baisse de **6,7%** de la contribution au PNB et de **6,5%** de la contribution du résultat net part du groupe

Cours de change constant : 1 FCFA = 0,016610 MAD

Principaux contributeurs au RNPG

6- Attijariwafa bank Egypt

X% Var.

Part dans le RNPG en juin 2019

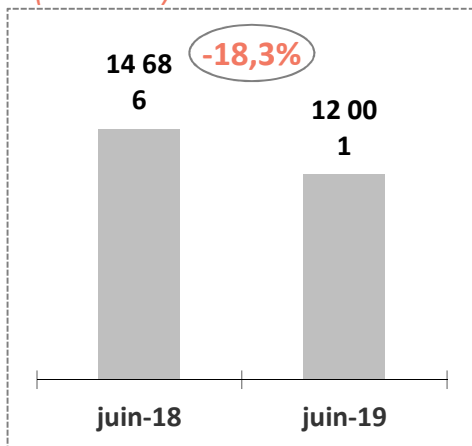
3,5%

Evolution de la contribution au RNPG

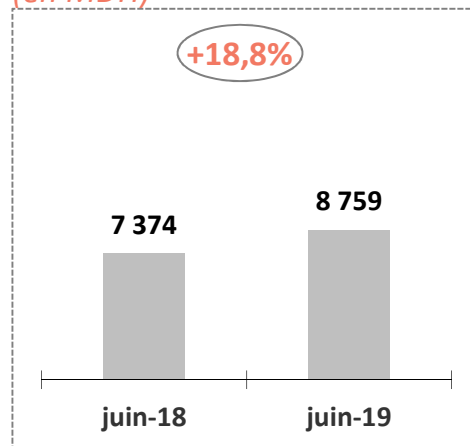
-43,1%
(-46,5%*)

Activité et compte de résultat

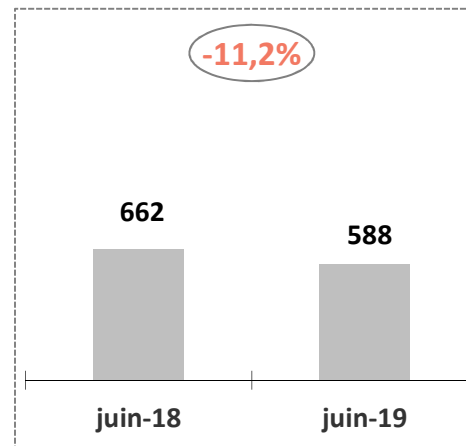
Ressources clientèle (en MDH)



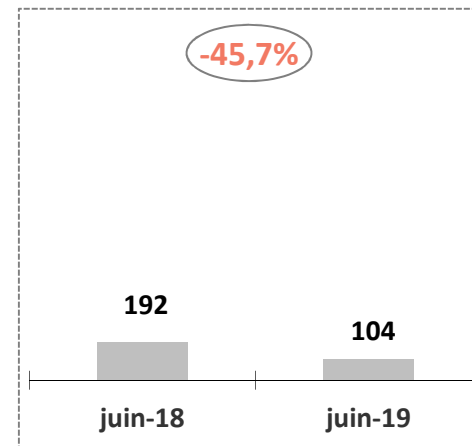
Crédits à la clientèle nets (en MDH)



PNB (en MDH) (*) Au cours de change constant



Résultat net (en MDH)



Activité

- Baisse de **18%** des dépôts et hausse de **19%** des crédits entre juin 2018 et juin 2019. Parts de marché de **0,5%** pour les dépôts et de **0,8%** pour les crédits à fin juin 2019

Comptes sociaux:

- Recul de **11%** du PNB : marge d'intérêt (-11%), marge sur commissions (-17%)
- Indicateurs d'efficacité opérationnelle et de rentabilité aux meilleurs standards : **coefficient d'exploitation à 64,1%**, **RoE à 8,3%** et **RoA à 1,3%**

Contribution aux comptes consolidés

- Hausse de **2,3%** de la contribution au PNB et baisse de **43,1%** de la contribution du résultat net part du groupe

Cours de change constant

Principaux éléments impactant l'exercice 2019 en Egypte

Intégration et migration informatique

- **Investissement important consenti** pour l'intégration de la filiale et la transformation complète de ses systèmes d'information en un temps record

Transmission des évolutions de taux

- **Transmission différenciée** des évolutions de l'environnement des taux aux actifs et aux ressources
- **Impact positif** en 2017 des augmentations de taux (transmission plus rapide aux actifs qu'aux passifs)
- **Impact négatif** à partir de janvier 2018 suite au début de la normalisation progressive de l'environnement des taux et de la baisse du corridor (-200 pbs en 2018 et -250 pbs en 2019)

Impact des nouvelles mesures fiscales

- **Nouvelle réglementation fiscale** en vigueur à partir de 2019
- **Séparation des revenus nets générés** par les BDT de ceux générés par le reste de l'activité et taxation différenciée de chaque pool :
 - Taxation des BDT à 20% des revenus bruts (retenue à la source non récupérable)
 - Taxation du reste de l'activité au taux d'IS de 22,5% après allocation analytique des charges financières et opérationnelles aux BDT (augmentant ainsi la base imposable des activités hors BDT)
- **Impact négatif dès 2019** sur le taux d'imposition effectif en cas d'acquisition de nouveaux bons de trésor

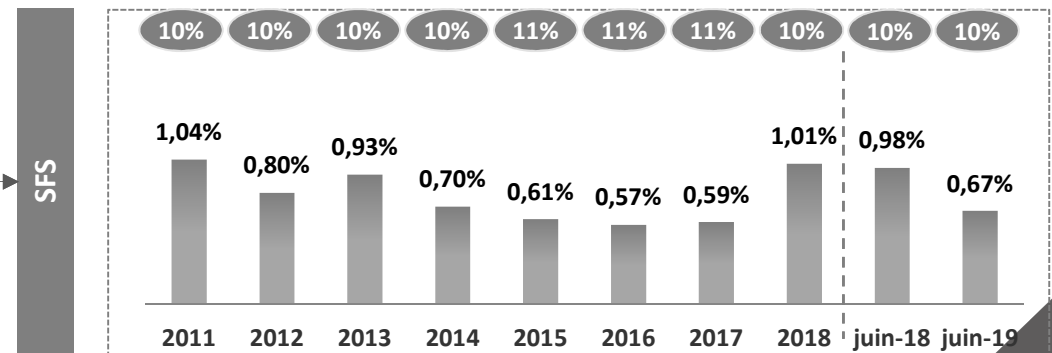
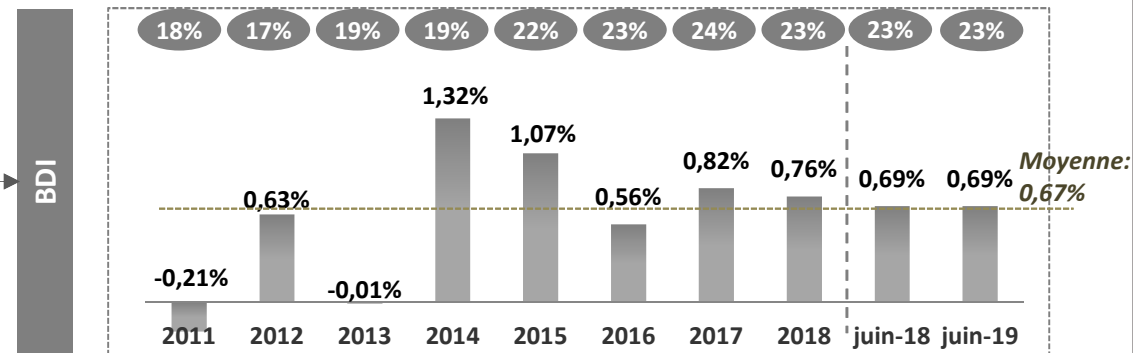
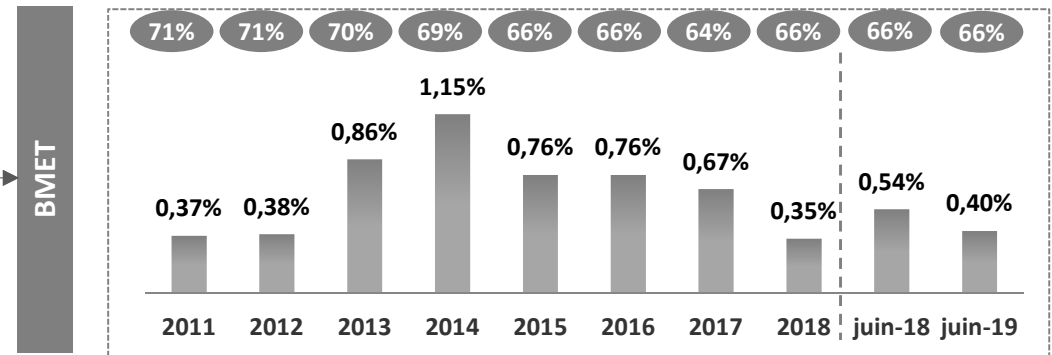
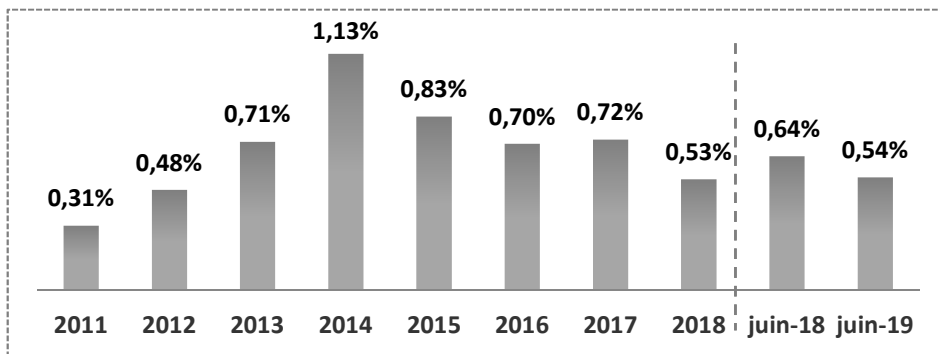
Impact de la concentration sur la solvabilité

- **Nouvelle réglementation 2017** pénalisant la concentration du risque de crédit (Top 50 des expositions)
- **Impact négatif** sur le capital en cas de hausse de la concentration limitant le potentiel de croissance des crédits

Coût du risque par pôle d'activité entre 2011 et juin 2019

xx% Contribution au crédit brut (fin de période)

Coût du risque (en %)

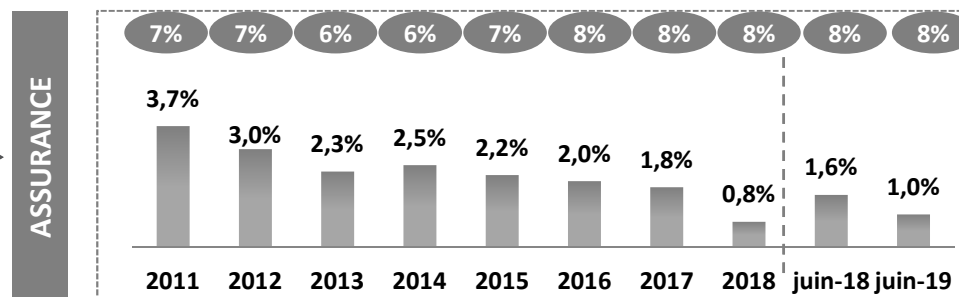
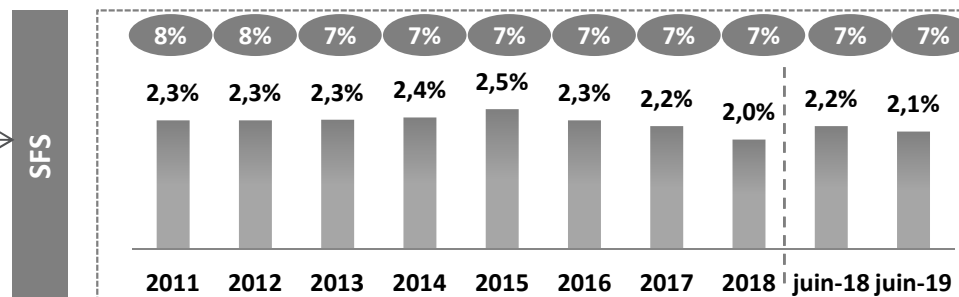
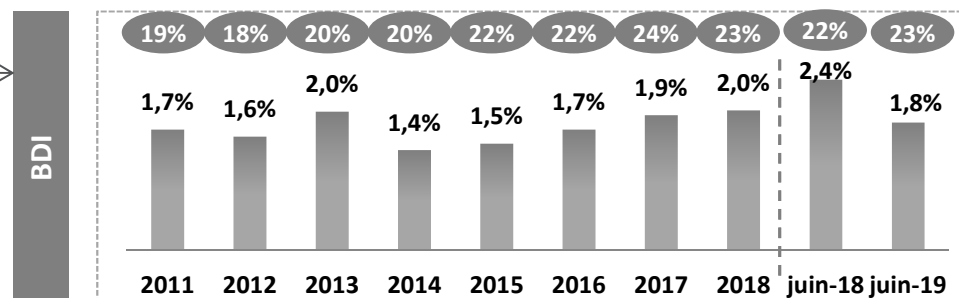
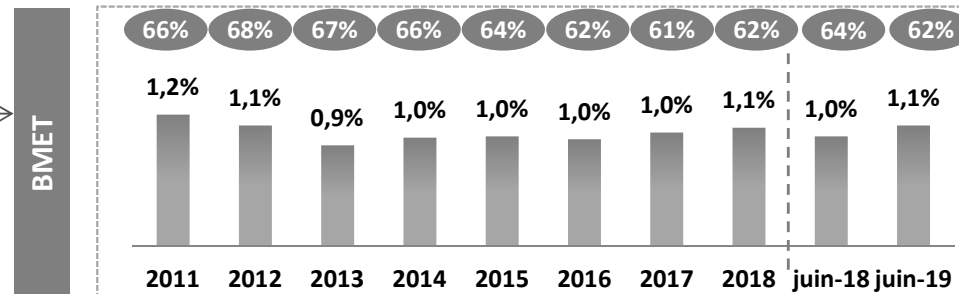
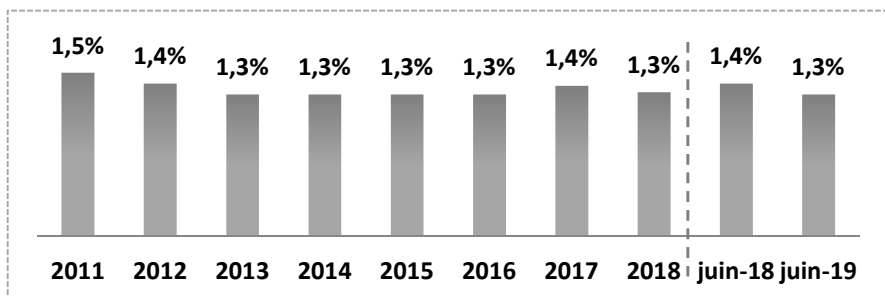


Note:
 BMET: Banque Maroc, Europe et Zone Offshore; BDI: Banque de détail à l'international
 SFS: Sociétés de Financement Spécialisées

RoA par pôle d'activité entre 2011 et juin 2019

xx% Contribution au total bilan (fin de période)

RoA



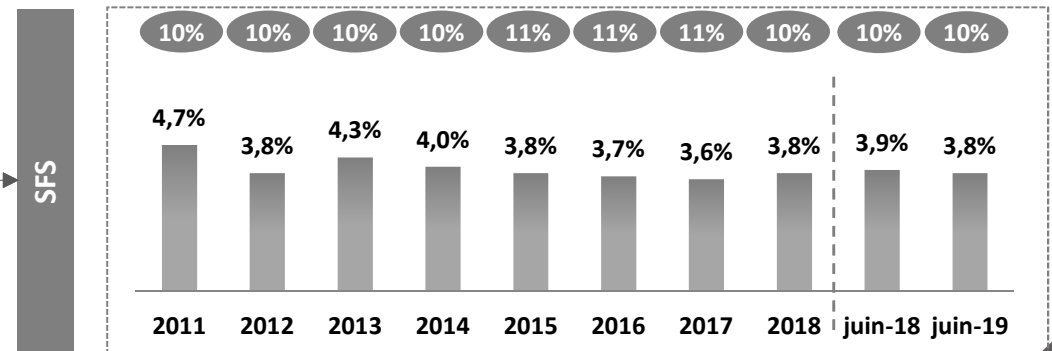
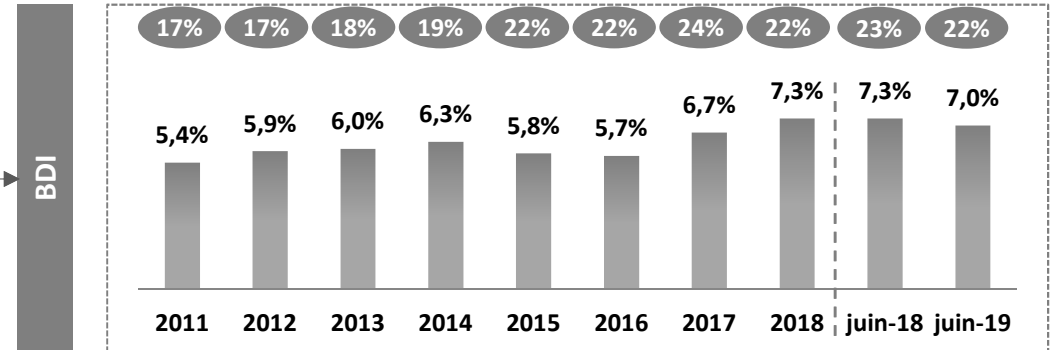
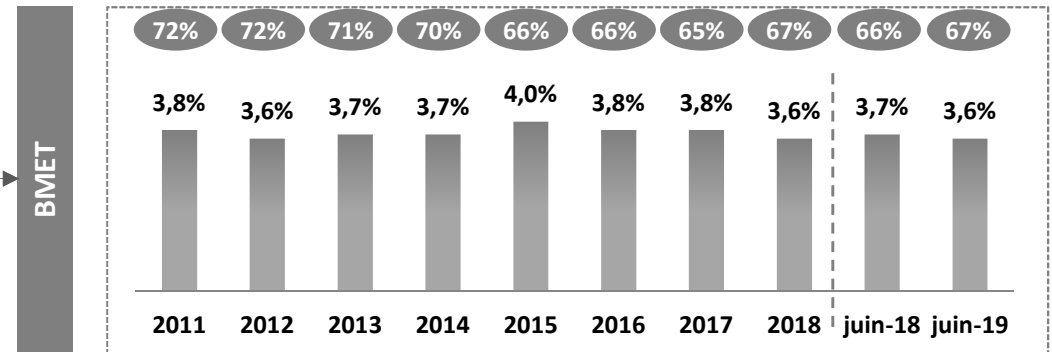
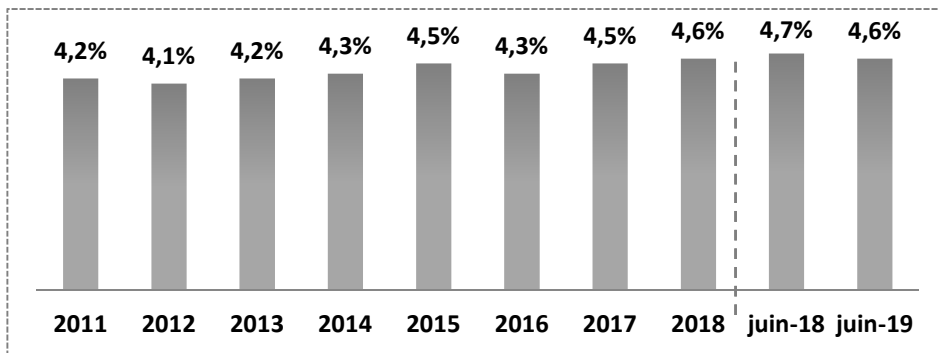
Note:

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 2011 et juin 2019

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

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



Note:

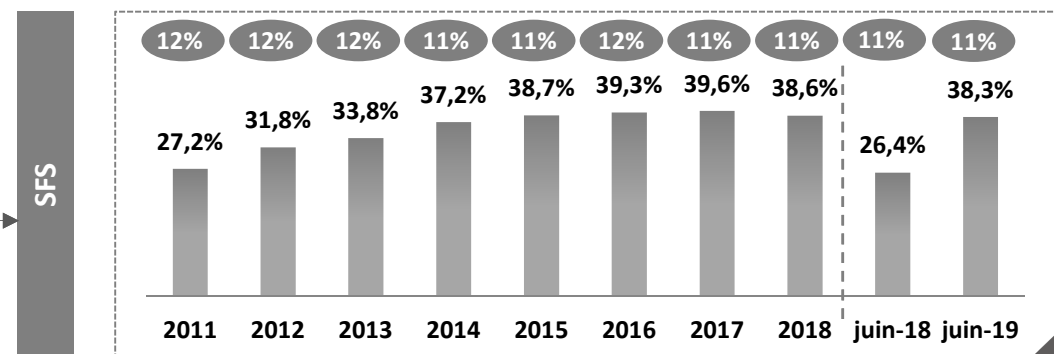
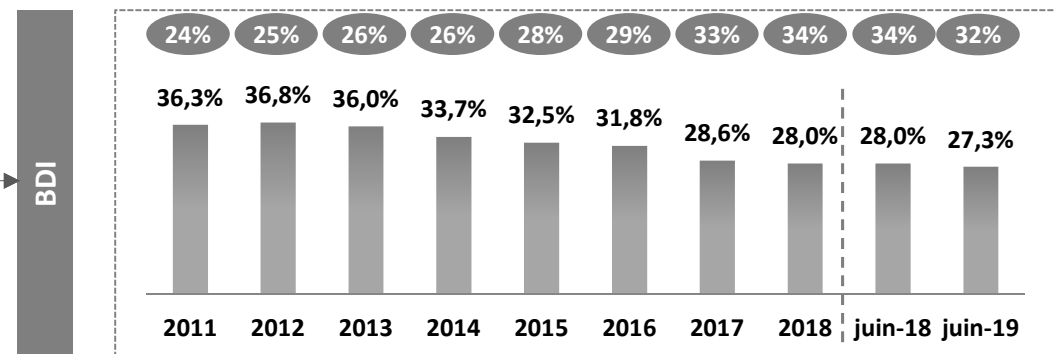
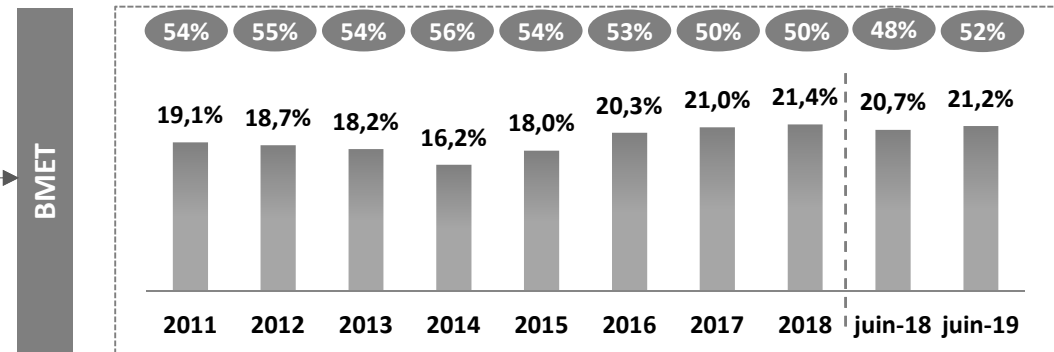
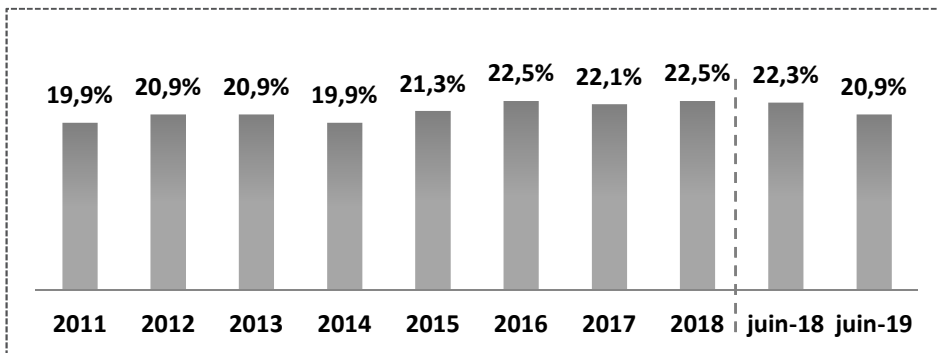
BMET: Banque Maroc, Europe et Zone Offshore; BDI: Banque de détail à l'international
SFS: Sociétés de Financement Spécialisées

Marge sur commissions par pôle d'activité entre 2011 et juin 2019

xx%

Contribution au PNB

Marge sur commissions/ Produit net bancaire



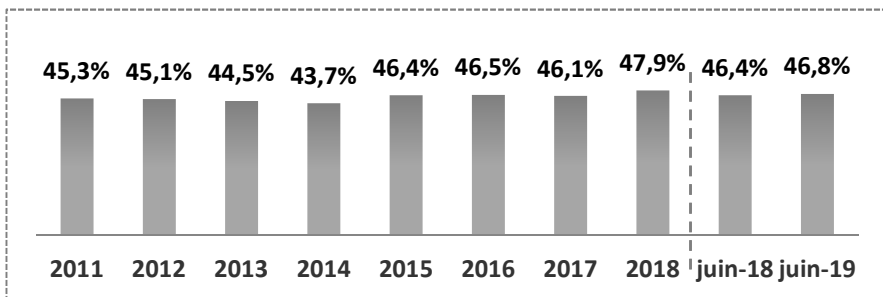
Note:

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

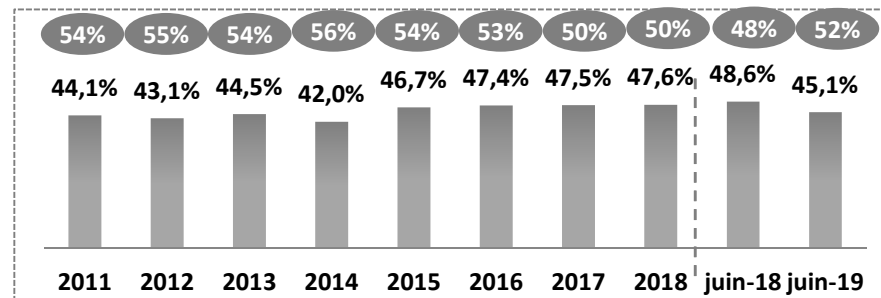
Coefficient d'exploitation par pôle d'activité entre 2011 et juin 2019

xx% Contribution au PNB

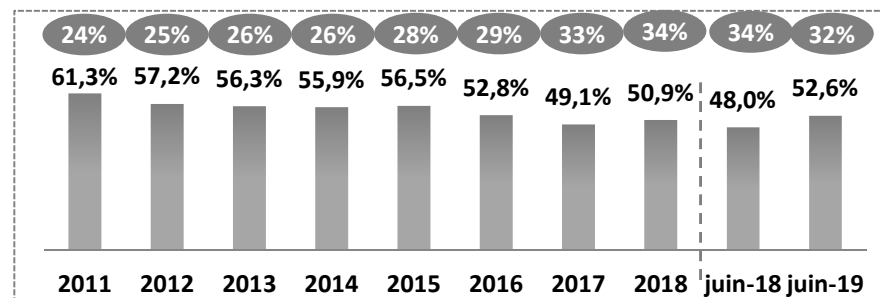
Coefficient d'exploitation



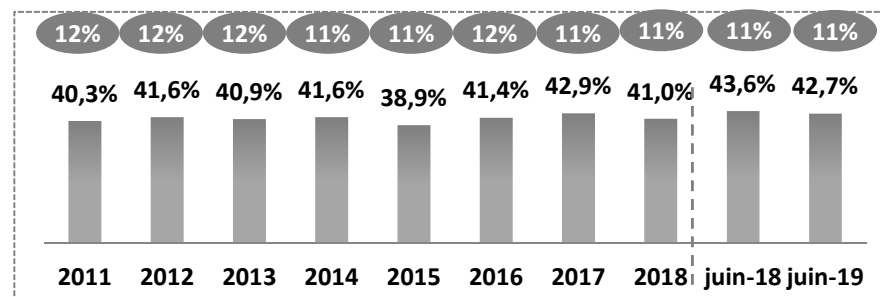
BMET



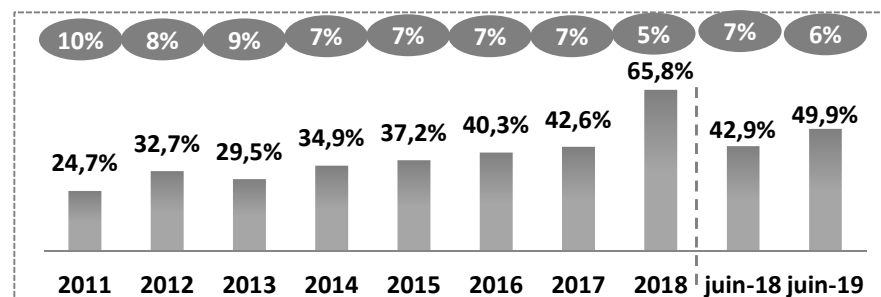
BDI



SFS



ASSURANCE



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