



ATTIJARIWAFABANK S.A

Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

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

Conformément aux dispositions de la circulaire de l'AMMC, la présente actualisation du document de référence a été enregistrée par l'AMMC en date du 10 décembre 2020 sous la référence n°EN/EM/026/2020.

Le document de référence enregistré par l'AMMC en date du 10 juin 2020 sous la référence n°EN/EM/004/2020 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence précité ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour effectuer d démarchage ou pour la collecte des ordres dans le cadre d'une opération financière que s'ils font partie d'un prospectus dûment visé par l'AMMC.

AVERTISSEMENT

La présente actualisation modifie et complète les données contenues dans le document de référence relatif à l'exercice 2019 enregistré par l'AMMC en date du 10 juin 2020 sous la référence n°EN/EM/004/2020.

Ledit document de référence n'a pas fait l'objet d'actualisation.

L'enregistrement du document de référence ou de ses actualisations et rectifications n'implique pas authentification des informations présentées. Il a été effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée.

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

Le document de référence peut faire l'objet d'actualisations ou de rectifications. Les utilisateurs dudit document de référence sont appelés à s'assurer de disposer, le cas échéant, desdites actualisations et rectifications.

ABREVIATIONS

AED	Dirham Emirats Arabes Unis
AGE	Assemblée Générale Extraordinaire
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
AMMC	Autorité Marocaine du Marché des Capitaux
AWB	Attijariwafa bank
BAM	Bank Al-Maghrib
BDI	Banque de détail à l'international
BCM	Banque Commerciale du Maroc
BCP	Banque Centrale Populaire
BMCI	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie
BP	Boîte Postale
BTP	Bâtiments et Travaux publics
BOA	Bank of Africa
CA	Chiffre d'affaires
CDG	Caisse de Dépôt et de Gestion
CDM	Crédit du Maroc
CEMAC	Communauté Economique et Monétaire de l'Afrique Centrale
CGI	Code Général des Impôts
CHF	Franc suisse
CIH	Crédit Immobilier et Hôtelier
CIMR	Caisse Interprofessionnelle Marocaine de Retraite
CRM	Customer Relation Management
Dh	Dirham
DKK	Couronne danoise
DZD	Dinars algériens
E	Estimé
EUR	Euro
ETIC	Etat des Informations Complémentaires
FCP	Fonds Commun de Placement
GAB	Guichet Automatique Bancaire
GBP	Livre Sterling
GE	Grande Entreprise
GGR	Gestion Globale des Risques
GPBM	Groupement Professionnel des Banques du Maroc
HT	Hors Taxes
IAS	International Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
IR	Impôt sur le Revenu
IS	Impôt sur les Sociétés
JPY	Yens japonais
Kdh	Milliers de dirhams
KMAD	Milliers de dirhams
KWD	Dinar koweïtien
LLD	Location Longue Durée
LYD	Dinar libyen

MAD	Dirham marocain
MAMDA	Mutuelle Agricole Marocaine d'Assurances
MCMA	Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances
Mdh	Millions de dirhams
MMAD	Millions de dirhams
MENA	Middle East & North Africa
Mrds Dh	Milliards de dirhams
MRE	Marocains Résidant à l'Etranger
N°	Numéro
ND	Non disponible
NOK	Couronnes Norvégiennes
NA	Non applicable
Ns	Non significatif
OGM	Omnium de Gestion Marocain
OPCVM	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
PDM	Part de marché
P&L	Profit And Loss
PME	Petite et Moyenne Entreprise
PNB	Produit Net Bancaire
PRG	Provision pour Risques Généraux
Pb	Points de base
Pts	Points
RH	Ressources Humaines
RNPG	Résultat Net Part du Groupe
ROA	Return On Assets (résultat net de l'exercice n / total bilan moyen des exercices n, n-1)
ROE	Return On Equity (résultat net de l'exercice n / fonds propres moyens des exercices n, n-1)
SA	Société Anonyme
SAR	Riyal saoudien
SARL	Société à Responsabilité Limitée
SEK	Couronnes suédoises
SGMB	Société Générale Marocaine de Banques
TND	Dinar tunisien
TPE	Très Petite Entreprise
TTC	Toutes Taxes Comprises
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée
USD	Dollar américain
Var.	Variation
Vs	Versus

SOMMAIRE

Avertissement.....	2
Partie I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES	6
I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	7
II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWAFABANK.....	8
III. LE CONSEILLER FINANCIER	10
IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK.....	11
V. AGENCE DE NOTATION.....	11
PARTIE II : PRÉSENTATION D'ATTIJARIWAFABANK	12
I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK	13
II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFABANK.....	20
III. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK	28
IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES	37
PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK	38
I. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX	46
II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS	60
III. PRESENTATION DES COMPTES TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFABANK (NON AUDITES)	87
PARTIE IV : PERSPECTIVES.....	92
I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES	93
PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS.....	95
PARTIE VI : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES.....	98
PARTIE VII : FACTEURS DE RISQUE	100
I. RISQUE DE TAUX ET DE CHANGE	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
II. RISQUE DE LIQUIDITE.....	102
III. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE.....	102
IV. RISQUES REGLEMENTAIRES	106
V. GESTION DU RISQUE PAYS.....	107
VI. RISQUE OPERATIONNEL ET P.C.A.	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
VII. CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
PARTIE VIII : ANNEXES.....	109

Partie I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES

I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

Objet : Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

Le Président du conseil d'administration atteste que les données de la présente actualisation du document de référence dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité.

Par ailleurs, il atteste que le document de référence relatif à l'exercice 2019 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 10 juin 2020 sous le numéro EN/EM/004/2020 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Mohamed EL KETTANI
Président Directeur Général

II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWAFABANK

Dénomination ou raison sociale	Deloitte Audit	Ernst & Young
Prénom et nom	Sakina Bensouda Korachi	Abdeslam Berrada Allam
Fonction	Associée	Associé
Adresse	Bd Sidi Mohammed Benabdellah, Bâtiment C, Tour Ivoire 3, 3 ^{ème} étage La Marina - Casablanca Tel : 05.22.22.40.81	37, Bd Abdellatif Benkaddour – 20 050 Casablanca Tel : 05.22.95.79.00
Numéro de téléphone et fax	Fax : 05.22.22.40.78	Fax : 05.22.39.02.26
E-mail	sbensouda@deloitte.com	abdeslam.berrada@ma.ey
Date du premier exercice soumis au contrôle	2017	2014
Date d'expiration du dernier mandat	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022

Deloitte Audit

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

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca - Maroc

Objet : Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2019**Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux comptes sociaux et aux comptes consolidés portant sur les situations intermédiaires au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020**

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

- la situation intermédiaire des comptes sociaux ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres clos aux 30 juin 2019 et 2020 ;
- la situation intermédiaire relative aux comptes consolidés en normes IFRS ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres clos aux 30 juin 2019 et 2020.

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

Sakina BENSOUA KORACHI

Deloitte Audit
Associée

Abdeslam Berrada Allam

Ernst & Young
Associé

III. LE CONSEILLER FINANCIER

Identité du conseiller financier

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

Objet : Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

Attestation

La présente actualisation du document de référence d'Attijariwafa bank relatif à l'exercice 2019 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 10/06/2020 sous la référence EN/EM/004/2020 a été préparée par nos soins et sous notre responsabilité.

Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'elle contient.

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

- les commentaires, analyses et statistiques de la Direction Générale d'Attijariwafa bank notamment lors des due diligences effectuées auprès de celle-ci ;
- les rapports et statistiques du GPBM relatifs au 30 juin 2019 et 30 juin 2020;
- les situations intermédiaires des comptes semestriels consolidés IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020 ;
- les attestations d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2020 et au 30 juin 2020 ;
- les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires d'Attijariwafa bank relatifs à l'exercice en cours jusqu'à la date d'enregistrement.

Par ailleurs, nous attestons avoir procédé au réexamen du document de référence précité en effectuant les diligences nécessaires pour nous assurer que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

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

Idriss BERRADA
Directeur Général

IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK

Pour toute information et communication financières, prière de contacter :

Mme Ibtissam ABOUHARIA

Responsable de l'Information Financière et Relations Investisseurs

2, boulevard Moulay Youssef

Tél. : 05.22.46.98.90

Fax : 05.22.46.99.03

i.abouharia@attijariwafa.com

V. AGENCE DE NOTATION

MOODY'S INVESTORS SERVICE

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

Tél : 0097142 37 95 33

olivier.panis@moodys.com

S&P Ratings

Anais Ozyavuz, Paris

Tél : + 33 14 420 6773

anais.ozyavuz@spglobal.com

Fitch Ratings

Louisa Williams, London

Tél : +44 20 3530 2452

louisa.williams@thefitchgroup.com

**PARTIE II : PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS LIES A L'ACTIVITE
D'ATTIJARIWAFABANK DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU
DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2019**

I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK

I.1. Renseignements à caractère général

I.1.1. Politique de distribution des dividendes Attijariwafa bank

L'assemblée générale ordinaire du 29 juin 2020 a décidé d'affecter la totalité du bénéfice distribuable au report à nouveau 2019 suite à la demande de Bank Al Maghrib de suspendre la distribution de dividendes jusqu'à nouvel ordre. Cette demande entre dans le cadre des mesures d'atténuation du risque systémique adoptées par le régulateur.

Par ailleurs, le conseil d'administration du 17 novembre 2020 a décidé de convoquer une assemblée générale ordinaire et extraordinaire le 21 décembre 2020 à l'effet de décider de (i) la mise en distribution, à titre exceptionnel, au profit des actionnaires par versement en espèces, d'une somme globale de 1 416 552 833,25 dirhams à prélever sur le poste « Réserves facultatives », soit un montant unitaire par action de 6,75 dirhams (les sommes mises en distribution 1) et (ii) la mise en distribution, à titre exceptionnel, au profit des actionnaires, d'une somme globale de 1 416 552 833,25 dirhams à prélever sur le poste « Réserves facultatives », soit un montant unitaire par action de 6,75 dirhams (les sommes mises en distribution 2).

I.1.2. Evolution ultérieure du capital

Le conseil d'administration lors de sa réunion du 17 novembre 2020 a proposé une augmentation du capital social d'un montant maximum de 1 416 552 833,25 dirhams (prime d'émission incluse), ouverte à l'ensemble des actionnaires de Attijariwafa bank à libérer par conversion optionnelle totale ou partielle en actions des sommes mises en distribution.

Le conseil d'administration a convoqué une assemblée générale mixte pour le 21 décembre 2020 devant statuer sur l'augmentation de capital par conversion de dividendes.

I.2. Endettement d'Attijariwafa bank

I.2.1. Dette privée d'Attijariwafa bank

Certificats de dépôts¹

Au 30 septembre 2020, l'encours de certificats de dépôts d'Attijariwafa bank s'établit à 11 581,0 Mdh.

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

Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur Nominale unitaire	Taux	Nature du taux	Mode de remboursement	Nombre de titres émis	Nominal
02/02/2018	02/02/2023	100 000	4,00%	Variable	In fine	1 200	120 000 000
02/02/2018	02/02/2023	100 000	4,00%	Variable	In fine	1 800	180 000 000
23/10/2015	23/10/2020	100 000	3,61%	Fixe	In fine	2 500	250 000 000
20/01/2016	20/01/2021	100 000	3,58%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
05/02/2016	05/02/2021	100 000	3,43%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
13/06/2018	13/06/2023	100 000	3,30%	Fixe	In fine	4 000	400 000 000
14/12/2018	14/12/2023	100 000	3,40%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
25/01/2019	25/01/2021	100 000	2,94%	Fixe	In fine	8 000	800 000 000
25/01/2019	25/01/2022	100 000	3,08%	Fixe	In fine	7 000	700 000 000
18/03/2019	18/03/2022	100 000	2,94%	Fixe	In fine	3 000	300 000 000
28/03/2019	28/03/2023	100 000	3,06%	Fixe	In fine	4 500	450 000 000
29/03/2019	29/03/2022	100 000	2,94%	Fixe	In fine	2 400	240 000 000
29/03/2019	29/03/2023	100 000	3,05%	Fixe	In fine	2 100	210 000 000

¹ Source : Attijariwafa bank

16/04/2019	18/04/2022	100 000	2,90%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
16/04/2019	18/04/2023	100 000	3,03%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
12/06/2019	11/06/2021	100 000	2,69%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
20/06/2019	20/06/2022	100 000	2,74%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
20/06/2019	20/06/2023	100 000	2,86%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
10/07/2019	12/07/2021	100 000	2,66%	Fixe	In fine	4 310	431 000 000
10/07/2019	10/07/2023	100 000	2,88%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
31/07/2019	01/08/2022	100 000	2,84%	Fixe	In fine	4 000	400 000 000
09/09/2019	09/09/2021	100 000	2,68%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
28/11/2019	29/11/2021	100 000	2,65%	Fixe	In fine	2 000	200 000 000
28/11/2019	28/11/2022	100 000	2,71%	Fixe	In fine	3 500	350 000 000
28/11/2019	28/11/2023	100 000	2,78%	Fixe	In fine	5 000	500 000 000
12/03/2020	14/03/2022	100 000	2,67%	Fixe	In fine	4 000	400 000 000
12/03/2020	13/03/2023	100 000	2,75%	Fixe	In fine	6 300	630 000 000
20/03/2020	25/03/2025	100 000	2,98%	Fixe	In fine	4 500	450 000 000
29/07/2020	29/07/2022	100 000	2,10%	Fixe	In fine	2 700	270 000 000
07/09/2020	07/09/2022	100 000	2,16%	Fixe	In fine	3 900	390 000 000
07/09/2020	09/09/2024	100 000	2,39%	Fixe	In fine	1 100	110 000 000

Source : Attijariwafa bank

Emprunts obligataires

En juin 2020, Attijariwafa bank a émis 10 000 obligations subordonnées perpétuelles avec mécanismes d'annulation de coupons et d'absorption de pertes, d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cette opération a été structurée autour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

En juin 2020, Attijariwafa bank a également émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global de cinq cent millions de dirhams. Cette opération a été structurée autour de six tranches ayant une maturité de 7 ans dont 4 tranches à taux fixes (avec 2 tranches au taux nominal de 3,19% et 2 tranches au taux nominal de 2,97% avec remboursement du principal sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières années), et 2 tranches à taux révisables annuellement. Seule la tranche F, non cotée, à taux fixe et amortissable, a été souscrite.

L'état des emprunts obligataires émis² par Attijariwafa bank en circulation se présente comme suit :

Montant de l'émission	Date de l'émission*	Cotation de la tranche	Nominal (en Dh)	Taux d'intérêt	Nature du taux	Prime de risque	Maturité	Remboursement	Echéance
1 000 000									
175 000	2020	Non cotée	100 000	5,31%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pérpet**.	-	-
825 000	2020	Non cotée	100 000	4,48%	Révisable annuellement	230 pb	Pérpet**.	-	-
500 000									
500 000	2020	Non cotée	100 000	2,97%	Fixe	50-60 pbs	7 ans	Amort. Lin***	29/06/2027

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

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

***Amortissement linéaire avec 2 ans de différé

Source : Attijariwafa bank - En Kdh

² L'état des emprunts obligataires émis par Attijariwafa bank peut être consulté dans le document de référence enregistré par l'AMMC en date du 10 juin 2020 sous la référence n°EN/EM/004/2020.

Au 30 septembre 2020, l'encours des emprunts obligataires d'Attijariwafa bank s'élève à 14 450 Kdh.

L'assemblée générale du 29 juin 2020 a autorisé le conseil d'administration à procéder à une ou plusieurs émissions pour un plafond global maximal de 10 Mrds. Attijariwafa bank compte procéder à deux émissions obligataires avant fin 2020 d'un montant maximal de 500 Mdh chacune (emprunt obligataire subordonné et emprunt obligataire subordonné perpétuel), sous réserve du visa de l'AMMC des prospectus.

I.2.2. Dette envers les établissements de crédit et assimilés d'Attijariwafa bank

Les dettes envers les établissements de crédits et assimilés d'Attijariwafa bank sur la période 2019-T3 2020 se présentent comme suit :

	2019	S1 2020	T3 2020	Var.S1.20/19	Var.T3.20/19
Dettes envers les établissements de crédit	37 493	48 196	41 629	28,5%	11,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

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

I.2.3. Engagements hors bilan

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

En Mdh	2019	S1 2020	Var.2020/19
Engagements donnés	138 738	148 356	6,9%
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés	3 673	2 565	-30,2%
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	70 761	76 038	7,5%
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	11 139	14 203	27,5%
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	52 056	54 511	4,7%
Autres titres à livrer	1 109	1 039	-6,3%
Engagement reçus	18 556	16 299	-12,2%
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	192	-	Ns
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	16 827	15 699	-6,7%
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	500	476	-4,8%
Titres vendus à recevoir	1 037	124	-88,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au 30 juin 2020, les engagements donnés par la banque ont atteint près de 148,4 Mrds Dh, enregistrant une hausse de 6,9% comparativement à fin décembre 2019. Cette hausse résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la hausse des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle de 7,5% (+5,3 Mrds Dh) à plus de 76,0 Mrds Dh à fin juin 2020 ;
- la hausse des engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédits et assimilés de 27,5% (+3,0 Mrds Dh) ;
- l'augmentation des engagements de garantie d'ordre de la clientèle de 4,7% (+2,5 Mrds Dh).

Les engagements reçus ont affiché une baisse de 12,2% (-2,3 Mrds Dh) à près de 16,3 Mrds Dh à fin juin 2020, en lien avec le repli des engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés (-1,1 Mrds Dh).

I.2.4. Notations d'attijariwafa bank³

a. Notation de Moody's – Novembre 2020 (communiqué traduit)

Résumé

La notation des dépôts à long terme en monnaie locale d'Attijariwafa bank (Attijariwafa) Ba1 reflète (i) son évaluation de crédit de base ba3 (BCA) et (ii) une augmentation de deux crans de la BCA sur la base de notre évaluation d'une très forte probabilité de soutien du gouvernement du Maroc (Ba1 stable) en cas de besoin. Cette hausse reflète la participation de 46,4 % d'Al Mada dans la banque, l'importance de la banque pour le système financier local ainsi que sa désignation comme banque nationale systématiquement importante (D-SIB) par Bank Al-Maghrib.

Le BA3 BCA d'Attijariwafa reflète la forte liquidité et la stabilité du financement de la banque, le tout associé à une rentabilité solide (bien qu'en baisse cette année en pleine pandémie), soutenue par une franchise aussi bien forte que diversifiée au Maroc, en Afrique du Nord, en Afrique de l'Ouest et en Afrique centrale. Ces atouts sont modérés par le ralentissement économique causé par la pandémie de coronavirus, la modeste capitalisation de la banque, ses fortes concentrations de crédit et son exposition à l'Afrique subsaharienne.

La notation des dépôts à long terme en devises étrangères de la banque est plafonnée par le plafond souverain à Ba2. La notation des dépôts à long terme d'Attijariwafa (en monnaie locale et étrangère) a une perspective stable. La banque est également notée Aa1.ma/MA-1 pour les dépôts en monnaie locale et Aa3.ma/MA-1 pour les dépôts en devises étrangères.

Points forts du crédit

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

Défis en matière de crédit

- Le ralentissement économique, les fortes concentrations de crédit, combinés à une exposition à l'Afrique subsaharienne posent un risque pour la qualité des actifs ;
- Une capitalisation modeste.

Perspectives

La stabilité des perspectives reflète notre attente selon laquelle la solide rentabilité de la banque, son financement solide et sa liquidité élevée équilibreront les risques liés à la concentration du crédit, à la croissance rapide et à la capitalisation modeste.

Les facteurs qui pourraient mener à un surclassement

Une pression à la hausse sur les notations pourrait résulter d'une amélioration durable de la qualité des actifs et d'une augmentation significative de la capitalisation sur l'ensemble du cycle.

Les facteurs qui pourraient entraîner une rétrogradation

Une pression à la baisse sur les notations pourrait résulter (1) d'un affaiblissement de l'environnement opérationnel des juridictions d'Afrique subsaharienne où la banque opère, ou (2) d'une détérioration significative de la qualité des actifs et de la capitalisation.

b. Notation de S&P – Novembre 2020 (communiqué traduit)

Résumé & perspectives : BB/Stable/B

³ Attijariwafa bank s'est engagée à procéder à sa notation pour une durée de trois ans au moins, à compter de la date d'obtention du dernier visa d'opération.

- Nous nous attendons à ce que la pandémie COVID-19 provoque un déclin économique plus sévère que prévu au Maroc et en Afrique.
- Nous prévoyons que les conditions macroéconomiques moins favorables qui en résulteront entraîneront une forte augmentation des pertes de crédit et des prêts non performants.
- La situation du capital de Attijariwafa Bank (AWB) et sa politique moins ambitieuse de distribution de dividendes en raison de la pandémie devraient permettre à la banque de se prémunir contre des risques de crédit plus élevés.
- Nous confirmons donc nos notes de crédit d'émetteur à long et à court terme "BB/B" pour AWB.
- Les perspectives stables équilibrent largement les défis de la pandémie par rapport au potentiel soutien extraordinaire du gouvernement marocain.

Action de notation

Le 25 novembre 2020, S&P Global Ratings a confirmé la notation de crédit "BB/B" des émetteurs à long et court terme d'Attijariwafa Bank (AWB). Les perspectives restent stables.

Motif

Après avoir examiné les implications de la pandémie pour AWB, nous avons confirmé notre notation de la banque, malgré nos prévisions de risques de crédit plus élevés et de bénéfices plus faibles. Nous pensons que les bénéfices et la capitalisation d'AWB offriront à la banque un tampon suffisant pour absorber les impacts négatifs des retombées économiques de la pandémie.

c. Notation Fitch – Novembre 2020 (Extrait traduit du communiqué presse du 03 novembre 2020)

Résumé

Fitch a revu à la baisse la notation à long terme en devises étrangères et monnaie locale (IDR) de Attijariwafa bank de « BB+ » avec une perspective négative à « BB » avec une perspective stable.

Fitch a également revu à la baisse les planchers de notation de soutien (SRF), qui passent de "BB+" à "BB", en affirmant leur notation de soutien à "3". Les notations nationales et les notations de viabilité (VR) ne sont pas affectées par cette action de notation.

Les mesures de notation font suite à la dégradation de la note souveraine du Maroc, qui est passée de "BB+" à "BBB-" le 23 octobre 2020, compte tenu des graves conséquences de la pandémie de coronavirus sur l'économie marocaine et sur les relations publiques et finances extérieures (voir "Fitch Downgrades Morocco à "BB+", publié le 23 octobre 2020, disponible sur www.fitchratings.com).

d. Evolution de la notation d'Attijariwafa bank sur la période 2019 – novembre 2020

Evolution de la notation de Moody's

Catégorie	2019	Mai 2020	Novembre 2020
Perspectives	Stable	Stable	Stable
Taux de risque de contrepartie	Ba1/NP	Ba1/NP	Ba1/NP
Dépôts Bancaires - Devise Étrangère	Ba2/NP	Ba2/NP	Ba2/NP
Dépôts Bancaires - Devise Nat	Ba1/NP	Ba1/NP	Ba1/NP
Evaluation du Crédit de Base	ba3	ba3	ba3
Evaluation du Crédit de Base Rajustée	ba3	ba3	ba3
Evaluation du risque de contrepartie	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)
Actions privilégiées à dividende non cumulatif - Devise Nat	B3 (hyb)	B3 (hyb)	B3 (hyb)

Source : Moody's

Notation de S&P

Catégorie	2019	Novembre 2020
Perspectives	Stable	Stable
Notation long terme	BB	BB

Notation court terme B B
 Source : S&P

Notation de Fitch

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

Source : Fitch

II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFABANK

L'assemblée générale extraordinaire du 29 juin 2020 a approuvé la modification des statuts de Attijariwafa bank. Ladite modification concerne, principalement, les éléments suivants :

- recours aux moyens de visio-conférence ;
- la forme juridique des actions de Attijariwafa bank (conversion des actions au porteur en actions nominatives).

II.1. Assemblée générales

Accès aux assemblées générales

Pour pouvoir assister ou se faire représenter aux Assemblées Générales, les actionnaires doivent s'inscrire sur le registre des actions nominatives ou produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement dépositaire agréé, avant l'expiration d'un délai de cinq jours précédant la tenue de l'Assemblée.

II.2. Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2020, après avoir constaté que le mandat d'administrateur de Monsieur Mohamed El Kettani, de Monsieur Aldo Olcese Santonja et de Santusa Holding venait à échéance à l'issue de l'assemblée, décide de renouveler ledit mandat pour la durée statutaire de 6 années. Par ailleurs, l'assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration du 7 mai 2020, nomme en qualité de nouvel administrateur, Monsieur Azdine El Moutassir Billah pour la durée statutaire.

La nouvelle constitution du Conseil d'Administration se présente comme suit :

Administrateurs	Date de nomination ¹	Expiration du mandat
M. Mohamed EL KETTANI Président Directeur Général du Groupe Attijariwafa bank, Président du Conseil d'Administration	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
SIGER Représentée par M. Mohammed Mounir EL MAJIDI, Président Directeur Général de la SIGER ² , Administrateur Attijariwafa bank	2015	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2020
Al Mada Représentée par M. Hassan OURIAGLI, Président Directeur Général d'Al Mada, Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Abdelmjid TAZLAOUI Président Directeur Général d'AMETYS ³ , Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Aymane TAUD Directeur Général Délégué AL Mada, Administrateur d'Attijariwafa bank	2016	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2021
M. José REIG Administrateur d'Attijariwafa bank	2018	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2023
M. Abed YACOUBI SOUSSANE Président du conseil de surveillance de la MAMDA/MCMA, Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Aldo OLCESE SANTONJA Administrateur indépendant, Docteur en Economie	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
Santusa Holding (Groupe Santander) Représenté par M. Jose Manuel VARELA, Ex Directeur Général Adjoint, Administrateur d'Attijariwafa bank	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
M. Lionel ZINSOU Managing Partner Southbridge, Administrateur indépendant	2019	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024
M. Azdine El Mountassir Billah Président Directeur Général Wana Corporate Administrateur d'Attijariwafa bank	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025

Source : Attijariwafa bank

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

(2) Siger est actionnaire de Al Mada

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

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

II.2.1. Curriculum Vitae des nouveaux administrateurs

M. Azdine El Mountassir Billah

M. Azdine El Mountassir Billah est Ingénieur de l'Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications (E.N.S.T) de Paris et titulaire d'une Maîtrise en Electronique Electrotechnique et Automatique de l'Université Paul Sabatier.

Il a occupé de nombreuses fonctions notamment en tant qu'Ingénieur d'études au sein du Département Informatique de la RAM, Consultant Senior au Cabinet de Conseil Français SEMA Group, Directeur Central au Crédit Immobilier et Hôtelier (CIH), Directeur Général à Interbank, Directeur Général à Maroc Télécommerce SA, Directeur Général (Fondateur) à IXIA Technologies (Ixiotech) (Société d'ingénierie et de Conseil), Directeur Général à l'Agence Nationale de Réglementation des Télécommunications, et Directeur Général de ALTEA CONSULTING (Société de conseil spécialisée dans le domaine du digital).

Depuis septembre 2020, Monsieur El Mountassir Billah est Président Directeur Général de Wana Corporate.

II.2.2. Autres mandats des administrateurs d'Attijariwafa bank

Les autres mandats ayant subi un changement depuis le dernier enregistrement se présentent comme suit :

Autres mandats d'administrateur du Président Mohamed EL KETTANI

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

Sociétés	Fonction
Filiales Groupe Attijariwafa bank	
Attijariwafa bank	Président du Conseil d'Administration
Wafa Assurance	Administrateur et représentant OGM
Wafasalaf	Membre du Conseil de Surveillance
Wafa Immobilier	Membre du Conseil de Surveillance
Wafacach	Administrateur
Wafabail	Membre du Conseil de Surveillance
Bank Assafa	Président du Conseil de Surveillance, membre du Conseil de Surveillance représentant AWB
Dar Assafa	Président du Conseil de Surveillance, membre du Conseil de Surveillance représentant AWB
Attijariwafa bank Europe	Président du Conseil d'Administration
Attijariwafa bank Egypt	Administrateur
Attijari bank Tunisie	Administrateur
CBAO	Administrateur
Société ivoirienne de Banque (SIB)	Administrateur représentant AWB
Société Camerounaise de Banque (SCB)	Administrateur
Union Gabonaise de Banque (UGB)	Administrateur
Crédit du Congo (CDC)	Administrateur
Banque Internationale pour l'Afrique au Togo (BIA Togo)	Administrateur
Crédit du Sénégal (CDS)	Administrateur représentant AWB
Attijari Africa Holding	Administrateur représentant AWB
Attijari West Africa	Administrateur représentant AWB
Attijari Ivoire	Administrateur
Omnium de Gestion Marocain OGM SA	Président du Conseil d'Administration
Wafa Corp	Président du Conseil d'Administration
BCM Corporation	Président du Conseil d'Administration
Casa Madrid Développement	Administrateur
Wafa Foncière	Administrateur
Wafa Trust	Administrateur
Andalu Carthage	Administrateur représentant AWB
Attijari Assurance	Administrateur
Kasovi Corporation	Administrateur
Diners Club du Maroc	Administrateur
Hors Groupe Attijariwafa bank	
AL MADA	Représentant Attijariwafa bank
CIMR	Administrateur représentant OGM
OPTORG	Membre du Conseil de Surveillance
Nouvelles Sidérurgies Industrielles	Administrateur, représentant Attijariwafa bank
CGEM	Membre du Conseil d'Administration
Fondation ONA	Administrateur
Université Al Akhawayn	Administrateur
GPBM	Vice-Président Délégué
Fondation Actua	Président
Fondation Attijariwafa bank	Président
Fondation Mohammed V pour la Solidarité	Administrateur
Université Al Akhawayn	Administrateur

Sociétés	Fonction
Fondation gestion centre national Med VI pour les handicapés	Administrateur
Association gestion centre des TPE solidaires	Président

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Hassan Ouriagli

Sociétés	Fonction
Al Mada	Président Directeur Général
Compagnie Chérifienne Des Produits Du Naphte	Président Directeur Général
Compagnie Marocaine D'huilerie	Président Directeur Général et Représentant de l'administrateur Al Mada
Dan Maroc	Président Directeur Général
Financière De Prise De Participations	Président Directeur Général
First Connect Sat	Président Directeur Général
Longoméтал Afrique	Président Directeur Général
ONA Courtage	Président Directeur Général
ONA International	Président Directeur Général
Réserves Immobilières	Président Directeur Général et Représentant de l'administrateur Al Mada
Fondation Al Mada	Président
Fondation Suzanne Et Jean Epinat	Président
Immo Masur	Gérant
Acima	Administrateur
Africaplane	Administrateur
Compagnie Optorg	Représentant de l'administrateur Ona International
Digibay	Administrateur
Hospitality Holding Company « H.Co »	Administrateur
Lafarge Maroc	Administrateur
Lafargeholcim Maroc	Administrateur
Managem	Administrateur et Représentant de l'administrateur Al Mada
Marjane Holding	Représentant de l'administrateur Al Mada
Nareva Holding	Administrateur
Nareva Power	Administrateur
Ofna	Administrateur et Représentant de l'administrateur Al Mada
Omnium De Gestion Marocain	Représentant de l'administrateur Al Mada
Onapar-AmetyS	Représentant de l'administrateur Al Mada
Orientis Invest	Administrateur
Prestige Resorts	Administrateur
Rihla Ibn Battuta Prod	Administrateur
Société Immobilière Agena	Administrateur
Société Africaine De Tourisme	Administrateur
Société Centrale D'investissements Immobiliers Scii	Administrateur
Société Immobilière Centuris	Administrateur
Société Immobilière Darwa	Représentant de l'administrateur Onapar-AmetyS
Société Immobilière Mandarona	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur

Sociétés	Fonction
Wana Corporate	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abdelmjid Tazlaoui

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

Autres mandats d'administrateur de Aymane Taud

Sociétés	Fonction
Lafargeholcim Maroc	Vice-Président Administrateur
Lafargeholcim Maroc Afrique	Vice-Président Administrateur
Lafarge Maroc	Vice-Président Administrateur
Société Civile Immobilière Detroit Nt Développent	Gérant
Wana Corporate	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur
Tractaftric Equipment Maroc	Représentant de l'administrateur Tractaftric Equipment Corporation
Sonasid	Administrateur
Société Maroc Emirats Arabes Unis De Développement « Somed »	Représentant de l'administrateur Al Mada
Société Immobilière Azzahro	Représentant de l'administrateur Agma
Société Immobilière Mandarona	Représentant de l'administrateur Onapar-AmetyS
Réserves Immobilières	Administrateur
Ona Courtage	Administrateur
Omnium De Gestion Marocain	Administrateur
Nouvelles Sidérurgies Industrielles	Administrateur
Nareva Renouvelables	Administrateur
Nareva Power	Administrateur
Nareva Holding	Administrateur
Fondation Suzanne Et Jean Epinat	Administrateur
Fondation Al Mada	Administrateur
First Connect Sat	Administrateur
Financière de Prise de Participations	Administrateur
Energie Eolienne du Maroc	Administrateur
Dan Maroc	Représentant de l'administrateur Al Mada
Compagnie Chérifienne Des Produits Du Naphte	Administrateur
Atlas Hospitality Morocco	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abed Yacoubi Soussane

Sociétés	Fonction
MAMDA-MCMA	Président du Conseil de Surveillance
Mutuelle Centrale de Réassurance (groupe Monceau Paris)	Vice-Président
Al Mada	Administrateur
Alma Capital (gérant du fonds Permal - France)	Administrateur
Wafa IMA ASSISTANCE	Administrateur
NSI	Administrateur
EURESA	Administrateur
SOYAPAR	Président
Yacsous Groupe Immobilier	Président
Soema groupe Agro-Alimentaire	Président

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Aldo Olcese Santonja

Sociétés	Fonction
Attijariwafa bank	Membre du Conseil d'Administration

Fincorp Mediación, S.L.U. (100% M. Olcese)	Seul Administrateur
Gobernanza y Responsabilidad Corporativa, S.L. (100% Fincorp)	Seul Administrateur
Working Capital Management España, S.L. (37,5% Fincorp)	Membre du Conseil d'Administration
Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A.	Mandataire (Registré à la Commission Espagnole des Valeurs)
Ibermobiliaria, S.L.U. (100% M. Olcese, Société Patrimoniale Inactive)	Seul Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Azdine El Mountassir Billah

Sociétés	Fonction
Wana Corporate	Président Directeur Général
Wana Distribution	Président Directeur Général Représentant permanent de l'Administrateur Wana Corporate
Oteo	Président Directeur Général Représentant permanent de l'Administrateur Wana Corporate
CGEM	Administrateur (Président de la commission e-entreprise)

Source : Attijariwafa bank

II.3. Rémunération des membres du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale du 29 juin 2020 a fixé le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2020 à 5 200 000 dh.

II.4. Comités spécialisés

II.4.1. Comités issus du Conseil d'Administration

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

Membres	Fonction
<u>Membres permanents :</u>	
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
<u>Membres non permanents:</u>	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Pôle Gestion Globale des Risques Groupe
<u>Secrétaire du Comité</u>	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Pôle Gestion Globale des Risques Groupe

Source : Attijariwafa bank

II.5. Organes de direction

II.5.1. Comité de Coordination et de Synergies

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

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
<u>MEMBRES DU COMITE EXECUTIF</u>		
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général	2007
M. Omar BOUNJOU	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail Maroc et Europe	2004
M. Ismail DOUIRI	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées	2008

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Gestion Globale des Risques Groupe	2014
M. Hassan BEDRAOUI	Directeur Général Adjoint – Responsable du Pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations	2014
M. Youssef ROUSSI	Directeur Général Adjoint - Responsable du Pôle Corporate Banking, Markets & Investor Solutions	2005
M. Mohamed SOUSSI	Directeur Exécutif - Responsable Capital Humain Groupe	2016
M.Rachid KETTANI	Directeur Exécutif - Responsable Finances Groupe	2012
RESEAU		
M. Saad BENWAHOUD	Directeur Général Adjoint - Responsable de la Région Rabat - Salé - Kenitra	2012
M. Hassan BERTAL	Directeur Général Adjoint - Responsable Réseau Maroc	2018
M. Othmane BOUDHAIMI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Sous-Massa-Sahara	2019
M. Tarik BERNOUSSI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Oriental	2019
M. Mohamed Karim CHRAIBI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Marrakech - Beni Mellal - Tafilalet	2019
M. Rédouane EL ALJ	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Responsable de la Région Casablanca - Settat	2020
M. Khalid EL KHALIFI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Fès - Meknes	2019
M. Rachid MAGANE	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Tanger - Tetouan - Al Hoceima	2019
ENTITES CENTRALES		
M. Jamal AHIZOUNE	Directeur Général Adjoint – Responsable de la Banque de Détail Afrique de l'Ouest & Afrique Centrale	2015
M. Mouaouia ESSEKELLI	Directeur Général Adjoint - Responsable Filiales Financières Spécialisées	2014
MmeWafaa GUESSOUS	Directeur Général Adjoint - Responsable Logistique et Achats Groupe	2007
Mme Yasmine ABOUDRAR	Directeur Exécutif - Responsable Stratégie & Développement Groupe	2020
M. Jalal BERRADY	Directeur Exécutif - Responsable Banque Privée	2018
M. Younes BELABED	Directeur Exécutif - Responsable Audit Général Groupe	2016
Mme Saloua BENMEHREZ	Directeur Exécutif - Responsable Communication Groupe	2012
Mme Bouchra BOUSSERGHINE	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe	2018
M.Rachid EL BOUZIDI	Directeur Exécutif - Responsable Supports & Moyens du pôle Banque de Détail	2016
M.Rachid KAMAL	Directeur Exécutif - Responsable des Services et Traitements Groupe	2020 (4 novembre 2020)
Mme Malika EL YOUNSI	Directeur Exécutif - Responsable Conseil Juridique Groupe	2012
M. Réda HAMEDOUN	Directeur Exécutif - Responsable de la Banque de Détail Afrique du Nord	2020
M.Karim Idrissi KAITOUNI	Directeur Exécutif - Responsable Marché de l'Entreprise	2016
Mme Soumaya LRHEZZIOUI	Directeur Exécutif - Responsable Systèmes d'Information Groupe	2012
Mme Ghizlane ALAMI MARROUNI	Directeur Exécutif - Responsable Marché des Particuliers, Professionnels	2020

Source : Attijariwafa bank

III. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK

III.1. Faits marquants 2020

- Le groupe a lancé Wenov, une plateforme de sourcing des startups qui souhaitent présenter leurs produits et/ou services innovants. L'objectif du groupe Attijariwafa bank étant de soutenir et aller à la rencontre de startups/Fintechs régionales et de donner de la visibilité aux startups auprès des métiers de la banque et leur permettre d'éventuelles collaborations sur des projets banque.
- Lancement de Paytec, une carte internationale destinée aux entreprises, qui permet de charger la dotation autorisée par l'Office des Changes pour payer en devises, en ligne, les achats de prestations de services liées à l'activité de l'entreprise jusqu'à 500 000 dh par année civile.
- Attijariwafa bank a été élue « banque la plus sûre au Maroc et en Afrique en 2020 » par le magazine américain Global Finance.
- Lancement de Injad maroc, un produit d'assistance médicale à un prix forfaitaire familial. Ce produit d'assistance offre une couverture sur tout le Maroc.
- Déploiement d'un nouveau dispositif, baptisé « Offre Relance », réservé au soutien et à la relance de 100 000 TPME.
- Signature d'un mémorandum d'entente avec le groupe Groupe Arab Bank qui vise à renforcer la coopération multilatérale entre le Maroc, la Jordanie ainsi que les pays de présence des deux acteurs bancaires.
- Dans le contexte de la crise sanitaire du Covid- 19, Attijariwafa bank a offert à ses clients la possibilité de demander le report des échéances de crédit jusqu'au 30 juin 2020.

III.2. Activité

III.2.1. Aperçu du secteur bancaire

Ressources

L'activité bancaire se caractérise par une forte concentration. En effet, en juin 2020, six banques collectent plus de 78,2% du total des ressources des banques commerciales⁴.

Ainsi, en juin 2020, les parts de marché en termes de ressources des six principaux acteurs bancaires sur le marché marocain, se présentent comme suit :

Parts de marché	BCP	AWB	BOA	SG	BMCI	CDM	Cumul
Dettes envers les établissements de crédit	59,90%	11,10%	5,00%	3,30%	2,00%	0,90%	82,30%
Dépôts de la clientèle	26,70%	24,10%	13,20%	6,60%	4,60%	4,50%	79,80%
Titres de créances émises	1,40%	18,30%	11,20%	14,50%	8,90%	2,60%	56,90%
Total ressources	25,20%	23,60%	13,00%	7,20%	4,90%	4,40%	78,20%

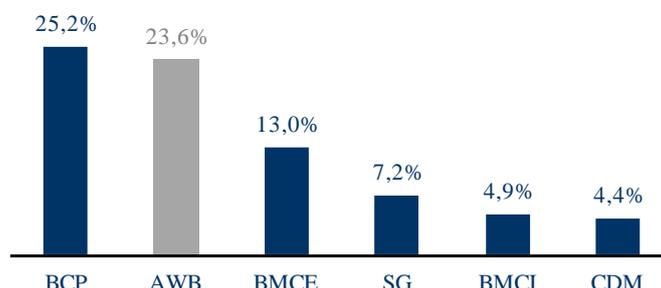
Source : GPBM

Les quatre premières banques (Attijariwafa bank, BCP, BOA, SG) collectent 69,0% des ressources du marché. Attijariwafa bank détient respectivement 23,6% du total des ressources des banques commerciales.

En juin 2020, Attijariwafa bank détient une part de marché de 23,6%, en deuxième position, après la BCP, avec une part de marché de 25,2% et suivie de la BOA avec une part de marché de 13,0%.

⁴ Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

Parts de marché ressources au 30/06/2020



Source : GPBM - PDM calculée sur l'encours des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

Crédits

En juin 2020, les six plus grandes banques commerciales du pays distribuent près de 81,2% du total des engagements des banques commerciales.⁵

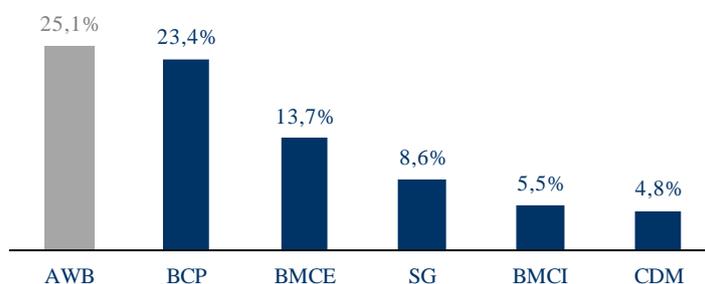
Le tableau ci-dessous présente les parts de marché, au niveau des crédits à l'économie, des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain en juin 2020 :

Parts de marché	AWB	BCP	BOA	SG	BMCI	CDM	Cumul
Créances sur les sociétés de financement	31,40%	35,90%	10,60%	7,90%	6,80%	4,80%	97,60%
Créances sur la clientèle	24,70%	22,70%	13,90%	8,70%	5,40%	4,80%	80,20%
Total crédits	25,10%	23,40%	13,70%	8,60%	5,50%	4,80%	81,20%

Source : GPBM

En juin 2020, Attijariwafa bank détient une part de marché de 25,1%, suivie de la BCP et de la BOA, avec des parts de marché respectives de 23,4% et 13,7%. Cumulativement, la part de marché détenue par les quatre plus grandes banques commerciales du Royaume en matière de crédits (Attijariwafa bank, BCP, BOA, SG) s'établit à 81,2%.

Parts de marché crédits au 30/06/2020



Source : GPBM - PDM calculée sur l'encours des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

Engagements hors bilan

Au titre du premier semestre 2020, les six premières banques marocaines représentent 87,6% des engagements donnés par les banques commerciales⁶.

Les parts de marché au niveau des engagements hors bilan des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 30 juin 2020, se présentent comme suit :

Parts de marché*	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Total des engagements donnés	45,1%	19,0%	7,2%	7,3%	3,8%	5,3%	87,6%
Total des engagements reçus	17,4%	25,3%	14,8%	6,8%	2,4%	13,8%	80,4%

Source : GPBM - * Parts de marché calculées sur l'encours des banques commerciales

Pour les engagements donnés au terme du premier semestre 2020, le cumul des parts de marché des quatre plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements donnés (Attijariwafa bank, BCP, BOA et BMCI) s'élève à 78,6%.

Le cumul des parts de marché des quatre plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements reçus (Attijariwafa bank, BCP, BOA, SG) s'élève à 71,2% au 30 juin 2020.

Attijariwafa bank occupe la deuxième place en termes d'engagements reçus (part de marché de 17,4%), et la première place en termes d'engagements donnés (part de marché de 45,1%).

e. Évolution des ressources

Les dépôts de la clientèle des banques commerciales⁷ ont évolué sur la période considérée comme suit :

	2019	S1 2020	Var. S1 2020/19
Dettes envers les établissements de crédit ⁽¹⁾	3 197	4 619	44,5%
Dépôts de la clientèle	830 295	969 482	16,8%
Comptes chèques*	393 250	452 129	15,0%
Comptes courants*	133 973	168 050	25,4%
Comptes d'épargne	146 460	165 378	12,9%
Dépôts à terme	122 615	143 918	17,4%
Autres dépôts et comptes créditeurs*	33 997	40 006	17,7%
Titres de créances émis ⁽²⁾	59 669	69 845	17,1%
Total ressources	893 161	1 043 946	16,9%

Mdh - Source : GPBM - * Dépôts non rémunérés

⁽¹⁾ Y compris les emprunts financiers extérieurs

⁽²⁾ Certificats de Dépôts+ emprunts obligataires émis+Autres titres de créances émis

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au terme du premier semestre 2020, l'ensemble des ressources collectées par les banques commerciales (hors CAM et CIH) s'est établi près de 1 043,9 Mrds Dh, soit une hausse de 16,9% par rapport à fin décembre 2019. Cette évolution provient essentiellement de l'augmentation des dépôts clientèle qui s'établissent à 969,5 Mrds Dh (+16,8%).

La croissance des dépôts de la clientèle provient de la :

- La hausse des comptes chèques (+74,4 Mrds Dh) ;
- La hausse des comptes courants (+41,4 MrdsDh) ;
- L'augmentation des comptes d'épargne (+24,6 Mrds Dh) ;

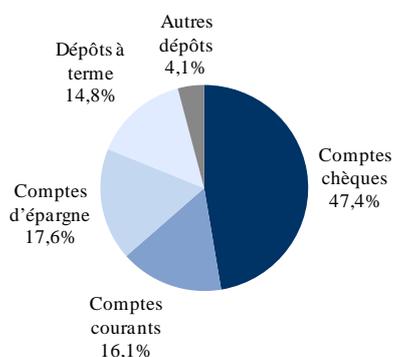
⁶Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM

⁷ Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

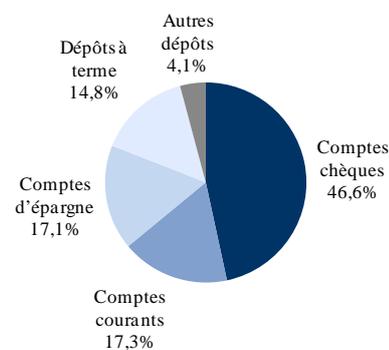
- L'augmentation de 17,4% des dépôts à terme (+10,6 Mdh) ;
- la hausse des autres dépôts et compte créditeurs (+1,7 Mrds Dh).

Les graphiques ci-après présentent la répartition des dépôts de la clientèle au terme de l'année 2019 et à juin 2020 :

Répartition des dépôts clientèle au 31/12/2019



Répartition des dépôts clientèle au 30/06/2020



Source : GPBM - Dépôts des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

f. Évolution des crédits

Les crédits clientèle des banques commerciales⁸ ont évolué comme suit sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var. S1 2020/19
Créances sur les sociétés de financement	53 760	55 385	3,0%
Comptes ordinaires des sociétés de financement	3 928	4 833	23,1%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	10 284	8 258	-19,7%
Prêts financiers	39 495	41 743	5,7%
Autres	54	552	>100,0%
Créances sur la clientèle	754 447	913 500	21,1%
Crédits de trésorerie	148 770	205 333	38,0%
Crédits à l'équipement	184 393	209 516	13,6%
Crédits à la consommation	51 775	53 193	2,7%
Crédits immobiliers	227 683	269 127	18,2%
Autres crédits	82 288	100 302	21,9%
Créances en souffrance brutes	59 538	76 028	27,7%
Total Crédits	808 208	968 885	19,9%

Mdh – Source : GPBM

Le taux de contentieux du secteur a évolué comme suit sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var. S1 2020/19
Créances sur la clientèle	754 447	913 500	21,1%
Créances en souffrance brutes	59 538	76 028	27,7%
Taux de contentieux secteur*	7,9%	8,3%	+0,4pt

Source : GPBM. * Taux de contentieux du secteur = créances en souffrance brutes/créances clients

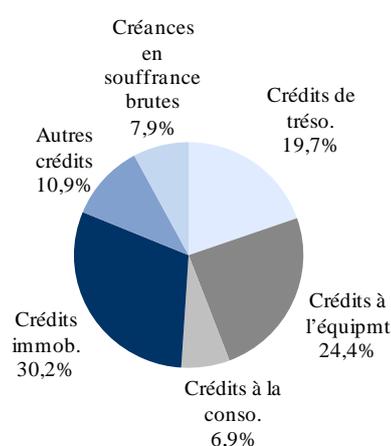
Revue analytique 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre 2020, le total des crédits à l'économie a affiché une progression de 19,9%, pour s'établir à près de 968,9Mrds Dh. Cette amélioration est attribuable aux éléments suivants

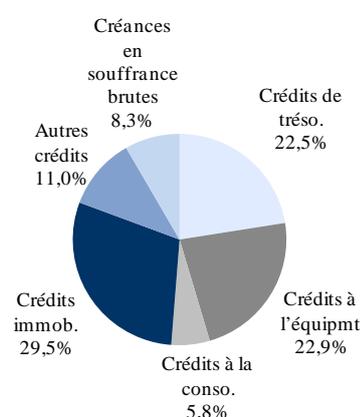
⁸ Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

- les créances sur la clientèle se sont accrues de 21,1% au cours du premier semestre 2020 pour s'établir à près de 913,5 Mrds Dh. Cette amélioration est due principalement à :
 - ✓ l'augmentation de 38,0% (+64,4 Mrds Dh) des crédits de trésorerie ;
 - ✓ la hausse de 13,6% (+31,7 Mrds Dh) des crédits à l'équipement
 - ✓ l'augmentation de 18,2% (+46,4 Mrds Dh) des crédits immobiliers ;
 - ✓ la hausse de 21,9% (+30,1 Mrds Dh) des autres crédits.
 - ✓ la hausse de 27,7% des créances en souffrance brutes à près de 76,0 Mrds Dh à fin juin 2020 ;
 - au terme du premier semestre 2020, le taux de contentialité du secteur s'établit à 8,3%, cette hausse est due à la hausse de 27,7% des créances souffrance brutes et 21,1% des créances sur la clientèle.
- Les graphiques ci-après présentent la répartition des crédits à la clientèle à fin juin 2020 et à fin 2019 :

Répartition des crédits clientèle au 31/12/2019



Répartition des crédits clientèle au 30/06/2020



Source : GPBM - Crédits clientèles des banques commerciales (Hors CIH et CAM)

III.2.2. Activités d'Attijariwafa bank

a. Évolution des crédits

L'encours des crédits d'Attijariwafa bank a évolué sur la période considérée comme suit :

	2019	S1 2020	Var.2020/19
Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)	33 288	38 879	16.8%
A vue	5 796	11 485	98.1%
A terme	27 492	27 394	-0.4%
Créances sur la clientèle (C2)	210 376	214 100	1.8%
Crédits de trésorerie et à la consommation	55 766	56 710	1.7%
Crédits à l'équipement	63 301	62 898	-0.6%
Crédits immobiliers	62 683	62 926	0.4%
Autres crédits	12 176	14 582	19.8%
Créances acquises par affacturage	10 940	10 654	-2.6%
Créances en souffrance nettes de provision	4 066	4 731	16.4%
Intérêts courus à recevoir	1 444	1 600	10.8%
Total crédits (C1) + (C2)	243 664	252 979	3.8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au 30 juin 2020, l'encours des crédits d'Attijariwafa bank s'établit à 253,0 Mrds Dh, en progression de 3,8% par rapport à fin décembre 2019. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- ✓ l'amélioration de l'encours des créances sur la clientèle de 1,8% à près de 214,1 Mrds Dh à juin 2020, cette évolution est due essentiellement à :
- ✓ l'augmentation de 19,8% des autres crédits, dont l'encours à juin 2020 s'élève à 14,6 Mrds Dh. Cette variation est principalement due à la hausse des crédits octroyés à des entreprises et des holdings financiers ;
- ✓ l'accroissement des crédits de trésorerie et à la consommation de 1,7% pour atteindre 56,7 Mrds Dh à fin juin 2020 ;
- ✓ les crédits immobiliers ont affiché une légère augmentation de 0,4% au titre du premier semestre 2020 ;
- ✓ La hausse des créances en souffrance nettes de provision de 16,4% ;
- ✓ la baisse de 2,6% des créances acquises par affacturage.

L'amélioration des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 16,8% (+5,6 Mrds Dh) sur la période considérée.

L'évolution de la structure des crédits d'Attijariwafa bank par segment de clientèle se présente comme suit :

	2019	S1.2020	Var.2020/19
Créances par décaissements nets*			
Secteur public	50 854	51 053	0,4%
Entreprises financières	11 587	12 493	7,8%
Entreprises non financières	78 442	81 282	3,6%
Autre clientèle**	69 492	69 272	-0,3%
Total crédits par décaissements nets***	210 376	214 100	1,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Activité Maroc

* Hors provisions et hors crédits sur sociétés de financement

** Particuliers, commerçants

*** Y compris intérêts courus à recevoir

Concernant les crédits octroyés à la clientèle, Attijariwafa bank est particulièrement présente sur le segment des entreprises non financières qui représente 38,0% du total des créances sur la clientèle en juin 2020.

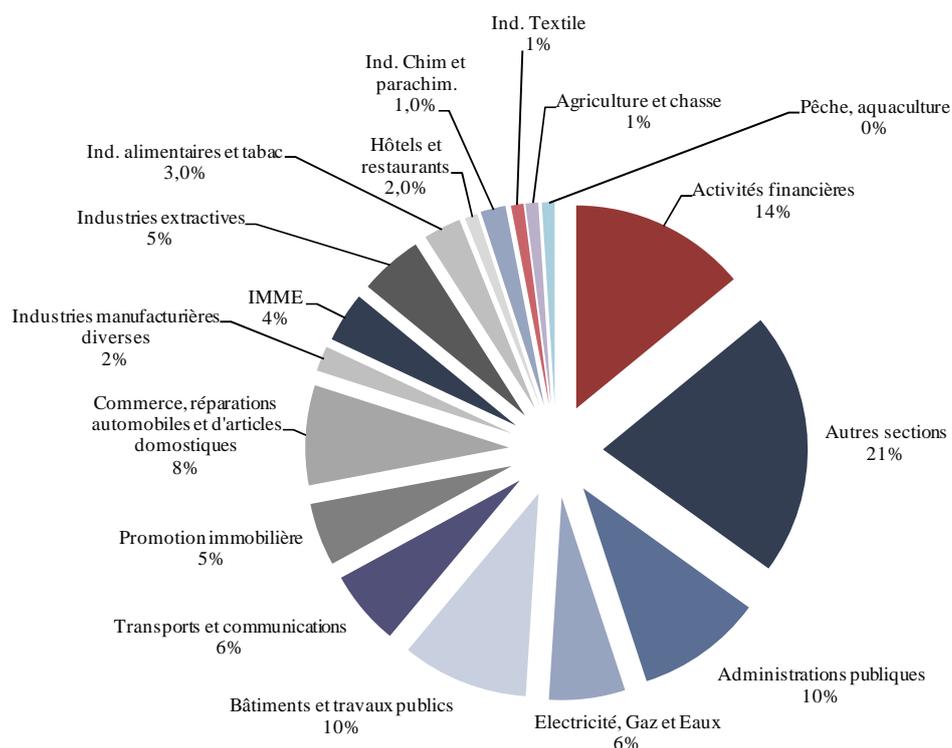
Pour sa part, la contribution du secteur public au total des crédits à la clientèle s'est stabilisée à près de 23,8% en juin 2020.

Par ailleurs, la ventilation des crédits d'Attijariwafa bank par secteur d'activité, au 30 juin 2020, fait ressortir les pondérations suivantes :

- les activités financières représentent 14% du total des crédits (même niveau au 31 décembre 2019) ;
- la part du BTP s'est stabilisée à 10% du total et la part de la promotion immobilière s'est établie à 5% (vs. 7% au 31 décembre 2019) ;
- les administrations publiques représentent 10% du total (même niveau en 2019);
- les I.M.M.E.⁹ se sont stabilisés à 4% du total (vs. 4% au 31 décembre 2019);
- les transports et communications se sont stabilisés également à 6% du total à juin 2020 (vs. 6% au 31 décembre 2019).

⁹ Industries métallurgiques, mécaniques et électriques

Ventilation des crédits par secteur d'activité au 30 juin 2020



Source : Attijariwafa bank

La ventilation des crédits par région se présente comme suit, sur la période considérée :

	2019	S1 2020
Réseau Casablanca	46,0%	46,8%
Réseau Settat El Jadida	1,6%	1,6%
Réseau Rabat Salé Kénitra	4,0%	4,0%
Réseau Tanger Tetouan	3,3%	3,3%
Réseau Nord Ouest	10,8%	11,1%
Réseau Béni Mellal Khénifra	0,8%	0,7%
Réseau Fes Taza	2,3%	2,2%
Réseau Meknes	1,3%	1,3%
Réseau Rif	0,1%	0,1%
Réseau Oriental	1,3%	1,3%
Réseau Sud	4,1%	4,1%
Réseau Sud Ouest	3,9%	3,9%
Réseaux internes ¹⁰	20,5%	19,5%
Réseau DAS ¹¹	0,0%	0,0%
Total Réseau AWB	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank

Au 30 juin 2020, la région de Casablanca représente 46,8% des engagements de la banque, suivie du Nord Ouest (11,1%) et du Sud (4,1%).

¹⁰ Entités centrales de banque

¹¹ Dar assafaa

b. Évolution des dépôts

Dépôts

L'encours des dettes d'Attijariwafa bank a évolué comme suit, sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var.2020/19
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	37 493	48 196	28,5%
A vue	3 759	1 806	-51,9%
A terme	33 734	46 390	37,5%
Dettes envers la clientèle (D2)	233 129	234 000	0,4%
Comptes à vue créditeurs	152 229	161 699	6,2%
Comptes d'épargne	29 213	29 102	-0,4%
Dépôts à terme	36 462	29 700	-18,5%
Autres comptes créditeurs	14 637	12 932	-11,6%
Intérêts courus à payer	587	567	-3,3%
Total dettes (D1+D2)	270 622	282 196	4,3%

Mdh- Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au 30 juin 2020, les dettes envers la clientèle se sont établies à près de 234,0 Mrds Dh, en hausse de 0,4% (871 M dh) par rapport à fin décembre 2019. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- l'augmentation des comptes à vue créditeurs de 6,2% (+9,5 Mrds Dh) ;
- la baisse des dépôts à terme de 18,5% (-6,8 Mrds dh) due à des contrats échus et surbonifiés par rapport aux taux marché (poursuite de l'optimisation du coût des ressources) ;
- la baisse des autres comptes créditeurs qui s'établissent à 12,9 Mrds Dh au 30 juin 2020 contre 14,6 Mrds Dh en fin décembre 2019

Pour sa part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une hausse de 28,5% (+10,7 Mrds Dh), pour atteindre 48,2 Mrds Dh au 30 juin 2020. La principale raison de cette évolution est la hausse des encours des dettes envers les établissements de crédit à terme de 37,5% (+ 12,7 Mrds Dh).

L'encours des dépôts clientèle par segment de clientèle a évolué comme suit :

	2019	S1.2020	Var.2020/19
Dépôts			
Secteur public	2 048	4 215	>100,0%
Entreprises financières	3 713	6 961	87,5%
Entreprises non financières	55 639	48 291	-13,2%
Autre clientèle	171 729	174 533	1,6%
Total dépôts clientèle*	233 129	234 000	0,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Activité Maroc – *y compris intérêts courus

En termes de structure du portefeuille client, la part de la catégorie « Autre clientèle », constituée de la clientèle des particuliers (commerçants, professions libérales, etc.), s'établit à 74,6% de l'encours des dépôts de la clientèle en juin 2020.

La ventilation des dépôts par région en pourcentage de l'encours global se présente comme suit sur la période considérée :

	2019	S1 2020
Réseau Casablanca	36,0%	36,9%
Réseau Settat El Jadida	2,8%	2,7%
Réseau Rabat Salé Kénitra	10,3%	10,3%
Réseau Tanger Tetouan	8,3%	8,3%
Réseau Nord Ouest	3,8%	3,3%
Réseau Béni Mellal Khénifra	3,3%	3,3%
Réseau Fes Taza	5,0%	4,9%
Réseau Meknes	2,5%	2,5%
Réseau Rif	1,1%	1,1%
Réseau Oriental	9,0%	8,9%
Réseau Sud	7,0%	6,9%
Réseau Sud Ouest	7,0%	7,2%
Réseaux internes	3,4%	3,0%
Réseau DAS	0,5%	0,5%
Total Réseau AWB	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2020, la ventilation des dépôts d'Attijariwafa bank fait ressortir une concentration sur la région de Casablanca, qui représente 36,9% des dépôts, suivie de Rabat-Salé-Kénitra (10,3%) et de l'oriental (8,9%).

IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES

IV.1.1. Politique d'investissement

Investissements en immobilisations¹² réalisés sur la période S1.2019 – S1.2020

L'évolution des investissements réalisés par Attijariwafa bank se présente de la manière suivante :

Investissements réalisés	S1 2019	S1 2020	Var. S1 20/S1 19
Immobilisations incorporelles	170	112	-33,9%
Immobilisations corporelles	143	98	-31,6%
Immeubles d'exploitation	17	6	-65,0%
Mobilier et matériel d'exploitation	60	58	-3,9%
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	63	32	-49,5%
Immobilisations corporelles hors exploitation	3	2	-28,0%
Total	312,7	209,9	-32,9%

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2020, les investissements effectués par la banque ont enregistré une baisse de 32,9% par rapport au premier semestre 2019, pour s'établir à de 210 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- une baisse des investissements en immobilisations corporelles de 31,6% (-45 Mdh) à 98 Mdh, en raison principalement d'une baisse de 65% des investissements en immeubles d'exploitation, de la baisse des autres immobilisations corporelles d'exploitation de 49,5%, le recul de 3,9% du mobilier et matériel d'exploitation et de la diminution de 28,0% des immobilisations corporelles hors exploitation ;
- une baisse des immobilisations incorporelles de 33,9% (-58 Mdh) à 112 Mdh.

¹² Les investissements correspondent aux flux réalisés au cours de l'année.
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFI BANK

Indicateurs financiers sélectionnés du Groupe Attijariwafa bank

Les principaux indicateurs du compte de produits et de charges du Groupe Attijariwafa bank sur la période S1 2019-S1 2020 se présentent comme suit :

	S1 2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Produit Net Bancaire	11 777	12 383	5,1%
Résultat d'exploitation	6 271	5 714	-8,9%
Résultat Net Part du Groupe	2 935	1 248	-57,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2020, le produit net bancaire a progressé de 5,1% pour s'établir à 12,4 Mrds Dh, au moment où le résultat net part du groupe a baissé de 57,5% à 1,2 Mrds DH.

Les principaux indicateurs bilantiels du Groupe Attijariwafa bank sur la période 2019-S1 2020 se présentent comme suit :

	2019	S1.2020	Var. S1.20/19
Total Bilan	532 602	557 816	4,7%
Crédits à la clientèle*	304 099	311 552	2,5%
Dépôts de la clientèle	335 577	343 624	2,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés - * Les chiffres présentés correspondent à des valeurs nettes des prêts et créances auprès de la clientèle hors opération de location-financement.

Le total bilan s'élève à 557,8 Mrds Dh contre 532,6 en 2019. Respectivement les crédits et dépôts à la clientèle s'établissent à 311,6 Mrds Dh et 343,6 Mrds Dh en juin 2020 contre 304,1 Mdh Dh et 335,6 Mrds Dh.

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Aux Actionnaires
Attijariwafa bank
Casablanca

Deloitte Audit

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE**PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2019**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'ATTIJARIWABA BANK comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 52.875.877, dont un bénéfice net de KMAD 2.958.020, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine d'ATTIJARIWABA BANK arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes**ERNST & YOUNG**

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Deloitte Audit

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'ATTIJARIWABA BANK comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 60.203.579, dont un bénéfice net de KMAD 1.991.747.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration en date du 22 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au covid 19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la banque arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes**ERNST & YOUNG**

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Deloitte Audit

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

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
AU 30 JUIN 2019**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'ATTIJARIWAFABANK et ses filiales (Groupe ATTIJARIWAFABANK) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 51.090.765, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 3.482.419.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ATTIJARIWAFABANK arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17.

Casablanca, le 18 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes**ERNST & YOUNG**

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Deloitte Audit

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

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
PERIODE DU DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'Attijariwafa bank et ses filiales (Groupe Attijariwafa bank) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 54.941.946, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.590.297.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration en date du 22 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au covid 19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ATTIJARIWAFI BANK arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17.

Casablanca, le 23 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes**ERNST & YOUNG**

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Extrait de la note annexe des commissaires aux comptes relatif à l'impact de la crise Covid-19 sur la situation intermédiaire consolidé au 30 juin 2020

Les comptes consolidés intermédiaires du groupe ont été établis sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Les estimations réalisées pour le calcul des pertes attendues conformément à IFRS 9 tiennent compte des incertitudes actuelles sur les conséquences, la durée et l'intensité de la crise économique générée par la pandémie de Covid-19.

Impact des mesures de soutien sur le suivi de la dégradation du risque

Conformément aux communications de l'IASB relative à la prise en compte des impacts de la crise dans le calcul des pertes attendues en application de la norme IFRS 9, l'exercice du jugement dans l'application des principes d'IFRS 9 du risque de crédit et le classement des instruments financiers qui en résulte reste prépondérant.

Il a notamment été rappelé :

- qu'un report d'échéance n'a pas systématiquement comme conséquence une remise en cause de la situation financière des clients et n'indique pas automatiquement une augmentation significative du risque de contrepartie ;
- que les modifications contractuelles dans le cadre de l'octroi d'un moratoire limité dans le temps ne peuvent généralement pas être considérées comme des évolutions liées à des cas de restructurations pour difficultés financières.

Les reports d'échéance octroyés dans le cadre des dispositifs de soutien à l'économie n'ont donc pas entraîné de manière systématique un passage de Bucket 1 « portefeuille sain » vers le Bucket 2 « portefeuille avec détérioration significative du risque de crédit » ou de Bucket 2 « portefeuille avec détérioration significative du risque de crédit » vers le Bucket 3 « portefeuille en défaut ».

Prise en compte des perspectives macroéconomiques dans le calcul des pertes attendues

Les pertes de crédit attendues sont déterminées de manière :

- à refléter un montant objectif et fondé sur des pondérations probabilistes appliquées à un intervalle de résultats possibles ;
- et à tenir compte des informations raisonnables et justifiables, disponibles et relatives aux événements passés, aux circonstances actuelles et aux prévisions de la conjoncture économique encore à venir, qu'il est possible, à la date de clôture, d'obtenir sans devoir engager des coûts ou des efforts déraisonnables.

Conformément à la méthodologie de prise en compte des perspectives macroéconomiques dans ses modèles de calcul, le groupe a utilisé trois scénarios pour le calcul des paramètres de provisionnement IFRS 9. Ces scénarios sont établis par les économistes du groupe. À chaque scénario est attribué un coefficient de pondération et les résultats des modèles correspondent à une moyenne probabilisée de ces scénarios.

Ces trois scénarios intègrent des hypothèses différenciées sur les conséquences, l'intensité et la durée de la crise.

Le calcul du montant des pertes attendues correspond au produit des paramètres de risque suivants à horizon un an pour les encours sains (« Bucket 1 ») ou à maturité pour les encours ayant subi une dégradation du risque de crédit (« Bucket 2 ») ou en défaut (« Bucket 3 ») :

- le montant de l'exposition en cas de défaut (« EAD ») tenant compte des profils d'amortissement : le montant auquel le Groupe s'attend à être exposé effectivement au moment du défaut, soit sur les 12 prochains mois, soit sur la maturité résiduelle ;
- la probabilité de défaut (« PD ») : la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut sur ses engagements financiers pendant les 12 prochains mois (PD à 1 an) ou sur la maturité résiduelle du contrat (PD à maturité) ;

- La perte en cas de défaut (LGD) : la perte attendue au titre de l'exposition qui serait en défaut. La LGD varie selon le type de contrepartie, le type de créance sur cette contrepartie, l'ancienneté du contentieux et la disponibilité ou non de collatéraux ou garanties.

Les hypothèses macroéconomiques prises en compte telles que décrit ci-dessus conduisent à une dégradation des paramètres de risque et principalement une augmentation des probabilités de défaut retenues dans les calculs au 30 juin 2020.

Des compléments sectoriels établis au niveau local sur des portefeuilles ou entités spécifiques du Groupe viennent compléter les scénarios macroéconomiques définis en central.

Sur la base des scénarios et pondérations cités ci-dessus et après prise en compte des ajustements méthodologiques et des mesures de soutien, le calcul des pertes de crédit attendues a conduit le Groupe à comptabiliser une charge en Coût du risque de 3 021 Mdh au 30 juin 2020, soit une augmentation de 2 107 Mdh (+231%) par rapport au 30 juin 2019.

I. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX

Avertissement :

Les comptes annuels de l'exercice 2019 sont des comptes sociaux¹³. Les comptes annuels de l'exercice 2019 ont été certifiés par les commissaires aux comptes. Les comptes arrêtés au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020 ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

Le Compte de Produits et Charges d'Attijariwafa bank se présente comme suit :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Produits d'exploitation bancaire	9 948	10 188	2,4%
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	507	489	-3,6%
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	4 925	5 037	2,3%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créances	140	152	8,6%
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuks	1 305	1 325	1,5%
Produits sur immob. En crédit-bail et en location	131	47	-64,0%
Commissions sur prestations de service	913	867	-5,0%
Autres produits bancaires	2 027	2 271	12,0%
Charges d'exploitation bancaire	2 886	3 336	15,6%
Intérêts et ch. Assim. Sur op. avec les Ets de crédit	461	381	-17,3%
Intérêts et charges assim. Sur op. avec la clientèle	1 124	1 056	-6,0%
Intérêts et charges assim. Sur titres de créances émis	138	180	30,4%
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	41	71	72,8%
Autres charges bancaires	1 122	1 648	46,9%
Produit Net Bancaire	7 063	6 852	-3,0%
Produits d'exploitation non bancaire	23	87	>100,0%
Charges d'exploitation non bancaire	0	0	Ns
Charges générales d'exploitation	2 437	2 356	-3,3%
Charges de personnel	1 136	1 090	-4,1%
Impôts et taxes	63	48	-23,5%
Charges externes	954	893	-6,4%
Autres charges générales d'exploitation	31	36	15,1%
Dotations aux amort. Et aux provisions des immob.	252	288	14,2%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	800	1 907	>100,0%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	542	1 326	>100,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	40	38	-3,1%
Autres dotations aux provisions	218	543	>100,0%
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	260	404	55,7%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	184	213	15,6%
Récupérations sur créances amorties	6	38	>100,0%
Autres reprises de provisions	70	153	>100,0%
Résultat courant	4 109	3 081	-25,0%
Produits non courants	5	4	-14,2%
Charges non courantes	3	310	>100,0%
Résultat avant impôts sur les résultats	4 110	2 774	-32,5%
Impôts sur les résultats	1 152	782	-32,1%
Résultat net	2 958	1 992	-32,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

¹³ Les états de synthèse comprennent les comptes du siège ainsi que les agences établies au Maroc. Attijariwafa Bank SA ne détient plus directement de succursales. Ces dernières sont aujourd'hui rattachées directement à Attijariwafa Bank Europe. Les comptes relatifs aux exercices sous revue demeurent comparables.

I.1. Profitabilité et rentabilité de la banque

I.1.1. Produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire d'Attijariwafa bank se présentent comme suit, sur la période considérée :

	S1 2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	507	489	-3,6%
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	4 925	5 037	2,3%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créances	140	152	8,6%
Produits sur titres de propriété	1 305	1 325	1,5%
Produits sur immob. en crédit-bail et en location	131	47	-64,0%
Commissions sur prestations de service	913	867	-5,0%
Autres produits bancaires	2 027	2 271	12,0%
Produits d'exploitation bancaire	9 948	10 188	2,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique S1 2019 - S1 2020

Au 30 juin 2020, les produits d'exploitation bancaire ont atteint près de 10,2 Mrds Dh contre 9,9 Mrds Dh au 30 juin 2019, réalisant ainsi une hausse de 2,4% (+240 Mdh). Cette augmentation résulte des éléments conjugués suivants :

- l'augmentation des intérêts et produits sur opérations avec la clientèle de 112 Mdh soit une hausse 2,3% due à la croissance de 4,1% des encours moyens productifs et de la baisse de 1 pbs de la marge ;
- l'augmentaton des produits sur titre de propriété de 20 Mdh soit une hausse 1,5% ;
- l'augmentation des autres produits bancaires de 244 Mdh soit une hausse de 12,0% expliquée par un effet taux (+120 Mdh).

I.1.2. Charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire d'Attijariwafa bank ont évolué comme suit sur la période considérée :

	S1 2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Intérêts et ch. assim. sur op. avec les Ets de crédit	461	381	-17,3%
Intérêts et charges assim. sur op. avec la clientèle	1 124	1 056	-6,0%
Intérêts et ch. assim. sur titres de créances émis	138	180	30,4%
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	41	71	72,8%
Autres charges bancaires	1 122	1 648	46,9%
Charges d'exploitation bancaire	2 886	3 336	15,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux

Revue analytique S1 2019 - S1 2020

Au 30 juin 2020, les charges d'exploitation bancaire ont affiché une hausse de 15,6% pour s'établir à près de 3,3 Mrds Dh. Cette hausse s'explique essentiellement par les éléments suivants :

- l'augmentation des autres charges bancaires, composées essentiellement de la cotisation au fonds commun de garantie, de 526 Mdh soit une hausse de 46,9% ;
- baisse de 6,0% des intérêts et charges assimilées sur les opérations avec la clientèle, due à la poursuite de l'optimisation des ressources d'Attijariwafa bank ainsi qu'à la la baisse de l'encours des DAT au 30 juin 2020 ;

- hausse des intérêts et charges assimilées sur titres de créances émis de 30,4%, qui s'explique par la hausse de l'encours moyen des CD en 2019 suite à l'accélération du plan de financement moyen-long terme en 2019 pour accompagner la croissance des crédits moyen-long terme.

I.1.3. Produit net bancaire

Evolution et structure du PNB

Le produit net bancaire d'Attijariwafa bank a évolué comme suit sur les trois derniers exercices :

	S1 2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Intérêts et produits assimilés	5 572	5 678	1,9%
Intérêts et charges assimilées	1 723	1 617	-6,1%
Marge d'intérêt	3 850	4 061	5,5%
Produits sur immob. en crédit-bail et en location	131	47	-64,0%
Charges sur immob. en crédit-bail et location	41	71	72,8%
Résultat des op. de crédit-bail et location	90	-24	<-100%
Commissions perçues	914	868	-5,0%
Commissions servies	0	48	>100,0%
Marge sur commissions	914	820	-10,2%
Résultat des opérations sur titres de transactions	1 216	1 196	-1,7%
Résultat des opérations sur titres de placement	0	-1	-56,0%
Résultat des opérations de change	271	355	31,3%
Résultat des opérations sur produits dérivés	-5	-278	<-100%
Résultat des opérations de marché	1 481	1 272	-14,1%
Divers autres produits bancaires	1 306	1 325	1,4%
Diverses autres charges bancaires	578	602	4,2%
Produit Net Bancaire	7 063	6 852	-3,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux

Revue analytique S1 2019 - S1 2020

Au 30 juin 2020, le produit net bancaire s'est établi à 6,9 Mrds Dh, en baisse de 3,0% par rapport au 30 juin 2019. Cette évolution s'explique par :

- la baisse du résultat des opérations de crédit-bail et location de 114 Mdh lié à la baisse des produits sur immobilisations en crédit-bail et en location;
- la baisse des marges sur commissions de 93 Mdh soit 10,2% liée à :
 - ✓ la baisse des commissions perçues (-5%) ;
 - ✓ les commissions servies qui sont en hausse de 48 Mdh en raison du reclassement des frais de cartes visa et Mastercard (des postes frais généraux et autres charges bancaires vers le poste commissions servies) ;
- la baisse du résultat des opérations de marché de 14,1% liée à :
 - ✓ la baisse du résultat des opérations sur titres de transactions de 20 Mdh soit une baisse de 1,7% ;
 - ✓ la baisse du résultat des opérations sur des produits dérivés de 273 Mdh, principalement impactée par l'activité taux devises.

I.1.4. Coefficient d'exploitation bancaire

Le coefficient d'exploitation d'Attijariwafa bank a évolué comme suit, sur la période considérée :

	S1 2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Produits d'exploitation bancaire	9 948	10 188	2,4%
Charges d'exploitation bancaire	2 886	3 336	15,6%
Produit Net bancaire (1)	7 063	6 852	-3,0%
Charges de personnel	1 136	1 090	-4,1%
Impôts et taxes	63	48	-23,5%
Charges externes	954	893	-6,4%
Autres charges générales d'exploitation	31	36	15,1%
Dotations aux amort. et aux provisions des immob.	252	288	14,2%
Charges générales d'exploitation (2)	2 437	2 356	-3,3%
Coefficient d'exploitation (2) / (1)	34,5%	34,4%	-0,01pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux

Revue analytique S1 2019 – S1.2020

Au 30 juin 2020, le coefficient d'exploitation d'Attijariwafa bank est resté relativement stable en s'établissant à 34,4%. Cela est principalement dû à :

- la baisse du PNB de 3,0% entre le S1 2019 et le S1 2020 due à une hausse des charges d'exploitation bancaire plus importante que la hausse des produits d'exploitation bancaire (respectivement 15,6% et 2,4%) ;
- la baisse des charges générales d'exploitation de 3,3% principalement due à la baisse des charges de personnel et des charges externes.

I.1.5. Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation d'Attijariwafa bank évolue comme suit sur la période considérée :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Produit Net Bancaire	7 063	6 852	-3,0%
Résultat des opérations sur immobilisations financières	4	-2	<-100%
Autres produits d'exploitation non bancaire	23	87	>100,0%
Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0	Ns
Charges générales d'exploitation	2 437	2 356	-3,3%
Résultat Brut d'Exploitation	4 653	4 582	-1,5%
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-391	-1 113	<-100%
Autres dotations nettes des reprises	-153	-388	<-100%
Résultat courant	4 109	3 081	-25,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique S1 2019 - S1 2020

Au 30 juin 2020, le résultat brut d'exploitation d'Attijariwafa bank s'élève à 4,6 Mrds Dh, enregistrant ainsi une baisse de 1,5% par rapport au 30 juin 2020. Cette situation résulte essentiellement d'une regression du PNB de -3,0%.

Pour sa part, le résultat courant affiche une baisse de 25,0% pour s'établir à 3,1 Mrds Dh contre 4,1 Mrds Dh au 30 juin 2019. Cette évolution résulte de la baisse du résultat brut d'exploitation et d'une augmentation des dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance et des autres dotations nettes des reprises, par rapport au 30 juin 2019.

I.1.6. Coût du risque

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	800	1 907	>100,0%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	542	1 326	>100,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	40	38	-3,1%
Autres dotations aux provisions	218	543	>100,0%
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	260	404	55,7%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	184	213	15,6%
Récupérations sur créances amorties	6	38	>100,0%
Autres reprises de provisions	70	153	>100,0%
Coût du risque	540	1 503	>100,0%

Mdh – Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Le coût du risque s'établit à 1 503 Mdh en juin 2020 contre 540 Mdh en juin 2019, soit une variation de 963,0 Mdh. Cette variation est due à la hausse de 722 Mdh des dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature et de 235 Mdh des autres dettes nettes aux provisions.

La hausse des dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature est consécutive à la hausse de l'encours des créances en souffrance de 19% en juin 2020 par rapport à juin 2019. Cette situation intervient dans un contexte marqué par l'impact Covid sur l'économie nationale.

A noter que la hausse des dotations nettes de reprises concerne principalement les dotations pour créances compromises.

La hausse des autres dotations nettes des reprises provient, quant à elle, de l'augmentation des dotations aux provisions pour risques généraux qui passent de 106,3 Mdh en juin 2019 à 382,0 Mdh en juin 2020. Ces PRG sont liées à la couverture du risque de crédit de manière anticipative dans le contexte actuel de montée des risques.

I.1.7. Résultat net

Le résultat net évolue comme suit, sur la période considérée :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Résultat courant	4 109	3 081	-25,0%
Résultat non courant	1	-307	<-100%
Produits non courants	5	4	-14,2%
Charges non courantes	3	310	>100,0%
Impôt sur les résultats	1 152	782	-32,1%
Résultat net	2 958	1 992	-32,7%

Mdh – Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique S1 2019 - S1 2020

Le résultat non courant a enregistré une baisse de 307,8 Mdh par rapport au 30 juin 2019 en raison principalement de la hausse de 307,2 Mdh des charges non courantes.

Le résultat courant a affiché quant à lui une baisse de 25,0% (-1 028,1 Mdh).

Le résultat net a baissé de 32,7% (966,3 Mdh) pour atteindre près de 2,0 Mrds Dh au 30 juin 2020.

I.1.8. Rentabilité des Fonds Propres et Rentabilité des Actifs

La rentabilité financière de la banque a évolué, comme suit, au cours de la période considérée :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Résultat net	2 958	1 992	-32,7%
Fonds propres	41 727	45 601	9,3%
Total bilan	367 859	374 675	1,9%
Return On Equity (ROE) *	15,3%	9,1%	-6,1pt
Return On Assets (ROA) **	1,6%	1,1%	-0,5pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

* Résultat net social du semestre *2 / Fonds propres (hors résultat net du semestre)

** Résultat net social du semestre*2 / Total bilan

Revue analytique S1 2019 – S1.2020

Au 30 juin 2020, le ROE d'Attijariwafa bank s'établit à 9,1%, en baisse de 6,1 points par rapport au 30 juin 2019. Cette situation provient d'une baisse de 32,7% du résultat net et de la hausse de 9,3% des fonds propres.

Pour sa part, le ROA est en baisse de 0,5 point, en se situant à 1,1% au premier semestre 2020.

I.2. Analyse du bilan

Le bilan de Attijariwafa bank se présente comme suit :

	2019	S1.2020	Var.S1.20/19
Actif	360 798	374 675	3.8%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10 466	8 700	-16.9%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	33 288	38 879	16.8%
Créances sur la clientèle	199 390	203 400	2.0%
Créances acquises par affacturage	10 986	10 700	-2.6%
Titres de transaction et de placement	67 908	70 855	4.3%
Autres actifs	3 885	6 350	63.5%
Titres d'investissement	8 489	9 523	12.2%
Titres de participation et emplois assimilés	19 272	19 312	0.2%
Immobilisation en crédit bail et en location	997	946	-5.1%
Immobilisations incorporelles	2 413	2 394	-0.8%
Immobilisations corporelles	3 703	3 615	-2.4%
Passif	360 798	374 675	3.8%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	Ns
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	37 493	48 196	28.5%
Dépôts de la clientèle	233 129	234 000	0.4%
Titres de créances émis	12 969	12 931	-0.3%
Autres passifs	16 877	15 041	-10.9%
Provisions pour risques et charges	3 677	4 136	12.5%
Provisions réglementées	-	168	Ns
Dettes subordonnées	13 044	14 602	11.9%
Fonds propres	43 609	45 601	4.6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

I.2.1. Analyse des principaux postes du bilan

Crédits

L'encours des crédits d'Attijariwafa bank a évolué sur la période considérée comme suit :

	2019	S1.2020	Var.S1.20/19
Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)	33 288	38 879	16,8%
A vue	5 796	11 485	98,1%
A terme	27 492	27 394	-0,4%
Créances sur la clientèle (C2)	210 376	214 100	1,8%
Crédits de trésorerie et à la consommation	55 766	56 710	1,7%
Crédits à l'équipement	63 301	62 898	-0,6%
Crédits immobiliers	62 683	62 926	0,4%
Autres crédits	12 176	14 582	19,8%
Créances acquises par affacturage	10 940	10 654	-2,6%
Créances en souffrance nettes de provision	4 066	4 731	16,4%
Intérêts courus à recevoir	1 444	1 600	10,8%
Total crédits (C1) + (C2)	243 664	252 979	3,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au 30 juin 2020, l'encours des crédits d'Attijariwafa bank s'établit à 253,0 Mrds Dh, en progression de 3,8% par rapport à fin décembre 2019. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- L'amélioration de l'encours des créances sur la clientèle de 1,8% à près de 214,1 Mrds Dh à juin 2020, cette évolution est due essentiellement à :
 - ✓ l'augmentation de 19,8% des autres crédits, dont l'encours à juin 2020 s'élève à 14,6 Mrds Dh. Cette variation est principalement due à la hausse des crédits octroyés à des entreprises et des holdings financiers ;
 - ✓ l'accroissement des crédits de trésorerie et à la consommation de 1,7% pour atteindre 56,7 Mrds Dh à fin juin 2020 ;
 - ✓ les crédits immobiliers ont affiché une légère augmentation de 0,4% au titre du premier semestre 2020 ;
 - ✓ La hausse des créances en souffrance nettes de provision de 16,4%¹⁴ due à :
 - ✓ La hausse de 24% des créances pré-douteuses (+297 Mdh) ;
 - ✓ L'augmentation de 16% des créances douteuses (+91 Mdh) ;
 - ✓ La hausse de 12% des créances compromises (+277 Mdh).
 - ✓ la baisse de 2,6% des créances acquises par affacturage.
- L'amélioration des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 16,8% (+5,6 Mrds Dh) sur la période considérée.

¹⁴ Cf. partie facteurs de risques / « par qualité du portefeuille »
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

Au 30 juin 2020, la part des crédits de trésorerie et à la consommation, des crédits à l'équipement, et des crédits immobiliers représentent respectivement 28,8% (0,0 pt), 31,9% (-0,7 pts), 31,9% (-0,4 pt) du total des crédits à la clientèle de la banque.

	2019	S1.2020	Var.2020/19
Crédits de trésorerie et à la consommation	28,8%	28,8%	+0,0pt
Crédits à l'équipement	32,6%	31,9%	-0,7pt
Crédits immobiliers	32,3%	31,9%	-0,4pt
Autres crédits	6,3%	7,4%	+1,1pt
Total crédits*	100,0%	100,0%	

Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

* hors créances acquises par affacturage / hors intérêts courus / hors CES

Dépôts

L'encours des dettes d'Attijariwafa bank a évolué comme suit, sur la période considérée :

	2019	S1.2020	Var.S1.20/19
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	37 493	48 196	28,5%
A vue	3 759	1 806	-51,9%
A terme	33 734	46 390	37,5%
Dettes envers la clientèle (D2)	233 129	234 000	0,4%
Comptes à vue créditeurs	152 229	161 699	6,2%
Comptes d'épargne	29 213	29 102	-0,4%
Dépôts à terme	36 462	29 700	-18,5%
Autres comptes créditeurs	14 637	12 932	-11,6%
Intérêts courus à payer	587	567	-3,3%
Total dettes (D1+D2)	270 622	282 196	4,3%

Mdh- Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au 30 juin 2020, les dettes envers la clientèle se sont établies à près de 234,0 Mrds Dh, en hausse de 0,4% (871 M dh) par rapport à fin décembre 2019. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- L'augmentation des comptes à vue créditeurs de 6,2% (+9,5 Mrds Dh) ;
- La baisse des dépôts à terme de 18,5% (-6,8 Mrds dh) due à des contrats échus et surbonifiés par rapport aux taux marché (poursuite de l'optimisation du coût des ressources) ;
- La baisse des autres comptes créditeurs qui s'établissent à 12,9 Mrds Dh au 30 juin 2020 contre 14,6 Mrds Dh en fin décembre 2019

Pour sa part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une hausse de 28,5% (+10,7 Mrds Dh), pour atteindre 48,2 Mrds Dh au 30 juin 2020. La principale raison de cette évolution est la hausse des encours des dettes envers les établissements de crédit à terme de 37,5% (+ 12,7 Mrds Dh).

La structure des dépôts de la clientèle est marquée par une prédominance des comptes à vue créditeurs qui représentent 69,1% des dépôts de la clientèle à fin juin 2020.

	2019	S1.2020	Var.S1.20/19
Comptes à vue créditeurs*	65,3%	69,1%	+3,8pt
Comptes d'épargne	12,5%	12,4%	-0,1pt
Dépôts à terme	15,6%	12,7%	-2,9pt
Autres comptes créditeurs*	6,3%	5,5%	-0,8pt
Intérêts courus à payer	0,3%	0,2%	-0,0pt
Total dépôts **	100,0%	100,0%	0,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux * Dépôts non rémunérés ** Y compris les intérêts courus à payer

Ratio de transformation de la banque

Au 30 juin 2020, le taux de transformation d'Attijariwafa bank s'établit à 95,6%.

	2019	S1.2020	Var.S1.20/19
Encours crédits bruts *	218 933	223 699	2,2%
Encours dépôts	233 129	234 000	0,4%
Ratio de transformation	93,9%	95,6%	1,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux * Créances sur la clientèle + provisions de créances sur la clientèle

Structure des Ressources d'Attijariwafa bank

Les ressources d'Attijariwafa bank se composent principalement des fonds propres, des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts de la clientèle.

	2019	S1.2020	Var.2020/19
Fonds propres & assimilés dont :	56 653	60 203	6,3%
Dettes subordonnées	13 044	14 602	11,9%
Capital	2 099	2 099	0,0%
Réserves et primes liées au capital	34 794	34 801	0,0%
Résultat net de l'exercice	4 840	1 992	-58,8%
Report à nouveau	1 876	6 710	>100,0%
Ressources externes	283 591	295 127	4,1%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	Ns
Etablissements de crédit	37 493	48 196	28,5%
<i>Comptes à vue</i>	3 759	1 806	-51,9%
<i>Emprunts trésorerie à terme</i>	33 734	46 390	37,5%
Clientèle	233 129	234 000	0,4%
Titres de créances émis	12 969	12 931	-0,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au 30 juin 2020, les fonds propres et assimilés de la banque ont atteint 60,2 Mrds Dh, enregistrant ainsi une hausse de 6,3% par rapport à fin décembre 2019. Cette évolution est liée aux principaux éléments conjugués suivants :

- l'augmentation de 11,9% des dettes subordonnées ;
- l'augmentation du report à nouveau qui s'établit à 6,7 Mrds Dh en juin 2020 contre 1,9 Mrd Dh en 2019. Cette hausse est due essentiellement à l'affectation du résultat de l'exercice 2019 en report à nouveau après prélèvement de la réserve légale.

Les ressources externes de la banque ont augmenté de 4,1% au cours du premier semestre 2020 suite à :

- La hausse de l'encours des dettes auprès des établissements de crédit de 28,5% (10,7 Mrds Dh) à plus de 48 Mrds Dh ;
- La légère hausse de l'encours clientèle de 0,4%.

I.2.2. Maîtrise des risques – Ratio de solvabilité

Répartition des créances en souffrance nettes des provisions

L'évolution des créances en souffrance nettes des provisions d'Attijariwafa bank se présente comme suit :

	2019	S1.2020	Var.S1.20/19
Créances pré-douteuses	1 229	1 526	24,2%
Créances douteuses	559	650	16,3%
Créances compromises	2 278	2 555	12,1%
Total	4 066	4 731	16,4%

Mdh – Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Conformément à la réglementation en vigueur, les créances en souffrance sur la clientèle sont classées selon leur degré de risque, en trois catégories, en créances pré-douteuses, en créances douteuses et en créances compromises. Attijariwafa bank procède à cette classification des créances en souffrance depuis l'exercice 2004 et conformément à la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al-Maghrib. Les provisions correspondantes doivent être constatées, déduction faite des garanties détenues (sûretés, hypothèques) et des agios réservés, et ce, à hauteur d'un minimum de 20%, 50% et 100% respectivement.

Revue analytique 2019 – S1 2020

Les créances en souffrance nettes de provisions s'établissent à 4,7 Mrds Dh à fin juin 2020, affichant ainsi une hausse de 16,4% par rapport à fin décembre 2019.

Ratios de maîtrise des risques

Le niveau des ratios de maîtrise des risques en vigueur s'établit comme suit :

	S1.2019	S1.2020	Var.2020/19
<u>Provisions</u>			
Provisions (décaissement)	8 099	9 599	18,5%
Provisions (décaissement et signature)	8 390	9 977	18,9%
<u>Créances en souffrance (brut)</u>			
Créances en souffrance (décaissement)	12 000	14 330	19,4%
Créances en souffrance (décaissement et signature)	12 666	15 108	19,3%
<u>Encours de crédits bruts</u>			
Crédit par décaissement	218 839	223 699	2,2%
Crédit par décaissement et par signature	350 945	372 373	6,1%
<u>Taux de couverture (1)</u>			
Taux de couverture (décaissement)	67,5%	67,0%	-0,5 pts
Taux de couverture (décaissement et signature)	66,2%	66,0%	-0,2 pts
<u>Taux de contentieux (2)</u>			
Taux de contentieux (décaissement)	5,5%	6,4%	+0,9pt
Taux de contentieux (décaissement et signature)	3,6%	4,1%	+0,4pt
Taux de contentieux du secteur (3) *	7,4%	7,9%	+0,5pt

Mdh - Source Attijariwafa bank – Comptes sociaux *Correspond au taux de contentieux des créances par décaissement - Source : GPBM

¹⁾ Encours de crédits nets + Provisions sur créances en souffrance

²⁾ Provisions sur créances en souffrance/Créances en souffrance

³⁾ Créances en souffrance/Encours brut de crédit

Revue analytique 2019 – S1 2020

A fin juin 2020, le taux de contentieux (décaissement) d'Attijariwafa bank s'établit à 6,4%, en hausse de 0,9 point par rapport à l'exercice précédent. Le taux de contentieux du secteur s'établit quant à lui à hauteur de 7,9% à fin juin 2020, en hausse de 0,5 point par rapport à juin 2019.

Le taux de couverture des créances en souffrance (décaissement) de la banque a enregistré une baisse de 0,5 point pour s'établir à 67,0% à fin juin 2020 contre 67,5% en 2019.

Tableau de charge de risque nette

Le niveau des charges de risque nettes s'établit comme suit :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/S1.19
Dotations aux provisions	581	1 364	>100,0%
DAP pour créances et engagements par signature en souffrance	542	1 326	>100,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	40	38	-3,1%
Reprises de provisions	190	251	32,3%
Reprises de prov. pour créances et engagmt. par signature en souffrance	184	213	15,6%
Récupérations sur créances amorties	6	38	>100,0%
Dotations nettes aux provisions (1)	391	1 113	>100,0%
Encours brut de crédit* (2)	218 839	223 699	2,2%
Charge de risque nette (1) / (2)	0,2%	0,5%	+0,32pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes sociaux * Créances sur la clientèle + provisions de créances sur la clientèle

Revue analytique 2019 – S1 2020

A juin 2020, les dotations nettes aux provisions ont augmenté de 722 Mdh pour atteindre 1 113 Mdh, contre 391 au S1 2019 suite à :

- ✓ La hausse des DAP pour créances et engagements par signature en souffrance (+784 Mdh) ;
- ✓ La hausse de 15,6% des reprises de provisions pour créances et engagement par signature en souffrance (+29 Mdh) ;
- ✓ La hausse de 33 Mdh des récupérations sur créances amorties.

En parallèle, l'encours brut des crédits a progressé de 2,2% pour atteindre 223,7 Mrds Dh. Il en découle une charge de risque nette 0,5%, en hausse par rapport au S1 2019 (+0,32 pts).

Ratios de solvabilité

Le tableau ci-dessous présente le ratio de solvabilité d'Attijariwafa bank au titre de la période considérée :

	2019	S1 2020	Var S1.20/19
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	29 303	33 339	13,8%
Fonds propres réglementaires (2)	38 870	43 313	11,4%
Risques pondérés (3)	264 449	264 453	0,0%
Ratio sur fonds propres de base (1) / (3)	11,08%	12,61%	+1,53pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	14,70%	16,38%	+1,68pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Au premier semestre 2020, le ratio sur fonds propres de base d'Attijariwafa bank s'est établi à 12,61% (vs 9% ratio réglementaire) en hausse de 1,53 pt par rapport à fin décembre 2019. Par ailleurs, le ratio de solvabilité d'Attijariwafa bank s'est inscrit en hausse de 1,68 pt à 16,38% à fin juin 2020 (vs 12% ratio réglementaire).

I.2. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie sur la période 2019 – S1 2020 :

	2019	S1.2020	Var.S1.20/19
Résultat avant impôts	6 857	2774	-59,5%
+ Produits d'exploitation bancaire perçus	16 855	8 732	-48,2%
+ Récupérations sur créances amorties	65	38	-41,7%
+ Produits d'exploitation non bancaire perçus	48	85	76,1%
- Charges d'exploitation bancaire versées	-6 625	-4 256	-35,8%
- Charges d'exploitation non bancaire versées	-	0	Ns
- Charges générales d'exploitation versées	-4 363	-2 068	-52,6%
- Impôts sur les résultats versés	-2 017	-782	-61,2%
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	3 963	1 749	-55,9%
+/- Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-246	-5 591	<-100%
+/- Créances sur la clientèle	-6 808	-3 725	-45,3%
+/- Titres de transaction et de placement	-1 568	-2 947	87,9%
+/- Autres actifs	1 601	-2 465	<-100%
+/- Immob. données en crédit-bail et en location	-325	51	>100,0%
+/- Dettes envers les Ets de crédit et assim.	-1 180	10 703	>100,0%
+/- Dépôts de la clientèle	-1 379	871	>100,0%
+/- Titres de créance émis	4 422	-38	<-100%
+/- Autres passifs	4 088	-1 835	<-100%
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 395	-4 976	<-100%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	2 568	-3 227	<-100%
+ Produit des cessions d'immobilisations financières	264	0	-100,0%
+ Produit des cessions d'immob. incorp et corp.	20	35	70,8%
- Acquisition d'immobilisations financières	-419	-1 076	>100,0%
- Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-843	-210	-75,1%
+ Intérêts perçus	270	132	-51,3%
+ Dividendes perçus	1 666	1 325	-20,4%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	958	205	-78,6%
+ Sub., fonds pub. et fonds spéciaux de garantie reçus	-	0	Ns
+ Emission de dettes subordonnées	2 000	1 500	-25,0%
+ Emission d'actions	0	0	Ns
- Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	0	Ns
- Intérêts versés	-425	-245	-42,3%
- Dividendes versés	-2 728	0	-100,0%
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-1 153	1 255	>100,0%
Variation nette de la trésorerie	2 373	-1 766	<-100%
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	8 094	10 466	29,3%
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 466	8 700	-16,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2019 – S1 2020

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à près de -3,2 Mrds Dh au premier semestre 2020, en baisse de 5,8 Mrds Dh par rapport à fin 2019.

Cette situation s'explique par une baisse des flux de trésorerie nets provenant du CPC de 55,9% en juin 2020 en comparaison à décembre 2019. Cette baisse est principalement due au :

- recul de 48,2% des produits d'exploitation bancaire perçus ;
- la baisse des charges d'exploitation bancaire versées de 35,8% ;
- la baisse des charges générales d'exploitation versées de 52,6% ;

Par ailleurs, la baisse du solde de variations des actifs et passifs s'élève à 3,6 Mrds Dh entre juin 2020 et décembre 2019. Cette évolution est principalement due à :

- La baisse de 5,3 Mrds Dh au premier semestre 2020 des créances sur les établissements de crédits et assimilés ;
- La hausse des titres de transactions et de placement de 87,9% ;
- La baisse des autres passifs de 5,9 Mrds Dh.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'établissent à 205 Mdh à fin juin 2020, contre 958 Mdh en 2019.

Cette baisse s'explique principalement par la baisse des Produits des cessions d'immobilisations financières qui sont de 0 au premier semestre 2020 ainsi que la baisse de 20,4% des dividendes perçus.

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement se sont établis à 1,3 Mrds Dh au premier semestre 2020 soit une augmentation de 2,4 Mrds Dh. Cette évolution est due à l'absence de distribution des dividendes ordinaires au titre de l'exercice 2019.

II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS

Depuis 2007, le Groupe Attijariwafa bank publie ses comptes consolidés aux normes IAS/IFRS. Ces normes ont été mises en place une année avant l'échéance annoncée par Bank Al-Maghrib aux établissements de crédit.

Avertissement :

La consolidation des comptes a été effectuée selon les normes IAS-IFRS pour les exercices clos au 31 décembre 2019 et pour les comptes arrêtés au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020.

Les comptes consolidés de l'exercice 2019 ont été certifiés par les commissaires aux comptes.

Les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020 ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

II.1. Périmètre de consolidation au au 30 juin 2020

	Secteur d'activité	(A)	(B)	(C)	(D)	Pays	Méthode	% contrôle	% intérêts
ATTIJARIWAFABANK						Maroc	Top		
ATTIJARIWAFABANK EUROPE	Banque					France	IG	99,78%	99,78%
ATTIJARI INTERNATIONAL BANK	Banque					Maroc	IG	100,00%	100,00%
COMPAGNIE BANCAIRE DE L'AFRIQUE DE L'OUEST	Banque					Sénégal	IG	83,07%	83,01%
ATTIJARIBANK TUNISIE	Banque					Tunisie	IG	58,98%	58,98%
LA BANQUE INTERNATIONALE POUR LE MALI	Banque					Mali	IG	66,30%	66,30%
CREDIT DU SENEGAL	Banque					Sénégal	IG	95,00%	95,00%
UNION GABONAISE DE BANQUE	Banque					Gabon	IG	58,71%	58,71%
CREDIT DU CONGO	Banque					Congo	IG	91,00%	91,00%
SOCIETE IVOIRIENNE DE BANQUE	Banque					Côte d'Ivoire	IG	67,00%	67,00%
SOCIETE COMMERCIALE DE BANQUE CAMEROUN	Banque					Cameroun	IG	51,00%	51,00%
ATTIJARIBANK MAURITANIE	Banque					Mauritanie	IG	100,00%	67,00%
BANQUE INTERNATIONALE POUR L'AFRIQUE AU TOGO	Banque					Togo	IG	56,50%	56,50%
ATTIJARIWAFABANK EGYPT	Banque					Egypte	IG	100,00%	100,00%
BANK ASSAFA	Banque			(3)		Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFASALAF	Crédit à la consommation					Maroc	IG	50,91%	50,91%
WAFABAIL	Leasing		(2)			Maroc	IG	98,57%	98,57%
WAFAIMMOBILIER	Crédit immobilier					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARIIMMOBILIER	Crédit immobilier					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI FACTORING MAROC	Affacturation					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFACASH	Activités cash					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFALLD	Location longue durée					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARIFINANCES CORP.	Banque d'affaire					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFAGESTION	Gestion d'actif					Maroc	IG	66,00%	66,00%
ATTIJARIINTERMEDIATION	Intermédiation boursière					Maroc	IG	100,00%	100,00%
FCPSECURITE	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPOPTIMISATION	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPSTRATEGIE	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPEXPANSION	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
FCPFRUCTI VALEURS	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,65%	39,65%
WAFASSURANCE	Assurance					Maroc	IG	39,65%	39,65%
ATTIJARIASSURANCE TUNISIE	Assurance	(3)				Tunisie	IG	58,98%	50,28%
WAFAIMMA ASSISTANCE	Assurance	(3)				Maroc	IG	72,15%	45,39%
BCM CORPORATION	Holding					Maroc	IG	100,00%	100,00%
OGM	Holding					Maroc	IG	50,00%	50,00%
ANDALUCARTHAGE	Holding					Maroc	IG	100,00%	100,00%
KASOVI	Holding					Ile maurice	IG	100,00%	100,00%
SAF	Holding					France	IG	99,82%	99,82%
FILAF	Holding					Sénégal	IG	100,00%	100,00%
CAFIN	Holding					Sénégal	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI AFRIQUE PARTICIPATIONS	Holding					France	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI MAROCO-MAURITANIE	Holding					France	IG	67,00%	67,00%
ATTIJARI IVOIRE	Holding					Maroc	IG	66,67%	66,67%
MOUSSAFIR	Hôtellerie					Maroc	MEE	33,34%	33,34%
ATTIJARI SICAR	Capital risque					Tunisie	IG	74,13%	43,72%
PANORAMA	Société immobilière					Maroc	IG	39,65%	39,65%
SOCIETE IMMOBILIERE TOGO LOME	Société immobilière					Togo	IG	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank

IG : Intégration globale-MEE : Mise en équivalence

(A) Mouvements intervenus au second semestre 2018

(B) Mouvements intervenus au premier semestre 2019

(C) Mouvements intervenus au second semestre 2019

(D) Mouvements intervenus au premier semestre 2020

Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2019

1- Acquisition	6 - Fusion entre entités consolidées
2- Création, franchissement de seuil	7 - Changement de méthode - Intégration globale à Mise en équivalence
3- Entrée de périmètre IFRS	8 - Changement de méthode - Mise en équivalence à Intégration globale
4- Cession	9 - Reconsolidation
5- Déconsolidation	

II.2. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS

Le compte de résultat consolidé du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, en juin 2019 et S1 2020 :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Intérêts et produits assimilés	10 831	11 292	4,2%
Intérêts et charges assimilés	3 578	3 416	-4,5%
Marge d'intérêt	7 254	7 876	8,6%
Commissions perçues	2 830	2 642	-6,6%
Commissions servies	371	415	12,0%
Marge sur commissions	2 459	2 227	-9,4%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 695	1 558	-8,1%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	387	275	-28,9%
Résultat des activités de marché	2 083	1 833	-12,0%
Produits des autres activités	4 359	4 550	4,4%
Charges des autres activités	4 377	4 102	-6,3%
Produit net bancaire	11 777	12 383	5,1%
Charges générales d'exploitation	4 765	5 881	23,4%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	741	789	6,4%
Résultat brut d'exploitation	6 271	5 714	-8,9%
Coût du risque	914	3 021	>100,0%
Résultat d'exploitation	5 357	2 692	-49,7%
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	6	-5	<-100%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	12	11	-14,8%
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	Ns
Résultat avant impôts	5 375	2 697	-49,8%
Impôts sur les bénéfices	1 893	1 107	-41,5%
Résultat net	3 482	1 590	-54,3%
Résultat hors groupe	548	342	-37,6%
Résultat net part du groupe	2 935	1 248	-57,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

II.3. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS

I.2.3. Produit Net Bancaire

Evolution et structure du PNB

L'évolution du produit net bancaire du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période considérée :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Intérêts et produits assimilés	10 831	11 292	4,2%
Intérêts et charges assimilées	3 578	3 416	-4,5%
Marge d'intérêt	7 254	7 876	8,6%
Commissions perçues	2 830	2 642	-6,6%
Commissions servies	371	415	12,0%
Marge sur commissions	2 459	2 227	-9,4%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 695	1 558	-8,1%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	387	275	-28,9%
Résultat des activités de marché	2 083	1 833	-12,0%
Produits des autres activités	4 359	4 550	4,4%
Charges des autres activités	4 377	4 102	-6,3%
Produit net bancaire	11 777	12 383	5,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre de l'exercice 2020, le produit net bancaire consolidé a enregistré une progression de 5,1% par rapport à juin 2019, pour s'établir à près de 12,4 Mrds Dh. Cette évolution résulte des éléments conjugués suivants :

- la croissance de la marge d'intérêt de 8,6% (+622,0 Mdh) par rapport au premier semestre de l'exercice 2019, pour se situer à plus de 7,9 Mrds Dh à fin juin 2020. Cette amélioration résulte d'une hausse des intérêts et produits assimilés (+4,2%) combinée à une baisse des intérêts et charges assimilées (-4,5%). La contribution de cette marge au PNB du Groupe s'élève à 63,6% au 30 juin 2020.
- la baisse de la marge sur commissions de 9,4% (-232,2 Mdh) pour s'établir à plus de 2,2 Mrds Dh à fin juin 2020, suite notamment à la baisse des commissions perçues de 6,6% (-187,7 Mdh). Cette marge contribue ainsi à hauteur de 18,0% à la formation du PNB consolidé ;
- la baisse du résultat des activités de marché de 12,0% (-249,8 Mdh) à 1,8 Mrds Dh au 30 juin 2020. Cette évolution s'explique essentiellement par une baisse de 137,8 Mdh des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat et d'une baisse de 112,0 Mdh des gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente.
- la croissance des produits des autres activités de 4,4% (+190,6Mdh) par rapport au 30 juin 2019, conjuguée à une baisse des charges des autres activités (-6,3%) qui se sont établies à 4,1 Mrds Dh à fin juin 2020.

Evolution de la marge d'intérêt

L'évolution de la marge d'intérêt du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période considérée :

	S1 2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Intérêts et produits assimilés	10 830	11 292	4,3%
Opérations avec la clientèle	9 161	9 587	4,6%
Comptes et prêts	8 655	9 055	4,6%
Opérations de pensions	5	1	-83,5%
Opérations de location-financement	501	530	5,9%
Opérations interbancaires	454	308	-32,2%
Comptes et prêts	454	308	-32,2%
Opérations de pensions	0	0	Ns
Opérations sur titres	1 215	1 397	15,0%
Intérêts et charges assimilés	3 577	3 416	-4,5%
Opérations avec la clientèle	1 984	1 879	-5,3%
Comptes et emprunts	1 940	1 833	-5,5%
Opérations de pensions	44	46	3,6%
Opérations de location-financement	0	0	Ns
Opérations interbancaires	985	757	-23,1%
Comptes et emprunts	862	664	-23,0%
Opérations de pensions	123	93	-24,3%
Emprunts émis par le groupe	608	780	28,2%
Marge d'intérêt	7 254	7 876	8,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au terme du premier semestre de l'exercice 2020, la marge d'intérêt du Groupe Attijariwafa bank a enregistré une progression de 8,6% (+621,8 Mdh) pour se situer à plus de 7,9 Mrds Dh. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- la hausse des intérêts et produits assimilés de 4,3% (+461,5 Mdh) à plus de 11,3 Mrds Dh, sous l'effet de l'augmentation des opérations avec la clientèle de plus de 425,8 Mdh (+4,6%) ;
- la baisse de 4,5% (-161,2 Mdh) des intérêts et charges assimilés pour s'établir à près de 3,4 Mrds Dh à fin juin 2020.

Cette évolution s'explique essentiellement par la baisse des opérations avec la clientèle (-105,1 Mdh) et la baisse de 227,8 Mdh des intérêts et charges assimilés sur opérations interbancaires.

Evolution de la marge sur commissions

L'évolution de la marge sur commissions du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période considérée :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Commissions perçues	2 830	2 642	-6,6%
Commissions sur opérations	1 163	1 008	-13,4%
Dont sur opérations avec la clientèle	751	622	-17,2%
Prestation de services bancaires et financiers	1 666	1 634	-1,9%
Dont produits de gestion d'OPCVM	184	202	10,0%
Dont produits sur moyen de paiement	959	937	-2,3%
Commissions servies	371	415	12,0%
Commissions sur opérations	42	41	-3,0%
Dont sur opérations avec les étabts. de crédit	32	35	8,6%
Prestation de services bancaires et financiers	329	375	13,9%

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Dont charges de gestion d'OPCVM	13	16	21,7%
Dont charges sur moyen de paiement	238	257	8,2%
Marge sur commissions	2 459	2 227	-9,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2019 – S1 2020

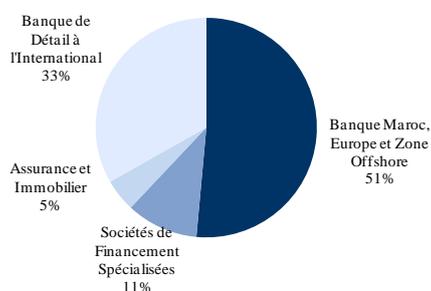
Au terme du premier semestre de l'exercice 2020, la marge sur commissions du groupe s'établit à près de 2,2 Mrds Dh, affichant ainsi une baisse de 9,5% par rapport au premier semestre de l'exercice 2019. Cette variation résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la baisse des commissions perçues de 6,6% (-188,1 Mdh) pour s'établir à 2,6 Mrds Dh à fin juin 2020 et ce, en raison d'une diminution des commissions sur opérations (-13,4%) soit une baisse de 155,4 Mdh en juin 2020 ainsi que la baisse des prestations de services bancaires et financiers (-1,9% soit une baisse de 31,7 Mdh en juin 2020) ;
- Il y a lieu de préciser que (i) les commissions sur opérations avec la clientèle représentent près de 83,2% des commissions sur opérations, (ii) tandis que les produits sur moyens de paiement représentent plus de 57,3% des commissions sur prestation de services bancaires et financiers ;
- La hausse des commissions servies de 12,0% (+44,4 Mdh) à plus de 415,4 Mdh. Cette évolution est liée à la progression des charges sur moyens de paiement de 8,2% pour s'établir à 257,4 Mdh à fin juin 2020.

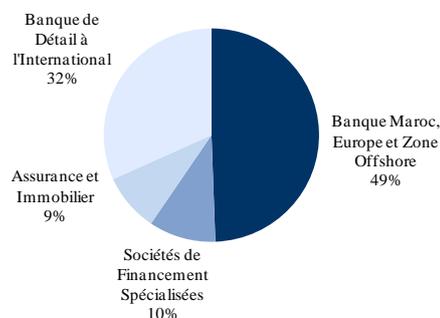
Contribution des pôles d'activité au Produit Net Bancaire

Les diagrammes suivants présentent la contribution au PNB des différents pôles d'activité du Groupe Attijariwafa bank, au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020

Contribution au PNB au 31 décembre 2019



Contribution au PNB au 30 juin 2020



Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2020, la banque Maroc, Europe et Zone Offshore demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 49%, suivie de la BDI avec une part de 32% et des sociétés de financement avec près de 10%.

Au 30 juin 2020, la contribution du pôle assurance et immobilier a connu une hausse passant de 5% en 2019 à 9% en juin 2020.

Contribution des filiales au Produit Net Bancaire

Le tableau suivant présente la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank, au titre de la période considérée :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Attijariwafa bank	5 843	5 879	0,6%
Filiales dont :	6 109	6 647	8,8%
Attijari Bank Tunisie	748	826	10,4%
Wafa Assurance	682	1 097	60,9%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	625	636	1,8%
Wafasalaf	535	550	2,7%
Société Ivoirienne de Banque	565	610	8,0%
Attijariwafa bank Egypt	559	643	15,0%
Société Camerounaise de Banque	361	357	-1,2%
Union Gabonaise de Banque	366	356	-2,9%
Autres filiales	1 668	1 574	-5,6%
<i>Eliminations</i>	<i>-175</i>	<i>-144</i>	<i>17,7%</i>
Total	11 777	12 383	5,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2020, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 47,5 %, suivi de Wafa assurance avec une part de 8,9% et de Attijari Bank Tunisie avec près de 6,7%.

Coefficient d'exploitation bancaire

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Produit net bancaire (1)	11 777	12 383	5,1%
Charges générales d'exploitation et amortissements (2)	5 506	6 669	21,1%
Coefficient d'exploitation (2) / (1)	46,8%	53,9%	+0,15pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Charges générales d'exploitation

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Charges de personnel	2 703	2 773	2,6%
Impôts et taxes	186	213	14,5%
Charges externes	1 771	1 642	-7,3%
Autres charges générales d'exploitation	106	1 252	>100,0%
Charges générales d'exploitation	4 765	5 881	23,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre 2020, les charges générales d'exploitation ont progressé de 23,4% par rapport à juin 2019 pour s'établir à près de 5,9 Mrds Dh en raison de l'augmentation de 1 146 Mdh des autres charges générales d'exploitation.

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank a augmenté de 0,15 pt en juin 2020, impacté par une évolution des charges générales d'exploitation et amortissements plus importante que l'évolution du produit net bancaire.

La hausse des charges générales d'exploitations est due à l'effet de la crise sanitaire Covid 19 qui a eu un impact sur Attijariwafa bank ainsi que l'ensemble des filiales du groupe.

Contribution des filiales aux charges générales d'exploitation

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank aux charges générales d'exploitation, au titre de la période S1 2019 – S1 2020, se présente comme suit :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/S1.19
Attijariwafa bank	2 488	3 404	36,8%
Filiales dont :	3 193	3 337	4,5%
Attijari Bank Tunisie	325	405	24,6%
Wafa Assurance	340	439	29,2%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	335	326	-2,7%
Attijariwafa Europe	262	254	-3,1%
Société Ivoirienne de Banque	264	268	1,6%
Union Gabonaise de Banque	158	145	-8,2%
Société Camerounaise de Banque	203	206	1,7%
Wafasalaf	179	177	-1,2%
Autres filiales	1 126	1 117	-0,8%
<i>Eliminations</i>	<i>-175</i>	<i>-72</i>	<i>58,9%</i>
Charges générales d'exploitation *	5 506	6 669	21,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

*y compris dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre 2020, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur aux charges générales d'exploitation du Groupe avec une part de 51,0 % suivi de Wafa assurance avec 6,6% et Attijari Bank Tunisie avec une part de 6,1%.

I.2.4. Résultat Brut d'Exploitation

Le résultat brut d'exploitation du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/S1.19
Produit net bancaire	11 777	12 383	5,1%
Charges générales d'exploitation	4 765	5 881	23,4%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	741	789	6,4%
Résultat brut d'exploitation	6 271	5 714	-8,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique juin 2019 – S1 2020

Au titre premier semestre 2020, le résultat brut d'exploitation a affiché une baisse de 8,9% à près de 5,7 Mrds Dh. Cette baisse est due principalement à une augmentation des charges générales d'exploitations (+1,1 Mrds dh) et des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles (+47,6 Mdh) à juin 2020.

La hausse des charges générales d'exploitations est due essentiellement à l'augmentation de 1 146 Mdh des autres charges générales d'exploitation combinée à une hausse des charges de personnel (+70 Mdh).

Contribution des filiales au Résultat Brut d'Exploitation

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au résultat brut d'exploitation, au titre de la période S1 2019 – S1 2020, se présente comme suit :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Attijariwafa bank	3 355	2 475	-26,2%
Filiales dont :	2 916	3 239	11,1%
Wafa Assurance	341	658	92,8%
Attijari Bank Tunisie	423	421	-0,5%
Wafasalaf	356	373	4,7%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	290	310	7,1%
Société Ivoirienne de Banque	301	342	13,8%
Société Camerounaise de Banque	158	150	-4,8%
Union Gabonaise de Banque	207	210	1,5%
Attijariwafa bank Egypt	187	241	28,5%
Wafa Bail	138	144	4,0%
Wafacash	105	94	-10,4%
Crédit Du Congo	90	34	-61,7%
Autres filiales	319	261	-18,3%
Total	6 271	5 714	-8,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique juin 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre 2019, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat brut d'exploitation du Groupe avec une part de 43,3%, suivi de Wafa assurance avec une part de 11,5% et de Attijari Bank Tunisie avec une part de 7,4%.

I.2.5. Coût du risque

Le coût du risque du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Dotations aux provisions	2 222	4 729	>100,0%
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	2 113	4 512	>100,0%
Provisions engagements par signature	15	83	>100,0%
Autres provisions pour risques et charges	94	134	42,6%
Reprises de provisions	1 458	1 768	21,2%
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	1 364	1 592	16,7%
Reprises de provisions engagements par signature	25	25	1,8%
Reprise des autres provisions pour risques et charges	70	151	>100,0%
Variation des provisions	150	60	-59,9%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	137	24	-82,2%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	29	108	>100,0%
Récupérations sur prêts et créances amorties	-20	-74	<-100%
Autres pertes	4	1	-69,3%
Coût du risque	914	3 021	>100,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2019 – S1 2020

Au titre du 1^{er} semestre 2020, le coût du risque s'établit à près de 3 021 Mdh, en hausse de 2 107 Mdh par rapport à l'exercice précédent. Cette situation provient essentiellement des éléments conjugués suivants :

- hausse de 2 507 Mdh des dotations aux provisions, suite notamment à la hausse des provisions pour dépréciation des prêts et créances (+2 399 Mdh) ;

- augmentation de 310 Mdh des reprises de provisions qui se sont établies à 1 768 Mdh à juin 2020, cette évolution est consécutive à une hausse de 16,7% des reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances ;
- la variation des provisions a connu une baisse pour s'établir à près de 60,0 Mdh au terme du premier semestre 2020, en raison principalement de la baisse des pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées par rapport à l'exercice précédent (-82,2%).

Coût du risque

Le coût du risque du Groupe Attijariwafa bank évolue comme suit, sur la période considérée :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Résultat brut d'exploitation	6 271	5 714	-8,9%
- Coût du risque	-914	-3 021	<-100%
Résultat d'exploitation	5 357	2 692	-49,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Contribution des filiales au coût du risque

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au coût du risque, au titre de la période considérée, se présente comme suit :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Attijariwafa bank	463	1 391	>100,0%
Filiales dont :	450	1630	>100,0%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	17	79	>100,0%
Wafasalaf	115	661	>100,0%
SCB Cameroun	61	20	-67,2%
Wafabail	2	108	>100,0%
Union Gabonaise de Banque	-47	-34	27,1%
Wafa Assurance	84	289	>100,0%
Attijari Bank Tunisie	55	87	58,3%
Credit Du Congo	29	142	>100,0%
AWB Mauritanie	6	11	75,0%
Societe Ivoirienne de Banque	34	36	5,2%
La Banque Internationale pour le Mali	56	86	53,8%
Attijari Egypte	11	130	>100,0%
Autres filiales	26	16	-38,5%
Total	914	3 021	>100,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au coût du risque du Groupe avec une part de 46,0%, suivi de Wafasalaf avec près 21,9% et de Wafa Assurance avec une part de 9,6%.

La contribution de Wafasalaf au coût du risque s'établit à 21,9% en juin 2020 contre 12,6% en juin 2019.

Le Crédit du Congo représente une part de 4,7% dans le coût du risque au 30 juin 2020 contre 3,2% en juin 2019.

La contribution au coût du risque de Wafa assurance et Wafabail s'établit à 9,6% et 3,6% en juin 2020 contre 9,2% et 0,2% en juin 2019 respectivement.

Attijari Egypte contribue quant à elle à raison de 4,3% dans le coût du risque du Groupe contre 1,2% en juin 2019.

La hausse du coût du risque de Wafasalaf est liée à l'impact de la crise sanitaire Covid 19.

I.2.6. Résultat net part du groupe

Evolution du résultat net part du groupe

Les indicateurs de rentabilité du groupe ont évolué, comme suit, au cours de la période considérée :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Résultat d'exploitation	5 357	2 692	-49,7%
Quote-part du résultat des Eses mises en équival.	6	-5	<-100%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	12	11	-14,8%
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	Ns
Résultat avant impôts	5 375	2 697	-49,8%
Impôts sur les bénéfices	1 893	1 107	-41,5%
Résultat net	3 482	1 590	-54,3%
Résultat hors groupe	548	342	-37,6%
Résultat net part du groupe	2 935	1 248	-57,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique juin 2019 – S1 2020

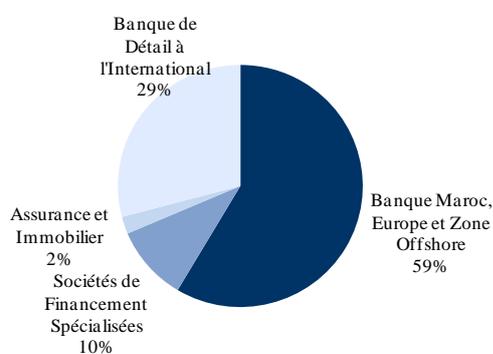
Au terme du premier semestre de l'exercice 2020, le résultat net d'Attijariwafa bank a enregistré une baisse de 54,3% pour s'établir à près de 1,6 Mrd Dh.

Le résultat net part du groupe ressort à 1,2 Mrd Dh à fin juin 2020, en repli de 57,5% par rapport à juin 2019. Cette baisse est consécutive à la hausse du coût du risque et à l'impact de la contribution exceptionnelle du Groupe et des filiales aussi bien au Maroc qu'à l'international aux fonds spéciaux Covid-19 mis en place dans les pays de présence du Groupe. Hors impact de cette contribution aux fonds spéciaux Covid-19, le résultat net part du groupe aurait affiché une baisse de 34,5%.

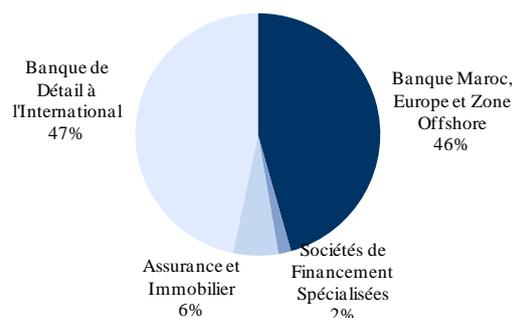
Contribution des pôles d'activité au résultat net part du groupe

Les graphiques ci-dessous présentent la contribution au RNPG des différents pôles d'activité d'Attijariwafa bank, au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020.

Contribution au RNPG au 31 décembre 2019



Contribution au RNPG au 30 juin 2020



Source : Attijariwafa bank

La banque de détail à l'international est le principal contributeur au RNPG du Groupe au 30 juin 2020 avec une part de 47%, suivi du pôle banque Maroc, Europe et Offshore dont la contribution au titre de la même période a atteint 46%.

Contribution des filiales au résultat net part du Groupe

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au résultat net part du Groupe, au titre de la période juin 2019 – juin 2020, se présente comme suit :

	S1 2019	S1 2020	Var. S1.20/ S1.19
Attijariwafa bank	1 768	612	-65,4%
Filiales dont :	1 167	637	-45,4%
Wafa Assurance	87	75	-14,1%
Attijari Bank Tunisie	159	136	-14,3%
Société Ivoirienne de Banque	139	165	18,7%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	163	144	-11,6%
Attijariwafa bank Egypt	103	46	-55,2%
Wafasalaf	75	-101	<-100%
Wafacash	60	56	-7,2%
Wafabail	81	18	-77,5%
Société Camerounaise de Banque	36	43	19,9%
Union Gabonaise de Banque	108	104	-3,5%
Wafa Immobilier	57	53	-6,9%
Autres filiales	99	-34	<-100%
Total	2 935	1 248	-57,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

Au 30 juin 2020, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat net part du Groupe avec une part de 49,0%, suivi de la Société Ivoirienne de banque avec près de 13,2% et de la Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest avec une part de près de 11,5%.

Les indicateurs de rentabilité du groupe ont évolué, comme suit, au cours de la période considérée :

	S1.2019	S1.2020	Var. S1.20/ S1.19
Résultat net consolidé	3 482	1 590	-54,3%
Fonds propres	51 091	54 942	7,5%
Total bilan	528 570	557 816	5,5%
Return On Equity (ROE) *	14,6%	6,0%	-8,67pts
Return On Assets (ROA) **	1,3%	0,6%	-0,75pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

*Résultat net consolidé du semestre*2 / Fonds propres (hors résultat net du semestre)

** Résultat net consolidé du semestre*2 / Total bilan

Revue analytique juin 2019 – S1 2020

Le premier semestre de l'exercice 2020 a été marqué par une amélioration du total bilan de +5,5%, soit une hausse de 29,2 Mrds Dh par rapport à décembre 2019, et une progression des fonds propres (+7,5%) à 54,9 Mrds Dh au 30 juin 2020, combinée à une baisse du résultat net consolidé (-54,3% à 1,6 Mrds Dh).

Ainsi, le ROE du groupe a accusé une baisse de 8,67 points pour s'établir à 6,0% au 30 juin 2020. Hors impact relatif à la contribution du fonds spécial Covid 19, le ROE au 30 juin 2020 serait de 8,8%

Le ROA s'établit à 0,6% à fin juin 2020, en baisse de 0,75 point par rapport au 30 juin 2019. Hors impact relatif à la contribution du fonds spécial Covid 19, le ROA au 30 juin 2020 serait de 0,85%.

I.3. Analyse du bilan consolidé IFRS

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Actif	532 602	557 816	4,7%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	24 732	24 867	0,5%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	55 788	61 690	10,6%
Instruments dérivés de couverture	-	-	Ns
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	51 845	57 261	10,4%
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	Ns
Titres au coût amorti	16 120	17 589	9,1%
Prêts et créances sur les Ets de crédit et assimilés	23 394	28 792	23,1%
Prêts et créances sur la clientèle	323 753	330 153	2,0%
Ecart de rééval. actif des portef. couverts en taux	-	-	Ns
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-	Ns
Actifs d'impôt exigible	142	338	>100,0%
Actifs d'impôt différé	2 935	3 618	23,3%
Comptes de régularisation et autres actifs	11 112	11 043	-0,6%
Participation des assurés aux bénéfices différée	-	-	Ns
Actifs non courants destinés à être cédés	75	75	-0,5%
Participations dans des entreprises mises en équival.	84	66	-20,8%
Immeubles de placement	2 466	2 432	-1,4%
Immobilisations corporelles	7 289	6 971	-4,4%
Immobilisations incorporelles	2 953	2 980	0,9%
Ecarts d'acquisition	9 913	9 940	0,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Passif	532 602	557 816	4,7%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4	4	-8,2%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	688	1 413	>100,0%
Instruments dérivés de couverture	0	0	Ns
Dettes envers les établissements de crédit et assim.	45 995	57 904	25,9%
Dettes envers la clientèle	335 577	343 624	2,4%
Titres de créances émis	21 994	23 465	6,7%
Ecart de rééval. passif des portef. couverts en taux	0	0	Ns
Passifs d'impôt exigible	1 179	675	-42,7%
Passifs d'impôt différé	2 604	2 620	0,6%
Comptes de régularisation et autres passifs	16 614	16 681	0,4%
Dettes liées aux actifs non cour. destinés à être cédés	-	-	Ns
Provisions techniques des contrats d'assurance	36 482	37 415	2,6%
Provisions pour risques et charges	-	-	Ns
Provisions	2 762	2 784	0,8%
Sub., fonds pub. affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	Ns
Dettes subordonnées	-	-	Ns
Subventions et fonds assimilés	157	156	-0,7%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	14 622	16 132	10,3%
Capitaux propres	53 925	54 942	1,9%
<i>Capital et réserves liées</i>	<i>12 552</i>	<i>12 552</i>	<i>0,0%</i>
Réserves consolidées	31 792	38 402	20,8%
<i>Part du groupe</i>	<i>28 210</i>	<i>34 123</i>	<i>21,0%</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>3 581</i>	<i>4 279</i>	<i>19,5%</i>
Gains ou pertes latents ou différés	2 631	2 398	-8,8%
<i>Part du groupe</i>	<i>1 050</i>	<i>1 001</i>	<i>-4,6%</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>1 581</i>	<i>1 397</i>	<i>-11,6%</i>
Résultat net de l'exercice	6 951	1 590	-77,1%
<i>Part du groupe</i>	<i>5 816</i>	<i>1 248</i>	<i>-78,5%</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>1 135</i>	<i>342</i>	<i>-69,9%</i>

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre de l'exercice 2020, le total bilan consolidé s'est élevé à 557,8 Mrds Dh, en progression de 4,7% par rapport à décembre 2019. Cette augmentation est attribuable essentiellement à :

- l'augmentation des actifs financiers à la juste valeur par résultat de 10,6% (5,9 Mrds de Dh) ;
- la hausse des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres de 10,4% (5,4 Mrds de Dh) ;
- l'augmentation des prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés de 23,1% (+5,4 Mrds Dh) ;
- la croissance des prêts et créances sur la clientèle de 2,0% (+6,4 Mrds Dh) ;

I.4. Analyse des principaux postes du bilan

Répartition des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti)

Le tableau suivant présente la répartition des créances sur la la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti) au 30 juin 2020:

En Mdh	Créances et engagements			Dépréciations			Taux de couverture		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit	28 827	0	27	34	0	27	0,1%		99,2%
Prêts et créances sur la clientèle	296 618	31 551	26 754	2 234	4 692	17 843	0,8%	15,0%	66,7%
Engagements hors bilan	146 528	11 700	575	565	231	129	0,4%	2,0%	22,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Le tableau suivant présente la répartition des créances sur la la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti) au 31 décembre 2019 :

En Mdh	Créances et engagements			Dépréciations			Taux de couverture		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit	22 844	586	25	38	0	23	0,2%	0,0%	91,8%
Prêts et créances sur la clientèle	294 573	28 064	22 971	2 283	4 172	15 401	0,8%	14,9%	67,0%
Engagements hors bilan	140 870	9 207	496	534	300	102	0,4%	3,3%	20,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2020, l'encours total des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit s'est établi à 354,9 Mrds Dh (+2,7 Mrds Dh par rapport à décembre 2019).

Les engagements hors bilan s'établissent 158,8 Mrds Dh en juin 2019 contre 150,6 Mrds Dh en décembre 2019.

Répartition staging et couvertures par buckets

Les tableaux suivants présentent les expositions brutes de provisions et les taux de couverture par catégorie de Bucket au 30 juin 2020:

GROUPE	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	296 615	31 551	26 757	354 923	0,8%	14,9%	66,7%	7,0%
EPS	146 528	11 700	575	158 803	0,4%	2,0%	22,4%	0,6%
Total SI 2020	443 143	43 250	27 332	513 726	0,6%	11,4%	65,8%	5,0%
Total 2019	435 443	37 271	23 467	496 181	0,6%	12,0%	66,1%	4,6%
Var S1 20/19	1,8%	16,0%	16,5%	3,5%	0,0 pts	-0,6 pts	-0,3 pts	0,4 pts

Dont Banque au Maroc	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	186 382	23 482	14 330	224 194	0,5%	14,2%	63,7%	6,0%
EPS	128 029	11 147	429	139 605	0,2%	1,2%	11,3%	0,3%
Total SI 2020	314 411	34 629	14 759	363 799	0,4%	10,0%	62,1%	3,8%
Total 2019	285 704	32 786	12 618	331 108	0,4%	11,3%	61,1%	3,6%
Var S1 20/19	10,0%	5,6%	17,0%	9,9%	0,0 pts	-1,3 pts	1,0 pts	0,2 pts

Dont BDI	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits clientèle	72 230	3 920	6 820	82 970	1,4%	22,4%	74,1%	8,4%
EPS	12 983	543	141	13 667	1,9%	11,2%	44,7%	2,7%
Total SI 2020	85 213	4 463	6 961	96 637	1,5%	21,0%	73,5%	7,6%
Total 2019	76 155	4 657	6 708	87 520	1,6%	17,2%	71,7%	7,3%
Var S1 20/19	11,9%	-4,2%	3,8%	10,4%	-0,1 pts	3,8 pts	1,8 pts	0,3 pts

Mdh – Source : Attijariwafa Bank

Au titre du 1^{er} semestre 2020, les expositions brutes de provisions du Groupe s'établissent à 513 726 Mdh contre 496 181 Mdh en 2019. La banque au Maroc et la banque de détail à l'international représentent 53,8% et 28,6% respectivement.

Le taux de couverture du Groupe s'établit quant à lui à 5,0% en juin 2020 contre 4,6% en 2019 (+0,6 pts).

Crédits

L'encours des crédits par type de produit et par client a évolué comme suit sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Créances sur les Ets de crédits et assimilés (C1)	23 394	28 792	23,1%
Comptes et prêts	22 804	28 356	24,3%
Valeurs reçues en pension	-	-	Ns
Prêts subordonnés	-	-	Ns
Autres prêts et créances	565	342	-39,4%
Créances rattachées	86	155	80,1%
Provisions	61	61	-0,4%
Créances sur la clientèle (C2)	304 099	311 552	2,5%
Créances commerciales	45 245	54 961	21,5%
Autres concours à la clientèle	251 835	254 053	0,9%
Valeurs reçues en pension	922	1 700	84,4%
Comptes ordinaires débiteurs	25 219	22 399	-11,2%
Créances rattachées	1 856	2 216	19,4%
Prêts subordonnés	3	3	1,2%
Provisions	20 981	23 780	13,3%

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Opérations de crédit bail (C3)	19 653	18 600	-5,4%
Total crédit (C1+C2+C3)	347 147	358 945	3,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre 2020, l'encours total des crédits s'est établi à près de 358,9 Mrds Dh, en progression de 3,4% (+11,8 Mrds Dh) par rapport à décembre 2019. Cette tendance s'explique par les éléments conjugués suivants:

- l'accroissement des créances sur la clientèle de 2,5% (+7,5 Mrds Dh) à fin juin 2020, en raison principalement de :
 - ✓ l'augmentation des créances commerciales de 21,5% (+9,7 Mrds Dh) pour s'établir à 55,0 Mrds Dh à fin juin 2020 ;
 - ✓ la progression des autres concours à la clientèle de 0,9% (+2,2 Mrds Dh) atteignant 254,1 Mrds Dh ;
 - ✓ la baisse des comptes ordinaires débiteurs de 2,8 Mrds Dh (-11,2%) ;
 - ✓ la hausse des provisions de 13,3% (2,8 Mdh).
- la hausse de l'encours des créances sur les établissements de crédits et assimilés est de 23,1% en juin 2020, en raison essentiellement de l'augmentation des comptes et prêts de 24,3% soit près de 5,6 Mrds Dh ;
- La baisse du montant des opérations de crédit bail de 5,4% pour s'établir à 18,6 Mrds Dh à fin juin 2020.

La ventilation des encours sains des créances sur la clientèle (hors créances rattachées) du Groupe Attijariwafa bank par zone géographique, sur la période 2019-juin 2020 se présente comme suit :

	2019	S1 2020
Maroc	76,7%	76,0%
Afrique du Nord	10,1%	10,6%
Afrique Zone UEMOA	9,2%	9,5%
Afrique Zone CEMAC	3,5%	3,4%
Europe	0,5%	0,6%
Total	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur la clientèle destinée au marché marocain représentent 76,0% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au titre du premier semestre 2020.

Le marché de l'Afrique du Nord a enregistré une hausse de 0,5 point, pour s'établir à 10,6% des encours sains du groupe au 30 juin 2020 contre 10,1% à décembre 2019.

La ventilation de l'encours des prêts et créances sur les établissements de crédit (hors créances rattachées) du Groupe Attijariwafa bank par zone géographique, au cours de la période considérée se présente comme suit :

	2019	S1.2020
Maroc	50,0%	57,0%
Afrique du Nord	13,1%	11,7%
Afrique Zone UEMOA	6,0%	2,2%
Afrique Zone CEMAC	5,6%	5,5%
Europe	25,2%	23,5%
Total	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur les établissements de crédits marocains représentent 57,0% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au 30 juin 2020.

La part de l'Afrique du Nord dans les prêts et créances sur les établissements de crédit du Groupe s'établit à 11,7% à fin juin 2020, tandis que la part de l'Europe s'établit à 23,5%.

Dépôts

L'encours consolidé des dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle par type de produit a évolué comme suit sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Dettes envers les établissements de crédit (C1)	45 995	57 904	25,9%
Comptes et emprunts	21 946	35 861	63,4%
Valeurs données en pension	23 971	21 946	-8,4%
Dettes rattachées	78	97	25,5%
Dettes envers la clientèle (C2)	335 577	343 624	2,4%
Comptes ordinaires créditeurs	207 981	222 580	7,0%
Comptes d'épargne	103 543	98 854	-4,5%
Autres dettes envers la clientèle	22 283	19 770	-11,3%
Valeurs données en pension	876	1 491	70,2%
Dettes rattachées	894	929	4,0%
Total dépôts (C1+C2)	381 571	401 528	5,2%

Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés -* Les dépôts des MRE en constituent une part importante

Revue analytique 2019 – S1 2020

A fin juin 2020, l'encours total des dépôts consolidés a atteint 401,5 Mrds Dh, affichant ainsi une progression de 5,2% (+20,0 Mrds Dh) par rapport à 2019. Cette évolution résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- l'accroissement de l'encours des dettes envers la clientèle de 8,0 Mrds Dh à plus de 343,6 Mrds Dh à fin juin 2020. Cette évolution est due à l'effet combiné de :
 - ✓ la progression des comptes ordinaires créditeurs de +14,6 Mrds Dh atteignant 222,6 Mrds Dh en juin 2020 ;
 - ✓ la baisse de 4,7 Mrds Dh (-4,5%) des comptes d'épargne ;
 - ✓ la réduction de 11,3% (-2,5 Mrds Dh) des autres dettes envers la clientèle ;
 - ✓ la hausse de 615,3 Mdh des valeurs données en pension ;
 - ✓ la hausse de 35,8 Mdh des dettes rattachées.
- l'augmentation de l'encours des dettes envers les établissements de crédit de 25,9% (+11,9 Mrds Dh) pour atteindre plus de 57,9 Mrds Dh à fin juin 2020. Cette évolution résulte principalement de la progression des comptes et emprunts de 13,9 Mrds Dh, pour atteindre 35,9 Mrds Dh à fin juin 2020.

La répartition des dettes envers la clientèle (hors dettes rattachées) par zone géographique, sur la période 2019- S1 2020, se présente comme suit :

	2019	S1.2020
Maroc	72,2%	70,6%
Afrique du Nord	10,8%	11,9%
Afrique Zone CEMAC	10,9%	11,3%
Afrique Zone UEMOA	5,2%	5,2%
Europe	0,9%	1,0%
Total	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés -* Les dépôts des MRE en constituent une part importante

Au titre du premier semestre 2020, les dettes envers la clientèle du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 70,6% contre 72,2% au 31/12/2019.

Ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank

L'évolution du ratio de transformation du groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période 2019 – juin 2020 :

	2019	S1.2020	Var. S1.20/19
Encours crédits bruts *	345 608	354 922	2,7%
Encours dépôts	335 577	343 624	2,4%
Ratio de transformation	103,0%	103,3%	+0,3pt

Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés -* Prêts et créances sur la clientèle + provisions de créances sur la clientèle

Au regard du premier semestre 2020, le ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank s'est inscrit en légère hausse de 0,3 points pour s'établir à 103,3%. Cette évolution est liée à une amélioration de l'encours des crédits bruts (+2,7%) et l'augmentation des encours de dépôts (+ 2,4%).

Ressources du Groupe Attijariwafa bank

Les ressources du groupe Attijariwafa bank se composent principalement des fonds propres, des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts de la clientèle :

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Fonds propres & assimilés	68 547	71 074	3,7%
Dettes subordonnées	14 622	16 132	10,3%
Capitaux propres part du groupe, dont :	47 628	48 924	2,7%
<i>Capital</i>	2 099	2 099	0,0%
<i>Réserves liées au capital</i>	10 453	10 453	0,0%
<i>Actions propres</i>	-2 461	-2 461	0,0%
<i>Réserves et résultats consolidés</i>	36 488	37 832	3,7%
<i>Gains ou pertes latents ou différés</i>	1 050	1 001	-4,6%
Intérêts minoritaires	6 297	6 018	-4,4%
Ressources externes	403 565	424 993	5,3%
Dettes envers les établissements de crédit	45 995	57 904	25,9%
Dépôts de la clientèle	335 577	343 624	2,40%
Titres de créances émis	21 994	23 465	6,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au titre du premier semestre de l'exercice 2020, les fonds propres et assimilés d'Attijariwafa bank s'élèvent à de 71,1 Mrds Dh, en progression de 3,7% par rapport à décembre 2019. Cette évolution s'explique principalement par (i) une hausse des capitaux propres part du groupe qui a affiché une croissance de 2,7% passant à près de 48,9 Mrds Dh à fin juin 2020 mais aussi par (ii) une augmentation des dettes subordonnées de 1,5 Mrds Dh pour atteindre une valeur de 16,1 Mrds Dh au 30 juin 2020.

Les ressources externes de la banque ont affiché une croissance de 5,3% pour atteindre près de 425,0 Mrds Dh à fin juin 2020. Cette situation est due essentiellement aux croissances des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts clientèle qui sont respectivement de plus de 57,9 Mrds Dh et de 343,6 Mrds Dh au 30 juin 2020.

Variation du droit d'utilisation

Variation du droit d'utilisation	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres	30/06/2020
Immobilier					
Valeur bute	1 763	0	-21	7	1 749
Amortissements et dépréciations	-307	-160	21	-1	-447
Total immobilier	1 456	-160	0	5	1 302
Mobilier					
Valeur bute					
Amortissements et dépréciations					
Total mobilier					
Total droit d'utilisation	1 456	-160	0	5	1 302

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Le droit d'utilisation d'Attijariwafa bank s'établit à 1,3 Mrds Dh en juin 2020.

Variation de l'obligation locative

Variation de la dette locative	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres	30/06/2020
Dette locative	1 496	0	-139	6	1 362
Total dette locative	1 496	0	-139	6	1 362

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

La dette locative d'Attijariwafa bank s'établit à 1,4 Mrds Dh en juin 2020.

Evolution et composition du portefeuille titres du Groupe Attijariwafa bank

Evolution sur la période 2019 – S1 2020

L'évolution des actifs financiers à la juste valeur par résultat sur la période considérée se présente comme suit :

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	55 788	61 690	10,6%
Valeurs reçues en pension	-	28	Ns
Effets publics et valeurs assimilées	31 780	39 974	25,8%
Obligations et autres titres à revenu fixe	7 197	4 793	-33,4%
Actions et autres titres à revenu variable	16 559	16 721	1,0%
Instruments dérivés	110	32	-70,8%
Créances rattachée	-	-	Ns
Titres de participation non consolidés	143	143	-0,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

L'évolution des actifs financiers disponibles à la vente pour l'exercice 2019 et le premier semestre 2020 se présente comme suit :

	2019	S1 2020	Var. S1.19/18
Actifs financiers disponibles à la vente *	51 845	57 261	10,4%
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	13 756	18 831	36,9%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 184	2 307	5,6%
Titres de participation non consolidés	35 905	36 124	0,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

(*) Nouvelle présentation des actifs financiers disponibles à la vente (l'ancienne présentation des actifs disponibles à la vente n'est plus adaptée).

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au titre du 1^{er} semestre 2020, les actifs financiers à la juste valeur par résultat se sont inscrits en hausse de 5,9 Mrds Dh à 61,7 Mrds Dh. Cette évolution résulte essentiellement de l'augmentation des effets publics et valeurs assimilées de 25,8% (8,2 Mrds Dh) pour s'établir à près de 40,0 Mrds Dh.

Les actifs financiers disponibles à la vente ont affiché une hausse de 10,4% (+5,4 Mrds Dh) pour s'établir à près de 57,3 Mrds Dh en juin 2020. Cette hausse est due principalement à l'augmentation de 36,9% des instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (+5,1 Mrds Dh)

Evolution sur la période 2019 – S1 2020

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	55 788	61 690	10,6%
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	54 324	60 159	10,7%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 464	1 531	4,6%
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	51 845	57 261	10,4%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	13 756	18 831	36,9%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 184	2 307	5,6%
Titres au coût amorti	35 905	36 124	0,6%
Total Actifs financiers	107 634	118 952	10,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme du 1^{er} semestre 2020, les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont en hausse de 10,6% comparativement à 2019. Cette évolution est due principalement à l'augmentation de 10,7% des actifs financier détenus à des fins de transactions (+5,8 Mrds Dh).

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont en hausse de 10,4% principalement suite à une augmentation des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables de 36,9% (+5,1 Mrds) au titre du 1^{er} semestre 2020.

Evolution des passifs financiers à la juste valeur par résultat

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat ont évolué comme suit sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Valeurs données en pension	262	705	>100,0%
Instruments dérivés	426	709	66,2%
Juste valeur au bilan	688	1 413	>100,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat ont augmenté de 724,9 Mdh en juin 2020, en raison de la croissance des valeurs données en pension de 442,7 Mdh ainsi que l'augmentation des instruments dérivés de 282,2 Mdh.

Evolution des provisions pour risques et charges

L'évolution des provisions pour risques et charge se présente comme suit, sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	936	925	-1,1%
Provisions pour engagements sociaux	591	639	8,1%
Autres provisions pour risques et charges	1 235	1 220	-1,2%
Provisions pour risques et charges	2 762	2 784	0,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS - (*) Répartition des dépréciations par Bucket sous IFRS 09

Au terme du 1^{er} semestre 2020, le stock des provisions pour risques et charges s'établit à 2,8 Mrds Dh, en hausse de 0,8% (+21,7 Mdh) par rapport à décembre 2019. Cette situation relève de :

- l'augmentation de 47,7 Mdh des provisions pour engagements sociaux (+8,1%) ;
- la baisse de 10,7 Mdh des provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (-1,1%) ;
- la baisse de 15,3 Mdh des autres provisions pour risques et charges (-1,2%).

Ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank

Le tableau ci-dessous présente le ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank sur la période considérée :

	2019	S1 2020	Var. S1.19/18
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	41 442	45 929	10,8%
Fonds propres réglementaires (2)	52 768	57 660	9,3%
Risques pondérés (3)	401 613	405 565	1,0%
Ratio sur fonds propres de base (1) / (3)	10,32%	11,32%	+1,01pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	13,14%	14,22%	+1,08pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au 30 juin 2020, le ratio sur fonds propres de base du Groupe Attijariwafa bank a affiché une hausse de 1,01 point par rapport à fin 2019 pour atteindre 11,32% (vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une augmentation de 1,08 points à près de 14,22% en juin 2020 (vs. ratio minimum réglementaire de 12%).

I.5. Analyse des principaux postes du hors bilan

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Engagements de financement donnés	78 840	82 918	5,2%
aux établissements de crédit	-	-	Ns
à la clientèle	-	-	Ns
Engagements de financement reçus	3 762	2 949	-21,6%
des établissements de crédit	-	-	Ns
de l'Etat et d'autres organismes de garantie	-	-	Ns
Engagements de garantie donnés	71 733	75 885	5,8%
d'ordre des établissements de crédit	-	-	Ns
d'ordre de la clientèle	-	-	Ns
Engagements de garantie reçus	48 655	44 237	-9,1%
des établissements de crédit	-	-	Ns
de l'Etat et d'autres organismes de garantie	-	-	Ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2019 – S1 2020

Au terme du premier semestre de l'exercice 2020, les engagements de financement donnés se sont inscrits en hausse de 5,2% pour atteindre près de 82,9 Mrds Dh.

Les engagements de financement reçus ont, pour leur part, enregistré une baisse de 21,6% pour s'établir à 2,9 Mrds Dh.

Les engagements de garantie donnés ont affiché quant à eux une hausse de 5,8% pour s'établir à 75,9 Mrds Dh.

Enfin, les engagements de garantie reçus ont connu une baisse de 9,1% (-4,4 Mrds Dh) pour s'établir à 44,2 Mrds Dh à fin juin 2020.

I.6. Tableau de passage des capitaux propres

Le tableau de passage des capitaux propres au 30 juin 2020 se présente comme suit:

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2018	2 098 597	10 453 168	-2 461 129	33 763 639	699 163	-34 103	44 519 337	5 952 057	50 471 394
Opérations sur capital				407 457			407 457	253 743	661 200
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes				-2 733 310			-2 733 310	-727 158	-3 460 468
Résultat de l'exercice				5 816 007			5 816 007	1 135 086	6 951 093
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions									
Instruments financiers : var de juste valeur et transfert en résultat					393 022	-8 554	384 468	449 415	833 883
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat				178 167			178 167	66 122	244 290
Gains ou pertes latentes ou différés				178 167	393 022	-8 554	562 636	515 537	1 078 173
Autres variations				-528 562			-528 562	-831 983	-1 360 545
Variations de périmètre				-415 808			-415 808		-415 808
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2019	2 098 597	10 453 168	-2 461 129	36 487 590	1 092 185	-42 657	47 627 757	6 297 282	53 925 039
Opérations sur capital				46 137			46 137	-130 893	-84 756
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes				-61 883			-61 883	-459 555	-521 439
Résultat de l'exercice				1 248 362			1 248 362	341 934	1 590 296
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions									
Instruments financiers : var de juste valeur et transfert en résultat					-46 586	-1 990	-48 576	-184 001	-232 578
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat				102 576		0	102 576	31 153	133 729
Gains ou pertes latentes ou différés				102 576	-46 586	-1 990	54 000	-152 849	-98 848
Autres variations				9 390			9 390	122 264	131 654
Variations de périmètre									
Capitaux propres de clôture au 30 juin 2020	2 098 597	10 453 168	-2 461 129	37 832 172	1 045 599	-44 647	48 923 763	6 018 183	54 941 946

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

Commentaires : Le premier semestre 2020 a été marqué par une hausse des capitaux propres du Groupe, qui se sont établis à plus de 54,9 Mrds Dh à juin 2020.

II.4. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie sur la période 2019 – S1 2020 est présenté dans le tableau suivant :

	2019	S1 2020	Var. S1.20/19
Résultat avant impôts	10 705	2 697	-74,8%
+/- Dotations nettes aux amort. des immob. Corp. et incorp.	1 591	812	-49,0%
+/- Dotat° nettes pour dép. des écarts d'acqu. et des autres immob.	-	-	Ns
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	0	-	Ns
+/- Dotations nettes aux provisions	1 669	3 193	91,3%
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-13	5	>100,0%
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-19	-37	<-100%
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	-	-	Ns
+/- Autres mouvements	1 591	-827	<-100%
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	4 820	3 146	-34,7%
+/- Flux liés aux opérations avec les Ets de crédit et assim.	-3 236	-7 317	<-100%
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-15 255	-809	94,7%
+/- Flux liés aux autres opérat° affectant des actifs ou passifs fin.	506	-12 822	<-100%
+/- Flux liés aux autres opérat° affectant des actifs ou passifs non fin.	-	-	Ns
- Impôts versés	-3 369	-1 927	42,8%
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-21 353	-22 876	-7,1%
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-5 828	-17 032	<-100%
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-952	-1 503	-57,8%
+/- Flux liés aux immeubles de placement	56	48	-15,0%
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-532	-5	99,0%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 428	-1 460	-2,2%
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-3 460	-521	84,9%
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	8 545	7 660	-10,4%
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	5 084	7 138	40,4%
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	288	418	45,5%
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-1 884	-10 935	<-100%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	22 869	20 985	-8,2%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	18 534	24 727	33,4%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	4 335	-3 743	<-100%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	20 985	10 049	-52,1%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	24 727	24 863	0,5%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-3 743	-14 814	<-100%
Variation de la trésorerie nette	-1 884	-10 935	<-100%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés Revue analytique 2019 – S1 2020

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'établissent à près de -17,0 Mrds Dh au 30 juin 2020 contre -5,8 Mrds Dh en 2019. Cette baisse s'explique principalement par :

- le recul de 8,0 Mrds Dh du résultat avant impôt (-74,8%) ;
- la baisse de 1,7 Mrds Dh des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements. Cette évolution est due à la baisse de 2,4 Mrds Dh des autres mouvements et la baisse de 779,2 Mdh des dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ;

- la baisse nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles (-1,5 Mrds Dh).

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un solde négatif de -1,5 Mrds Dh à fin juin 2020 contre un solde négatif de -1,4 Mdh en 2019. Cette situation s'explique essentiellement par la baisse à hauteur de 550,3 Mdh des flux liés aux actifs financiers et aux participations entre décembre 2019 et juin 2020.

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement s'établissent à près de 7,1 Mrds Dh à fin juin 2020 contre 5,1 Mrds Dh à fin 2019, une hausse provenant essentiellement de la croissance des autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement, dont le montant est passé de plus de 5,1 Mrds Dh à fin 2019, à plus de 7,1 Mrds Dh au 30 juin 2020.

III. PRESENTATION DES COMPTES TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFABANK AU 30/09/2020 (NON AUDITES)

III.1. Présentation des comptes sociaux

Compte de produits et charges

	T3.2019	T3.2020	Var.T3 2019
Produits d'exploitation bancaire	14 239	14 466	1.6%
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	774	708	-8.4%
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	7 420	7 582	2.2%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créances	218	229	5.4%
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuks	1 460	1 345	-7.8%
Produits sur immob. En crédit-bail et en location	194	76	-61.1%
Commissions sur prestations de service	1 414	1 324	-6.3%
Autres produits bancaires	2 761	3 202	16.0%
Charges d'exploitation bancaire	4 272	5 061	18.4%
Intérêts et ch. Assim. Sur op. avec les Ets de crédit	686	545	-20.6%
Intérêts et charges assim. Sur op. avec la clientèle	1 667	1 536	-7.9%
Intérêts et charges assim. Sur titres de créances émis	225	268	19.1%
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	76	111	46.8%
Autres charges bancaires	1 619	2 601	60.7%
Produit Net Bancaire	9 967	9 406	-5.6%
Produits d'exploitation non bancaire	37	97	>100,0%
Charges d'exploitation non bancaire	0	0	Ns
Charges générales d'exploitation	3 702	3 636	-1.8%
Charges de personnel	1 720	1 661	-3.4%
Impôts et taxes	95	73	-23.6%
Charges externes	1 453	1 336	-8.1%
Autres charges générales d'exploitation	50	57	15.0%
Dotations aux amort. Et aux provisions des immob.	383	509	32.8%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	1 120	2 498	>100,0%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	775	1 701	>100,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	75	49	-34.3%
Autres dotations aux provisions	270	748	>100,0%
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	357	448	25.5%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	246	233	-5.4%
Récupérations sur créances amorties	30	39	31.6%
Autres reprises de provisions	81	176	>100,0%
Résultat courant	5 539	3 817	-31.1%
Produits non courants	5	4	-14.6%
Charges non courantes	92	607	>100,0%
Résultat avant impôts sur les résultats	5 452	3 214	-41.0%
Impôts sur les résultats	1 572	1 085	-31.0%
Résultat net	3 879	2 129	-45.1%

Source : Attijariwafa bank

Bilan

	2019	T3.2020	Var.T3 20/19
Actif	360 798	371 020	2.8%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10 466	7 702	-26.4%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	33 288	37 589	12.9%
Créances sur la clientèle	199 390	201 569	1.1%
Créances acquises par affacturage	10 986	10 811	-1.6%
Titres de transaction et de placement	67 908	70 305	3.5%
Autres actifs	3 885	7 417	90.9%
Titres d'investissement	8 489	9 544	12.4%
Titres de participation et emplois assimilés	19 272	19 299	0.1%
Immobilisation en crédit bail et en location	997	868	-13.0%
Immobilisations incorporelles	2 413	2 409	-0.2%
Immobilisations corporelles	3 703	3 506	-5.3%
Passif	360 798	371 020	2.8%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	Ns
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	37 493	41 629	11.0%
Dépôts de la clientèle	233 129	231 895	-0.5%
Titres de créances émis	12 969	11 740	-9.5%
Autres passifs	16 877	20 605	22.1%
Provisions pour risques et charges	3 677	4 345	18.2%
Provisions réglementées	-	336	Ns
Dettes subordonnées	13 044	14 730	12.9%
Fonds propres	43 609	45 739	4.9%

Source : Attijariwafa bank

III.2. Présentation des comptes consolidés

Le produit net bancaire enregistre une croissance de 3,3%, s'établissant à 18,2 milliards de dirhams. Cette évolution intègre notamment la baisse de la marge sur commissions (-9,2%) et des résultats des activités de marché (-18,5%) impactés par la crise sanitaire.

Le coût du risque s'établit à 4,6 milliards de dirhams en hausse de 239% comparativement à la même période de l'année 2019, sous l'effet de la détérioration des risques et du provisionnement anticipatif et prudent liés à la crise sanitaire et ses effets sur l'environnement économique.

Le résultat net consolidé et le résultat net part du groupe ressortent respectivement à 2,5 milliards de dirhams et à 2,0 milliards de dirhams en baisse de 52,5% et de 55,2%.

Compte de produits et charges

En Mdh	T3.2019	T3.2020	Var. T3.20/ T3.19
Intérêts et produits assimilés	16 239	16 897	4.0%
Intérêts et charges assimilés	5 231	5 063	-3.2%
Marge d'intérêt	11 008	11 833	7.5%
Commissions perçues	4 391	4 137	-5.8%
Commissions servies	576	674	17.0%
Marge sur commissions	3 814	3 463	-9.2%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2 436	1 903	-21.9%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	548	527	-3.7%
Résultat des activités de marché	2 983	2 431	-18.5%
Produits des autres activités	6 835	6 559	-4.0%
Charges des autres activités	7 065	6 124	-13.3%
Produit net bancaire	17 576	18 162	3.3%
Charges générales d'exploitation	7 227	8 224	13.8%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	1 084	1 241	14.5%
Résultat brut d'exploitation	9 264	8 697	-6.1%
Coût du risque	1 360	4 610	>100,0%
Résultat d'exploitation	7 904	4 087	-48.3%
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	9	-13	<-100%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	16	-51	<-100%
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	Ns
Résultat avant impôts	7 929	4 023	-49.3%
Impôts sur les bénéfices	2 676	1 527	-42.9%
Résultat net	5 253	2 496	-52.5%
Résultat hors groupe	853	524	-38.6%
Résultat net part du groupe	4 400	1 972	-55.2%

Source : Attijariwafa bank

Bilan

	2019	T3.2020	Var. T3.20/19
Actif	532 602	547 748	2.8%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	24 732	25 023	1.2%

Actifs financiers à la juste valeur par résultat	55 788	56 783	1.8%
Instruments dérivés de couverture	-	-	Ns
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	51 845	58 748	13.3%
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	Ns
Titres au coût amorti	16 120	17 058	5.8%
Prêts et créances sur les Ets de crédit et assimilés	23 394	24 032	2.7%
Prêts et créances sur la clientèle	323 753	327 381	1.1%
Ecart de rééval. actif des portef. couverts en taux	-	-	Ns
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-	Ns
Actifs d'impôt exigible	142	667	>100,0%
Actifs d'impôt différé	2 935	3 878	32.1%
Comptes de régularisation et autres actifs	11 112	12 001	8.0%
Participation des assurés aux bénéfices différée	-	-	Ns
Actifs non courants destinés à être cédés	75	73	-2.3%
Participations dans des entreprises mises en équival.	84	71	-15.4%
Immeubles de placement	2 466	2 405	-2.5%
Immobilisations corporelles	7 289	6 728	-7.7%
Immobilisations incorporelles	2 953	2 971	0.6%
Ecart d'acquisition	9 913	9 927	0.1%

	2019	T3.2020	Var. T3.20/19
Passif	532 602	547 748	2.8%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4	5	23.7%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	688	2 281	>100,0%
Instruments dérivés de couverture	0	0	Ns
Dettes envers les établissements de crédit et assim.	45 995	48 582	5.6%
Dettes envers la clientèle	335 577	340 954	1.6%
Titres de créances émis	21 994	22 671	3.1%
Ecart de rééval. passif des portef. couverts en taux	-	-	Ns
Passifs d'impôt exigible	1 179	882	-25.2%
Passifs d'impôt différé	2 604	2 508	-3.7%
Comptes de régularisation et autres passifs	16 614	17 025	2.5%
Dettes liées aux actifs non cour. destinés à être cédés	-	-	Ns
Provisions techniques des contrats d'assurance	36 482	38 167	4.6%
Provisions pour risques et charges	-	-	Ns
Provisions	2 762	2 771	0.3%
Sub., fonds pub. affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	Ns
Dettes subordonnées	-	-	Ns
Subventions et fonds assimilés	157	169	7.7%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	14 622	16 216	10.9%
Capitaux propres	53 925	55 515	2.9%
Capital et réserves liées	12 552	12 552	0.0%
Réserves consolidées	31 792	38 196	20.1%

<i>Part du groupe</i>	28 210	33 980	20.5%
<i>Part des minoritaires</i>	3 581	4 216	17.7%
Gains ou pertes latents ou différés	2 631	2 271	-13.7%
<i>Part du groupe</i>	1 050	946	-9.9%
<i>Part des minoritaires</i>	1 581	1 325	-16.2%
Résultat net de l'exercice	6 951	2 496	-64.1%
<i>Part du groupe</i>	5 816	1 972	-66.1%
<i>Part des minoritaires</i>	1 135	524	-53.8%

Source : Attijariwafa bank

PARTIE IV : PERSPECTIVES

I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES

Orientations du Plan stratégique « Energies 2020 »

Les orientations du plan stratégique « Energies 2020 » se présentent comme suit :



Source : Attijariwafa bank

AVERTISSEMENT

Les prévisions ci après sont fondées sur des hypothèses dont la réalisation présente par nature un caractère incertain. Les résultats et les besoins en financement réels peuvent différer de manière significative des informations présentées. Ces prévisions ne sont fournies qu'à titre indicatif, et ne peuvent pas être considérées comme un engagement ferme ou implicite de la part de l'émetteur.

Le programme d'investissements d'Attijariwafa bank se présente comme suit :

Investissements prévisionnels	2020 B
Frais d'établissement	90
Acquisitions d'immeubles	5
Aménagements, Agencements, Installations	253
Matériel & Mobilier	44
Monétique	52
Informatique	645
Immobilisations corporelles hors exploitation	173
Total	1 263

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Sur le prochain exercice, Attijariwafa bank poursuivra ses objectifs stratégiques, en prévoyant un programme d'investissements de près de 1 263 Mdh en 2020.

Par ailleurs, de nouvelles orientations ont été adoptées au sein de certaines filiales de la Banque de Détail à l'International, dont :

- l'implémentation du modèle de Banque de Détail au sein d'Attijariwafa bank Egypt.
- la mise en œuvre du projet de reclassement des participations du groupe Attijariwafa bank dans la zone UMOA sous une compagnie financière intermédiaire est toujours en cours.

PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS

Face au contexte sanitaire de l'épidémie "COVID 19", le groupe Attijariwafa bank a déployé un important dispositif s'articulant sur les principaux axes suivants :

- **Protéger les collaborateurs et s'assurer de la robustesse des opérations. Cet axe porte principalement sur :**
 - ✓ Mise en place d'une équipe dédiée à la gestion de la crise, pilotée par le COMEX ;
 - ✓ Déclenchement du Plan de Continuité des Activités, dispositif mis en place pour gérer les différents types de crises ;
 - ✓ S'assurer du déploiement rapide et complet des nouvelles méthodes de travail (télétravail, outils numériques, etc.) ;
 - ✓ Mise en place des règles d'hygiènes et sanitaires renforcées (ajustement de protocoles de nettoyage, prise de température des employés) ;
 - ✓ Identification et gestion minutieuse des personnes et activités considérées comme critiques au bon fonctionnement de l'entreprise ;
 - ✓ Séparation des équipes en sous-groupes et avoir la certitude que chaque sous-groupe travaille dans des sites différents et/ou à des intervalles de présence qui ne se chevauchent pas en particulier pour les sites opérationnels ;
 - ✓ Mise en place et déploiement rapide et complet des nouvelles méthodes de travail notamment le télétravail quand cela est possible et mise à disposition des infrastructures et solutions technologiques appropriées (solutions IT, VPN, vidéo-conférences, etc.) et encouragement de l'utilisation des canaux numériques / distants existants et accélération du déploiement des solutions en cours ;
 - ✓ Restriction de l'accès aux personnels non critiques (y compris visiteurs) ;
 - ✓ Ajustement des règles de déplacements professionnels (limitation des voyages non essentiels, des déplacements entre les différents sites, etc.) à partir de février 2020, avant la fermeture de l'espace aérien et l'entrée en confinement au Maroc ;
 - ✓ Mise en place de la quarantaine basée sur l'historique de voyage et l'état de santé ;
 - ✓ Communication et information proactive sur les efforts de la banque ;
 - ✓ Encouragement d'une communication ouverte pour garantir que les employés puissent s'exprimer s'ils ne se sentent pas en sécurité ;
 - ✓ Le Plan de Continuité d'Activité Groupe permet, même dans un degré élevé de télétravail, d'assurer la continuité de l'intégralité des services offerts tout en préservant la sécurité sanitaire des clients et des collaborateurs.
- **Etre en soutien aux clients et à la Société**
 - ✓ Déploiement d'actions immédiates et concrètes de soutien d'accompagnement aux clients à travers des financements massifs via des solutions de financement garanties partiellement par l'Etat (crédits de financement des charges des clients ayant connu une baisse de l'activité durant la période de crise et des produits de financement de l'activité des clients durant la période de relance post confinement) ;
 - ✓ Réaménagement du réseau d'agence et mise en place de nouvelles normes sanitaires pour assurer la protection des clients ;
 - ✓ Maintien de l'ouverture de l'intégralité du réseau d'agence ;
 - ✓ Capitalisation sur les plateformes digitales permettant aux clients de réaliser leurs opérations bancaires à distance ;
 - ✓ Mise à disposition du réseau d'agence et des guichets pour la distribution des aides de l'Etat au profit des populations en chômage partiel ;
 - ✓ reports des échéances permettant aux clients (entreprises et particuliers) de disposer de plus de trésorerie pendant cette période difficile ;

▪ **Atténuation des impacts de la crise sur l'activité et les résultats de la banque**

- ✓ Ajustement des scénarios de stress-tests intégrant les spécificités de la crise COVID 19 et adaptation du pilotage du capital et de la liquidité à ce contexte ;
- ✓ Atténuation du risque de défaut des clients impactés par la crise à travers l'accompagnement, le soutien et la distribution massive des crédits garanties par l'Etat, permettant des injections de liquidité importantes au niveau de ces clients et de l'économie de manière générale ;
- ✓ Capitalisation sur toutes les mesures prises par Bank Al-Maghrib en matière de support de la liquidité du secteur bancaire (exemple : élargissement du collatéral éligible au agences, diversification des instruments d'accès aux avances de Bank Al Maghrib) et maintien, à date, du même niveau d'actifs liquides d'avant la crise sanitaire.

PARTIE VI : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES

A la date d'établissement du présent document de référence, Attijariwafa bank n'enregistre pas de litiges ou d'affaires contentieuses majeures susceptibles d'affecter de façon significative ses résultats, sa situation financière ou son activité.

PARTIE VII : FACTEURS DE RISQUE

I.1. Risque de taux

Le tableau ci-après présente les positions du portefeuille Trading à fin juin 2020 ainsi que la VaR à 1 jour et à 10 jours des activités de change, de titres de propriété et d'obligation & OPCVM :

Activités	Position	VaR 1 jour	VaR réglementaire 10 jours
Change	4 878 614,95	-20 812,91	-65 816,21
Titres de propriété	78 626,98	2 753,37	8 706,92
Obligations et OPCVM	53 314 547,10	70 425,45	222 704,84

En milliers de dirhams – Source : Attijariwafa bank

I.2. Risque de change

Le risque de change d'Attijariwafa bank, au 30 juin 2020, peut être analysé selon le tableau suivant :

Devises	Position en devises	Cours de change	Contre-valeur (Kdh)	% des fonds propres
EUR	366 707	10.9	3 996	9.93%
USD	491 719	9.7	4 779	11.88%
GBP	4 724	11.9	56	0.14%
CAD	1 911	7.1	14	0.03%
CHF	3 102	10.2	32	0.08%
JPY	29 896	0.1	3	0.01%
DKK	8 348	1.5	12	0.03%
NOK	3 984	1.0	4	0.01%
SEK	-9 237	1.0	-10	-0.02%
SAR	3 717	2.6	10	0.02%
AED	2 470	2.6	7	0.02%
KWD	99	31.6	3	0.01%
TND	-1 524	3.4	-5	-0.01%
DZD	13 117	0.1	1	0.00%
LYD	51	7.7	0	0.00%

En milliers – Source : Attijariwafa bank

A fin juin 2020, la position change à terme s'élève à 35,060 Mrds Dh ventilé comme suit :

Activités (en KDh)	Position	VaR 1 jour	VaR réglementaire 10 jours
Change	4 878 614.95	20812.91159	65 816.21
Titres de propriété	78 626.98	2 753.37	8 706.92
Obligations et OPCVM	53 314 547.10	70 425.45	222 704.84

Source : Attijariwafa bank

	< 3 mois	3 mois - 6 mois	> 6 mois
Couverture (Kdh)	18 310 109	6 085 862	10 664 428

Source : Attijariwafa bank

A fin juin 2020, la position options de change s'élève à 5,441Mrds Dh.

II. RISQUE DE LIQUIDITE

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) se présente comme suit :

Date	Ratio de liquidité à court terme (LCR)	Evolution
31-déc-19	127%	+12,0 pts
30-juin-20	207%	80,0 pts

Source : Attijariwafa bank

III. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE

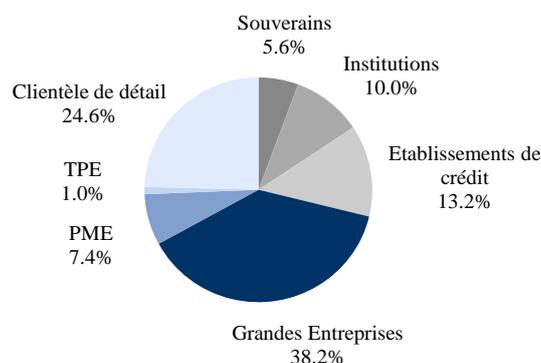
III.1. Répartition des engagements de l'établissement¹⁵

Par contrepartie

Les éventuelles concentrations font l'objet d'un examen régulier donnant lieu le cas échéant à des actions correctives.

Cette diversification se décline comme suit :

Ventilation des engagements de la banque par catégorie de contrepartie au 30 juin 2020

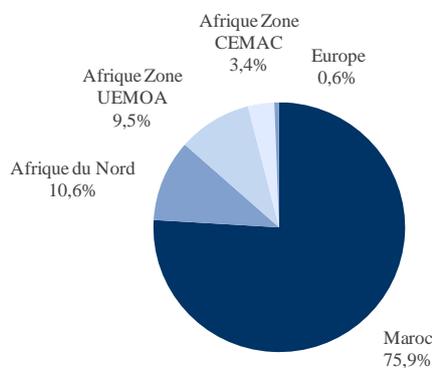


Source : Attijariwafa bank

Par zone géographique

Le graphique ci-dessous montre que l'exposition du Groupe est concentrée au Maroc avec près de 75,9%. Le reste étant réparti entre les pays africains subsahariens.

Ventilation des engagements de la banque par zone géographique au 30 juin 2020



Source : Attijariwafa bank

¹⁵ Source : Attijariwafa bank

Par qualité du portefeuille

Afin d'évaluer l'ensemble de ses contreparties, le Groupe a développé un système de notation en phase avec les exigences de « Bâle II ». Ainsi, la mise en œuvre de l'approche de notation interne repose sur des exigences minimales permettant au groupe d'apprécier le risque de contrepartie.

En effet, le système de notation être caractérisé par la probabilité de défaut. L'horizon temporel des évaluations du risque de défaut est estimé à 1 an.

Ce système fait l'objet d'une validation régulière et d'un suivi de ses performances à travers une approche statistique éprouvée. Les fondamentaux du modèle, sa conception et ses modalités opérationnelles sont formalisées. En particulier, les aspects différenciation du portefeuille, critères de notation, responsabilité des différents intervenants, fréquence de revue et implication du management sont abordés de manière approfondie. Le système de documentation en place permet de démontrer à la banque centrale que leur processus de validation permet d'évaluer, de manière cohérente et significative, les performances de leurs systèmes internes de notation et d'appréciation du risque.

Les données relatives au système de notation sont collectées et stockées dans des bases de données historiques permettant la revue et Backtesting périodique des modèles de risque

Dès juin 2003, une première génération des systèmes de notation interne d'Attijariwafa bank a été élaborée avec l'assistance technique de la société de financement internationale et du cabinet Mercer Oliver Wyman. Ce système prenait en compte deux paramètres : une échelle de notation de six notes (A, B, C, D, E et F) et les probabilités de défaut (PD) estimées. Le modèle initial se limitait à cinq facteurs financiers explicatifs du risque de crédit.

En 2010, le Groupe Attijariwafa bank a déployé un nouveau modèle de notation interne au niveau du système opérant de la banque qui est en ligne avec les exigences Bâle II. Ce modèle dédié aux entreprises, prend en compte en plus des éléments financiers, des éléments qualitatifs et de comportement. Il couvre l'essentiel des engagements de la banque. Sa conception repose sur l'analyse des classes homogènes et sur des analyses statistiques éprouvées.

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

Le système de notation présente les caractéristiques suivantes :

- périmètre : portefeuille des entreprises hors collectivités locales, sociétés de financement et sociétés de la promotion immobilière ;
- le dispositif de notation du Groupe Attijariwafa bank est fondé essentiellement sur la Note de la Contrepartie qui reflète sa probabilité de défaut à un horizon d'observation d'un an ;
- le calcul de la note système résulte de la combinaison de trois types de notes : Note financière, note qualitative et note de comportement ;
 - ✓ la note financière est basée sur plusieurs facteurs financiers liés à la taille, au dynamisme, à l'endettement, à la rentabilité et à la structure financière de l'entreprise ;
 - ✓ la note qualitative est basée sur des informations concernant le marché, l'environnement, l'actionnariat et le management de l'entreprise. Ces informations sont renseignées par le Réseau ;
 - ✓ la note de comportement est basée sur la physionomie du compte.
- toute note système de contrepartie fait l'objet d'un agrément (à chaque notation) par le comité de crédit selon les délégations de pouvoirs en vigueur ;
- la probabilité de défaut évalue uniquement la solvabilité de la contrepartie, indépendamment des caractéristiques de la transaction (garanties, rangs, clauses...) ;
- les classes de risque du modèle ont été calibrées par rapport aux classes de risque des agences de notation internationales ;
- usage de la notation interne : le système de notation interne fait actuellement partie intégrante du processus d'évaluation et de décision de crédit. En effet, lors du traitement de la proposition de crédit,

la notation est prise en considération. Les niveaux de délégation des compétences en termes de décisions de crédit sont d'ailleurs fonction de la notation risque ;

- mise à jour de la note : les notes de contreparties sont réexaminées lors de chaque renouvellement de dossier et au minimum une fois par an. Cependant, pour les clients relevant du périmètre des dossiers d'entreprises sous surveillance (Classe F, G ou pré-recouvrement), la note de Contrepartie doit être revue semestriellement. De façon générale, toute information nouvelle significative doit être l'occasion de s'interroger sur la pertinence de la note de Contrepartie à la hausse ou à la baisse.
- Au titre de surveillance de la qualité du risque, L'entité Systèmes de Risk management produit un reporting périodique sur la cartographie des risques selon différents axes d'analyse (Engagement, secteur d'activité, tarification, Réseaux, dossiers échus ...) et veille à améliorer le taux de couverture du portefeuille.

En 2017, suite à la réalisation du backtesting qui vise à tester le pouvoir prédictif du modèle de notation et à s'assurer de la bonne calibration des probabilités de défaut, il a été procédé, tout en gardant le même processus, à l'élaboration d'un nouveau modèle de notation pour évaluer le risque de contrepartie des entreprises. La note système reste basée sur la combinaison de trois types de notes (Note financière, note qualitative et note de comportement), mais subi un ajustement par une série de critères qualitatifs et de règles décisionnelles. La grille de notation reste structurée en huit classes (A à H), dont la classe H réservée au défaut.

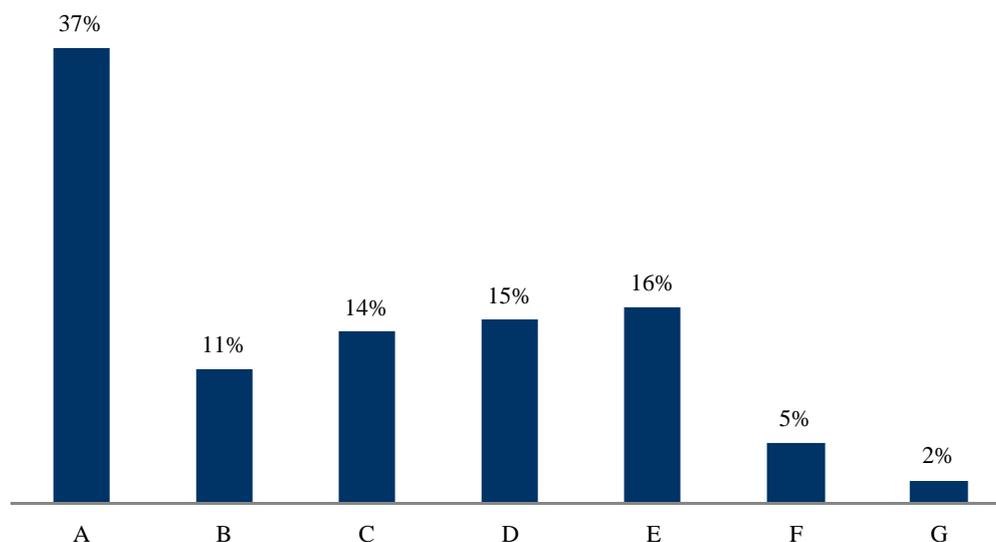
- la note est attribuée à une classe de risque de l'échelle de notation, laquelle échelle est constituée de 8 classes regroupées en 3 catégories :
 - ✓ contreparties saines : les classes de A à E ;
 - ✓ contreparties sensibles : F et G ;
 - ✓ contreparties en défaut : la classe H.

Note	Niveau de risque
A	Très bon
B	Bon
C	Assez bon
D	Moyen
E	Passable
F	Mauvais
G	Très mauvais
H	Défaut

Source : Attijariwafa bank

Au plan des engagements à fin juin 2020, la distribution des risques relative au périmètre Entreprises se présente comme suit :

Répartition des engagements de la banque (périmètre entreprises) par classe de risque au 30 juin 2020*



Source : Attijariwafa bank

* Les Sociétés de financement, les administrations publiques, les sociétés de la promotion immobilière et les dossiers contentieux sont hors périmètre.

Un système de notation relatif à la promotion immobilière articulé autour de deux principales dimensions (client / projet) est opérationnel.

Cette démarche s'inscrit dans le cadre du processus de mise en conformité avec les approches avancées Bâle II et à la nouvelle norme comptable IFRS 9 en vigueur depuis janvier 2018.

Risque de taux

La valeur nette comptable des titres de placement et d'investissement d'Attijariwafa bank au 30 juin 2020 ressort comme suit :

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus values latentes	Moins values latentes	Provisions
Titres de transaction	68 432 691	68 432 691				
Bons et valeurs assimilées	48 990 370	48 990 370				
Obligations	95 918	95 918				
Autres titres de créances	4 005 528	4 005 528				
Titres de propriété	15 208 429	15 208 429				
Certificats de SUKUKUS	132 446	132 446				
Titres de placement	2 415 366	2 384 283		13 223	31 083	31 083
Bons et valeurs assimilées	38 821	38 821		698		
Obligations	1 601 161	1 601 161		2 578		
Autres titres de créances	708 800	708 800				
Titres de propriété	66 584	35 501		9 947	31 083	31 083

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus values latentes	Moins values latentes	Provisions
Certificats de SUKUKUS						
Titres d'investissement						
Bons et valeurs assimilées	9 452 472	9 452 472				
Obligations	9 379 576	9 379 576				
Autres titres de créances						
Certificats de SUKUKUS	72 896	72 896				

Source: Attijariwafa bank

A noter que la valeur comptable des titres de transaction est égale à la valeur de marché. Pour les titres de placement, la valeur comptable est la valeur historique tandis que la valeur actuelle correspond à la valeur de marché. En cas de moins value latente, une provision est constituée.

IV. RISQUES REGLEMENTAIRES

Ratio de solvabilité 2019 – S1 2020

Attijariwafa bank dispose d'une assise financière solide lui permettant de faire face à l'ensemble de ses engagements, comme en atteste le ratio de solvabilité dégagé sur la période 2019 –S1 2020 :

	2019	S1 2020	Var S1.20/19
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	29 303	33 339	13,8%
Fonds propres réglementaires (2)	38 870	43 313	11,4%
Risques pondérés (3)	264 449	264 453	0,0%
Ratio sur fonds propres de base (1) / (3)	11,08%	12,61%	+1,53pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	14,70%	16,38%	+1,68pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Ratio de solvabilité prévisionnel

Les ratios prévisionnels d'AWB sur base individuelle et sur base consolidée à fin 2020 sont largement supérieurs aux minimums réglementaires en vigueur : 9,0% au niveau du ratio de solvabilité sur fonds propres de base de catégorie 1 et 12,0% sur fonds propres global grâce à la politique interne de gestion du capital.

Les fonds propres prudentiels sont calculés conformément à la circulaire 14 G 2013 et la notice technique 01/DSB/2018 intégrant les impacts IFRS9.

Compte tenu des incertitudes liées principalement au contexte sanitaire de l'épidémie « Covid-19 », le groupe Attijariwafa bank a procédé à la revue et la révision de ses projections sur la base d'un scénario conservateur. Dans ce contexte, le tableau ci-après présente l'évolution du ratio de solvabilité prévisionnel d'Attijariwafa bank sur les 18 prochains mois.

L'évolution du ratio de solvabilité prévisionnel d'Attijariwafa bank sur les 18 prochains mois se présente comme suit :

	juin-20 R	déc-20*	juin-21*	déc-21*
Fonds propres de catégorie 1 (1)	33,3	31,4	33,0	34,2

Fonds propres de catégorie 2	10,0	9,4	9,2	9,2
Fonds propres réglementaires (2)	43,3	40,8	42,2	43,4
Risques pondérés (3)	264,5	265,2	269,3	272,3
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	12,61%	11,85%	12,26%	12,55%
Ratio de solvabilité global (2) / (3)	16,38%	15,39%	15,67%	15,94%

Mrds Dh - Source : Attijariwafa bank – Sur base individuelle -

(*) Situation tenant compte de la mise en distribution à titre exceptionnel par versement en espèces d'une somme globale de 1 416 552 833,25 dirhams (soit 6,75 dirhams par action) à prélever sur le poste « réserves facultatives » et une mise en distribution à titre exceptionnel d'une somme globale de 1 416 552 833,25 dirhams (soit 6,75 dirhams par action) à prélever sur le poste « réserves facultatives » avec option de paiement en espèces ou de conversion en totalité ou en partie en actions Attijariwafa bank. Ces mises en distribution à titre exceptionnel ont été proposées par le Conseil d'Administration du 17 novembre 2020 à l'Assemblée Générale Ordinaire prévue le 21 décembre 2020.

L'évolution du ratio de solvabilité prévisionnel du Groupe Attijariwafa bank sur les 18 prochains mois se présente comme suit :

	juin-20 R	déc-20*	juin-21*	déc-21*
Fonds propres de catégorie 1 (1)	45,9	45,2	46,8	50,3
Fonds propres de catégorie 2	11,7	11,1	11,0	10,6
Fonds propres réglementaires (2)	57,7	56,3	57,8	60,9
Risques pondérés (3)	405,6	412,9	424,5	432,0
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	11,32%	10,96%	11,03%	11,64%
Ratio de solvabilité global (2) / (3)	14,22%	13,64%	13,61%	14,10%

Mrds Dh - Source : Attijariwafa bank – Sur base consolidée

(*) Situation tenant compte de la mise en distribution à titre exceptionnel par versement en espèces d'une somme globale de 1 416 552 833,25 dirhams (soit 6,75 dirhams par action) à prélever sur le poste « réserves facultatives » et une mise en distribution à titre exceptionnel d'une somme globale de 1 416 552 833,25 dirhams (soit 6,75 dirhams par action) à prélever sur le poste « réserves facultatives » avec option de paiement en espèces ou de conversion en totalité ou en partie en actions Attijariwafa bank. Ces mises en distribution à titre exceptionnel ont été proposées par le Conseil d'Administration du 17 novembre 2020 à l'Assemblée Générale Ordinaire prévue le 21 décembre 2020.

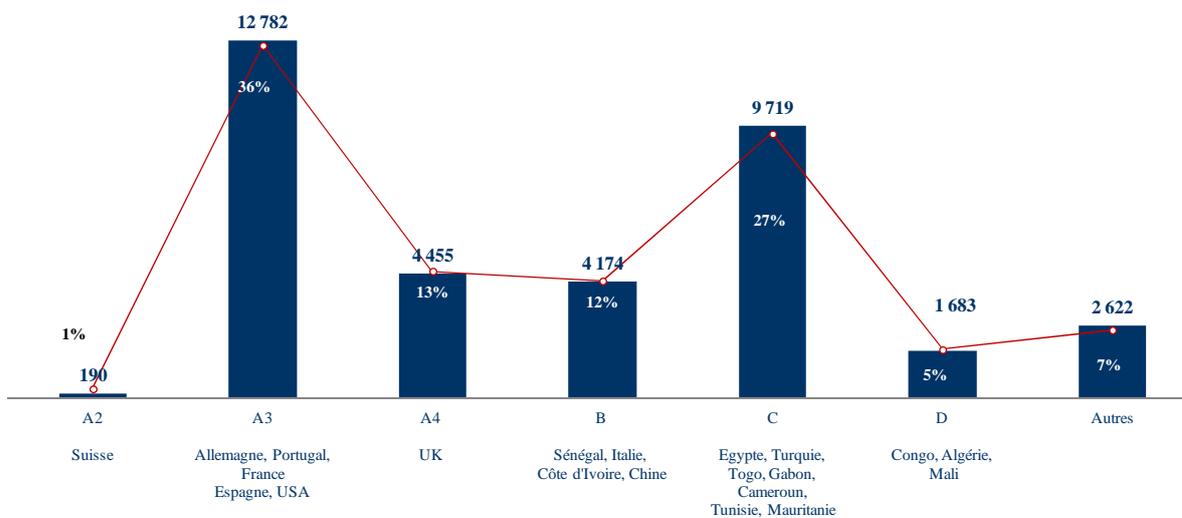
V. GESTION DU RISQUE PAYS

Le dispositif de gestion du risque pays :

Ce dispositif s'articule autour des axes suivants :

- une charte de risque pays adoptée par l'organe de direction et approuvée par l'organe d'administration, et qui constitue le cadre de référence qui régit les activités génératrices de risques internationaux pour la banque ;
- le recensement et l'évaluation des risques internationaux : le groupe Attijariwafa bank déploie son activité bancaire et para bancaire aussi bien sur son marché domestique que dans les pays étrangers à travers des filiales voire même des succursales. A ce titre, son exposition aux risques internationaux regroupe tous types d'engagements pris par la banque en tant qu'entité créditrice vis-à-vis de contre parties non résidentes à la fois en dirhams et en devises étrangères ;
- le retraitement et le calcul de l'exposition au risque pays selon le principe de transfert de risque. Ceci permet de mettre en évidence les zones et les pays à forte exposition (en valeur et en % des fonds propres de la banque) ainsi que les typologies de risques correspondantes. Ainsi, comme indiqué dans le graphique ci-dessous, nous relevons que 36,0% de l'exposition de la banque aux risques internationaux à juin 2020 sont concentrés sur des pays présentant un profil de risque satisfaisant (A3). Pour le reste, il s'agit essentiellement des investissements stratégiques de la banque dans le cadre des acquisitions de filiales bancaires africaines.

Distribution des expositions au risque pays selon l'échelle Coface – Exposition sociale – 30 juin 2020



Source : Attijariwafa bank

PARTIE VIII : ANNEXES

I. Statut

<http://ir.attijariwafabank.com/>

II. Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

III. Rapports de gestion

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

IV. Rapports généraux des commissaires aux comptes

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

V. Rapports d'audit sur les états financier consolidés

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

VI. Communication financière

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

VII. Liste des communiqués

2017 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

2018 : <http://ir.attijariwafabank.com/>

VIII. Rapports financiers

2019 : <http://ir.attijariwafabank.com/static-files/5eae0381-b2b3-447f-8660-b70be724d51a>

S1 2020 : ir.attijariwafabank.com/static-files/5925f4f0-1356-403c-87dc-559174a45551