

# OFFRE PUBLIQUE DE VENTE

visant les actions de la société



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

à l'initiative de

**ATTIJARIWAFABANK**

## NOTE D'INFORMATION

Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank

Prix proposé pour la  
« Formule Classique »

**850 dirhams par action**

Nombre d'actions offertes :  
**100 000 actions**

Prix proposé pour la  
« Formule Plus »

**945 dirhams par action**

Nombre d'actions offertes :  
**92 994 actions**

**Montant de l'opération : 172 879 330 dirhams**

Période de souscription : du 12 septembre au 26 septembre 2005 inclus

Organisme chargé  
de l'enregistrement

**ATTIJARI**  
Intermédiation

Organisme responsable  
du placement



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

Organisme conseil

**ATTIJARI**  
*finances Corp*

Visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières

Conformément aux dispositions de la circulaire du CDVM n°03/04 du 19 novembre 2004, prise en application de l'article 14 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 relatif au Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne tel que modifié et complété, l'original de la présente note d'information a été visé par le CDVM le 4 août 2005 sous la référence VI/EM/019/2005.

# OFFRE PUBLIQUE DE VENTE

visant les actions de la société



à l'initiative de

**ATTIJARIWAFABANK**

**NOTE D'INFORMATION**

**Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank**

**Prix proposé pour la «Formule Classique»**  
**850 dirhams par action**  
**Nombre d'actions offertes : 100 000 actions**

**Prix proposé pour la « Formule Plus »**  
**945 dirhams par action**  
**Nombre d'actions offertes : 92 994 actions**

**Montant de l'opération : 172 879 330 dirhams**

**Période de souscription : du 12 septembre au 26 septembre 2005 inclus**

**Organisme chargé de  
l'enregistrement**

**ATTIJARI**  
*Intermédiation*

**Organisme responsable du  
placement**



**Organisme conseil**

**ATTIJARI**  
*Finances Corp*

## **Visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières**

Conformément aux dispositions de la circulaire du CDVM n°03/04 du 19 novembre 2004, prise en application de l'article 14 du Dahir portant loi n° 1- 93- 212 du 21 septembre 1993 relatif au Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne tel que modifié et complété, l'original de la présente note d'information a été visé par le CDVM le 4 août 2005 sous la référence VI/EM/019/2005.

## ABREVIATIONS

ACNE	Avance sur Créances Nées à l'Etranger
AGE	Assemblée Générale Extraordinaire
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
AIMR	Association for Investment Management and Research
ALM	Asset Liabilities Management
APSF	Association Professionnelle des Sociétés de Financement
ASM	Avances Sur Marchandises
AWB	Attijariwafa bank
BAM	Bank Al-Maghrib
BCM	Banque Commerciale du Maroc
BCP	Banque Centrale Populaire
BMCE BANK	Banque Marocaine du Commerce Extérieur
BMCI	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie
BNDE	Banque Nationale pour le Développement Economique
BP	Boîte Postale
CA	Chiffre d'affaires
CAI	Crédit Agricole Indosuez
CAM	Crédit Agricole Marocain
CDG	Caisse de Dépôt et de Gestion
CDM	Crédit du Maroc
CDVM	Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières
CEMA	Communauté Economique et Monétaire de l'Afrique Centrale
CIH	Crédit Immobilier et Hôtelier
Dh	Dirham
E	Estimé
EMEA	Europe, Middle East, Africa
FCP	Fonds Commun de Placement
F3I	Financière d'Investissement Industriels et Immobiliers (ex-Financière Diwan)
FOSE	Fédération des Œuvres Sociales des Enseignants
FRA	Forward Rate Agreement
GAB	Guichet Automatique Bancaire
GPBM	Groupement Professionnel des Banques du Maroc
HT	Hors Taxes
IGR	Impôt Général sur le Revenu
IS	Impôt sur les Sociétés
IVT	Intermédiaires en Valeurs du Trésor
Kdh	Milliers de dirhams
LLD	Location Longue Durée
MAMDA	Mutuelle Agricole Marocaine d'Assurances
MPP	Marché des Particuliers et des Professionnels
MCMA	Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances
Mdh	Millions de dirhams
Mrds dh	Milliards de dirhams
MRE	Marocains Résidents à l'Etranger
N°	Numéro
Ns	Non significatif
ONA	Omnium Nord Africain
OPA	Offre Publique d'Achat
OPCVM	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
OPE	Offre Publique d'Echange
OGM	Omnium de Gestion Marocain
PCEC	Plan Comptable des Etablissements de Crédit
PDG	Président Directeur Général
P/B	Price to Book
PER ou P/E	Price Earning Ratio
PEB	Produit d'Exploitation Bancaire
PNB	Produit Net Bancaire
PRG	Provision pour Risques Généraux
Pts	Points de base
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
SARL	Société à Responsabilité Limitée
SBC	Société de Banques et de Crédit
SGMB	Société Générale Marocaine de Banques
SICAV	Société d'Investissement à Capital Variable
SNI	Société Nationale d'Investissement
TCN	Titres de Créances Négociables
TTC	Toutes Taxes Comprises
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée
US\$	Dollar américain
Var.	Variation
Vs	Versus
+	Plus
-	Moins

## SOMMAIRE

<b>ABREVIATIONS .....</b>	<b>2</b>
<b>AVERTISSEMENT .....</b>	<b>5</b>
<b>PREAMBULE.....</b>	<b>6</b>
<b>PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES .....</b>	<b>7</b>
1. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE ATTIJARIWABA BANK.....	8
2. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE ATTIJARIWABA BANK.....	8
3. LE CONSEILLER FINANCIER.....	17
4. LE CONSEILLER JURIDIQUE.....	17
5. LES RESPONSABLES DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE.....	18
<b>PARTIE II : PRESENTATION DE L'OPERATION .....</b>	<b>19</b>
1. CADRE DE L'OPERATION .....	20
2. OBJECTIFS DE L'OPERATION.....	20
3. INTENTIONS DES ACTIONNAIRES.....	20
4. STRUCTURE DE L'OFFRE .....	21
5. RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX ACTIONS ATTIJARIWABA BANK.....	21
6. ELEMENTS D'APPRECIATION DES TERMES DE L'OFFRE .....	22
7. COTATION EN BOURSE.....	25
8. INTERMEDIAIRE FINANCIER.....	26
9. MODALITES DE SOUSCRIPTION OU D'ACQUISITION DES TITRES.....	26
10. MODALITES DE TRAITEMENT DES ORDRES.....	29
11. MODALITES DE REGLEMENT ET DE LIVRAISON DES TITRES.....	30
12. FISCALITE.....	30
13. CHARGES RELATIVES A L'OPERATION.....	32
<b>PARTIE III : PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWABA BANK.....</b>	<b>33</b>
1. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL.....	34
2. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL DE L'EMETTEUR.....	36
3. MARCHE DES TITRES DE ATTIJARIWABA BANK.....	39
4. A SSEMBLEES D'ACTIONNAIRES.....	39
5. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE SURVEILLANCE D'ATTIJARIWABA BANK.....	40
6. ORGANES DE DIRECTION.....	41
7. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....	46
<b>PARTIE IV : ACTIVITE D'ATTIJARIWABA BANK.....</b>	<b>48</b>
1. HISTORIQUE DE ATTIJARIWABA BANK.....	49
2. APPARTENANCE DE ATTIJARIWABA BANK AU GROUPE ONA .....	50
3. FILIALES DE ATTIJARIWABA BANK.....	54
4. ACTIVITE.....	63
6. MOYENS HUMAINS.....	75
7. MOYENS INFORMATIQUES ET ORGANISATION.....	78
8. STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT.....	80
<b>PARTIE V : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWABA BANK DE 2002 à 2004.....</b>	<b>81</b>
I. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX AGREGES.....	82
1. PROFITABILITE ET RENTABILITE DE LA BANQUE.....	82
2. ANALYSE DU BILAN .....	87
3. ANALYSE DU HORS BILAN .....	91
II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES.....	92
1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	92
2. COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES .....	93
3. ANALYSE DU BILAN.....	97
4. ANALYSE DU HORS BILAN .....	99
III. PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2005 .....	100
1. ORIENTATIONS.....	100
2. DONNEES FINANCIERES PREVISIONNELLES.....	100
IV. FACTEURS DE RISQUES .....	102
1. RISQUE DE TAUX ET DE CHANGE .....	102
2. RISQUE DE LIQUIDITE.....	103
3. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE.....	104
4. RISQUE DU MARCHE ACTIONS.....	106
5. RISQUES REGLEMENTAIRES.....	107

---

6. RISQUES SUR LA RENTABILITE.....	107
V. FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES.....	107
<b>ANNEXES : DONNEES COMPTABLES ET FINANCIERES .....</b>	<b>108</b>
1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	109
2. ETATS DE SYNTHESE DES COMPTES AGREGES DE ATTIJARIWAFI BANK.....	114
3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.....	138
4. ETATS DE SYNTHESE DES COMPTES CONSOLIDES DE ATTIJARIWAFI BANK.....	141

## **AVERTISSEMENT**

**Le visa du CDVM n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des informations présentées. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**L'attention des investisseurs potentiels est attirée sur le fait qu'un investissement en titres de capital comporte des risques et que la valeur de l'investissement est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse sous l'influence de facteurs internes ou externes à l'émetteur.**

**Les dividendes distribués par le passé ne constituent pas une garantie de revenus futurs. Ceux-ci sont fonction des résultats et de la politique de distribution des dividendes de l'émetteur.**

**La présente note d'information ne s'adresse pas aux personnes dont les lois du lieu de résidence n'autorisent pas la souscription ou l'acquisition de titres de capital, objet de ladite note d'information.**

**Les personnes en la possession desquelles ladite note viendrait à se trouver, sont invitées à s'informer et à respecter la réglementation dont ils dépendent en matière de participation à ce type d'opération.**

**Chaque établissement membre du syndicat de placement ne proposera les titres de capital, objet de la présente note d'information, qu'en conformité avec les lois et règlements en vigueur dans tout pays où il fera une telle offre.**

**Ni le Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM), ni Attijariwafa bank, ni Attijari Finances Corp., n'encourent de responsabilité du fait du non respect de ces lois ou règlements par un ou des membres du syndicat de placement.**

## **PREAMBULE**

En application des dispositions de l'article 14 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 relatif au CDVM et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne tel que modifié et complété, la présente note d'information porte, notamment, sur l'organisation de l'émetteur, sa situation financière et l'évolution de son activité, ainsi que sur les caractéristiques et l'objet de l'opération envisagée.

Ladite note d'information a été préparée par Attijari Finances Corp. conformément aux modalités fixées par la circulaire du CDVM n° 03/04 du 19/11/04 prise en application des dispositions de l'article précité.

Le contenu de cette note d'information a été établi sur la base d'informations recueillies, sauf mention spécifique, des sources suivantes :

- Les commentaires, analyses et statistiques de la Direction Générale de Attijariwafa bank notamment lors des due diligence effectuées auprès de celles-ci ;
- Les rapports et statistiques du GPBM ;
- Les comptes sociaux agrégés et consolidés de la Banque Commerciale du Maroc pour les exercices 2002 à 2003 ;
- Les comptes sociaux agrégés et consolidés de Attijariwafa bank pour l'exercice 2004;
- Les rapports des commissaires aux comptes de Attijariwafa bank pour les exercices 2002 à 2004 (comptes sociaux);

En application des dispositions de l'article 13 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 relatif au Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne tel que modifié et complété, cette note d'information doit être :

- Remise ou adressée sans frais à toute personne dont la souscription est sollicitée ou qui en fait la demande ;
- Tenue à la disposition du public au siège de Attijariwafa bank et dans les établissements chargés de recueillir les souscriptions selon les modalités suivantes :
  - elle est disponible à tout moment au siège d'Attijariwafa bank : 2 Boulevard Moulay Youssef, 20 000 - Casablanca
  - elle est disponible sur demande dans un délai maximum de 48h auprès des points de collecte du réseau de placement
  - elle est disponible sur le site du CDVM ([www.cdvm.gov.ma](http://www.cdvm.gov.ma))
- Tenue à la disposition du public au siège de la Bourse des Valeurs de Casablanca.

## **PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES**

## 1. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE ATTIJARIWAFABANK

### Objet : Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank

Le Président du conseil d'administration atteste que, à sa connaissance, les données de la présente note d'information dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs potentiels pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de Attijariwafa bank ainsi que les droits rattachés aux titres proposés. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

**Khalid OUDGHIRI**  
Président Directeur Général

## 2. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE ATTIJARIWAFABANK

### Identité des commissaires aux comptes

Prénoms et noms	Aziz Bidah	Ahmed Benabdelkhalek	Mustapha Daoudi
Dénomination ou raison sociale	Price Waterhouse Coopers	Deloitte et Touche Auditors	Ernst & Young
Adresse et numéro de téléphone	101, Bd Massira Al Khadra, Casablanca Tel : 022. 98.40.40	288, Bd Zerktouni, Casablanca Tel : 022. 36.99.10	44, Rue Mohamed Smiha Casablanca Tel : 022. 54.58.23
Date du 1 <sup>er</sup> exercice soumis au contrôle	2002	2003	1999
Date d'expiration du mandat actuel	2004	2004	2002

#### Price Waterhouse

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

#### Deloitte et Touche Auditors

288, Bd Zerktouni  
20000 Casablanca

### Objet : Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank

#### Attestation des commissaires aux comptes sur les informations comptables et financières contenues dans la note d'information relative à l'Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente note d'information 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 les états de synthèse agrégés audités.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières, données dans la présente note d'information, avec les états de synthèse tels que audités par nos soins au titre des exercices 2003 et 2004 et par les soins des Commissaires aux Comptes Price Waterhouse et Ernst & Young au titre de l'exercice 2002.

#### Aziz Bidah

Associé  
Price Waterhouse

#### Ahmed Benabdelkhalek

Associé  
Deloitte et Touche Auditors

**Price Waterhouse**

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

Aux Actionnaires  
Attijariwafa bank  
Casablanca

**Deloitte et Touche Auditors**

288, Bd Zerktouni  
20000 Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2004**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de Attijariwafa bank arrêtés au 31 décembre 2004, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant des capitaux propres totalisant MAD 11 707 249 970 dont un bénéfice net de MAD 687 050 051 sont la responsabilité des organes de gestion de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

**Opinion sur les états de synthèse**

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Attijariwafa bank au 31 décembre 2004 ainsi que du résultat de ses opérations et l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, et ainsi qu'il est décrit dans l'état B.35 de L'ETIC, nous attirons votre attention sur le fait que le rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états de synthèse de Wafabank au 31 décembre 2003 faisait mention de la notification de redressement reçue en 2002 par celle-ci suite à un contrôle fiscal. Au cours de l'exercice 2004, un accord a été signé entre l'Administration fiscale et Wafabank, moyennant le paiement par cette dernière d'un montant de MAD 160 millions.

**Vérification et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Banque.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95, nous portons à votre connaissance que la Banque a acquis au cours de l'exercice :

65,4% du capital de Wafasalaf pour MAD 819,4 millions ;  
96,9% du capital de Wafa Cash pour MAD 318,7 millions ;  
65% du capital de Wafa Gestion pour MAD 192 millions ;  
99,9% du capital de Wafa Immobilier pour MAD 164,4 millions ;  
100% du capital de Attijari Immobilier pour MAD 179,2 millions.

La Banque a également procédé à la constitution d'une filiale au Sénégal « Attijariwafa bank Sénégal », détenue à 100% , avec un capital de MAD 35,9 millions.

Par ailleurs, et suite à l'opération de fusion-absorption de ex-Wafabank par ex-BCM (Attijariwafa bank) décidée par les Assemblées Générales Extraordinaires du 31 décembre 2004 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> septembre 2004, Attijariwafa bank détient, tel que mentionné dans l'état B.6 de l'ETIC, une participation ou le contrôle dans les sociétés qui restaient détenues par ex-Wafabank à la date de la fusion-absorption pour une valeur nette comptable de MAD 619 millions.

**Casablanca, le 12 avril 2005**

### **Les Commissaires aux Comptes**

**Aziz Bidah**

Price Waterhouse  
Associé

**Ahmed Benabdelkhalek**

Deloitte et Touche Aditors  
Associé

**Price Waterhouse**

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

Aux Actionnaires  
Banque Commerciale du Maroc  
Casablanca

**Deloitte et Touche Auditors**

288, Bd Zerktouni  
20000 Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2003**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Banque Commerciale du Maroc (BCM) arrêtés au 31 décembre 2003, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant des capitaux propres totalisant MAD 6 082 819 775 dont un bénéfice net de MAD 432 508 831 sont la responsabilité des organes de gestion de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

**Opinion sur les états de synthèse**

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Banque Commerciale du Maroc au 31 décembre 2003 ainsi que du résultat de ses opérations et l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

**Vérification et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Banque.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2003, la Banque Commerciale du Maroc a acquis 100% du capital de la Société OGM pour MAD 2 081 520 000 et 100% du capital de la SOMACOVAM pour MAD 30 000 000.

**Casablanca, le 1 mars 2004**

**Les Commissaires aux Comptes**

**Aziz Bidah**  
Price Waterhouse  
Associé

**Ahmed Benabdelkhalek**  
Deloitte et Touche Aditors  
Associé

---

**Ernst & Young**

44, Rue Mohamed Smiha  
20000 Casablanca

**Price Waterhouse**

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

Aux Actionnaires  
Banque Commerciale du Maroc  
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2002**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Banque Commerciale du Maroc (BCM) arrêtés au 31 décembre 2002, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant des capitaux propres totalisant MAD 5 732 791 000 dont un bénéfice net de MAD 45 503 000 sont la responsabilité des organes de gestion de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

**Opinion sur les états de synthèse**

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Banque Commerciale du Maroc au 31 décembre 2002 ainsi que du résultat de ses opérations et l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

**Vérification et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Banque.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2003, la Banque Commerciale du Maroc a acquis 70% du capital de la société Capri pour MAD 50 millions, détenant ainsi au 31 décembre 2002, 85% du capital de cette filiale.

**Casablanca, le 13 mars 2003**

**Les Commissaires aux Comptes**

**Mostafa Daoudi**  
Price Waterhouse  
Associé

**Ahmed Benabdelkhalek**  
Price Waterhouse  
Associé

---

**Price Waterhouse**

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

**Deloitte et Touche Auditors**

288, Bd Zerktouni  
20000 Casablanca

**Objet : Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank****Attestation des commissaires aux comptes sur les informations comptables et financières contenues dans la note d'information relative à l'Offre Publique de Vente réservée aux salariés du Groupe Attijariwafa bank**

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente note d'information 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 les états de synthèse consolidés audités.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières, données dans la présente note d'information, avec les états de synthèse tels que audités par nos soins au titre des exercices 2003 et 2004 et par les soins des Co-commissaires aux Comptes Price Waterhouse et Ernst & Young au titre de l'exercice 2002.

**Aziz Bidah**

Associé  
Price Waterhouse

**Ahmed Benabdelkhalek**

Associé  
Deloitte et Touche Auditors

**Price Waterhouse**

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

Aux Actionnaires  
Attijariwafa bank  
Casablanca

**Deloitte et Touche Auditors**

288, Bd Zerktouni  
20000 Casablanca

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2004**

Nous avons procédé à l'audit du bilan consolidé, ci-joint, de Attijariwafa bank et ses filiales (Groupe Attijariwafa bank) arrêté au 31 décembre 2004, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion consolidé ainsi que de l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos à cette date.

La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de Attijariwafa bank. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Compte tenu de difficultés techniques liées à la fusion, la Banque n'a pas été en mesure de préparer le tableau des flux de trésorerie consolidé au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2004. Par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion sur les flux de trésorerie consolidés à cette date.

A notre avis, à l'exception de la situation décrite au paragraphe 2 ci dessus, les comptes consolidés du Groupe Attijariwafa bank, cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés au 31 décembre 2004, de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé, ci-joint.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, et ainsi qu'il est décrit dans l'état C.1 32 de l'ETIC consolidé, nous attirons votre attention sur le fait que le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de Wafabank au 31 décembre 2003 faisait mention de la notification de redressement reçue en 2002 par celle-ci suite à un contrôle fiscal. Au cours de l'exercice 2004, un accord a été entre l'Administration fiscale et Wafabank, moyennant le paiement par cette dernière d'un montant de l'ordre de MAD 160 millions .

**Casablanca, le 30 mai 2005**

**Les Commissaires aux Comptes****Aziz Bidah**

Price Waterhouse  
Associé

**Ahmed Benabdelkhalek**

Deloitte et Touche Aditors  
Associé

---

**Price Waterhouse**

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

Aux Actionnaires  
Banque Commerciale du Maroc  
Casablanca

**Deloitte et Touche Auditors**

288, Bd Zerktouni  
20000 Casablanca

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2003**

Nous avons procédé à l'audit du bilan consolidé, ci-joint, de la Banque Commerciale du Maroc et ses filiales (Groupe Banque Commerciale du Maroc) arrêté au 31 décembre 2003, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion consolidé ainsi que de l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos à cette date.

La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la Banque Commerciale du Maroc. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

A notre avis, les comptes consolidés du Groupe Banque Commerciale du Maroc, cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés au 31 décembre 2003, de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé, ci-joint.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2003, la Banque Commerciale du Maroc a acquis 100% du capital de la Société OGM pour MAD 2 081 520 000 et 100% du capital de la SOMACOVAM pour MAD 30 000 000.

**Casablanca, le 12 avril 2004**

**Les Commissaires aux Comptes****Aziz Bidah**

Price Waterhouse  
Associé

**Ahmed Benabdelkhalek**

Deloitte et Touche Aditors  
Associé

---

**Ernst & Young**

44, Rue Mohamed Smiha  
20000 Casablanca

**Price Waterhouse**

101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca

Aux Actionnaires  
Banque Commerciale du Maroc  
Casablanca

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2002**

Nous avons procédé à l'audit du bilan consolidé, ci-joint, de la Banque Commerciale du Maroc et ses filiales (Groupe Banque Commerciale du Maroc) arrêté au 31 décembre 2002, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion consolidé ainsi que de l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos à cette date.

La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la Banque Commerciale du Maroc. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

A notre avis, les comptes consolidés du Groupe Banque Commerciale du Maroc, cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés au 31 décembre 2002, de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé, ci-joint.

**Casablanca, le 18 juin 2003**

**Les Commissaires aux Comptes**

**Mostafa Daoudi**  
Price Waterhouse  
Associé

**Ahmed Benabdelkhalek**  
Price Waterhouse  
Associé

### 3. LE CONSEILLER FINANCIER

#### Identité du conseiller financier

<b>Dénomination ou raison sociale</b>	Attijari Finances Corp.
<b>Représentant légal</b>	Youssef ROUISSI
<b>Fonction</b>	Administrateur Directeur Général
<b>Adresse</b>	15, bis Bd Moulay Youssef – Casablanca
<b>Numéro de téléphone</b>	022. 47.64.35/36
<b>Télécopieur</b>	022. 47.64.32
<b>e-mail</b>	<a href="mailto:y.rouissi@attijari.ma">y.rouissi@attijari.ma</a>

#### Attestation

La présente note d'information 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 de Attijariwafa bank à travers :

- les requêtes d'informations et d'éléments de compréhension recueillis auprès de la Direction Générale de Attijariwafa bank ;
- l'analyse des comptes sociaux, des rapports d'activité des exercices 2002, 2003 et 2004 et la lecture des procès verbaux des organes de direction et des assemblées d'actionnaires de Attijariwafa bank ;
- les principales caractéristiques du métier des établissements bancaires.

Attijari Finances Corp. appartient au groupe Attijariwafa bank. La préparation de cette note d'information a été effectuée de manière indépendante et ce, conformément aux règles et usages internes en vigueur au sein de la société.

**Youssef ROUISSI**  
Administrateur Directeur Général

### 4. LE CONSEILLER JURIDIQUE

#### Identité du conseiller juridique

<b>Dénomination ou raison sociale</b>	A. Saaïdi Consultants
<b>Représentant légal</b>	Mohamed HDID
<b>Fonction</b>	Associé Gérant
<b>Adresse</b>	4, place Maréchal – Casablanca
<b>Numéro de téléphone</b>	022.29.54.29
<b>Télécopieur :</b>	022.22.10.24
<b>e-mail</b>	<a href="mailto:m.hdid@saaidi-consultants.com">m.hdid@saaidi-consultants.com</a>

#### Attestation

L'opération, objet de la présente note d'information, est conforme aux dispositions statutaires de Attijariwafa bank, et à la législation marocaine en matière de droit des sociétés.

**Mohamed HDID**  
Associé Gérant

---

## 5. LES RESPONSABLES DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE

### **Mmes Zakia HAJJAJI & Dounia SALHI**

Fonction : Responsable communication financière & Responsable de l'information financière

2, Boulevard Moulay Youssef

Tel : 022.46.98.13

Fax : 022.29.41.25

Adresse électronique : [z.hajjaji@bcm.co.ma](mailto:z.hajjaji@bcm.co.ma)

## **PARTIE II : PRESENTATION DE L'OPERATION**

## **1. CADRE DE L'OPERATION**

Le conseil d'administration de Attijariwafa bank tenu en date du 9 mars 2005 a approuvé le principe d'une participation du personnel du Groupe au capital de Attijariwafa bank à travers un programme de cession d'actions. Par ailleurs, le conseil d'administration a conféré au comité stratégique les pouvoirs pour mettre en place et fixer les modalités de cette opération.

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijariwafa bank tenue en date du 26 mai 2005 a ratifié la décision du conseil d'administration dans sa délibération en date du 09 mars 2005 de proposer aux salariés du Groupe Attijariwafa bank, un programme de participation à son capital.

Cette même assemblée a délégué tout pouvoir au conseil d'administration à l'effet de prendre toute décision et déterminer toutes les autres conditions nécessaires à la réalisation définitive de l'opération.

Le comité stratégique tenu en date du 15 juin 2005 a approuvé les modalités de l'offre publique de vente en faveur des salariés du Groupe Attijariwafa bank et a pris acte que cette opération s'effectuera par le biais de l'acquisition par la banque, d'actions détenues par Wafa Corp. Ainsi, cette offre en faveur des salariés du Groupe (un potentiel de plus de 5 700 collaborateurs y inclus le personnel des filiales) se fera par le biais d'une cession d'actions détenues par Attijariwafa bank.

Il s'agit de créer un plan d'actionnariat salarié à hauteur de 3% du capital d'Attijariwafa bank dans un horizon de 5 à 10 ans, par le biais d'opérations de cessions qui seront renouvelées tous les ans ou tous les deux ans, selon l'opportunité.

## **2. OBJECTIFS DE L'OPERATION**

Les objectifs de la participation des salariés au capital d'Attijariwafa bank, se déclinent de la manière suivante :

- Motivation du personnel et amélioration de la compétitivité par l'adhésion des salariés au projet de développement d'Attijariwafa bank et leur intéressement au résultat de l'entreprise ;
- Promotion de l'image sociale de Attijariwafa bank auprès du personnel par la possibilité offerte d'accéder au statut d'actionnaire et par l'octroi d'aides financières pour l'acquisition des actions de la société ;
- Constitution d'un actionnariat fidèle et stable au sein du capital d'Attijariwafa bank.

## **3. INTENTIONS DES ACTIONNAIRES**

A travers l'initiation et la participation des dirigeants à cette opération, le management d'Attijariwafa bank compte développer un plan d'actionnariat stable pour les salariés du Groupe.

## 4. STRUCTURE DE L'OFFRE

### 4.1 Montant global de l'opération

Attijariwafa bank, procédera à une Offre Publique de Vente exclusivement réservée aux salariés de la banque et de ses filiales. Cette opération portera sur 192 994 actions Attijariwafa bank incluant l'attribution d'actions gratuites.

Le montant global de l'opération sera au maximum de 172 879 330 dirhams incluant l'attribution d'actions gratuites. Les actions Attijariwafa bank, objet de l'OPV, seront offertes à un prix de 850 dirhams par action pour les salariés qui souscrivent à la « Formule Classique » et à un prix de 945 dirhams par action pour les salariés qui souscrivent à la « Formule Plus ». Les modalités détaillées des deux formules proposées sont détaillées au point 9.1 de la présente note.

### 4.2 Répartition de l'offre

L'offre est structurée selon quatre types d'ordres qui sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

Type d'ordre	
A	Salariés participant à la « Formule Classique » et exprimant des ordres compris entre 10 et 24 actions.
B	Salariés participant à la « Formule Classique » et exprimant des ordres compris entre 25 et 50 actions.
C	Salariés participant à la « Formule Classique » et exprimant des ordres supérieurs à 50 actions.
D	Salariés participant à la « Formule Plus » et exprimant des ordres de 20 actions au minimum.

## 5. RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX ACTIONS ATTIJARIWAFABANK

<b>Nature des titres</b>	Actions
<b>Nombre</b>	- Formule Classique : 100 000 actions - Formule Plus : 92 994 actions
<b>Prix de cession</b>	- Formule Classique : 850 Dirhams par action - Formule Plus : 945 Dirhams par action
<b>Date de jouissance</b>	1 <sup>er</sup> janvier 2005
<b>Forme</b>	Nominative
<b>Valeur nominale</b>	100 Dh
<b>Libération des titres</b>	Les actions cédées sont entièrement libérées et libres de tout engagement.
<b>Droit préférentiel de souscription</b>	Néant
<b>Régime de négociabilité des actions</b>	Les titres cédés ne seront pas négociables pendant une durée de 5 ans. La cession des titres devra respecter les conditions fixées dans le cadre de présente note d'information, notamment celles relatives au recours au prêt de financement pour l'acquisition des actions.
<b>Droits attachés aux actions acquises</b>	Les titres créés jouiront des mêmes droits que les actions anciennes et seront soumises à toutes les dispositions des statuts et aux décisions des Assemblées Générales.

## 6. ELEMENTS D'APPRECIATION DES TERMES DE L'OFFRE

### 6.1 Rappel des conditions de l'offre

Sur la base des décisions du Comité stratégique tenu en date du 15 juin 2005, les actions Attijariwafa bank seront offertes aux salariés du groupe au prix de 850 dirhams par action pour les salariés souscrivant à la « Formule Classique » et à 945 dirhams par action pour les salariés souscrivant à la « Formule Plus ». Ces niveaux de prix représentent, à titre indicatif, des décotes respectivement de 13,4% et 3,8% par rapport au cours moyen des 20 dernières séances (982 dirhams) précédant la réunion du Conseil d'Administration du 9 mars 2005.

### 6.2 Eléments d'appréciation du prix de l'OPV

Sur la base d'un prix d'Attijariwafa bank de **850 dirhams par action (Formule Classique) et de 945 dirhams par action (Formule Plus)**, les multiples de valorisation boursiers d'Attijariwafa bank, calculés sur la base des données financières et comptables certifiées relatives à l'exercice 2004, s'établissent comme suit :

(Dirhams/action)	2003	2004		
<b>Résultat net – Kdh</b>	432 509	687 050		
<b>Résultat net retraité* – Kdh</b>	575 076	950 210		
<b>Fonds propres – Kdh</b>	6 082 400	11 707 250		
<b>Nombre d'actions</b>	13 685 137	19 299 596		
<b>Capital social – Dh</b>	1 368 513 700	1 929 959 600		
<b>Bénéfice Net par Action – Dh</b>	31,6	35,6		
<b>Bénéfice Net par Action retraité – Dh*</b>	42,0	49,2		
	<b>F. Classique</b>	<b>F.Plus</b>	<b>F. Classique</b>	<b>F.Plus</b>
<b>P/E (prix d'acquisition/bénéfice net par action)</b>	26,9x	29,9x	23,9x	26,5x
<b>P/E retraité (prix d'acquisition/bénéfice net par action retraité)*</b>	20,2x	22,5x	17,3x	19,2x
<b>P/B (prix d'acquisition/fonds propres par action)</b>	1,9x	2,1x	1,4x	1,6x

Comptes sociaux agrégés y compris Wafabank Bruxelles - \* Réintégration des provisions pour investissement et pour risque et charge en 2003 et 2004, et retraitement des coûts d'intégration de Wafabank en 2004.

Le résultat net d'Attijariwafa bank est en nette amélioration en 2004. Ceci s'explique notamment par l'assainissement du portefeuille client.

Sur la base d'un prix de 850 dirhams par action, le titre Attijariwafa bank représente respectivement 1,4 fois l'actif net comptable par action et 17,3 fois le bénéfice net retraité du groupe au titre de l'exercice 2004.

Sur la base d'un prix de 945 dirhams par action, le titre Attijariwafa bank représente respectivement 1,6 fois l'actif net comptable par action et 19,2 fois le bénéfice net retraité du groupe au titre de l'exercice 2004.

Le retraitement des bénéfices porte sur la réintégration des provisions pour investissement et ceux pour risques et charges en 2003 et 2004, et sur le retraitement des coûts d'intégration de Wafabank en 2004 pour un montant de 139 Mdh.

### Moyenne des cours

Le tableau ci-dessous résume le niveau de décote de l'OPV déterminé sur la base du dernier cours de bourse de Attijariwafa bank au 27 juillet 2005, et des moyennes de cours pondérées par les volumes à cette date.

Sur la base du cours de clôture au 27 juillet 2005 (1 050 Dh par action), le titre Attijariwafa bank a progressé de 10,5% depuis le 4 janvier 2005.

(Dirhams/action)	Attijariwafa bank (Dh)	Décote offerte par l'OPV Formule Classique (%)	Décote offerte par l'OPV Formule Plus (%)
<b>Dernier cours au 27/07/05</b>	1 050	19,0%	10,0%
<b>Moyenne 1 mois</b>	1 026	17,2%	7,9%
<b>Moyenne 3 mois</b>	1 018	16,5%	7,2%
<b>Moyenne 6 mois</b>	983	13,5%	3,9%

Source : Attijari Finances Corp.

### Analyse des sociétés cotées comparables

- **Comparaison des multiples de bénéfice net (PER) :** Cette méthode consiste à comparer le multiple du bénéfice net (Prix/Bénéfice net par action) d'Attijariwafa bank issu du prix de l'OPV, au multiple moyen de l'échantillon de sociétés comparables indiqué ci-dessous. Les PER ont été appréciés sur la base des bénéfices nets pour l'année 2004 rapportés au nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2004. La valeur de l'action Attijariwafa bank par les multiples de bénéfices nets ressort à 763 dh.

Société	Cours de clôture au 26/07/2005 - Dh	Bénéfice par action 2004 - Dh	PER 2004
<b>ATTIJARIWAFABANK</b>	1 050	49,2*	21,3x
<b>BCP</b>	730	67,2	10,9x
<b>BMCE</b>	620	31,9	19,4x
<b>BMCI</b>	720	45,4	15,9x
<b>CREDIT DU MAROC</b>	410	25,8	15,9x
<b>Moyenne (hors Attijariwafa bank)</b>		<b>42,6</b>	<b>15,5x</b>

Source : Attijari Finances Corp. \* Bénéfice net par action retraité

- **Comparaison des multiples d'actif net :** Cette méthode consiste à comparer le multiple d'actif net (Prix/Actif net) d'Attijariwafa bank issu du prix de l'OPV, au multiple moyen de l'échantillon de sociétés comparables indiqué ci-dessous. Les actifs nets ont été appréciés sur la base des actifs nets publiés pour l'année 2004 rapportés au nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2004. La valeur de l'action Attijariwafa bank par les multiples d'actif net locaux ressort à 1 031 dh.

Société	Cours de clôture au 27/07/2005 - Dh	Actif net par action 2004 - Dh	P/B 2004
<b>ATTIJARIWAFABANK</b>	1 050	606,6	1,7x
<b>BCP</b>	730	649,4	1,1x
<b>BMCE</b>	620	387,5	1,6x
<b>BMCI</b>	720	337,6	2,1x
<b>CREDIT DU MAROC</b>	410	212,8	1,9x
<b>Moyenne (hors Attijariwafa bank)</b>		<b>396,8</b>	<b>1,7x</b>

Source : Attijari Finances Corp.

Les cours enregistrés ainsi que le volume des transactions sur le marché central des titres Attijariwafa bank se résument comme suit :

### Période d'observation annuelle

	2003	2004	27 juillet 2005
<b>Attijariwafa bank</b>			
<b>Cours du marché central - Dh</b>			
Plus haut	930	1 000	1 100
Plus bas	598	799	966
<b>Nombre de titres traités</b>			
Marché central	277 807	288 686	190 568
Marché de bloc	96 373	1 716 416	193 000
<b>Total</b>	<b>374 180</b>	<b>2 005 102</b>	<b>383 568</b>
<b>Volume des transactions – Kdh</b>			
Marché central	430 983,2	527 938,9	527 964,3
Marché de bloc	134 594,6	3 282 289,1	364 553,8
<b>Total</b>	<b>565 577,8</b>	<b>3 810 228,0</b>	<b>892 518,1</b>

Source : Attijari Intermédiation

### Période d'observation trimestrielle

	Juil-Sept. 2004	Oct-Déc 2004	Janv-Mars. 2005	Avril-Juin 2005
<b>Attijariwafa bank</b>				
<b>Cours du marché central – Dh</b>				
Plus haut	970	970	1 000	992
Plus bas	920	799	950	975
<b>Volume des transactions - Kdh</b>	<b>63 011,9</b>	<b>110 963,5</b>	<b>75 170,2</b>	<b>9 410,6</b>

Source : Attijari Intermédiation

### Période d'observation mensuelle

	Janvier 2005	Février 2005	Mars 2005	Avril 2005	Mai 2005	Juin 2005	27 Juil. 2005
<b>Attijariwafa bank</b>							
<b>Cours du marché central – Dh</b>							
Plus haut	983	1 000	998	992	1 035	1 035	1 100
Plus bas	950	960	950	975	1 000	1 020	966
<b>Volume des transactions - Kdh</b>	<b>23 676,4</b>	<b>34 841,2</b>	<b>16 652,6</b>	<b>47 950,7</b>	<b>31 058,8</b>	<b>34 622,9</b>	<b>75 179,5</b>

Source : Attijari Intermédiation

Le titre Attijariwafa bank n'a jamais connu de suspension de cours depuis son inscription à la cote de la Bourse des Valeurs de Casablanca. En revanche, les titres BCM et Wafabank ont été suspendus à 2 reprises au cours des 3 derniers exercices :

- du 24/11/2003 au 01/12/2003 (date de reprise) : suspension à la demande du CDVM à l'occasion de l'acquisition par BCM de 100% du capital de OGM.
- du 23/02/2004 au 01/03/2004 (date de reprise) : suspension à la demande du CDVM à l'occasion du dépôt par BCM du projet d'OPA/OPE sur les titres Wafabank.

### 6.3 Synthèse des valorisations de Attijariwafa bank

(Dirhams/action)	Attijariwafa bank (Dh)	Prime/Décote offerte par l'OPV Formule Classique (%)	Prime/Décote offerte par l'OPV Formule Plus (%)
<b>Moyenne de cours</b>			
Cours de clôture au 27/07/05	1 050	- 19,0%	-10,0%
Moyenne 1 mois	1 026	- 17,2%	- 7,9%
Moyenne 3 mois	1 018	- 16,5%	- 7,2%
Moyenne 6 mois	983	- 13,5%	- 3,9%
<b>Multiples locaux</b>			
P/E retraité	763	+11,4%	+23,9%
P/B	1 031	-17,6%	-8,3%

Source : Attijari Finances Corp. – Dirhams/Action

## 7. COTATION EN BOURSE

### 7.1 Données de cotation de la valeur

<b>Secteur d'activité</b>	Banques
<b>Libellé</b>	ATTIJARIWAFABANK
<b>Ticker</b>	ATW
<b>Code valeur</b>	8 200
<b>Compartiment</b>	Premier
<b>Mode de cotation</b>	Continu

### 7.2 Sociétés de bourse chargées d'enregistrer l'opération

L'allocation de l'ensemble des transactions concernant les titres cédés d'une part, et l'enregistrement des titres d'autre part, s'effectuera à la Bourse de Casablanca par l'entremise de la société de bourse Attijari Intermédiation, les 04 et 05 octobre 2005.

Le dénouement (règlement-livraison) de ces transactions s'effectuera selon les procédures en vigueur à la Bourse de Casablanca le 10 octobre 2005.

### 7.3 Procédure de contrôle et d'enregistrement par la Bourse de Casablanca

Attijariwafa bank devra remettre à la Bourse de Casablanca en sa qualité de centralisateur de la présente opération, sous forme de clés USB, et au plus tard le 28 septembre 2005 à 12h00, le fichier des souscripteurs ayant participé à la présente opération.

La Bourse de Casablanca procédera à la consolidation des différents fichiers de souscripteurs et aux rejets des souscriptions ne respectant pas les conditions de souscriptions telles que définies.

Le 04 octobre 2005, la Bourse de Casablanca communiquera les résultats de l'allocation à l'organisme en charge du placement de l'opération. Il sera également procédé à l'enregistrement à la Bourse de Casablanca des transactions correspondantes et au règlement/livraison des titres selon les procédures en vigueur à la Bourse de Casablanca.

## 8. INTERMEDIAIRE FINANCIER

Type d'intermédiaires financiers	Nom	Adresse
<b>Conseiller et coordinateur global de l'opération</b>	Attijari Finances Corp.	15 bis, Boulevard Moulay Youssef Casablanca
<b>Syndicat de placement*</b>	Attijariwafa bank	2, Boulevard Moulay Youssef Casablanca
<b>Organisme chargé d'enregistrer l'opération</b>	Attijari Intermédiation	15 bis, Boulevard Moulay Youssef Casablanca
<b>Organisme centralisateur de l'opération</b>	Attijariwafa bank	2, Boulevard Moulay Youssef Casablanca

\* Organisme de placement chargé de collecter les ordres d'achat auprès du personnel

## 9. MODALITES DE SOUSCRIPTION OU D'ACQUISITION DES TITRES

L'acquisition des actions Attijariwafa bank se fera par la remise, par chaque membre du personnel bénéficiaire, d'un ordre d'achat, dûment signé par ses soins ou par toute personne mandatée par lui à cet effet et ce, au cours de la Période de l'Offre Publique de Vente.

Les souscriptions seront recueillies auprès de la Direction des Ressources Humaines d'Attijariwafa bank et de ses filiales.

Les souscripteurs auront la faculté d'opter pour l'une des formules proposées, ou les deux à la fois dans la limite du plafond autorisé.

### 9.1 Conditions de souscription

#### Conditions d'éligibilité

Les collaborateurs éligibles à la présente Offre Publique de Vente doivent remplir les conditions suivantes :

- Etre salarié (e) de la Banque ou d'une filiale détenue majoritairement par le Groupe Attijariwafa bank dont les comptes sont consolidés et qui participe au plan d'actionnariat (cf point 1 de la présente note d'information) et ;
- Etre titulaire au 30 juin 2005.

La participation des salariés à l'OPV ne revêt pas un caractère obligatoire.

#### Formules proposées

La présente offre aux salariés est formulée de deux manières, avec l'opportunité donnée aux collaborateurs de participer à l'une ou l'autre des formules, ou bien aux deux formules à la fois :

#### **Formule Classique**

Les actions offertes sont proposées au prix de **850 Dh par action**, soit une décote de 19,0% par rapport au cours d'Attijariwafa bank au 27 juillet 2005 (1 050 Dh/action).

La souscription minimale pour participer à la «Formule Classique » correspond au coût d'acquisition de 10 actions Attijariwafa bank. Par ailleurs, la souscription maximale correspond à 4 mois du montant brut de la rémunération fixe du salarié. Les salariés auront également la faculté de financer leur souscription par le recours à un crédit amortissable d'une durée pouvant atteindre 5 ans, et au taux de 2,5% toutes taxes comprises.

En outre, dans le cadre du processus de fusion en cours et en concertation avec les partenaires sociaux, il avait été décidé d'octroyer une prime de fusion aux salariés de BCM et Wafabank (hors filiales de BCM et Wafabank) actifs au 23 novembre 2003 (date d'annonce de la fusion) et toujours en fonction au 30 juin 2005. Cette prime dont le montant s'élève à 3 000 Dh bruts par salarié éligible est accordée aux membres du personnel sans distinction de grade ou de fonction. Aussi, les collaborateurs qui

souhaiteraient convertir leur prime de fusion, se verraient attribuer quatre (4) actions en lieu et place de la prime de fusion.

### **Formule Plus**

Cette formule de souscription à effet de levier permet aux salariés de démultiplier le montant de l'investissement résultant de leur apport personnel. Il s'agit d'une formule pour laquelle le salarié doit obligatoirement verser un apport personnel, correspondant au prix d'acquisition de N actions. En contre-partie, Attijariwafa bank lui attribuera cinq fois N (5 x N) actions en finançant la différence, soit quatre fois N (4 x N) actions par un crédit au taux préférentiel de 2,5% toutes taxes comprises. Ce crédit sera remboursable à la fin de la période de détention obligatoire fixée à 5 ans.

Les actions offertes dans le cadre de cette formule seront proposées aux salariés au prix de **945 Dh** par action et ne donneront pas droit à l'octroi d'actions gratuites.

La souscription minimale pour participer à la «Formule Plus » correspond au coût d'acquisition de 20 actions Attijariwafa bank, dont 4 actions financées par apport personnel.

La souscription maximale pour participer à la «Formule Plus » correspond à 6 mois du montant brut de la rémunération fixe du salarié.

En cas de souscriptions aussi bien à la «Formule Classique » qu'à la «Formule Plus », la souscription maximale correspond à 10 mois de la rémunération fixe brut du salarié.

### **Attribution d'actions gratuites**

Afin d'encourager la participation de ses collaborateurs, un barème d'attribution d'actions gratuites est proposé par Attijariwafa bank au profit des salariés ayant opté pour la «Formule Classique ». Ce barème se décline de la manière suivante :

Nombre d'actions acquises	Nombre d'actions gratuites
Entre 10 et 19 actions	1
20 actions et plus	2

### **Période d'indisponibilité des titres**

Les actions achetées seront indisponibles pendant une période de 5 ans à compter de la date de l'OPV, et ne pourront être ni cédées, ni nanties pendant cette période. Les souscripteurs s'engagent à garder les actions souscrites pendant une durée **de 5 années au minimum**, afin de bénéficier du présent programme. Toutefois, les souscripteurs ont la possibilité de céder leurs actions dans les cas ci-après :

- Accession à la propriété pour la première fois ;
- Mariage ou divorce avec garde d'enfants ;
- Invalidité du souscripteur ;
- Décès du salarié ;
- Démission du salarié, licenciement ou départ en retraite.

### **Financement de l'opération de souscription**

Un financement par Attijariwafa bank, à un taux réduit, sera proposé aux collaborateurs qui en émettent le souhait. Ce financement se ventile de la manière suivante :

- **Formule Classique** : il s'agira d'un crédit amortissable sur une durée maximale de 60 mois ;
- **Formule Plus** : il s'agira d'un crédit sur une durée de 60 mois, dont le montant des intérêts sera payé annuellement et le principal in fine avec possibilité d'adossement des dividendes au paiement des intérêts du crédit.

## Montant du prêt

Le montant du prêt qui sera accordé pour chaque souscripteur correspondra au nombre d'actions acquises multiplié par le prix d'acquisition, soit 850 dirhams par action pour la «Formule Classique », et 945 dirhams par action pour la « Formule Plus ». Le montant du prêt ne comprend pas la commission due à la Bourse des Valeurs de Casablanca.

Le financement accordé aux salariés souscrivant à la «Formule Classique » tiendra compte de leur capacité d'endettement, qui pourrait atteindre 50% de la rémunération nette mensuelle.

## Taux d'intérêt

Le taux d'intérêt est fixé à 2,5% l'an, toutes taxes comprises.

## Remboursement anticipé

Les salariés participant à la présente opération auront la faculté de rembourser à tout moment par anticipation, et sans pénalités, tout ou partie du montant du principal du Prêt et des intérêts.

En cas de démission ou de licenciement d'un membre du personnel, le montant du principal du prêt et des intérêts sera exigible de manière anticipée et immédiate.

## Frais d'intermédiation et de gestion

Les frais d'intermédiation (commission de la société de bourse et frais de règlement livraison) inhérents à la participation des salariés à l'opération seront pris en charge par les employeurs (Attijariwafa bank et ses filiales) des salariés ayant souscrit à l'opération. La commission due à la Bourse des Valeurs des Casablanca (0,1% du montant souscrit) sera supportée par le salarié.

Les frais de gestion et de tenue des comptes titres individuels inhérents au déblocage des avoirs des salariés ayant souscrit à l'offre seront également pris en charge par les employeurs des salariés.

## Nantissement des actions

Les actions acquises dans le cadre de la présente opération, par le biais d'un prêt, seront nanties au profit de Attijariwafa Bank, jusqu'à remboursement du principal et des intérêts afférents au prêt.

Les actions acquises par les souscripteurs sans avoir recours à un financement bancaire ne seront pas nanties.

## 9.2 Période de souscription

Les actions, objet de la présente Note d'Information, pourront être souscrites du 12 septembre 2005 au 26 septembre 2005 inclus.

## 9.3 Calendrier de l'opération

Le calendrier de l'opération se présente comme suit :

Date	
4 août 2005	Obtention du visa de la note d'information par le CDVM
5 septembre 2005	Publication au bulletin de la cote de l'avis d'approbation de l'OPV
12 septembre 2005	Ouverture de la Période de souscription
26 septembre 2005	Clôture de la Période de souscription
28 septembre 2005	Réception des souscriptions par la Bourse (à 12h00)
29 septembre 2005	Centralisation des souscriptions par la Bourse
4 octobre 2005	Allocation des titres et remise des résultats de l'opération
5 octobre 2005	Annonce des résultats de l'OPV et enregistrement de l'opération à la Bourse
10 octobre 2005	Règlement/livraison

## 9.4 Modalités de souscription à l'OPV

Les souscriptions pour le compte de tiers ne sont pas autorisées. Les titres souscrits doivent, en outre, être logés à un compte titres au nom de la personne concernée, lequel ne peut être mouvementé que par cette dernière, sauf existence d'une procuration.

Tout bulletin doit être signé par le souscripteur lui-même. Les souscriptions multiples sont interdites. En cas de souscription au comptant, l'organisme de placement doit s'assurer, préalablement à l'acceptation d'une souscription, que le souscripteur a la capacité financière d'honorer ses engagements.

L'attention des souscripteurs est attirée par le fait que tous les ordres peuvent être satisfaits totalement ou partiellement.

Tous les ordres de souscription ne respectant pas les conditions ci-dessus seront frappés de nullité.

## 9.5 Identification des souscripteurs

L'organisme de placement doit s'assurer de l'appartenance du souscripteur à l'une des catégories prédéfinies. A ce titre, il doit obtenir une copie du document qui atteste de l'appartenance du souscripteur à la catégorie, et la joindre au bulletin de souscription.

Catégorie de souscripteur	Document à joindre
Personnes physiques marocaines résidentes	Photocopie de la carte d'identité nationale.
Personnes physiques marocaines Résidentes à l'Etranger	Photocopie de la carte d'identité nationale
Personnes physiques résidentes non marocaines	Photocopie de la carte de résident.
Personnes physiques non résidentes et non marocaines	Photocopie du passeport contenant l'identité de la personne ainsi que les dates d'émission et d'échéant du document

## 10. MODALITES DE TRAITEMENT DES ORDRES

### 10.1 Principe général

L'ordre de priorité des allocations concernera les salariés éligibles ayant sollicité le minimum d'actions offertes par souscripteur, soit 10 actions pour la Formule Classique et 20 actions pour la Formule Plus.

### 10.2 Règles d'attribution

**Type d'ordre A :** Salariés participant à la « Formule Classique » et exprimant des ordres d'achat de 10 à 24 actions

Le type d'ordre A sera satisfait à hauteur de 100% de la demande exprimée, sous réserve du plafond individuel représentant 4 mois de salaire brut.

**Type d'ordre B :** Salariés participant à la « Formule Classique » et exprimant des ordres d'achat de 25 à 50 actions

Sous réserve du plafond individuel représentant 4 mois de salaire brut, le type d'ordre B sera servi à hauteur du nombre d'actions garanti au type d'ordre A (24 actions), plus un taux de satisfaction de 25% minimum pour le reliquat des actions demandées. Au delà du taux de satisfaction garanti, il sera tenu compte d'un prorata de la demande formulée par les souscripteurs du type d'ordre B et C.

Dans le cas où le nombre d'actions calculé en rapportant le montant demandé par souscripteur au prix n'est pas un nombre entier, ce nombre d'actions sera arrondi à l'unité inférieure. Les rompus seront alloués par palier de 1 action par souscripteur, avec priorité aux demandes les plus fortes.

**Type d'ordre C :** Salariés participant à la « Formule Classique » et exprimant des ordres d'achat de plus de 50 actions

Sous réserve du plafond individuel représentant 4 mois de salaire brut, le type d'ordre C sera servi au minimum à hauteur du nombre d'actions garanti aux types d'ordres B (24 actions, plus un taux de satisfaction minimum de 25% de la demande exprimée entre 25 et 50 actions) ; plus un taux de satisfaction déterminé au prorata de la demande formulée par les souscripteurs du type d'ordre B et C.

Dans le cas où le nombre d'actions calculé (en rapportant le montant demandé par souscripteur au prix) n'est pas un nombre entier, ce nombre d'actions sera arrondi à l'unité inférieure. Les rompus seront alloués par palier de 1 action par souscripteur, avec priorité aux demandes les plus fortes.

**Type d'ordre D: Salariés participant à la « Formule Plus »**

Les actions proposées dans le cadre de la présente formule seront attribuées au prorata des demandes de souscriptions, sous réserve du plafond individuel représentant 6 mois de salaire brut et dans la limite du nombre d'actions disponibles, soit 92 994 actions.

### 10.3 Règles de transvasement

Si le volume des souscriptions d'un type d'ordre demeure inférieur à la limite correspondante, la différence est attribuée au type d'ordre suivant. Par ailleurs, si le volume des souscriptions pour une formule est inférieur à l'offre disponible, le reliquat pourrait être attribué à l'autre formule.

## 11. MODALITES DE REGLEMENT ET DE LIVRAISON DES TITRES

### 11.1 Date de règlement – livraison

Le règlement / livraison interviendra le 10 octobre 2005. L'organisme mandaté par l'émetteur pour l'inscription desdits titres en compte est Attijariwafa bank. Sur instruction des avis d'opéré (AO) et conformément aux procédures en vigueur à la Bourse de Casablanca, le compte Bank Al-Maghrib de l'Etablissement Dépositaire sera débité des fonds correspondants à la valeur des actions attribuées aux salariés.

Le règlement de la livraison des titres Attijariwafa bank s'effectuera selon les procédures en vigueur à la Bourse de Casablanca.

Il est à rappeler que Attijariwafa bank est seul dépositaire des titres mis en vente dans le cadre de la présente opération.

### 11.2 Modalités de publication des résultats de l'opération

Les résultats de l'opération, seront publiés au Bulletin de la Cote de la Bourse Casablanca le 4 octobre 2005, et seront publiés dans le quotidien « l'Economiste » en date du 4 octobre 2005.

## 12. FISCALITE

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le régime fiscal marocain est présenté ci-dessous à titre indicatif et ne constitue pas l'exhaustivité des situations fiscales applicables à chaque investisseur. Ainsi, les personnes physiques ou morales désireuses de participer à la présente opération sont invitées à s'assurer auprès de leur conseiller fiscal de la fiscalité qui s'applique à leur cas particulier. Sous réserve de modifications légales ou réglementaires, le régime actuellement en vigueur est le suivant :

### 12.1 Actionnaires personnes physiques résidentes au Maroc

La loi de Finances 2002 a exonéré de l'Impôt Général sur les Revenus (IGR) les profits réalisés entre le 1<sup>er</sup> janvier 2002 et le 31 décembre 2005 au titre des cessions d'actions cotées à la Bourse de Casablanca et cession d'actions ou parts d'OPCVM dont l'actif est investi en permanence à hauteur d'au moins 85% d'actions cotées à la Bourse de Casablanca.

#### **Imposition des profits de cession**

Conformément aux dispositions de l'article 94 de la loi 17-89 relative à l'Impôt Général sur les Revenus (IGR), les profits de cession des actions sont soumis à l'IGR au taux de 10%.

Pour les actions cotées, l'impôt est retenu à la source et versé au trésor par l'intermédiaire financier habilité teneur de comptes titres.

Selon les dispositions de l'article 92 (II) et 93 (II) de la loi 17-89 relative à l'IGR, sont exonérés de l'impôt :

- les profits ou la fraction des profits sur cession d'actions correspondant au montant des cessions réalisées au cours d'une année civile, n'excédant pas le seuil de 20.000 Dh ;
- la donation des actions effectuée entre ascendants et descendants, entre époux et entre frères et sœurs.

Toutefois, conformément à l'article 8 de la loi de finances pour l'année 2002, les plus-values sur cessions d'actions cotées, réalisées entre le 01/01/2002 et le 31/12/2005 sont exonérées de l'IGR.

Le fait générateur de l'impôt est constitué par la réalisation des opérations ci-après :

- la cession, à titre onéreux ou gratuit à l'exclusion de la donation entre ascendants et descendants et entre époux, frères et sœurs ;
- l'échange, considéré comme une double vente sauf en cas de fusion ;
- l'apport en société.

Le profit net de cession est constitué par la différence entre :

- d'une part, le prix de cession diminué, le cas échéant, des frais supportés à l'occasion de cette cession, notamment les frais de courtage et de commission ;
- et d'autre part, le prix d'acquisition majoré, le cas échéant, des frais supportés à l'occasion de ladite acquisition, tels que les frais de courtage et de commission.

Les moins-values subies au cours d'une année sont imputables sur les plus-values des années suivantes jusqu'à l'expiration de la 4<sup>ème</sup> année qui suit celle de la réalisation des moins-values.

### **Imposition des dividendes**

Les dividendes versés sont soumis à l'Impôt Général sur les Revenus (IGR) au taux de 10%, par voie de retenue à la source.

## **12.2 Actionnaires personnes physiques non résidentes au Maroc**

### **Imposition des profits de cession**

Les Profits de Cession d'actions réalisées par des personnes non résidentes ne sont pas imposés.

### **Imposition des dividendes**

Les dividendes versés sont soumis à l'Impôt Général sur les Revenus (IGR) au taux de 10%, par voie de retenue à la source.

## **12.3 Imposition de l'abondement**

Conformément à l'article 10 de la loi de finances pour l'année 2001, complétant l'article 66 de la loi n°17-89 relative à l'Impôt Général sur le Revenu :

« sont exemptés de l'impôts : [...]. L'abondement supporté par la société employeuse dans le cadre de l'attribution d'options de souscription ou d'achats d'actions par ladite société à ses salariés.

Par « abondement », il faut entendre la part du prix de l'action supportée par la société et résultant de la différence entre la valeur de l'action à la date de l'attribution de l'option et le prix de l'action payée par le salarié.

Toutefois, l'exonération est subordonnée aux deux conditions suivantes :

- l'abondement ne doit pas dépasser 10% de la valeur de l'action à la date de l'attribution de l'option ;
- la cession des actions acquises par le salarié ne doit pas intervenir avant une période d'indisponibilité de 5 ans, à compter de la date de l'attribution de l'option....»

---

### 13. CHARGES RELATIVES A L'OPERATION

L'Emetteur supportera les frais du coordinateur global et du placement de l'opération. Ces frais sont estimés à environ 1,2% HT du montant de l'opération et sont détaillée ci-dessous :

- les frais légaux
- le conseil juridique
- le conseil financier
- les frais de placement et de courtage
- la communication
- la Bourse de Casablanca
- le Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières

## **PARTIE III : PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK**

## 1. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

<b>Dénomination sociale</b>	Attijariwafa bank
<b>Siège social</b>	2, boulevard Moulay Youssef – Casablanca 20 000
<b>Téléphone / télécopie</b>	Téléphone : 022.29.88.88 Télécopie : 022. 29.41.25
<b>Adresse électronique</b>	<b>www.attijariwafabank.com</b>
<b>Forme juridique</b>	Société anonyme régie par les lois en vigueur au Maroc, et notamment par le Dahir 1-96-124 du 30 Août 1996 portant promulgation de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes, et le Dahir portant loi n°1-93-147 ainsi que par les statuts. Toutes contestations ou litiges seront soumis à la juridiction des tribunaux compétents du lieu du siège social
<b>Date de constitution</b>	1911
<b>Durée de vie de la société</b>	31 mai 2060
<b>Registre du commerce</b>	R.C 333
<b>Exercice social</b>	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
<b>Objet social (article 5 des statuts)</b>	« La société a pour objet de faire pour elle même, en participation ou pour le compte de tiers : <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Toutes opérations de banque, de finance, de crédit et de commissions avec tous particuliers, associations, sociétés, administrations publiques, villes, personnes administratives et Etats ;</li><li>▪ Toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières ou immobilières, toutes entreprises de toute nature ;</li><li>▪ Toutes opérations de conservation, surveillance et gestion de fortune et de biens, d'exécutions testamentaires, donations, attributions et répartitions de biens à terme fixe ou différées, ainsi que toutes opérations ayant pour objet d'assurer la représentation permanente et la continuité d'existence ; le tout pour le compte de tous particuliers majeurs, mineurs ou interdits, associations, groupements, sociétés ou personnes morales ;</li></ul> Le tout tant au Maroc qu'en tous pays quelconques. La société pourra réaliser son objet de toutes les manières et suivant toutes les modalités qui paraîtront appropriées, sans aucune restriction, notamment en donnant son concours à tous particuliers et à toutes associations ou sociétés déjà existantes, ou en constituant soit seule soit en participation avec des tiers toutes associations ou sociétés nouvelles, sous quelque forme que viendra, soit comme intermédiaire, soit par une intervention directe, soit par voie d'apports en nature ou de cession, soit par voie de souscription.

---

**Objet social (suite)**  
**(article 5 des statuts)**

Elle pourra réaliser son objet par elle même ou par les succursales, agences, filiales ou maisons d'affiliés en tous pays quelconques.

Les indications qui précèdent ne sont pas d'ailleurs limitatives mais simplement énonciatives, les opérations de la société devant comprendre tout ce qui dans l'acceptation la plus large, est considéré comme faisant partie des opérations des maisons de banque et des établissements de crédit.

La société peut, en représentation de ses opérations, créer et émettre pour son propre compte, des obligations à long ou à court terme ainsi que des bons de caisse. »

**Capital social au 30/06/2005**

1 929 959 600 Dhs

**Documents juridiques**

Les documents juridiques peuvent être consultés au siège social de Attijariwafa bank.

**Liste des textes législatifs applicables à l'émetteur**

Loi n°17 –95 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes

- Dahir portant loi n° 1-93-147 du 6 juillet 1993 relatif à l'exercice de l'activité des établissements de crédit et de leur contrôle (Loi bancaire).
- Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 relatif au Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne.
- Dahir portant loi n° 1-93-211 relatif à la Bourse des Valeurs de Casablanca.

## 2. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL DE L'EMETTEUR

### 2.1 Renseignement à caractère général

Attijariwafa bank est née de la fusion entre la Banque Commerciale du Maroc et Wafabank. Cette fusion a été effective au 1<sup>er</sup> septembre 2004, les comptes d'Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004 incluent 12 mois d'exercice BCM et 4 mois d'exercice Wafabank (du 1<sup>er</sup> septembre au 31 décembre de l'exercice 2004).

Le capital social d'Attijariwafa bank est actuellement composé de 19 299 596 actions d'une valeur nominal de 100 Dh chacune.

### 2.2 Historique du capital et de l'actionnariat

Au cours des cinq dernières années, le capital de Attijariwafa bank a subi deux augmentations, la plus importante étant celle réalisée à l'occasion de l'OPA/OPE sur les titres Wafabank en 2004. Le détail de ces opérations se présente comme suit :

Exercice	Nature de l'opération	Capital social (avant opération)	Prix par action	Nombre d'actions émises	Montant total du capital social (après opération)
2003	Augmentation de capital en numéraire (Emission d'actions nouvelles en paiement du dividende de l'exercice 2002)	1 325 000 000 Dh	623 Dh	435 137	1 368 513 700 Dh
2004	- Offre publique d'achat sur les titres Wafabank - Offre publique d'échange sur les titres Wafabank - Offre Publique de Retrait	1 368 513 700 Dh	825 Dh 8 actions Wafabank pour 7 BCM	5 614 459 (OPA/OPE/OPR)	1 929 959 600 Dh

En date du 24 novembre 2003, la Banque Commerciale du Maroc et Sopar, Holding détenant les participations des héritiers de Feu Moulay Ali KETTANI, ont conclu un accord portant sur l'acquisition auprès de Sopar de 100% du capital de OGM pour un montant de 2,081 Mrds dh<sup>(1)</sup>. Le holding OGM regroupe les participations de la famille KETTANI dans le secteur financier et contrôlait :

- 1.003.724 actions soit 15,54% du capital de Wafabank (20,65% des droits de vote),
- 2.467.439 actions soit 70,5% du capital de Wafa Assurance ; Wafa Assurance disposant elle-même d'une participation de 20,84% (26,00% des droits de vote) dans Wafabank.

En complément de l'opération d'acquisition de OGM, la BCM a lancé une opération d'offre publique d'achat et une offre publique d'échange visant 6.457.637 actions et représentant 100 % du capital de Wafabank selon les conditions décrites ci-après :

- 825 Dh l'action dans le cadre de l'OPA ;
- parité d'échange de 7 actions BCM offertes pour 8 actions Wafabank présentées dans le cadre de l'OPE.

En réponse à l'OPA-OPE qui s'est déroulée du 26 avril 2004 au 10 mai 2004 inclus, 6.404.561 actions Wafabank ont été apportées à la Banque Commerciale du Maroc représentant 99,18% du capital et des droits de vote de Wafabank (98,78% dans le cadre de l'OPE et 0,4% dans le cadre de l'OPA).

Suite à cette opération, la Banque Commerciale du Maroc a procédé à une Offre Publique de Retrait obligatoire, au prix unitaire de 825 DH, sur la totalité des actions Wafabank non directement détenues par elle, soit 53.076 actions demeurant en circulation. Un solde de 34 038 actions Wafabank n'ayant pas été apporté à l'opération de Retrait obligatoire a été échangé selon les mêmes modalités de l'OPE, lors de la décision de fusion entre BCM et Wafabank.

<sup>(1)</sup> Acquisition par fonds propres

### 2.3. Structure de l'actionariat

Au 31/12/2004, le capital d'Attijariwafa bank s'élève à 1.929.959.600 Dirhams, réparti en 19.299.596 actions d'une valeur nominale de 100 Dhs chacune. La répartition du capital se présente comme suit :

Actionnaires	Adresse	Nombre de titres détenus	% du capital	% des droits de vote
<b><u>Actionnaires nationaux</u></b>		<b>12 897 904</b>	<b>66,94%</b>	<b>66,94%</b>
ONA	C/° ONA 61 Rue d'Alger- Casa	2 865 033	14,87%	14,87%
Financière d'Investissements Industriels et Immobiliers (F3I)	C/° ONA 61 Rue d'Alger - Casa	2 831 833	14,70%	14,70%
Groupe MAMDA & MCMA	16 Rue Abou Inane- Rabat	1 499 404	7,78%	7,78%
AL WATANYA	83 Avenue des FAR- Casa	1 005 894	5,22%	5,22%
Wafa Corp	42 Bd Abdelkrim Al Khattabi- Casa	904 953	4,70%	4,70%
Wafa Assurances	1 Bd Abdelmoumen- Casa	854 172	4,43%	4,43%
AXA Assurances Maroc	120 Avenue Hassan II- Casa	726 018	3,77%	3,77%
SNI	Angle Rue d'Alger et Duhaume- Casa	673 203	3,49%	3,49%
CDG	140 Place My El Hassan- Rabat	466 781	2,42%	2,42%
CIMR	Bd Abdelmoumen- Casa	462 070	2,40%	2,40%
<b><u>Actionnaires étrangers</u></b>		<b>4 129 764</b>	<b>21,44%</b>	<b>21,448%</b>
Santusa Holding	Paseo de La Castellana N° 24- Madrid	2 794 599	14,51%	14,51%
Caja Madrid	Eloy Gonzalo N° 10-28010- Madrid	660 465	3,43%	3,43%
Credito Italiano	1 Piazza Corduzio 2010- Milan	397 500	2,06%	2,06%
Fininvest	91/93 Bd Pasteur 6eme étage - Paris	277 200	1,44%	1,44%
<b><u>Flottant</u></b>		<b>2 880 471</b>	<b>14,96%</b>	<b>14,96%</b>
Divers actionnaires marocains	NA*	2 168 514	11,26%	11,26%
OPCVM	NA*	608 543	3,16%	3,16%
Divers actionnaires étrangers	NA*	103 414	0,54%	0,54%
<b>Total</b>		<b>19 299 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Source : Attijariwafa bank – (\*) Non applicable

Avant sa fusion avec Wafabank, la Banque Commerciale du Maroc disposait d'un actionariat stable. La structure de l'actionariat de BCM n'a pas connu de changement significatif entre 2001 et 2003.

	31/12/2001		31/12/2002		31/12/2003		
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	
<b><u>Actionnaires nationaux</u></b>		<b>7 699 837</b>	<b>58,10%</b>	<b>7 730 017</b>	<b>58,33%</b>	<b>7 973 221</b>	<b>58,26%</b>
F3I	2 714 202	20,48%	2 714 202	20,48%	2 831 833	20,69%	
Axa Assurances Maroc	1 380 416	10,42%	1 396 411	10,54%	1 399 641	10,23%	
Groupe MAMDA & MCMA	1 326 185	10,01%	1 326 185	10,01%	1 383 659	10,11%	
Al Wataniya	949 162	7,16%	955 368	7,21%	996 773	7,28%	
Zellidja SA	458 584	3,46%	458 584	3,46%	478 459	3,50%	
C.I.M.R	442 823	3,34%	442 876	3,34%	462 070	3,38%	
Caisse de Dépôt et de Gestion	260 013	1,96%	263 515	1,99%	281 677	2,06%	
Autres assurances	102 326	0,77%	118 694	0,89%	103 555	0,76%	
Personnel de la banque	66 126	0,50%	54 182	0,41%	35 554	0,26%	
<b><u>Actionnaires internationaux</u></b>		<b>3 743 553</b>	<b>28,25%</b>	<b>3 743 553</b>	<b>28,25%</b>	<b>3 848 303</b>	<b>28,12%</b>
Santusa Holding S.A	2 685 588	20,27%	2 685 588	20,27%	2 790 338	20,39%	
Corporacion Financiera Caja de Madrid	660 465	4,98%	660 465	4,98%	660 465	4,83%	
Unicredito Italiano	397 500	3,00%	397 500	3,00%	397 500	2,90%	
<b><u>Flottant</u></b>		<b>1 806 610</b>	<b>13,63%</b>	<b>1 776 430</b>	<b>13,42%</b>	<b>1 863 613</b>	<b>13,62%</b>
Petits actionnaires nationaux	1 272 485	9,60%	1 358 563	10,26%	1 391 381	10,17%	
OPCVM	415 747	3,14%	320 207	2,42%	389 755	2,85%	
Petits porteurs étrangers	59 803	0,45%	55 338	0,42%	54 849	0,40%	
Investisseurs institutionnels étrangers	58 575	0,44%	42 322	0,32%	27 628	0,20%	
<b>Total</b>	<b>13 250 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 250 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 685 137</b>	<b>100,00%</b>	

Source : Attijariwafa bank

Au cours des 3 dernières années, les investisseurs institutionnels étrangers ainsi que les petits porteurs étrangers ont légèrement modifié la répartition du capital de BCM. De même, les OPCVM ont également participé à la liquidité du titre BCM.

L'augmentation de capital par émission d'actions nouvelles effectuée en juillet 2003 s'est traduite par une dilution non significative des parts des principaux actionnaires de BCM.

## 2.4. Pactes d'actionnaires

Néant.

## 2.5. Intention des actionnaires

Les actionnaires contrôlant le capital de Attijariwafa bank n'envisagent pas dans les 12 mois suivant l'opération :

- de céder la totalité ou une partie de leurs actions ou droits de vote,
- d'acquérir des actions ou des droits de vote supplémentaires.

## 2.6 Déclaration de franchissement de seuil

Les textes de loi régissant les obligations en matière de déclarations de franchissement de seuil sont les suivants :

(Art. 68ter du Dahir portant loi n° 1-93-211 du 21 septembre 1993 relatif à la Bourse des valeurs tel que modifié et complété).

(Art. 68quater du Dahir portant loi n° 1-93-211 du 21 septembre 1993 relatif à la Bourse des valeurs tel que modifié et complété).

## 2.7 Restrictions en matière de négociabilité

Les actions détenues dans le cadre de la présente opération doivent être conservées par les bénéficiaires pendant un délai de 5 ans. Au delà de cette période, elles seront librement négociables et transmissibles. Toutefois, les souscripteurs ont la possibilité d'obtenir la levée de l'indisponibilité de leurs actions avant l'expiration du délai de 5 ans dans les conditions précisées au point 9.1 PARTIE II de la présente note d'information.

## 2.8 Politique de distribution de dividendes

### 2.8.1 Dispositions statutaires

L'article 22 des statuts de Attijariwafa bank prévoit qu'«après approbation des états de synthèse de l'exercice, l'assemblée ordinaire détermine, conformément aux lois en vigueur, la répartition du résultat net de l'exercice. Il sera servi aux actionnaires un premier dividende au taux de 6% calculé dans les conditions prévues par la loi ».

### 2.8.2 Dividendes payés au cours des 3 derniers exercices

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
<b>Résultat net - Mdh</b>	45,5	432,5	687,1
<b>Dividendes distribués - Mdh</b>	357,7	357,7	363,6
<b>Taux de distribution(%)*</b>	41,4%	ns	84,1%
<b>Nombre d'actions</b>	13 250 000	13 685 137	19 299 596
<b>Résultat net par action (Dh)</b>	2,1	31,6	35,6
<b>Dividendes ajustés** par action (Dh)</b>	27,0	26,6	30,0

\* Taux de distribution (Pay out) : Dividendes distribués (au titre de l'année n-1)/ Résultat net (n-1) \*\* Ajustement sur la base du nombre d'actions réel

### **3. MARCHE DES TITRES DE ATTIJARIWAFI BANK**

#### **3.1 Caractéristiques des actions Attijariwafa bank**

Les actions Attijariwafa bank sont cotées à la Bourse des Valeurs de Casablanca sous le code 20 500 (ATW J 010703). Au 31 décembre 2004, le flottant du titre Attijariwafa bank s'élève à 14,92% du capital social de la banque.

La performance réalisée par le titre Attijariwafa bank depuis son inscription à la cote de la Bourse des Valeurs de Casablanca jusqu'au 30 juin 2005 ressort à 8,4%.

Au titre de l'exercice 2004, Attijariwafa bank procédera à la distribution d'un dividende de 30 dirhams par action proposé par le conseil d'administration à l'assemblée générale ordinaire. Sur la base du cours au 30 juin 2005 (1 030 Dh par action), le rendement du dividende ressort à près de 3,0% en 2004 contre 2,6% pour l'année 2003.

#### **3.2 Emission de titres de créances**

Attijariwafa bank n'a pas émis de titres de créance au titre de l'exercice 2004. Aussi, la Banque Commerciale du Maroc n'a procédé à aucune émission de titres de créance entre 2001 et 2003 sur les marchés marocain et étranger.

### **4. ASSEMBLEES D'ACTIONNAIRES**

Les actionnaires de la société se réunissent en assemblées générales, ordinaires ou extraordinaires, et en assemblées spéciales dans les conditions fixées par la loi, sous réserve des dispositions particulières ci-après :

- Seuls les titulaires d'actions inscrites sur les registres des actions de la société dans les 5 jours qui précèdent l'Assemblée peuvent y assister.
- L'assemblée Générale est présidée par le Président ou l'un des Vice Présidents du Conseil d'Administration ou, à défaut, par un autre administrateur délégué par le conseil.
- Pour pouvoir participer aux assemblées ordinaires, tout actionnaire doit justifier de la propriété ou de la représentation d'au moins dix actions.

Les dispositions relatives aux assemblées d'actionnaires sont conformes aux dispositions de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes.

- Mode de convocation : par avis inséré dans un journal d'annonces légales et au Bulletin officiel trente jours francs avant la date de la réunion ;
- Conditions d'admission : tout actionnaire a le droit d'assister aux Assemblées Générales et de participer aux délibérations sur simple justification de son identité et de la propriété de ses titres ;
- Conditions d'exercice du droit de vote : Chaque action donne droit à une voix, sous réserve des restrictions prévues par la loi.

## 5. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE SURVEILLANCE D'ATTIJARIWAFABANK

### 5.1 Composition du conseil d'administration

Attijariwafa bank est actuellement administrée par un conseil d'administration composé de 14 membres et présidé par Monsieur Khalid OUDGHIRI IDRISSE HASSANI, Président Directeur Général.

Administrateurs	Date de nomination*	Expiration du mandat
<b>M. Khalid OUDGHIRI IDRISSE HASSANI</b> Président Directeur Général	2003	2007
<b>M. Saâd BENDIDI</b> Vice Président	2005	2007
<b>M. Antonio ESCAMEZ TORRES</b> Vice Président	2000	2006
<b>M. Mounir EL MAJIDI</b> Représentant de SIGER	2003	2009
<b>M. Hassan BOUHEMOU</b> Représentant SNI	2005	2011
<b>M. José REIG</b> Administrateur	2000	2006
<b>M. Abed YACOUBI SOUSSANE</b> Administrateur	2005	2011
<b>M. Enrique PEREZ HERNANDEZ</b> Administrateur	2002	2006
<b>M. Manuel VARELA</b> Représentant Grupo Santander	2002	2008
<b>M. Daniel ANTUNES</b> Représentant Axa Assurances Maroc	2003	2009
<b>M. Matias AMAT ROCA</b> Représentant Corporacion Financiera Caja de Madrid	2002	2008
<b>M. Bassim JAI HOKIMI</b> Administrateur	2002	2008
<b>M. Henri MOULARD</b> Administrateur	2004	2008
<b>Mme Wafaa GUESSOUS</b> Secrétaire du Conseil	2000	-

\* Nomination ou renouvellement de mandats

Source : Attijariwafa bank

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

## 5.2 Mandats d'administrateur du Président Khalid OUDGHIRI IDRISSE HASSANI

M. Khalid OUDGHIRI IDRISSE HASSANI, Président Directeur Général de Attijariwafa bank est également administrateur dans les sociétés suivantes :

Sociétés	Activités	Fonction
BCM Corporation	Holding	Président
ONA	Holding	Administrateur
SNI	Holding	Représentant Attijariwafa bank
OGM	Holding	Vice-Président Délégué
Wafacorp	Holding	Président
Société Hospitality holding	Tourisme	Administrateur
Tanger Free Zone	Promotion immobilière	Administrateur
Société d'aménagement du parc de Nouacer	Promotion immobilière	Représentant Attijariwafa bank
CAPRI	Immobilier	Représentant Attijariwafa bank
Impression Presse Edition (IPE)	Edition	Président
Attijari Leasing	Leasing	Administrateur
Attijari Immobilier	Crédit immobilier	Administrateur
GPBM	Groupement professionnel	Vice-Président-Délégué
Fondation Actua	Association	Président
Université Al Akhawayn	Université	Administrateur

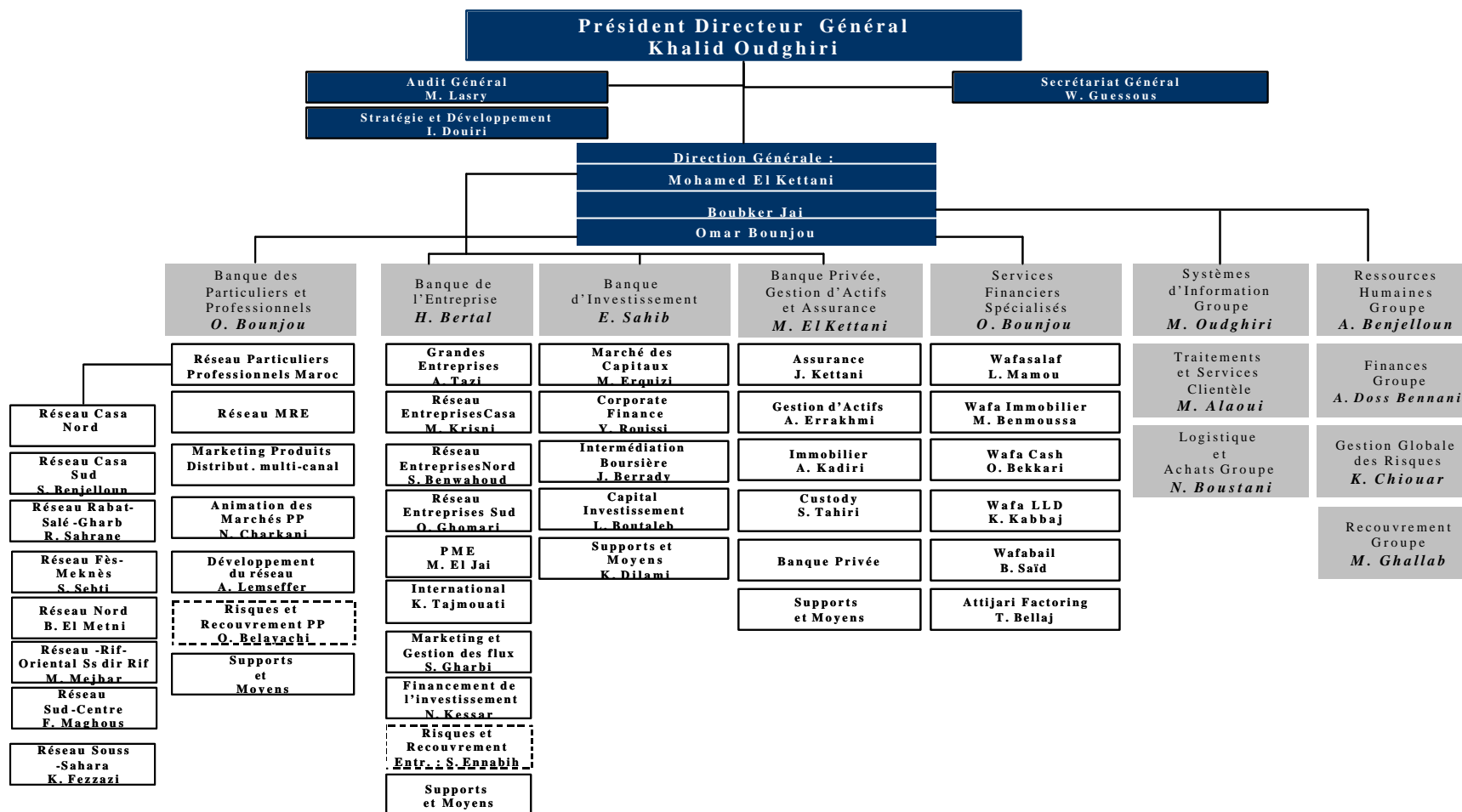
Source : Attijariwafa bank

## 6. ORGANES DE DIRECTION

Le groupe Attijariwafa bank est dirigé par M. Khalid OUDGHIRI IDRISSE HASSANI, Président-Directeur Général, et géré par une direction générale collégiale composée de trois directeurs généraux : M. Boubker JAÏ (directeur général), M. Mohamed EL KETTANI (directeur général) et M. Omar BOUNJOU (directeur général).

## 6.1 Organisation

L'année 2004 marque une étape nouvelle pour Attijariwafa bank en matière d'organisation interne. En effet, la banque procède à la mise en place d'une nouvelle structure fondée sur l'idée essentielle d'une optimisation de sa relation clientèle. Suite à cette réorganisation, l'organigramme du groupe se décline comme suit :



## 6.2 Curriculum Vitae des dirigeants

### M. Khalid OUDGHIRI IDRISSE HASSANI : Président Directeur Général

Ingénieur diplômé de l'École Centrale de Paris en 1981, M. Khalid OUDGHIRI entame sa carrière au sein de l'Office national de recherches et d'exploitations pétrolières, qu'il représente auprès du groupe Elf tout en poursuivant sa formation à l'Institut français du pétrole. Responsable dès 1982 de l'organisation de l'Office, il conduit notamment, à la tête du Département développement & exploitation, le projet Meskala jusqu'à son achèvement en 1987.

Intégrant alors la Compagnie financière d'investissement créée par Indosuez et deux banques marocaines, M. Khalid OUDGHIRI participe en qualité de directeur des opérations d'acquisition et de restructuration à divers projets de concessions de services ou monopoles publics ainsi qu'à la création des holdings Finaboid et Finapap. Nommé aux commandes du groupe Bois de l'Atlas racheté par la banque d'affaires en 1988, il cumule avec ses fonctions premières la direction générale de l'ensemble industriel durant trois ans.

Il rejoint la BMCI en 1992 pour encadrer, au terme d'une formation en France à la BNP, les agences des régions nord-centre et hors Casablanca avant d'accéder à la direction centrale du réseau. Participant dans le même temps au plan de restructuration de l'institution, il est à l'origine du projet Horizon 2000 remodelant l'organisation par métiers et marchés de clientèle.

Promu directeur général adjoint en 1997, il couvre à ce poste l'ensemble des départements et filiales de la banque commerciale, qui enregistre sous sa tutelle une remarquable progression en terme de rentabilité comme de productivité. Il est également président de BMCI Leasing et administrateur de différentes entités liées à l'institution. Au printemps 2002, il est nommé directeur de la région Proche et Moyen-Orient du groupe BNP Paribas, et intervient également au sein du comité exécutif du Pôle banque de détail à l'international.

En janvier 2003, M. Khalid OUDGHIRI est nommé Président Directeur Général de la Banque Commerciale du Maroc, devenue Attijariwafa bank à la suite de la fusion absorption avec Wafabank, effective depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2004.

Impliqué dans les grands défis de l'économie du Royaume, M. Khalid OUDGHIRI est par ailleurs vice-président délégué du GPBM (Groupement Professionnel des Banques du Maroc), membre du Conseil national de la monnaie et de l'épargne et du centre d'études et de recherche des dirigeants, et enfin administrateur de l'université Al Akhawayn et de la Fondation Mohamed VI.

Mr Khalid OUDGHIRI, 48 ans, est marié et père de 3 enfants.

### M. Mohamed EL KETTANI : Directeur Général

M. Mohamed EL KETTANI, Ingénieur de formation de l'École Nationale Supérieure des Techniques Avancées (ENSTA-Paris-Promotion 1983), a entamé sa carrière à la Banque Commerciale du Maroc en janvier 1984 en tant qu'Ingénieur Conseil au sein du Département des Crédits d'Investissement dont il assure la direction dès 1985.

Ses responsabilités sont élargies au département des crédits à l'export qu'il met en place en 1988 et il participe alors avec succès au développement des engagements de la banque dans les créneaux des crédits à l'investissement et à l'export. Il accède ensuite en 1989 à la direction centrale du crédit et de l'ingénierie financière.

M. Mohamed EL KETTANI est nommé en 1994, Directeur Général Adjoint responsable de la direction générale des crédits et des activités parabancaires.

En mars 2003, il est promu Directeur Général d'Attijariwafa bank, en charge de la Banque de l'Entreprise, de la Banque d'Investissement et de la Banque privée, Gestion d'Actifs et Assurance.

Parallèlement, M. Mohamed EL KETTANI est administrateur de Bank Al Amal, de Dar Addamane et de l'APSF. Il est également membre de plusieurs commissions au sein du GPBM.

M. Mohamed EL KETTANI, 47 ans est marié et père de 3 enfants.

### **M. Boubker JAI : Directeur Général**

M. Boubker JAI intègre, en 1976, l'Ecole Centrale de Paris. Il en sort diplômé en 1979 ainsi que titulaire d'un DEA en sols structures.

M. Boubker JAI entame sa carrière professionnelle dans l'informatique à la société de services parisienne où il est chargé du développement de systèmes de gestion à destination de grandes entreprises françaises et multinationales. En 1982, il soutient avec succès une thèse de doctorat d'ingénieur en sols structures.

De retour au Maroc en 1983, il effectue le service civil obligatoire à l'école Hassania des ingénieurs en tant que professeur de mécanique.

M. Boubker JAI intègre la Banque Commerciale du Maroc en octobre 1984 en qualité de chargé de mission auprès du président, responsable de projets ayant trait à la modernisation des structures et moyens de la banque dont notamment la conception et la mise en œuvre du schéma directeur d'organisation et d'informatique.

Il accède à la direction de l'informatique et de l'organisation en 1988 et entame alors la refonte complète du système d'information de la banque. Parallèlement, il conduit en 1992 le projet de fusion absorption de la Société de Banque et de Crédit.

Une année plus tard, ses responsabilités sont élargies à la stratégie et à cet égard, il dirige une équipe pluridisciplinaire pour la conception du plan stratégique de la banque 1994/1997. En 1995, il est nommé directeur général adjoint et en février 2001, il prend en charge la Direction Générale de l'Exploitation.

En mars 2003, il est promu Directeur Général, responsable du pôle « Banque de Détail ». Actuellement, M. Boubker JAI est Directeur Général d'Attijariwafa bank, en charge des « supports et moyens » du Groupe.

M. Boubker JAI est par ailleurs président de la société Interbank, administrateur du Centre Monétique Interbancaire et membre du conseil d'administration de Visa International zone CEMA en tant que représentant du Maghreb et de l'Afrique (hors Afrique du Sud).

M. Boubker JAI, 49 ans, est marié et père de 3 enfants.

### **M. Omar BOUNJOU : Directeur Général**

Ingénieur Ponts et Chaussées (ENPC Paris) et Docteur en Economie (Université Panthéon – Sorbonne), M. BOUNJOU a intégré le Groupe en tant que Directeur Général de Wafasalaf en 1988. M. Bounjou a occupé les postes de Directeur Général de Wafa Immobilier, Directeur Marketing et Communication MPP de Wafabank, M. BOUNJOU est en charge de la Direction du Marché des Particuliers et Professionnels.

Dans le cadre de la nouvelle structure, M. BOUNJOU occupe le poste de Directeur Général en charge de la « Banque des Particuliers et Professionnels » et des « Services Financiers Spécialisés ».

M.Omar BOUNJOU, 46 ans est marié et père de 4 enfants.

### **Mme Wafaa GUESSOUS : Secrétaire Général**

Titulaire d'une maîtrise de gestion et d'un DEA en stratégie des organisations de Paris IX Dauphine, Mme Wafaa GUESSOUS intègre la BCM en 1984 en tant que chargée de portefeuille entreprise en agence. Après un passage à la direction du développement, puis à la communication, elle prend en charge le marché des particuliers. Ses fonctions sont ensuite élargies au département de la bancassurance, qu'elle met en place en 1992. Elle est nommée en 1994, responsable de la direction du marché des particuliers, de la bancassurance et de la communication. En mars 2003, Mme Wafaa GUESSOUS a été nommée en tant que responsable de la communication. Elle occupe dans le cadre de la nouvelle organisation, le poste de Secrétaire Général .

Mme Wafaa GUESSOUS, 47 ans est mariée et mère de 2 enfants.

### **M. Karim CHIOUAR : Gestion Globale des Risques**

Diplômé de l'Ecole des Hautes Etudes Commerciales (HEC Paris), M. Karim CHIOUAR entame sa carrière au Crédit du Maroc en tant que responsable des grands comptes. Il rejoint ensuite la Comanav en qualité d'attaché à la présidence, puis il travaillera dans plusieurs institutions bancaires, dont la BCM, à la direction des groupes et grandes entreprises, la CNCA, en tant que responsable du pôle risque et la CNIA où il occupe la fonction de Directeur Général en charge de la direction financière.

Il rejoint la BCM en mai 2003, en qualité de Directeur Général Adjoint, en charge du pôle gestion globale des risques, poste qu'il occupe jusqu'à ce jour.

M. Karim CHIOUAR, 42 ans est marié et père de 3 enfants.

### **M. Hassan BERTAL : Banque de l' Entreprise**

M. BERTAL est lauréat de l'Ecole Centrale de Paris et titulaire du diplôme du cycle supérieur de gestion de l'ISCAE. Il intègre d'abord la BCM en 1989 à la Direction de l'informatique avant de rejoindre IVECO Maroc en 1994, en tant que directeur de projet, puis Directeur Général. En 1999, M. BERTAL intègre BNCI Leasing en tant qu'Administrateur-Directeur Général. En décembre 2003, M. BERTAL rejoint la BCM en tant que responsable du Réseau Extérieur, puis de la Banque de l'Entreprise dans le cadre du nouvel organigramme la Banque de l'Entreprise.

M. Hassan BERTAL, 42 ans, est marié et père de 2 enfants.

### **M. El Houssine SAHIB : Banque d'Investissement**

Diplômé de l'Ecole Polytechnique de Paris et de l'ENSAE, M. El Houssine SAHIB démarre son parcours professionnel en tant que Directeur Général, puis de Président du Directoire de Crédit du Maroc Capital, après avoir effectué un passage à la Banque de France et à la Caisse de Dépôt et de Consignation. Il rejoint la BCM en juin 2003 en tant que responsable de la Stratégie et du Développement. Dans le cadre de la nouvelle organisation, M. El Houssine SAHIB est nommé responsable de la Banque d'Investissement.

M. El Houssine SAHIB, 35 ans est célibataire.

### **M. Ahmed Amin BENJELLOUN TOUIMI : Ressources Humaines Groupe**

Titulaire d'un doctorat de statistiques de Paris VI, M. Ahmed Amin BENJELLOUN TOUIMI entame sa carrière au sein du groupe Wafabank en 1990 en tant que chargé de mission à Wafabail. En 1991, il prend la tête de la direction des systèmes d'information de Wafasalaf, avant d'être nommé, trois ans plus tard, responsable du contrôle de gestion au niveau de Wafabank. M. Ahmed Amin BENJELLOUN TOUIMI est nommé secrétaire général de la banque en 1999, avant de réintégrer Wafasalaf en 2000 en tant que président du directoire. En janvier 2004, M. Ahmed Amin BENJELLOUN TOUIMI prend en charge les Services Financiers Spécialisés au sein du groupe Attijariwafa bank. Dans le cadre de la nouvelle organisation, M. Ahmed Amin BENJELLOUN TOUIMI a en charge les Ressources Humaines Groupe.

M. Ahmed Amin BENJELLOUN TOUIMI, 48 ans, est marié et père de 3 enfants.

### **M. Abdeljaouad DOSS BENNANI : Finances Groupe**

Diplômé de SUPELEC, M. Abdeljaouad DOSS BENNANI a intégré Wafabank en 1979, après un passage à IBM en France et à l'OCP. Il entame son parcours à Wafabank par l'organisation et l'informatique avant de prendre en charge en 1989 Wafa Systèmes. Il occupe ensuite successivement les fonctions d'Administrateur Directeur Général de Wafasalaf, de directeur du réseau et d'inspecteur général en 2000, date à laquelle il est promu Directeur Général Adjoint. En 2003, il prend la responsabilité de la direction financière du groupe Wafabank, fonction qu'il continue d'occuper dans le cadre d'Attijariwafa bank.

M. Abdeljaouad DOSS BENNANI, 56 ans, est marié et père de 3 enfants.

## M. Ismail DOUIRI : Stratégie et Développement

M. Ismail DOUIRI est diplômé de l'Ecole Polytechnique de Paris et de l'Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications, et est titulaire d'un MBA de HARVARD University en Business Administration.

M. Ismail DOUIRI débute sa carrière à Westinghouse Electric Corporation en 1992 en tant qu'ingénieur développeur. En 1994, il rejoint CFG Group en tant que directeur de la recherche et directeur des systèmes d'informations avant d'intégrer Morgan Stanley en 1999, en tant qu'Associate au sein du groupe Télécommunications de la division Investment Banking. En 2000, M. Ismail DOUIRI fonde la société DIAL Technologies S.A spécialisée dans les offres de services de données aux utilisateurs du téléphone mobile, au Maroc et dans la région MENA. Dans le même temps, M. Ismail DOUIRI intègre l'équipe de MCKINSEY & CO en tant qu'Associate au sein de la cellule du bureau de Genève chargée de l'Afrique du Nord. M. Ismail DOUIRI rejoint Attijariwafa bank pour prendre en charge la Stratégie & Développement du Groupe.

M. Ismail DOUIRI, 35 ans, est marié et père d'1 enfant.

## 7. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Le système de gouvernance, mis en place par Attijariwafa bank, place la déontologie et le développement durable en tant que principes d'action dans la ligne de conduite de la banque. Dans ce cadre, et parallèlement à l'institution d'un règlement intérieur pour le conseil d'administration et d'une charte de l'administrateur, le conseil d'administration prévoit la présence d'administrateurs indépendants. Comme présenté précédemment, plusieurs organes de contrôle et de gestion sont également mis en place, notamment un comité exécutif, un comité stratégique et un comité des risques et des comptes qui est principalement chargé d'analyser les comptes du groupe et toutes les questions y afférents, d'examiner le programme d'intervention des commissaires aux comptes et de s'assurer de l'efficacité des services d'audit interne et externe.

### 7.1 Comité exécutif

Le comité exécutif se réunit à un rythme hebdomadaire afin de conduire la banque sur les plans opérationnel, organisationnel et administratif, veillant dans ce cadre à la mise en œuvre de la stratégie approuvée par le conseil d'administration.

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
M. Khalid OUDGHIRI	Président Directeur Général	2003
M. Mohamed EL KETTANI	Directeur Général	2003
M. Boubker JAI	Directeur Général	2003
M. Omar BOUNJOU	Directeur Général	2004
M. Amin BENJELLOUN TOUIMI	Ressources Humaines Groupe	2004
M. Hassan BERTAL	Banque de l'Entreprise	2004
M. Karim CHIOUAR	Gestion Globale des Risques	2003
M. Ismail DOUIRI	Stratégie et développement	2005
M. El Houssine SAHIB	Banque d'Investissement	2004
M. Abdeljaouad DOSS BENNANI	Finances Groupe	2004
Mme Wafaâ GUESSOUS	Secrétariat Général	2003

Source : Attijariwafa bank

Le conseil d'administration prévoit, dans sa composition, la présence d'administrateurs indépendants. En outre, un règlement intérieur définit les missions ainsi que les modalités d'organisation et de tenue des réunions. Il précise également les missions et les modalités de travail des comités spécialisés.

La charte de l'administrateur regroupe l'ensemble des droits et obligations liés à la fonction d'administrateur, notamment sur le plan de la confidentialité des informations, de la gestion des conflits d'intérêts et des opérations portant sur la valeur de la banque.

La rémunération du conseil d'administration de Attijariwafa bank s'établit à 4 Mdh, au titre des jetons de présence. Cette somme globale inclut tous les frais annexes inhérents aux déplacements liés au conseil. Chaque administrateur reçoit 33 000 dirhams par séance du conseil.

Par ailleurs, la rémunération brute annuelle des membres de direction au titre de l'exercice 2004 s'élève à 13,9 Mdh. De même que les prêts accordés aux membres de direction totalisent 29,6 Mdh à fin 2004.

En dehors du présent plan d'actionnariat, il n'existe aucun plan d'intéressement particulier pour le personnel d'Attijariwafa bank ni de comité technique.

### 7.2 Comité stratégique

Le comité stratégique se réunit tous les deux mois. Sa mission porte sur le pilotage et la surveillance du groupe.

Membres	Fonction
M. Khalid OUDGHIRI	Président Directeur Général
M. Antonio Escamez TORRES	Vice Président
M. Saad BENDIDI	Vice Président
M. Hassan BOUHEMOU	Représentant SNI

Source : Attijariwafa bank

### 7.3 Comité de Direction Générale

Le comité de direction générale réunit les directeurs généraux des différents métiers d'Attijariwafa bank sous la présidence du Président Directeur Général.

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
M. Khalid OUDGHIRI	Président Directeur Général	2003
M. Mohamed EL KETTANI	Directeur Général	2003
M. Boubker JAI	Directeur Général	2003
M. Omar BOUNJOU	Directeur Général	2003
Mme Wafaâ GUESSOUS	Secrétariat Général	2003

Source : Attijariwafa bank

## **PARTIE IV : ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK**

## 1. HISTORIQUE DE ATTIJARIWAFABANK

<b>1911</b>	Création avec implantation d'une succursale de la Banque Transatlantique à Tanger.
<b>1969</b>	Arrivée de M. Abdelaziz Alami en tant que Directeur Général.
<b>Mars 1975</b>	Ouverture de la première délégation à l'étranger destinée aux marocains à Frankfurt
<b>1981</b>	Inauguration du siège du boulevard Moulay Youssef
<b>Mai 1984</b>	Création du groupement Interbank avec la BMCI, la SGMB et le Crédit du Maroc
<b>Juin 1988</b>	L'ONA acquiert 25% du capital auprès du CIC Paris et devient l'actionnaire de référence de BCM
<b>Décembre 1989</b>	Entrée du Banco Central (devenu Grupo Santander) au capital de BCM qui devient le 2 <sup>ème</sup> actionnaire de référence aux côtés de l'ONA
<b>Avril 1992</b>	Fusion-Absorption de la SBC
<b>Novembre 1993</b>	Le capital de BCM est porté à 1.067.126.000 Dh franchissant le capital du milliard de dirhams
<b>8 janvier 2003</b>	Départ à la retraite du Président Abdelaziz Alami et nomination du Président Khalid Oudghiri
<b>24 novembre 2003</b>	Prise de contrôle de Wafabank par la Banque Commerciale du Maroc, à travers l'achat de l'intégralité du holding financier OGM.
<b>22 décembre 2003</b>	Obtention de l'agrément de Bank Al Maghrib concernant le changement de contrôle de Wafabank et le projet de fusion avec la Banque Commerciale du Maroc.
<b>Janvier 2004</b>	Démarrage du programme d'intégration avec l'assistance d'un consultant de renommée internationale
<b>26 avril – 10 mai 2004</b>	Offre publique d'achat/Offre publique d'échange sur les titres Wafabank à l'initiative de la Banque Commerciale du Maroc
<b>5 mai 2004</b>	Renforcement du positionnement du nouvel ensemble dans le crédit à la consommation avec l'acquisition de Crédor par Wafasalaf.
<b>7 mai 2004</b>	Signature d'un protocole d'accord pour le renforcement du partenariat stratégique avec le groupe Crédit agricole SA dans les domaines du crédit à la consommation et de la gestion d'actifs.
<b>28 mai 2004</b>	Assemblée générale Extraordinaire des actionnaires de la Banque Commerciale du Maroc ratifiant l'augmentation de capital par apport en nature des titres Wafabank et modifiant les statuts.
<b>15 juin 2004</b>	Lancement de la nouvelle identité visuelle et de la dénomination du nouvel ensemble « Attijariwafa bank ».
<b>28 juin–12 juillet 2004</b>	Offre publique de retrait sur les titres Wafabank de la cote de la bourse de Casablanca.
<b>Décembre 2004</b>	Fusion juridique des deux banques (rétroactive au 31/08/2004).

## 2. APPARTENANCE DE ATTIJARIWAFABANK AU GROUPE ONA

Le Groupe ONA est le principal actionnaire de Attijariwafa bank, avec une participation dans le capital à hauteur de 33,1% (en intégrant les participations de SNI et F3I) au 31 décembre 2004.

Le Groupe ONA est un groupe industriel privé marocain. Avec un chiffre d'affaires consolidé de 22,7 Mrds dh au titre de l'exercice 2004, en progression de 7,4% par rapport à 2003 (à périmètre comparable), et un résultat courant consolidé de 1,2 Mrds dh en baisse de 7,6% par rapport à l'exercice 2003.

Le Groupe ONA opère dans les 5 métiers stratégiques suivants :

- **Mines & Matériaux de construction** : à travers son holding Managem, le Groupe exploite plusieurs gisements (polymétallique : zinc/cuivre/plomb, cobalt, fluorine, argent et or) et produit des cathodes de cobalt, résultat d'un long processus d'innovation interne. Il mène une activité permanente de recherche et d'exploration au Maroc et en Afrique sub-saharienne. Le Groupe ONA est par ailleurs présent au Maroc dans les secteurs de la sidérurgie et du ciment à travers Sonasid et Lafarge Maroc.
- **Agro-alimentaire & Boissons** : ONA opère, en partenariat avec Danone, dans les secteurs des produits laitiers (lait, yaourt, fromage, crèmes glacées), de la biscuiterie et de l'eau. Il est également présent dans les activités de production et de commercialisation du sucre et des corps gras.
- **Métiers en Développement** : ONAPAR a réalisé des complexes immobiliers de loisirs dans le Nord du Maroc et à Marrakech, et gère des parcs d'activité industriels comme celui de la Zone Franche de Tanger. Par ailleurs, Mercure.Com développe l'expertise du Groupe ONA dans le domaine des nouvelles technologies, tandis que NAREVA a en charge le développement des participations de l'ONA dans les secteurs de l'énergie, l'environnement et les services aux collectivités locales.
- **Distribution** : ONA a lancé Marjane, la chaîne d'hypermarchés nationale. L'accord de partenariat avec Auchan favorise l'accélération de ses implantations et a permis la création de la nouvelle chaîne de supermarché Acima. Par ailleurs, à travers sa filiale Optorg, le Groupe est distributeur au Maroc et en Afrique Sub-saharienne des engins Caterpillar. Il est également représentant exclusif de Peugeot et Citroën au Maroc.
- **Activités Financières** : le Groupe ONA est, avec Santander Central Hispano (SCH), l'actionnaire de référence de Attijariwafa bank. Il est également associé avec AXA dans le secteur de l'assurance et contrôle la société Agma Lahlou Tazi, premier courtier en assurance au Maroc.

**NB** : Il n'existe pas de conventions spéciales entre Attijariwafa bank et les autres filiales du Groupe ONA dont l'organigramme simplifié se présente comme suit :

### ONA

MINES	AGROALIMENTAIRE	ACTIVITES FINANCIERES	DISTRIBUTION	METIERS EN DEVELOPPEMENT
Managem : 75,0%	Centrale Laitière : 58,6%	ONA Courtage : 51,0%	Sopriam : 91,0%	ONAPAR : 100,0%
	Lesieur Cristal : 56,5%	Attijariwafa Bank : 29,6%	Optorg : 100,0%	Mercure.com : 90,8%
	Cosumar : 55,6%	Axa Assurances Maroc : 49,0%	Marjane : 51,0%	NAREVA : 100,0%
	La Monégasque : 100,0%		Acima : 51,0%	
	Marona : 98,7%			
	Bimo : 50,0%			
	Sotherma : 30,0%			

Source : ONA

L'activité des principales entités des différents pôles est présentée ci-après :

## **1. Mines**

L'activité Mines représente le métier historique du Groupe ONA. Elle est structurée autour du Groupe MANAGEM qui détient aussi bien les sociétés d'exploitation que de valorisation et de services.

L'activité de MANAGEM consiste à extraire, concentrer et commercialiser différents minerais : métaux de base, comme le cuivre, le zinc, le plomb ; métaux précieux, à savoir l'or et l'argent ; métaux stratégiques tels le cobalt et, enfin, la fluorine.

En aval de l'extraction, MANAGEM procède à la valorisation des minerais par voie hydro-métallurgique, aboutissant à des produits à forte valeur ajoutée tels que les cathodes de cobalt. En amont, l'exploration, la recherche et développement contribuent à l'élargissement du champ d'activité de l'entreprise.

## **2. Agroalimentaire**

Le pôle agroalimentaire, métier traditionnel de l'ONA, est constitué des sociétés Centrale Laitière, Lesieur Cristal, Cosumar, Sotherma, Bimo, Produits de la mer et le groupe Marona.

### **Centrale Laitière**

Centrale Laitière opère dans le marché des produits laitiers. La société dispose d'une large gamme de produits et de cinq sites de production. Centrale Laitière fabrique plusieurs produits laitiers sous ses propres marques mais aussi sous celle de Danone, qui détient 29% du capital de Centrale Laitière au 31 novembre 2004.

### **Lesieur Cristal**

Créée en 1941, Lesieur Cristal est un opérateur marocain majeur du secteur des corps gras. La société est cotée en bourse et décline son savoir-faire autour de deux activités : la trituration des graines oléagineuses et la production d'huiles brutes destinées principalement à la consommation, aux industries de la conserve, etc.

Lesieur Cristal est également spécialisée dans le conditionnement et la commercialisation d'une large gamme de savons et dans la production de tourteaux destinés à l'alimentation animale.

### **Cosumar**

Cosumar est spécialisé dans la production de sucre blanc sous quatre formes : le pain de sucre, le lingot, le sucre en morceau et le sucre granulé. Cotée en bourse depuis plusieurs années, Cosumar a réalisé un chiffre d'affaires de près de 3 milliards de Dh en 2004 et détient près de 70% des parts de marché du secteur sucrier.

### **Sotherma**

La société opère dans le marché des eaux, à travers la commercialisation des marques Danone Ain Sais (DAS) et Sidi Harazem.

### **Bimo**

Filiale de l'ONA depuis l'exercice 1999, la société Bimo est spécialisée dans les biscuits sucrés, les gaufrettes, les pâtisseries, etc. La société dispose de plusieurs références et bénéficie de l'expertise de Danone, partenaire depuis 1999.

### **Groupe Marona**

Opérant dans la pêche hauturière et spécialisée dans la commercialisation d'une gamme de poisson essentiellement composée de céphalopodes, Marona écoule ses produits principalement sur les marchés japonais et européen. La société dispose actuellement de 40 bateaux.

### 3. Distribution

La distribution rassemble les deux enseignes Marjane et Acima pour les activités de grande distribution, Sopriam pour la distribution Automobile, et Optorg pour les activités de distribution des biens d'équipement.

#### Marjane

Issue du partenariat entre le Groupe ONA et Auchan, deuxième groupe français de distribution, Marjane Holding compte 11 hypermarchés à son actif, a réalisé un chiffre d'affaires de près de 4 milliards de Dh à fin 2004 et projette d'ouvrir 3 autres hypermarchés dans les années à venir.

#### Acima

Acima est une chaîne de supermarchés créés en 2002 en partenariat avec Auchan. L'enseigne compte 20 points de vente et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 1 milliard de Dh en 2004.

#### Optorg

Le Groupe est constitué de plusieurs sociétés spécialisées dans le négoce en Afrique et dans l'exploitation des produits de la mer. Parmi les sociétés du Groupe figurent Tractafic (concessionnaire Caterpillar depuis plus de 70 ans) et Sho, sociétés opérant respectivement dans la distribution de biens d'équipement pour le BTP, la forêt, l'agriculture et les mines. Optorg dispose également d'une implantation en côte d'Ivoire, à travers la société Peyrissac, spécialisée dans l'équipement de la maison, la vente et l'installation de systèmes de radiocommunications et de protection, et la distribution Automobile.

#### Sopriam

Importateur exclusif des marques Peugeot et Citroën au Maroc, Sopriam dispose d'un important réseau de distribution ainsi que d'une gamme de produit variée et compétitive qui consolide son positionnement sur le marché marocain. Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Sopriam s'élève à 2 035,2 Mdh en 2004.

### 4. Activités financières

Les activités financières de ONA S.A comptent Attijariwafa bank, AXA ONA, Agma Lahlou Tazi et ONA Courtage.

#### AXA ONA

Deuxième compagnie d'assurance au Maroc, AXA ONA est le fruit de la fusion entre la compagnie Al Amane et de la Compagnie Africaine d'Assurance. Les primes émises par AXA Assurance Maroc se sont élevées à 2 181,5 Mdh en 2004.

#### Agma Lahlou Tazi

Créée en 1964, Agma est un courtier en produits d'Assurances . Le société a été introduite en bourse en 1998 et a fusionné avec le cabinet Lahlou Tazi en 1999.

### 5. Métiers en développement

Ce métier regroupe principalement les nouvelles technologies représentées par « Mecure.Com », ONAPAR et NAREVA.

#### Mercure.Com

Créé en 2002, Mercure.com est la holding « technologies de l'information » du Groupe ONA. La société dispose d'un ensemble d'experts du secteur des technologies de l'information au Maroc et développe l'expertise locale en partenariat avec des acteurs majeurs du secteur à l'international.

---

## NAREVA

Créée en janvier 2005, Nareva est un holding regroupant les participations de l'ONA dans les secteurs de l'énergie, l'environnement et les services aux collectivités locales. Les objectifs de NAREVA se présentent comme suit :

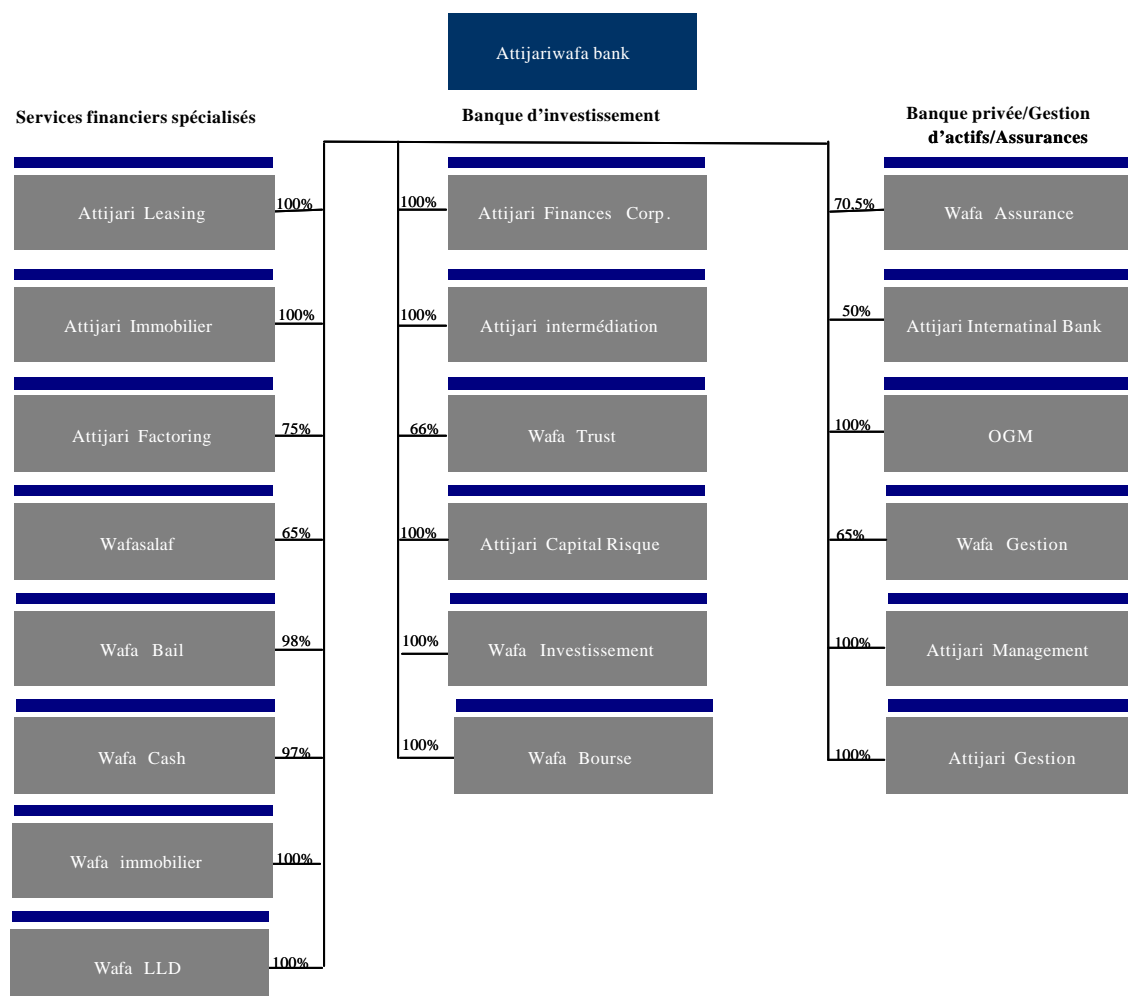
- **Production d'énergie électrique** : introduire le Groupe ONA sur ce marché en participant au tour de table de certains projets qui devront être lancés prochainement et en acquérant des parts dans le capital de producteurs énergétiques déjà opérationnels.
- **Environnement & Gestion déléguée** : conforter le positionnement de l'ONA dans le domaine des concessions en participant à la concession de distribution d'eau, d'électricité et d'assainissement de certains projets en cours de lancement.
- **Travaux publics** : mettre en place une usine de fabrication des canalisations en PRV (résine polyester renforcée de fibre de verre), et étudier l'éventualité de se développer sur le marché des travaux publics (routes & autoroutes, ouvrages d'art, canalisations, terrassement, etc..).

## ONAPAR

La société ONAPAR est le holding de l'activité Tourisme Aménagement Immobilier du Groupe ONA. Elle a pour mission de réaliser les investissements du Groupe pour le développement d'une activité touristique, de participer à tout projet d'aménagement de parcs industriels, d'assurer le développement de projets immobiliers à caractère touristique.

### 3. FILIALES DE ATTIJARIWAFABANK

#### 3.1 Organigramme



#### 3.2 Présentation des filiales

##### 3.2.1 Banque privée/Gestion d'actifs/Assurance

###### Wafa Assurance

Wafa Assurance est une filiale spécialisée dans les métiers de l'assurance dommages et vie, détenant 11,9% de parts de marché en 2004.

Les primes émises au titre de l'année 2004, s'élèvent à 1 521 millions de Dhs. Le résultat net s'établit à 282 millions de Dhs.

Au 31 décembre 2004, le total bilan de Wafa Assurance avoisine 10 milliards de dirhams.

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Wafa Assurance
<b>Siège social</b>	1, Boulevard Abdelmoumen - Casa
<b>Nombre de titres détenus</b>	2 467 500
<b>Montant du capital détenu</b>	246 750 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	70,5%
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 521 Mdhs
<b>Résultat net</b>	282 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	41,9 Mdhs

Source : Attijariwafa bank

## Attijari Management – Wafa Gestion – Attijari Gestion

- Créée en 1996, Attijari Management, est une société anonyme au capital de 1 million de dirhams, organisée autour de trois types de gestion :
  - **Gestion collective** : gestion d'OPCVM (SICAV et FCP) ouverts au public ; Attijari Management gère actuellement 7 OPCVM "grand public",
  - **Gestion conseillée** : gestion sous mandat pour le compte de particuliers et d'institutionnels souhaitant conserver une participation à la gestion ;
  - **Gestion dédiée** : gestion sur mesure dans le cadre de mandats de gestion ou d'OPCVM (6 fonds dédiés gérés pour le compte d'institutionnels).

La société propose une gamme de produits complète et personnalisée de SICAV et FCP ; ses OPCVM sont certifiés AIMR depuis 2002.

- Attijari Gestion est un établissement de gestion de fonds communs de placement doté d'un capital de 1 million de dirhams.
- Wafa Gestion s'affirme comme l'un des principaux intervenants sur le marché financier marocain. Spécialiste de la gestion d'actifs pour compte de tiers et offrant ses services à une clientèle composée aussi bien d'investisseurs institutionnels, d'entreprises que d'épargnants particuliers, Wafa Gestion offre actuellement à sa clientèle des solutions personnalisées et innovantes ainsi qu'une large gamme de fonds couvrant toutes les classes.

	Données estimées au 31/12/2004		
<b>Dénomination sociale</b>	Attijari Management	Wafa Gestion	Attijari Gestion
<b>Siège social</b>	416, Rue Mustapha El Maani - Casablanca	416, Rue Mustapha El Maani - Casablanca	416, Rue Mustapha El Maani - Casablanca
<b>Nombre de titres détenu</b>	10 000 actions	26 000 actions	10 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	1 000 000 Dh	2 600 000 Dh	1 000 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	100,0%	65,0%*	100,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	36,5 Mdhs	88,2 Mdhs	22,3 Mdhs
<b>Résultat net</b>	8,5 Mdhs	21,7 Mdhs	5,3 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par AWB au titre de l'exercice 2004</b>	8,8 Mdhs	11,9 Mdhs	5,3 Mdhs

Source : Attijari Management- Wafa Gestion-Attijari Gestion - \* 35% détenus par Crédit Agricole Asset Management, filiale gestion d'actifs du Crédit Agricole-France.

## Attijari International Bank

Attijari International Bank est une société anonyme au capital de 3 000 000 US dollars, détenue conjointement par Attijariwafa bank et Banco Central Hispano Americano. La société intervient en tant que Banque Off Shore.

A fin 2004, le produit net bancaire d'Attijari International Bank ressort à 564 000 US dollars, en baisse de 9,7% par rapport à l'exercice 2003 et le résultat net ressort à 41 000 US dollars, contre 391 325 USD dollars en 2003.

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Attijari International Bank
<b>Siège social</b>	58, Boulevard Pasteur - Tanger
<b>Nombre de titres détenus</b>	15 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	1 500 000 USD
<b>% droits de vote</b>	50,0%
<b>Produit net bancaire</b>	564 000 USD
<b>Résultat net</b>	41 000 USD
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	-

Source : Attijariwafa bank

### 3.2.2 Services Financiers Spécialisés

#### Wafasalaf

Wafasalaf est une société de crédit à la consommation multi-produits (Prêt Personnel, Crédit renouvelable, automobile, Leasing aux particuliers, Equipement des ménages). Wafasalaf se distingue par :

- une notoriété dans le secteur ;
- des outils pour la gestion des crédits : Outil Vendeur (extranet), système d'information multi-sociétés ;
- la diversification des fonds de commerce avec un positionnement particulier en automobile ;
- la qualité des partenariats : Barid Al Maghrib, FOSE (Fédération des Oeuvres Sociales des Enseignants), gestion pour compte de la Banque ;
- la capacité d'adaptation des équipes (commercialisation de nouveaux produits...)

L'année 2004 a été marquée par l'acquisition de Credor par Wafasalaf, faisant ainsi de Wafasalaf le leader du marché de crédit à la consommation en terme de financements et de qualité de service.

En termes de production, Wafasalaf détient 32% de parts de marché du secteur du crédit à la consommation en 2004.

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Wafasalaf
<b>Siège social</b>	1, Avenue Hassan II Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	740 041 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	74 004 100 Dh
<b>% droits de vote</b>	65,3%*
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	930,0 Mdhs
<b>Résultat net</b>	34,0 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	-

Source : Attijariwafa bank - \* le reliquat du capital est détenu par SOFINCO, filiale du Crédit Agricole – France.

#### Wafa LLD

Wafa LLD est spécialisée dans la location de voiture longue durée. Cette formule consiste en la mise à disposition d'une entreprise d'un ou plusieurs véhicules neufs pour un kilométrage et une durée convenus à l'avance (de 12 à 60 mois) moyennant une redevance mensuelle fixe incluant des services souscrits à la carte :

- Entretien et maintenance ;
- Gestion des pneumatiques ;
- Assurance, assistance et gestion des sinistres ;
- Fourniture du véhicule de remplacement ;
- Gestion de carburant.

La part de marché de Wafa LLD s'est établie à 14,12% en 2004.

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Wafa LLD
<b>Siège social</b>	5 Bd Abdelmoumen Casablanca
<b>Nombre de titres détenus par Attijariwafa bank</b>	200 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	20 000 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	100,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	40 Mdhs
<b>Résultat net</b>	-400 Kdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	-

Source : Attijariwafa bank

## Wafa Cash

Créée en 1991, Wafa monétique est spécialisée dans les moyens de paiements, les transferts d'argent instantanés et le change manuel. En 2002, Wafa monétique change de dénomination sociale et renvoie désormais à travers la nouvelle enseigne Wafa Cash à un ensemble de services financiers portant essentiellement sur le marché des transferts d'argent instantanés, de l'étranger et à l'intérieur du pays et sur celui du change manuel.

Wafa Cash développe son activité avec des partenaires de premier plan. Elle est ainsi membre des principaux réseaux internationaux de paiement, et représente Western Union, le leader mondial de transferts de fonds instantanés.

Wafa Cash dispose d'une présence commerciale soutenue :

- un ensemble de 98 points de vente au 31/12/2004 ;
- mise en place de nouveaux produits au sein du réseau : le Change manuel et le Cash Express, produit de transfert rapide d'argent local ;
- politique d'équipement des agences Attijariwafa bank en guichets automatiques.

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Wafa Cash
<b>Siège social</b>	15, Rue Driss Lahrizi Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	339 940 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	33 994 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	96,9%
<b>Chiffre d'affaires</b>	204 Mdhs
<b>Résultat net</b>	56,8 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	-

Source : Attijariwafa bank

## Wafabail

Wafabail est spécialisée dans le métier de crédit-bail, et plus précisément :

- le financement de l'achat à crédit de tout matériel, article, produit pour tout usage et destination, de tout appareil ou article électroménager ainsi que tout mobilier et article d'ameublement, équipement de bureaux, véhicules automobiles, matériel à usage professionnel ;
- le financement de toutes opérations commerciales et financières, mobilières ou immobilières ;
- le financement par crédit-bail pour l'acquisition de tous biens mobiliers ou immobiliers ;
- Le produit net bancaire de Wafabail en 2004 s'est établi à 114,6 Mdh contre 69,7 Mdh en 2003. La hausse du PNB est due principalement au rapprochement avec Attijari Leasing, à l'agressivité commerciale déployée au cours de cet exercice et l'accès à la clientèle de la banque à travers le réseau (Wafabail a commencé à diffuser ses produits à travers les réseaux ex-Wafabank et ex-BCM). L'encours global a ainsi dépassé 2 milliards de dirhams.

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Wafabail
<b>Siège social</b>	5, Bd Abdelmoumen Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	1 467 450 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	146 745 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	97,8%
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	1 224,7 Mdhs
<b>Résultat net</b>	-16,2 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	-

Source : Attijariwafa bank

## Attijari Factoring

Attijari Factoring est spécialisée dans la réalisation de toutes les opérations de factoring export, import et domestique. Attijari Factoring est membre de Factors Chain International, premier réseau mondial regroupant 165 correspondants à travers le monde et est partenaire privilégié de General Electric Factofrance (N°1 du factoring en France).

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Attijari Factoring
<b>Siège social</b>	5 bd Abdelmoumen Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	22 500 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	22 500 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	75,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	8,9 Mdhs
<b>Résultat net</b>	2,5 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	-

Source : Attijariwafa bank

## Wafa Immobilier – Attijari Immobilier

Spécialisée dans la distribution de crédit pour l'acquisition, la construction et l'aménagement de logement ; Wafa Immobilier intervient également dans le financement de la promotion immobilière. Pour assurer une meilleure présence sur le marché, Wafa Immobilier dispose de représentations commerciales dans les régions à fort potentiel et notamment à : Casablanca, Rabat, Fès, Marrakech, Agadir et Tanger. En 2004, le bénéfice de Wafa Immobilier s'établit à 9,4 Mdh.

Attijari Immobilier est une société anonyme au capital de 125 Mdhs détenue à 100% par Attijariwafa bank. Créée en 1991 conjointement par BCM et Corporacion Financiera de Caja de Madrid, la société assure la commercialisation de produits destinés aux particuliers (logements, travaux d'aménagement...), ainsi que le financement de tout projet immobilier pour l'acquisition et la promotion immobilière.

Le 25 octobre 2003, BCM a signé un protocole d'accord portant sur l'achat de 50% du capital d'Attijari Immobilier détenu par Corporacion Financiera de Caja de Madrid. Cette acquisition est motivée par la nouvelle stratégie de la banque visant à développer directement le crédit immobilier et opérer consécutivement un transfert de l'encours de cette société vers BCM.

Les comptes sociaux d'Attijari Immobilier font apparaître au 31/12/2004 des produits d'exploitation de 23,9 Mdh et un résultat net de 178 Kdh, marqué notamment par la constitution de provisions pour près de 20 Mdhs.

	Données estimées au 31/12/2004	
<b>Dénomination sociale</b>	Wafa Immobilier	Attijari Immobilier
<b>Siège social</b>	5, Bd Abdelmoumen Casablanca	5, Bd Abdelmoumen Casablanca
<b>Nombre de titres</b>	400 000 actions	125 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	40 000 000 Dh	125 000 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	100,0%	100,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	74,5 Mdhs	23,9 Mdhs
<b>Résultat net</b>	9,4 Mdhs	0,2 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	18,0 Mdhs	-

Source : Attijariwafa bank

### 3.2.3 Banque d'investissement

#### Attijari Finances Corp.

Attijari Finances Corp., filiale banque d'affaires de Attijariwafa bank, est une société anonyme au capital de 10 Mdh détenue à 100% par Attijariwafa bank.

Depuis sa création, Attijari Finances Corp. est intervenue activement sur le marché marocain dans des opérations stratégiques et de marché les plus prestigieuses :

- **Afriquia/Somepi** : Conseil de AKWA Group dans le cadre du rapprochement avec OISMINE;
- **CNIA** : Conseil de Saham pour l'acquisition de 67% du capital de la CNIA auprès de ARIG ;
- **Maroc Telecom** : Conseil de l'Etat marocain en association avec BNP Paribas et Merrill Lynch dans le cadre de l'introduction en bourse de Maroc Telecom pour un montant de 8,9 milliards de Dhs ;
- **OGM** : Conseil de BCM en association avec HSBC CCF dans le cadre de l'acquisition de OGM, holding de contrôle de Wafabank et Wafa Assurance, d'un montant de 2,1 Mrds dh ;
- **Régie des Tabacs** : Conseil de Altadis en association avec HSBC CCF dans le cadre de l'acquisition de 80% du capital de Régie des Tabacs pour un montant de 14,08 Mrds ;
- **ONA** : Conseil du groupe ONA dans le cadre de son programme d'émissions d'emprunts obligataires, d'un montant de 2,2 Mrds dh en 3 tranches.

A ce titre, Attijari Finances Corp. bénéficie d'une reconnaissance internationale :

- Deal of the year 1997 ;
- Best M&A House par la revue financière Euromoney en 2003.

Attijari Finances Corp. a consolidé en 2004 son activité dans un contexte marqué par la reprise des opérations de privatisation et par la poursuite du recours des opérateurs au marché de la dette privée, en raison des niveaux favorables de taux.

Au 31/12/2004, les comptes sociaux d'Attijari Finances Corp. font apparaître un chiffre d'affaires de près de 20 millions de dirhams. Le résultat net de l'exercice 2004 s'établit à 47,6 Mdhs.

	Données estimées au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Attijari Finances Corp.
<b>Siège social</b>	15, bis Boulevard Moulay Youssef -Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	10 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	10 000 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	100,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	20 Mdhs
<b>Résultat net</b>	47,6 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	26 Mdhs

Source : Attijari Finances Corp.

#### Attijari Intermédiation et Wafa Bourse

Attijari Intermédiation et Wafa bourse, développent auprès d'une clientèle d'institutionnels et de grandes entreprises les services suivants :

- Intermédiation boursière ;
- Placements de titres émis par les personnes morales faisant appel public à l'épargne ;
- Opérations de contrepartie ;
- Conseil en investissement, désinvestissement et recherche financière sur les sociétés cotées ;
- Stratégie d'allocation à moyen et long terme.

Les sociétés de bourse disposent d'un département de recherche et d'analyse qui couvre les valeurs les plus actives du marché, et diffusent régulièrement auprès des investisseurs nationaux et internationaux des recommandations, des informations financières et des études macro-économiques. Elles bénéficient en outre d'une reconnaissance internationale et figurent régulièrement parmi les leaders dans le cadre des enquêtes d'opinion menées par les agences internationales dont Reuters.

	Données estimées au 31/12/2004	
<b>Dénomination sociale</b>	Attijari Intermédiation	Wafa Bourse
<b>Siège social</b>	15, bis Boulevard Moulay Youssef - Casablanca	15, bis Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	50 000 actions	200 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	5 000 000 Dh	20 000 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	100,0%	100,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	65,5 Mdhs	11,8 Mdhs
<b>Résultat net</b>	18,8 Mdhs	7,4 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	15 Mdhs	Néant

Source : Attijari Intermédiation

### WafaTrust

Wafa Trust, gère les prises de participation en capital risque du groupe. Wafa Trust a également pour mission la création et le développement de fonds d'investissements ainsi que le conseil en restructuration financière et mise à niveau.

	Données au 31/12/2004
<b>Dénomination sociale</b>	Wafa Trust
<b>Siège social</b>	416, Rue Mustapha El Maani - Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	33 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	3 300 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	66,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 Mdhs
<b>Résultat net</b>	-94 Kdh
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	Néant

Source : Attijariwafa bank

### Wafa Investissement – Attijari Capital Risque

Wafa Investissement et Attijari Capital Risque, filiales de capital investissement d'Attijariwafa bank, sont les véhicules d'investissement du Groupe.

	Données estimées au 31/12/2004	
<b>Dénomination sociale</b>	Wafa Investissement	Attijari Capital Risque
<b>Siège social</b>	163, Avenue Hassan II – Casablanca	163, Avenue Hassan II – Casablanca
<b>Nombre de titres détenus</b>	400 000 actions	100 000 actions
<b>Montant du capital détenu</b>	40 000 000 Dh	10 000 000 Dh
<b>% droits de vote</b>	100,0%	100,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	0,5 Mdhs	3,8 Mdhs
<b>Résultat net</b>	-48,9 Mdhs	0,8 Mdhs
<b>Montant des dividendes perçus par Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2004</b>	Néant	Néant

Source : Attijariwafa bank

### 3.3 Relations entre Attijariwafa bank et ses filiales

Les principales conventions régissant les relations entre Attijariwafa bank et ses filiales se présentent de la manière suivante :

#### Services rendus par Attijariwafa bank à ses filiales

- **Attijari Finances Corp, Attijari Management, Attijari Intermédiation**

Une convention lie Attijari Finances Corp. et Attijari Intermédiation à Attijari Management : les 2 premières placent leurs excédents de trésorerie auprès d'Attijari Management (SICAV), et un contrat de location de bureaux les lie toutes les trois à Attijariwafa bank.

- **Attijari Immobilier**

Attijari Immobilier bénéficie du recouvrement automatique des échéances de crédits à travers le service informatique de la banque. La rémunération de ce service s'effectue par le prélèvement d'une commission pour chaque opération de débit de la clientèle.

Attijari Immobilier a signé avec Attijariwafa bank une convention de cession de créances professionnelles portant sur 2 947 dossiers de prêts pour une créance globale de 658 Mdh. Ces créances qui continueront à être gérées par Attijari Immobilier ont permis à cette dernière de facturer à fin 2004 des commissions de gestion pour compte d'un montant de 4,2 Mdh.

- **Attijari Factoring**

Les principaux produits bancaires utilisés par Attijari Factoring sont les suivants :

- Virements reçus et émis avec application de 50% des conditions standards pour les opérations à l'international ;
- Facilité de caisse de 70.000 Kdh pour abriter les opérations du factoring international au taux de 6.25% l'an+TVA ;
- Facilité de caisse de 50.000 Kdh pour abriter les opérations du factoring domestique au taux de 6.50% l'an+TVA ;
- Attijari Factoring place ses excédents de trésorerie auprès d'Attijari Management (SICAV).

Attijariwafa bank dispose de plusieurs contrats de location de bureaux avec ses filiales. Le tableau suivant résume les loyers perçus des principales filiales en 2004 :

Filiale	Mensuel - Dh	Annuel – Dh	Début du loyer
Attijari Management	65 707	788 484	2001
Attijari Intermédiation	68 901	826 812	2001
Attijari Leasing	73 160	877 920	2001
Attijari Immobilier	58 809	705 708	2001
Attijari Factoring	20 125	241 500	2003
Wafasalaf	306 550	1 226 200*	2004
Wafa Bourse	36 300	145 200*	2004
Wafa Gestion	35 755	143 020*	2004
Wafa Trust	23 091	92 364*	2004

Source : Attijariwafa bank - \* loyer sur les 4 derniers mois

Par ailleurs, Attijariwafa bank dispose de deux conventions de location d'espaces à usage de bureaux avec ses principaux actionnaires ONA S.A. et SNI. Le tableau suivant résume les loyers perçus au titre de ces contrats en 2004 :

Actionnaire	Mensuel - Dh	Annuel – Dh	Début du loyer
ONA S.A.	433 334	5 200 000	2002
SNI	150 000	1 800 000	2001

## **Prêts reçus - octroyés aux filiales de Attijariwafa bank**

Les filiales profitent du réseau de la banque pour vendre leurs produits et services. Elles reversent en contrepartie des commissions d'affaires à la banque. Par ailleurs, la banque sous-traite certaines activités auprès de ces filiales moyennant une rémunération. Le niveau de commissions d'apport et rémunérations versées aux filiales est variable selon le type de prestations fournies.

Les prêts octroyés aux filiales sont consentis à des conditions variables selon le type de prêts. Le total des engagements d'Attijariwafa bank envers les différentes filiales au 31.12.04 se présente comme suit :

	<b>Encours au 31 décembre 2004</b>
<b>Wafasalaf</b>	1 084 896
<b>Wafabail + Attijari Leasing</b>	1 737 615
<b>Attijari International Bank</b>	868 303
<b>OGM</b>	277 358
<b>Wafa Immobilier</b>	340 464
<b>Attijari Immobilier</b>	20 133
<b>Wafa Gestion</b>	99 516
<b>Wafa Investissement</b>	20 000
<b>BCM Paris</b>	746 164

Kdh – Source : Attijariwafa bank

Les prêts octroyés aux filiales présentent des maturités allant du court terme (spot...), au moyen et long terme (5 à 7 ans). En terme de taux, les minima et maxima constatés s'échelonnent entre 4,41% à 6,75% au 31.12.04, selon les maturités des crédits consentis.

## 4. ACTIVITE

### 4.1. Aperçu du secteur bancaire

#### 4.1.1 Cadre réglementaire

En 2004, le secteur bancaire compte 10 institutions (hors CAM, CIH et BNDE) dont l'activité demeure soumise à la loi bancaire (Dahir portant loi n°1-93-147 du 15 Moharrem 1414 ; 6 juillet 1993) relative à l'exercice de l'activité des établissements de crédits et de leur contrôle, et ayant pour objet la libéralisation et la dynamisation des marchés des capitaux.

En effet, inscrite dans la vague de réformes initiée dès 1991 par les autorités monétaires, et ce, au travers d'une série de mesures visant notamment au désencadrement du crédit, la nouvelle loi bancaire a permis de dynamiser, puis de libéraliser le système bancaire et financier marocain, parallèlement à une modernisation du cadre réglementaire régissant le secteur financier marocain.

Ainsi, les banques et plus largement l'ensemble des établissements de crédit se voient proposer au sein d'un nouveau cadre juridique une extension de leurs activités à de nouveaux domaines tels que les opérations d'affacturage, les opérations d'assistance en matière de gestion de patrimoine et la mise en place de services destinés à la création d'entreprise.

Dans une optique de renforcement du système bancaire et d'adaptation aux standards internationaux, cette loi a également défini des règles prudentielles ciblant une gestion plus saine du risque et une meilleure maîtrise des assises financières des établissements de crédit.

Ainsi, l'ensemble de ces règles peuvent se résumer aux critères suivants :

Critères	Définition	Taux
<b>Ratio de solvabilité (ou Ratio Cooke)</b>	Rapport entre les fonds propres d'une banque et ses engagements pondérés en fonction des risques de signature	=> 8%
<b>Coefficient minimum de liquidité</b>	Rapport entre, d'une part, les éléments d'actif disponibles réalisables à court terme et les engagements par signature reçus et, d'autre part, les exigibilités à vue et à court terme et les engagements par signature donnés	=> 100%
<b>Ratio de division des risques</b>	Rapport entre, d'une part, le total des risques encourus sur un même bénéficiaire affecté d'un taux de pondération en fonction de leur degré de risque et, d'autre part, les fonds propres nets de la banque	=< 20%
<b>Réserve monétaire</b>	Fonds que les banques sont tenues de disposer sous forme de comptes gelés auprès de BAM, à hauteur de 16,5% de leurs dépôts à vue	= 16,5%
<b>Classification des créances en souffrance et leur couverture par des provisions</b>	Depuis le renforcement du régime de couverture par les provisions des créances en souffrance en décembre 2002, (sortie de la circulaire n°19/G/2002), les créances en souffrance sont réparties en 3 catégories selon leur degré de risque : créances pré-douteuses, douteuses et contentieuses. Les provisions doivent être constatées déduction faite des garanties détenues (sûretés, hypothèques) et des agios réservés, et ce, respectivement à hauteur de minimum 20%, 50% et 100%.	= > 20%, ou 50%, ou 100%

#### 4.1.2 Activité du secteur bancaire entre 2002 et 2004

En 2004, le secteur bancaire a poursuivi son mouvement d'alliances. Les banques françaises déjà particulièrement présentes au Maroc par le canal de trois filiales locales, bénéficient de la restructuration du secteur puisque le CIC a, en juin 2004, fait son entrée dans le capital de la troisième banque marocaine, la BMCE, à hauteur de 10%.

La réforme de la loi bancaire est actuellement à l'ordre du jour afin d'augmenter le niveau d'autonomie de la banque centrale, qui a pour priorité de renforcer son rôle de supervision et de contrôle.

#### Dépôts

Les parts de marché en terme de ressources des 6 principaux acteurs bancaires sur le marché marocain pour l'année 2004, se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SGMB	Cumul*
Dettes envers les établissements de crédit	30,3%	23,9%	25,4%	16,9%	0,5%	3,1%	100,0%
Dépôts de la clientèle	29,7%	31,0%	15,7%	9,0%	6,6%	8,0%	100,0%
Titres de créances émis	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%
<b>Total ressources</b>	<b>29,6%</b>	<b>30,9%</b>	<b>15,7%</b>	<b>9,2%</b>	<b>6,5%</b>	<b>8,0%</b>	<b>100,0%</b>

Source : GPBM - \* PDM calculée sur l'encours des six premières banques marocaines.

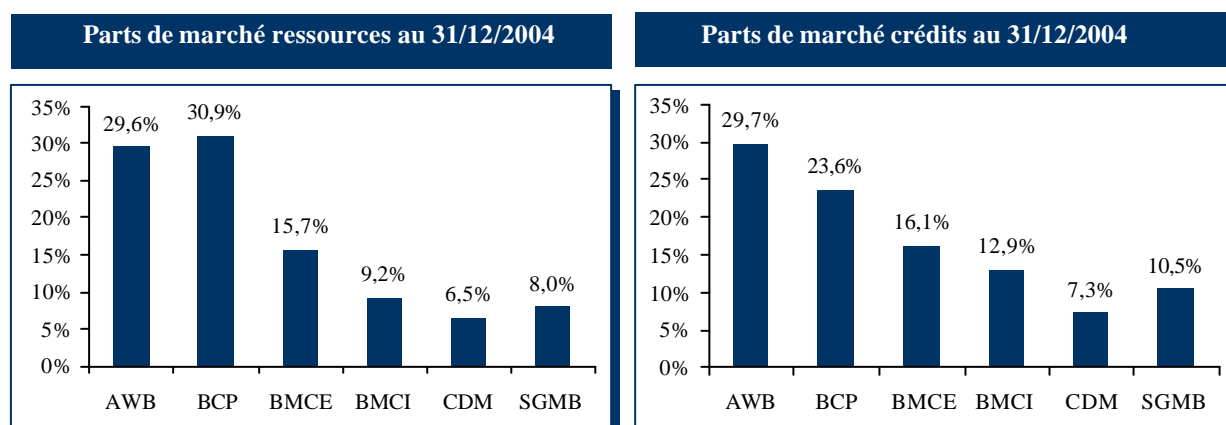
#### Crédits

Les parts de marché au niveau des crédits à l'économie des 6 principaux acteurs sur le marché bancaire marocain pour l'année 2004, se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SGMB	Cumul*
Créances sur les sociétés de financement	35,9%	11,6%	18,0%	12,1%	9,2%	13,1%	100,0%
Créances sur la clientèle	29,0%	24,9%	15,8%	13,0%	7,0%	10,2%	100,0%
<b>Total crédits</b>	<b>29,7%</b>	<b>23,6%</b>	<b>16,1%</b>	<b>12,9%</b>	<b>7,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>100,0%</b>

Source : GPBM - \* PDM calculée sur l'encours des six premières banques marocaines.

A fin 2004, Attijariwafa bank détient une part de marché de près de 30%, suivie de la BCP et de la BMCE avec respectivement 23,6% et 16,1% de parts de marché. La part de marché cumulée des 4 plus grandes banques commerciales du Royaume (Attijariwafa bank, BCP, BMCE, BMCI) en matière de crédits s'élève à 82,3%.



Source : GPBM

## Engagements hors bilan

Les parts de marché au niveau des engagements hors bilan des 6 principaux acteurs sur le marché bancaire marocain pour l'année 2004, se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BMCE	BMCI	CDM	SGMB	Cumul*
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>31,2%</b>	<b>12,9%</b>	<b>17,7%</b>	<b>19,4%</b>	<b>6,9%</b>	<b>11,8%</b>	<b>100,0%</b>

Source : GPBM - \* PDM calculée sur l'encours des six premières banques marocaines

A fin 2004, le cumul des parts de marché des 4 plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements hors bilan s'élève à 81,2%. Attijariwafa bank détient une part de marché de 31,2% suivie de la BMCI et de la BMCE.

### 4.1.3 Evolution des ressources

Les dépôts de la clientèle des banques commerciales (hors BNDE, CAM et CIH) ont évolué comme suit durant les 3 dernières années :

	2002	2003	2004	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Dettes envers les établissements de crédit <sup>(1)</sup></b>	<b>2 308,7</b>	<b>2 100,2</b>	<b>1 032,7</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-50,8%</b>
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>246 332,1</b>	<b>271 083,5</b>	<b>290 628,5</b>	<b>10,0%</b>	<b>7,2%</b>
Comptes chèques	92 826,9	103 894,0	116 748,4	11,9%	12,4%
Comptes courants	34 019,7	38 707,9	40 808,6	13,8%	5,4%
Comptes d'épargne	32 492,2	36 199,3	39 648,7	11,4%	9,5%
Autres dépôts et comptes créditeurs	76 380,1	80 973,8	82 441,1	6,0%	1,8%
Dépôts à terme	10 613,2	11 308,5	10 981,7	6,6%	-2,9%
<b>Titres de créances émis <sup>(2)</sup></b>	<b>1 454,9</b>	<b>664,9</b>	<b>402,1</b>	<b>-54,3%</b>	<b>-39,5%</b>
<b>Total ressources</b>	<b>250 095,7</b>	<b>273 848,5</b>	<b>292 063,3</b>	<b>9,5%</b>	<b>6,7%</b>

Mdh - Source : GPBM

<sup>(1)</sup> Emprunts financiers extérieurs + Comptes courants des sociétés de financement

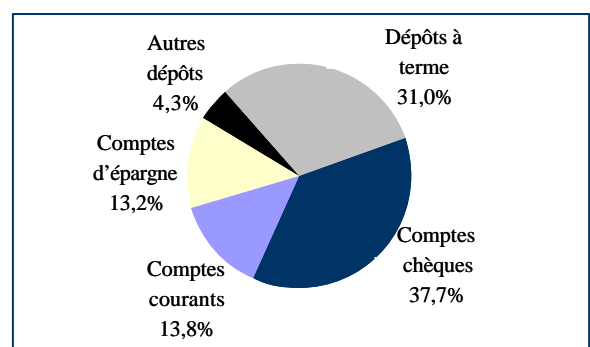
<sup>(2)</sup> Certificats émis + emprunts obligataires émis

### Commentaires

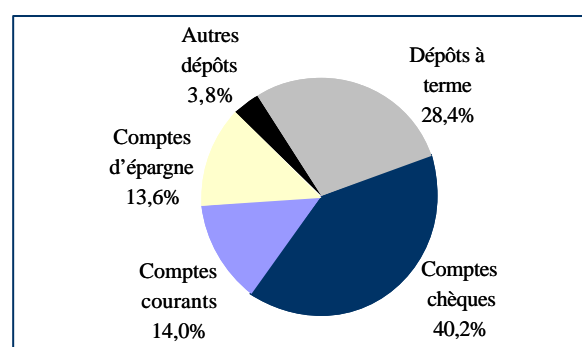
- **Evolution** : l'ensemble des ressources collectées par le secteur bancaire s'établit à 292 Mrds dh à fin 2004 contre 274 Mrds dh l'année précédente, soit une progression de près de 6,7% vs 9,5% en 2002.
- **Structure** : les comptes chèques et les comptes courants représentent près de 54,2% des dépôts de la clientèle en 2004. Ils enregistrent depuis 2002 une évolution positive dont la plus importante concerne les comptes chèques avec un encours qui s'établit à 116,7 Mrds dh vs 92,8 Mrds dh en 2002. La contribution des comptes chèques au total des ressources bancaires progresse de 37,1% à 40,0% entre 2002 et 2004.

La part des comptes courants et comptes d'épargne dans le total des dépôts de la clientèle est demeurée relativement stable entre 2002 et 2004.

Répartition des dépôts clientèle (2002)



Répartition des dépôts clientèle (2004)



Source : GPBM

#### 4.1.4 Evolution des emplois

Les crédits clientèle des banques commerciales (hors BNDE, CAM et CIH) ont évolué comme suit durant les 3 dernières années :

	2002	2003	2004	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Créances sur les sociétés de financement</b>	<b>14 806,9</b>	<b>13 799,9</b>	<b>18 854,6</b>	<b>-6,8%</b>	<b>36,6%</b>
Comptes ordinaires des sociétés de financement	2 436,0	1 601,1	1 347,7	-34,3%	-15,8%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	3 630,9	5 298,4	6 401,4	45,9%	20,8%
Prêts financiers	8 733,5	6 893,9	11 095,6	-21,1%	60,9%
Autres	6,5	6,5	9,9	0,0%	51,5%
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>142 646,9</b>	<b>159 697,3</b>	<b>171 823,2</b>	<b>12,0%</b>	<b>7,6%</b>
Crédits de trésorerie	62 265,7	61 058,7	64 619,1	-1,9%	5,8%
Crédits à l'équipement	27 383,6	33 340,1	34 674,5	21,8%	4,0%
Crédits à la consommation	8 109,7	8 965,2	9 586,2	10,5%	6,9%
Crédits immobiliers	21 921,0	26 967,8	34 936,0	23,0%	29,5%
Autres crédits	5 016,9	6 240,6	3 831,4	24,4%	-38,6%
Créances en souffrance brutes	17 950,0	23 124,9	24 176,0	28,8%	4,5%
<b>Total Emplois</b>	<b>157 453,7</b>	<b>173 497,1</b>	<b>190 677,7</b>	<b>10,2%</b>	<b>9,9%</b>

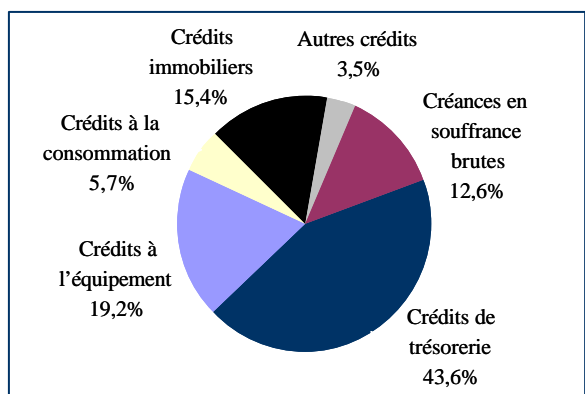
Mdh - Source : GPBM

#### Commentaires

Les crédits à l'économie ont enregistré une hausse moyenne de 9,9% au cours de la période 2003-2004, pour s'établir à près de 191 Mrds dh en 2004 :

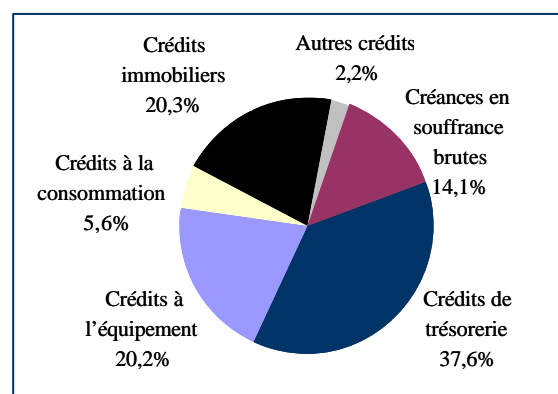
- La structure des créances sur la clientèle témoigne du poids prédominant des crédits de trésorerie (37,6% en 2004) ;
- Les crédits à l'équipement et à la consommation cumulés contribuent pour leur part à près de 25,8% aux créances sur la clientèle avec 44,3 Mrds dh en 2004, en hausse de 4,6% par rapport à 2003 ;
- Les crédits immobiliers représentent près de 20,3% des créances sur la clientèle au 31/12/2004 (vs 16,9% en 2003) ;
- Contentieux : le taux de contentieux (créances en souffrance brutes/créance sur la clientèle) évolue de 12,6% en 2002 à 14,1% en 2004.

Répartition des crédits clientèle (2002)



Source : GPBM

Répartition des crédits clientèle (2004)



#### 4.1.5 Evolution des principaux indicateurs d'exploitation

	2002	2003	2004	Var. 03/02	Var. 04/03
Produits d'exploitation bancaire	21 250,9	22 073,8	20 773,6	3,9%	-5,9%
Charges d'exploitation bancaire	6 518,9	6 555,1	5 444,4	0,6%	-16,9%
<b>Produit net bancaire</b>	<b>14 733,0</b>	<b>15 518,6</b>	<b>15 329,1</b>	<b>5,3%</b>	<b>-1,2%</b>
Charges générales d'exploitation	7 655,1	8 066,8	7 621,7	5,4%	-5,5%
Dont Amortissements	949,2	998,4	903,7	5,2%	-9,5%
Dotations nettes aux provisions pour créances en souffrances	3 647,8	4 025,3	2 435,9	10,3%	-39,5%
<b>Résultat net</b>	<b>1 651,4</b>	<b>1 689,4</b>	<b>3 234,3</b>	<b>2,3%</b>	<b>91,5%</b>

Mdh - Source : GPBM

#### Commentaires

- **PNB** : au terme de l'exercice 2004, le produit net bancaire global du secteur bancaire s'établit à 15,3 Mrds dh en baisse de 1,2% par rapport à l'exercice 2003. Cette baisse est essentiellement imputable au recul des produits d'exploitation bancaire (-5,9% entre 2003-2004).
- **Charges générales d'exploitation** : les charges générales d'exploitation du secteur bancaire affichent une baisse de près de 6% en 2004 et s'élèvent à 7,6 Mrds dh, soit un coefficient d'exploitation induit de 49,7% en 2004 vs 51,9% en 2003.
- **Amortissements** : les amortissements qui représentent près de 11,9% des charges générales d'exploitation bancaire en 2004, ont marqué une évolution à la baisse de 9,5% entre 2003-2004, pour s'établir à près de 904 Mdh.
- **Provisions** : les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrances s'établissent à 2,4 Mrds dh en 2004 marquant une nette baisse par rapport à l'année précédente (40%). Le recul des provisions doit être situé dans un contexte marqué par une amélioration du taux de contentieux au niveau du secteur bancaire et la mise en place des nouvelles règles prudentielles édictées par Bank Al-Maghrib en matière de classification et de provisionnement des créances en souffrance entrées en vigueur à partir de 2003.
- **Résultat net** : le résultat net du secteur bancaire s'élève à 3,2 Mrds dh en 2004 contre 1,7 Mrds dh l'année précédente. Ainsi, il enregistre en 2004 une nette progression de près de 92%, suite aux efforts d'assainissement engagés par les établissements de crédit au cours des deux dernières années.

## 4.2 Activités de Attijariwafa bank

Attijariwafa bank est structurée autour de quatre domaines correspondant aux principales activités du groupe. Des fonctions support, au nombre de sept, viennent aussi consolider la nouvelle organisation de la banque.

Cette organisation vise à assurer une plus grande proximité de la clientèle et à renforcer le management et la culture de la performance opérationnelle et économique. Les structures mises en place disposent d'un niveau de délégation plus élevé avec une responsabilisation accrue notamment au niveau des domaines d'activité par le suivi de leurs comptes analytiques propres.

Les quatre lignes de métier d'Attijariwafa bank se présentent comme suit :

- La Banque des Particuliers et Professionnels ;
- La Banque de l'Entreprise ;
- La Banque d'Investissement ;
- La Banque Privée, Gestion d'Actifs et Assurance.

Pour chacun de ces métiers, une démarche soutenue de développement est menée, permettant de mieux cerner les besoins de la clientèle, et d'adapter en conséquence l'offre produits.

### 4.2.1 La Banque des Particuliers et Professionnels

Cette ligne de métier représente un marché prioritaire pour la banque.

La gamme de produits dédiée à ce marché est très étoffée, et permet de cerner les différents besoins de la clientèle, dont l'exigence ne cesse de croître dans un marché de plus en plus concurrentiel.

L'offre produits dédiée à ce marché peut se décliner en plusieurs catégories :

#### Les comptes

Les natures de comptes répondent aux directives réglementaires, et se distinguent comme suit :

- Le compte chèques : qui permet de déposer des sommes et d'en disposer à tout moment par divers moyens (agence, chèque, carte, virement, prélèvement, ...) ;
- Le compte sur carnet : qui permet de déposer des sommes, de bénéficier d'une rémunération sur ces sommes, et d'en disposer par retrait dans une agence Attijariwafa bank ;
- Le compte à terme ou dépôt à terme : qui permet de bloquer des fonds en fonction d'une durée de placement donnée (3-6-12 mois et plus), moyennant rémunération ;
- Le compte en devises : qui permet d'effectuer des transferts et des placements en devises pour le compte de MRE, d'étrangers résidents et d'étrangers non-résidents.

#### La monétique

Attijariwafa bank propose à sa clientèle une gamme de moyens de paiement diversifiée qui permet le retrait d'argent dans les Guichets Automatiques de Banque (GAB) et/ou le paiement d'achats chez les commerçants agréés. L'offre monétique de Attijariwafa bank inclut les cartes suivantes :

- **Carte Aisance** : carte locale de retrait et de paiement, qui permet de retirer de l'argent dans tous les GAB Interbank, et de payer ses achats chez les commerçants agréés ;
- **Carte Espace** : carte locale de retrait et de paiement qui permet de retirer de l'argent dans tous les GAB Interbank avec un plafond de 6.000 Dh par semaine ;
- **Carte Premier Locale** : carte locale de retrait et de paiement, proposée à la clientèle Prestige ;
- **Carte Premier Internationale** : carte de retrait et de paiement au Maroc et à l'international, adressée à la Clientèle Prestige et Privilège ;
- **Carte Mastercard Internationale** : carte de retrait et de paiement internationale délivrée aux titulaires de comptes en devises ou en dirhams convertibles, ou aux personnes dûment autorisées par l'Office des Changes. Elle permet le retrait d'argent dans les GAB Interbank du Maroc avec un plafond de 2.000 Dh par semaine. Elle permet aussi le paiement d'achats au Maroc et à l'étranger selon un plafond défini par l'agence ;

- **Carte Gold** : carte de retrait et de paiement à laquelle sont adossés de nombreux avantages exclusifs. Elle permet de retirer de l'argent dans tous les GAB Interbank avec un plafond de 10.000 Dh par semaine. Elle permet aussi de payer ses achats dans la limite de 49.500 Dh par semaine ;
- **Carte Jocker** : carte locale de retrait et de paiement avec un plafond de 2 000 Dhs par jour, adressée à une clientèle jeune âgée de 18 à 30 ans.

### La bancassurance

La bancassurance inclut aussi bien les produits de prévoyance que certains produits d'épargne. Attijariwafa bank propose à ses clients les produits suivants :

- **Age d'or** : constitution et service d'une retraite par capitalisation moyennant le versement de cotisations périodiques et exceptionnelles ;
- **Assuremprunt** : assurance prévoyant, en cas de décès ou d'invalidité totale et définitive, un capital assuré dans le cadre d'un crédit octroyé par Attijariwafa bank ;
- **Securicompte** : assurance décès souscrite par le détenteur d'un compte Attijariwafa bank ;
- **Epargne Retraite Attijari** : épargne destinée à financer une retraite principale ou complémentaire, et offrant un double avantage fiscal à l'entrée et à la sortie ;
- **Plan Education** : constitution d'une épargne progressive au profit d'un enfant bénéficiaire servie sous forme de rente périodique ou de capital, elle est également adossée à une assurance décès permettant la continuité des versements des cotisations ;
- **Activ'Epargne** : épargne par capitalisation assortie d'une assurance vie facultative ;
- **Assistance Plus** : contrat d'assistance médicale et technique garanti par Mondial Assistance ;
- **Assurcarte** : contrat d'assurance protégeant la perte ou le vol de carte bancaire ;
- **Multirisques habitation** : assurance dommages garantissant dans le cadre d'un seul contrat les biens et responsabilités contre les risques : vol, incendie, dégât des eaux, bris de glace...
- **Multirisques Professionnelle** : assurance dommages ayant pour objet de garantir un lieu professionnel contre les dommages d'incendie, de dégâts des eaux, bris de glace et enseignes lumineuses.

### Les crédits

Les produits proposés par Attijariwafa bank se présentent comme suit :

- **Crédit Miftah** : destiné au financement de l'achat d'un terrain ou d'un logement, ou à la construction ou la rénovation d'un logement. Ce nouveau crédit immobilier a permis de devancer la concurrence et d'établir de nouveaux standards dans ce domaine. En effet, Miftah a été le premier crédit immobilier à proposer le financement de 100% du montant du projet immobilier. Il a aussi été le premier à proposer une durée de plus de 20 ans, avec un taux d'intérêt très attractif ;
- **Crédit Miftah 1er Toit** : crédit destiné à financer l'acquisition d'un logement principal, neuf ou ancien, par la clientèle jeune dont l'âge est compris entre 18 et 30 ans ;
- **Crédit Express** : crédit personnel amortissable, destiné à financer principalement, les besoins de consommation des particuliers et des professionnels ;
- **Crédit opportunités** : crédit destiné à la clientèle Prestige et Club lui permettant de développer son patrimoine personnel (valeurs, terrains, auto...) ; il est accordé sous forme de découvert avec ou sans garanties ;
- **Crédit Sérénité** : crédit garanti par une épargne, accordé soit sous forme d'un découvert, soit d'un crédit amortissable ;
- **Crédit Coup de Cœur** : crédit personnel amortissable, destiné à financer l'équipement et les loisirs de la clientèle jeune, âgée de 18 à 30 ans ;
- **Crédit Coup de Foudre** : crédit personnel amortissable, destiné à financer les mariages, naissances, voyages de noces, l'équipement de jeunes mariés, l'équipement de jeunes parents ;
- **Crédit Feu vert** : crédit personnel amortissable, destiné à l'acquisition d'un véhicule (Auto/Moto).

## La banque à distance

Le développement des produits et services liés à la banque à distance devient un enjeu dans le cadre de la conquête et fidélisation de la clientèle des particuliers. Attijariwafa bank propose les produits suivants :

- **Allô mon compte** : permet au client de consulter, par téléphone, son solde et le relevé de ses dernières opérations, destiné à tout titulaire d'une carte de paiement;
- **Attijari Net** : outil internet permettant au client de faire des consultations courantes, ainsi que quelques transactions par internet ;
- **Info-Fax** : envoi automatique et quotidien des relevés de comptes, des cessions de devises initiées et des cours de change par fax.

## Principaux indicateurs de la Banque des Particuliers et Professionnels

Au titre de l'exercice 2004, les principaux indicateurs de la « Banque des Particuliers et Professionnels » se présentent comme suit :

- Nombre de collaborateurs : 2 238
- Part dans les dépôts d'Attijariwafa bank : 82%
- Nombre d'agences : 472
- Montant des crédits distribués : 14 000 Mdh
- Nombre de clients : 1 200 000

### 4.2.2 La Banque de l'Entreprise

La Banque de l'Entreprise opère sur le segment des grandes, moyennes et petites entreprises. Attijariwafa bank a opté pour une segmentation qui fait ressortir deux grands portefeuilles : les Grandes Entreprises et les PME.

Ce choix tient compte de la différence des besoins en matière de crédits et de traitement clientèle entre les deux catégories et résulte non seulement de la taille et du chiffre d'affaires, mais aussi de la nature des structures, du mode de management, du secteur d'activité de chaque entreprise, etc...

Sur ce marché, Attijariwafa bank dispose d'une offre complète et diversifiée destinée aux entreprises, couvrant les divers besoins bancaires et para bancaires, tels que le financement de l'investissement ou du cycle d'exploitation, le traitement des opérations à l'international, et la gestion de trésorerie.

	Offre Produits
<b>Financement des investissements</b>	Crédit ou Leasing
<b>Financement du cycle d'exploitation</b>	Crédits par décaissement (découvert, escompte, ACNE, ASM...) Crédits par signature (cautions, avals, contre-garanties)
<b>Opérations à l'international</b>	Virements internationaux Remises documentaires Crédits documentaires Activités de change Crédits en devises
<b>Recouvrement</b>	Rachat de créances (Attijari Factoring)

### **Principaux indicateurs de la Banque de l'Entreprise**

A fin 2004, les principaux indicateurs de la « Banque de l'entreprise » se présentent comme suit :

- Nombre de collaborateurs : 578
- Part dans les ressources d'Attijariwafa bank : 18%
- Part dans les engagements d'Attijariwafa bank : 75%
- Nombre de centres d'affaires : 30

#### **4.2.3 La Banque d'Investissement**

La Banque d'Investissement regroupe les activités de marché, de financement et de conseil.

	Offre Produits
<b>Banque d'affaires</b>	Conseil en fusion-acquisition, origination de dette privée, introduction en Bourse, activités de marché primaires Actions (Attijari Finances Corp.).
<b>Capital Investissement</b>	Participation en capital risque, gestion de fonds d'investissement, conseil en restructuration et mise à niveau.
<b>Intermédiation boursière</b>	Placement (Attijari Intermédiation et Wafa Bourse)
<b>Marché des capitaux (Salle des Marchés)</b>	Produits de taux et de change, structuration financière. Produits de financements et d'investissement : crédits spots, financements en devises, placements dans des opérations de pension, acquisition sur le marché primaire et secondaire, commercialisation de Bons du Trésor et de titres de créances.

### **Principaux indicateurs de la Banque d'Investissement**

A fin 2004, les principaux indicateurs de la « Banque d'Investissement » se présentent comme suit :

- Nombre de collaborateurs : 77
- Indicateurs d'activité marchés des capitaux :
  - Volume moyen des opérations de change : 200 Mdh/jour
  - Volume moyen de l'activité monétaire : plus de 1,8 Mrds dh/jour
- Indicateurs d'activité intermédiation boursière :
  - Volume de transactions annuel : 40 Mrds dh
  - Part de marché : plus de 50%

#### **4.2.4 La Banque privée , Gestion d'actifs et Assurance**

Ce domaine regroupe les activités de gestion de l'épargne hors bilan.

	Offre Produits
<b>Banque Privée</b>	Gestion de patrimoine d'une clientèle très haut de gamme. SICAV et FCP (Wafa Gestion et Attijari Management) Développement des métiers de la bancassurance au profit de la clientèle Attijariwafa bank
<b>Gestion d'Actifs</b>	
<b>Assurance</b>	

### **Principaux indicateurs de la Banque Privée Gestion d'actifs et Assurance à fin 2004**

A fin 2004, les principaux indicateurs de la « Banque Privée et la gestion d'actifs » se présentent comme suit :

- Nombre de collaborateurs : 367 (dont 327 pour l'activité assurance)
- Part de marché : 42% ( l'activité assurance a une part de marché de 11,9%)
- Nombre de SICAV et FCP gérés : 60
- Encours moyen : 36 Mrds dh

### 4.3 Evolution des indicateurs d'exploitation

#### Evolution des crédits

L'encours des crédits clientèle par type de crédits a évolué comme suit sur les trois dernières années :

	2002			2003			2004	Var.	Var.
	BCM	WB	Total	BCM	WB	Total	AWB	03/02	04/03
<b>Créances sur les sociétés de financement</b>	<b>2 697</b>	<b>2 204</b>	<b>4 901</b>	<b>3 510</b>	<b>1 721</b>	<b>5 231</b>	<b>7 084</b>	6,7%	35,4%
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>23 391</b>	<b>17 600</b>	<b>40 991</b>	<b>25 498</b>	<b>19 732</b>	<b>45 230</b>	<b>48 013</b>	<b>10,3%</b>	<b>6,2%</b>
Crédits de trésorerie	12 549	7 391	<b>19 940</b>	11 157	6 959	<b>18 116</b>	<b>20 188</b>	-9,1%	11,4%
Crédits à l'équipement	5 104	2 566	<b>7 670</b>	7 165	4 425	<b>11 590</b>	<b>10 372</b>	51,1%	-10,5%
Crédits à la consommation	483	720	<b>1 203</b>	435	819	<b>1 254</b>	<b>1 408</b>	4,2%	12,3%
Crédits immobiliers	1 819	3 345	<b>5 164</b>	2 780	4 177	<b>6 957</b>	<b>8 523</b>	34,7%	22,5%
Autres crédits	87	1 180	<b>1 267</b>	248	394	<b>642</b>	<b>1 077</b>	-49,3%	67,8%
Créances en souffrance	3 350	2 398	<b>5 748</b>	3 713	2 958	<b>6 671</b>	<b>6 445</b>	16,1%	-3,4%
<b>Total crédits</b>	<b>26 088</b>	<b>19 804</b>	<b>45 892</b>	<b>29 009</b>	<b>21 453</b>	<b>50 462</b>	<b>55 097</b>	<b>10,0%</b>	<b>9,2%</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Activité Maroc

L'encours clientèle brut a connu une évolution de 9% en 2004, sous l'effet d'une croissance soutenue, liée à l'effort commercial de la banque dans la plupart des segments d'activité (créances sur les sociétés de financement, des crédits à l'équipement et des crédits immobiliers).

Attijariwafa bank occupe une place de leader dans l'octroi des crédits avec une part de marché de près de 30% en 2004.

Par ailleurs, la banque a poursuivi son effort d'assainissement de son encours clientèle, les créances en souffrance ayant enregistré une légère baisse en 2004 (-3%).

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

	2002	2003	2004	Var.	Var.
				03/02	04/03
<b>Créances par décaissement nets *</b>					
Secteur public	472	810	1 315	71,6%	ns
Entreprises financières	116	312	1 481	169,0%	ns
Entreprises non financières	20 025	19 380	31 254	-3,2%	ns
Autre clientèle**	2 915	3 771	10 612	29,4%	ns
<b>Total crédits par décaissements nets***</b>	<b>23 847</b>	<b>24 550</b>	<b>45 049</b>	<b>2,9%</b>	<b>ns</b>

\*hors provisions et hors crédits sur sociétés de financement

\*\*Particuliers, commerçants...

\*\*\* Y compris intérêts courus

Mdh- Source : Attijariwafa bank- Activité agrégée

Attijariwafa bank est particulièrement présente sur le segment des entreprises qui représente près de 61% des crédits octroyés à la clientèle au 31/12/2004. La ventilation des crédits en pourcentage de l'encours global se présente comme suit en 2004 :

	2004
Réseau Nord	4,0%
Réseau Casa	36,5%
Réseau Sud	1,9%
Réseau Entreprises	42,4%
Banque de détail	15,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Source : Attijariwafa bank

## Evolution des dépôts

L'encours des dépôts clientèle par type de produit a évolué comme suit sur les trois dernières années :

	2002			2003			2004	Var. 03/02	Var. 04/03
	BCM	WB	Total	BCM	WB	Total	AWB		
Comptes chèques*	15 611	12 549	<b>28 160</b>	17 279	14 546	<b>32 230</b>	<b>35 086</b>	14,5%	8,9%
Comptes courants	6 505	3 955	<b>10 460</b>	6 617	4 072	<b>10 553</b>	<b>11 660</b>	0,9%	10,5%
Dépôts à terme	12 120	7 833	<b>19 953</b>	14 906	7 704	<b>22 610</b>	<b>20 738</b>	13,3%	-8,3%
Comptes sur carnets	5 887	3 634	<b>9 521</b>	6 533	4 075	<b>10 608</b>	<b>11 351</b>	11,4%	7,0%
Autres dépôts	2 117	2 410	<b>4 527</b>	2 087	2 055	<b>3 739</b>	<b>5 009</b>	-17,4%	34,0%
<b>Total dépôts</b>	<b>42 240</b>	<b>30 381</b>	<b>72 621</b>	<b>47 421</b>	<b>32 452</b>	<b>79 740</b>	<b>83 844</b>	<b>9,8%</b>	<b>5,1%</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Activité Maroc

\* y compris comptes MRE

L'évolution favorable des différentes catégorie de dépôts (Dépôt à terme, compte sur carnet) dans un contexte d'abondance de liquidité s'accompagne d'une amélioration de la structure des dépôts, la part des dépôts non rémunérés représentant en 2004, 55,7% de l'ensemble des dépôts (vs 53,7% en 2003).

Par ailleurs, avec 83,8 Mrds dh de dépôts à fin 2004, Attijariwafa bank détient une part de marché de 29,6% du secteur bancaire.

Au titre de l'exercice 2004, l'encours des dépôts clientèle par segment de clientèle a évolué comme suit :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Créances par décaissement nets</b>					
Secteur public	341	303	1 599	-11,1%	ns
Entreprises financières	591	1 655	1 419	180,0%	ns
Entreprises non financières	13 271	14 960	25 542	12,7%	ns
Autre clientèle	28 487	30 911	56 303	8,5%	ns
<b>Total crédits par décaissements nets*</b>	<b>42 920</b>	<b>48 014</b>	<b>85 136</b>	<b>11,9%</b>	<b>ns</b>

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

En terme de structure du portefeuille client, la part de la catégorie « Autre clientèle », constituée de la clientèle de particuliers (commerçants, professions libérales...) dans les dépôts s'établit à 76% de l'encours des dépôts clientèle en 2004.

La ventilation des dépôts en pourcentage de l'encours global se présente comme suit en 2004 :

	2004
Réseau Nord	4,2%
Réseau Casa	8,6%
Réseau Sud	1,1%
Réseau Entreprises	13,9%
Banque de détail	72,3%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Source : Attijariwafa bank

### Evolution des engagements par signature

L'encours des engagements par signature a évolué comme suit sur les 3 dernières années :

	2002			2003			2004	Var. 03/02	Var. 04/03
	BCM	WB	Total	BCM	WB	Total	AWB		
Engagements en faveur de la clientèle	10 195	5 035	15 230	10 437	5 675	16 112	15 749	5,8%	-2,3%
Engagements en faveur des intermédiaires financiers	782	1 637	2 419	773	631	1 404	1 245	-	-
<b>Total engagements par signature</b>	<b>10 977</b>	<b>6 672</b>	<b>17 649</b>	<b>11 210</b>	<b>6 305</b>	<b>17 515</b>	<b>16 994</b>	-0,8%	-3,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Activité Maroc

L'encours des engagements par signature est en baisse de (-3%) entre 2003-2004. Cela est dû au repli de l'encours de crédits documentaires et des avals de refinancement en devises en raison d'une nouvelle reconfiguration des paiements à l'international (remises documentaires et virements simples au détriment des crédits documentaires).

### Réseau de distribution

L'exercice 2003 a vu la définition d'une nouvelle organisation du réseau, fondée sur le concept de points de vente spécialisés, aménagés en espaces de vente et de conseil, et privilégiant une gestion ciblée de la relation client. Ce nouveau concept prévoit un réseau réparti, d'une part en agences dédiées à la clientèle des particuliers et professionnels et d'autre part, en agences consacrées aux entreprises, avec pour chacune, des équipes et une organisation spécifiques. Le réseau de distribution de Attijariwafa bank au cours des deux dernières années se présente de la manière suivante :

	BCM 2002	BCM 2003	AWB 2004
Guichets permanents	263	266	485
Guichets périodiques	2	2	3
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	92	113	334
Succursales et agences à l'étranger	10	9	7
<b>Total</b>	<b>367</b>	<b>390</b>	<b>829</b>

Source : Attijariwafa bank

## 6. MOYENS HUMAINS

La politique des ressources humaines Attijariwafa bank s'inscrit dans un plan triennal basé sur la fixation des priorités, l'identification et la mise en place des actions structurantes, dont les principales sont présentées ci-dessous :

- Une forte implication dans la mise en œuvre du programme d'intégration :
  - Vaste plan de formation aligné sur le plan de migration des agences (3 000 collaborateurs concernés pour 12 000 jours /hommes Formation) ;
  - Suivi des synergies, des redéploiements nécessaires et la veille à la bonne mise en place des organigrammes des Business Units ;
  - Accompagnement du développement du réseau ;
- Le parachèvement de l'harmonisation des systèmes de rémunération et d'intéressement :
  - Le projet de refonte de la rémunération qui privilégie une part variable pour l'encadrement, liée notamment à la réalisation de leurs objectifs. En effet, la direction des ressources humaines élabore actuellement des systèmes d'intéressement en collaboration avec les Business units, tenant compte des spécificités métiers et qui s'inscrivent dans la logique du développement de la culture de la performance tracée au sein d'Attijariwafa bank ;
  - Finalisation de la gestion de la paie des filiales dans le Système d'Information RH du groupe ;
  - Mise en place du guide du collaborateur ;
- Recentrage de la Direction des Ressources Humaines Groupe sur les fonctions stratégiques et les traitements de masse (décentralisation de certaines tâches administratives dans les Business Unit) ;
- Lancement de la gestion prévisionnelle des emplois et des compétences (référentiel métiers, cartographie des compétences, etc..);
- Mise en place d'une structure de gestion des ressources humaines pour professionnaliser l'approche et assurer un accompagnement personnalisé des collaborateurs ;
- Instauration d'un baromètre du climat social à l'aide d'enquêtes périodiques auprès du Personnel ;
- Création des Comité d'Entreprise et Comité d'Hygiène et Sécurité, pour être en conformité avec le nouveau code du travail.

### 6.1 Effectifs

#### Evolution récente

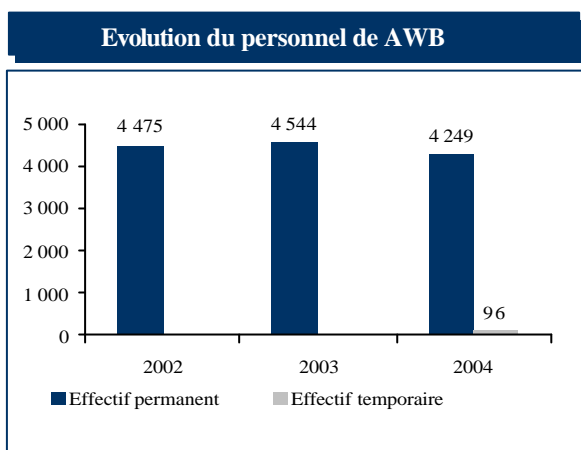
L'évolution récente du personnel de Attijariwafa bank se présente comme suit :

	2002 BCM+WB	2003 BCM+WB	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
<b>Effectif permanent</b>	<b>4 475</b>	<b>4 544</b>	<b>4 249</b>	<b>1,5%</b>	<b>-6,5%</b>
Cadres	1 361	1 418	1 675	4,2%	18,1%
Gradés	2 393	2 452	2 176	2,5%	-11,3%
Employés	721	674	398	-6,5%	-41%
<b>Effectif temporaire</b>	<b>ND</b>	<b>ND</b>	<b>96</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<b>Total</b>	<b>4 475</b>	<b>4 544</b>	<b>4 345</b>	<b>1,5%</b>	<b>-4,4%</b>

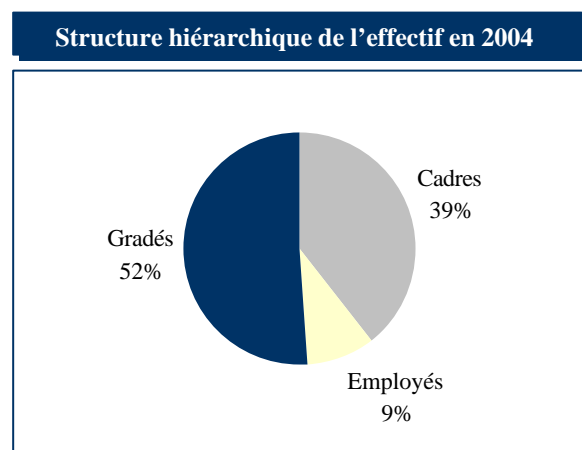
Source : Attijariwafa bank

Au 31 décembre 2004, Attijariwafa bank compte 4 249 collaborateurs permanents en diminution de 5,4% par rapport à l'exercice précédent, du fait principalement du départ en retraite anticipée adoptée par certains collaborateurs de la banque au moment de la fusion.

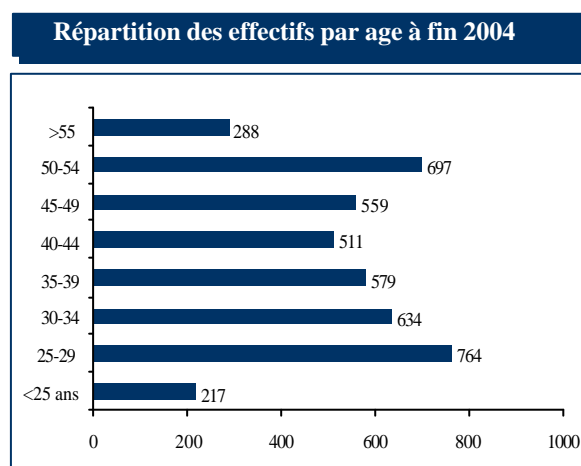
En 2004, les cadres et les gradés qui représentent en cumulé 91% du personnel de la banque, ont enregistré respectivement une évolution de leurs effectifs de +18% et de -11% par rapport à l'année 2003.



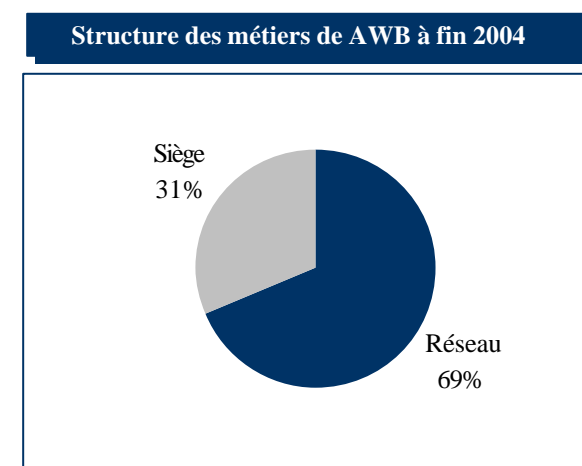
Source : Attijariwafa bank



## Structure de l'effectif



Source : Attijariwafa bank



## Turnover

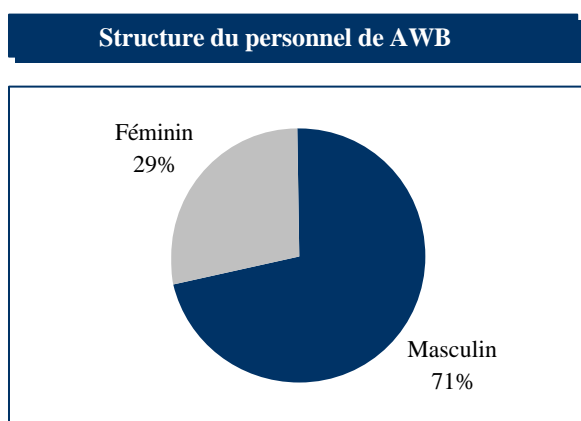
Le turnover durant l'exercice 2004 se présente comme suit :

	2004 AWB
Recrutements (1)	56*
Départs (2)	351
<b>Solde (1)-(2)</b>	<b>-295</b>

\* Hors 66 personnes sous contrat ANAPEC  
Source : Attijariwafa bank

Au 31/12/2004, Attijariwafa bank présente un effectif global (hors temporaire) de 4 249 personnes en légère baisse de 6,5% par rapport à la période précédente : 56 collaborateurs ont intégré Attijariwafa bank, et 351 ont quitté la banque, dont 172 départs en retraite. Quelques 134 personnes ont bénéficié d'un départ en retraite anticipé avec une enveloppe moyenne de 765 Kdh.

## Répartition de l'effectif par sexe



Source : Attijariwafa bank

### 6.2 Politique sociale

La politique sociale menée par Attijariwafa bank concerne les principaux domaines suivants :

- Les prêts et avances au personnel : plus de 75% du personnel de Attijariwafa bank est propriétaire de son logement ;
- Couverture médicale : politique de couverture sociale diversifiée et étendue (plafond de couverture d'un million de dirhams) ;
- Médecine préventive ;
- Fonds de solidarité (maladies non couvertes par l'assurance, maladie longue durée sans solde,...) ;
- Centre de vacances et colonie de vacances ;
- Coopérative, restauration ... ;
- Prise en charge de collaborateurs pour le pèlerinage à la Mecque .

De même, les avantages sociaux et encours des prêts accordés au personnel se présentent comme suit en 2004 :

	2002*	2003*	2004
	BCM	BCM	AWB
Prêts immobilier	394,8	418,0	786,1
Prêts et avances au personnel	92,9	87,3	149,6
<b>Total</b>	<b>487,7</b>	<b>505,3</b>	<b>935,7</b>

Mdh - \* : les encours de l'ex-Wafabank pour 2002 et 2003 ne sont pas disponibles

Source : Attijariwafa bank

## 7. MOYENS INFORMATIQUES ET ORGANISATION

### 7.1 Système d'information

Les chantiers mis en œuvre dans le cadre de la fusion auront permis une revue de l'ensemble des processus opérationnels et dispositifs de contrôle, de suivi et de pilotage, donnant lieu au lancement de projets d'envergure, notamment au niveau de l'organisation commerciale et du management des risques.

L'ensemble des jalons prévus dans le plan d'intégration ont été réalisés aux dates prévues. Ainsi de septembre 2004 à Avril 2005 l'organisation cible des back-offices de place a été déployée et fonctionne avec les systèmes d'information cibles. En Janvier 2005, un nouvel outil CRM (Customer Relation Management) devant permettre d'asseoir une nouvelle organisation commerciale du réseau a été mis en œuvre. Les activités salles de marché ont été intégrées et fonctionnent sous la même plate-forme technologique.

Les développements devant permettre la convergence totale des systèmes d'informations sont clôturés depuis Mars 2005. Ils ont été réalisés dans le cadre d'une stratégie de convergence, basée sur un déploiement progressif sur le réseau, permettant une meilleure maîtrise des risques technologiques ainsi que ceux liés à la gestion du changement. Par ailleurs, les systèmes cibles ont fait l'objet de plusieurs cycles d'homologation ayant pour but de s'assurer de leur complète qualification dans des conditions très proches des conditions opérationnelles réelles afin d'atteindre une parfaite industrialisation du processus de déploiement.

Le système d'information cible est principalement constitué d'un socle technologique et fonctionnel ayant pour origine le système de l'ex-BCM amendé des évolutions permettant d'y intégrer les meilleures pratiques des deux banques. Ce socle est complété par un ensemble de systèmes d'origine ex-Wafabank ayant été conservés. Cette démarche a permis de définir un ensemble stable, ayant déjà démontré ses capacités opérationnelles de fiabilité et de montée en charge garantissant l'absorption des volumes additionnels.

Le processus de déploiement se déroulera de juillet à décembre 2005 et concernera successivement les différentes régions du réseau. La première bascule pilote a été réalisée dans des conditions satisfaisantes et son évaluation confirme les prévisions initiales quant à l'achèvement du programme à fin 2005.

### 7.2 Qualité

La qualité répond à deux objectifs principaux, à savoir l'amélioration des processus et l'amélioration de la relation client.

### 7.3 Amélioration des processus

Le mode organisationnel adopté par Attijariwafa bank repose sur les correspondants Qualité dans chaque unité de la banque, et un comité de pilotage Qualité, organe de décision de la Qualité.

Par ailleurs, des séminaires de sensibilisation à la Qualité ont été initiés pour l'encadrement supérieur de la banque définissant la Qualité, son rôle, ses missions et son mode organisationnel. Un auto-diagnostic fondé autour des articles de la norme ISO 9001 V2000 a permis de déterminer le niveau de maturité de la banque par rapport à la mise en place d'une démarche Qualité s'appuyant sur cette même norme.

Dans cette optique, et dans le but d'optimiser le fonctionnement des processus de la banque, le premier thème proposé aux correspondants Qualité a été la mise en place d'une relation client fournisseur en interne (RCFI), avec pour mission d'identifier les processus de leur unité en déterminant pour chaque processus, le client, le fournisseur, les éléments d'entrée, de sortie, ses indicateurs de mesure, et ses différentes activités. Les processus prioritaires ont été arrêtés, et l'action est aujourd'hui au stade de l'élaboration des contrats internes de service sachant que tout contrat fera ultérieurement l'objet d'un suivi mesurant l'activité et la conformité aux engagements pris dans le cadre des clauses du contrat.

De même, dans sa vocation à suivre les nouveaux processus de la banque pour s'assurer de la conformité aux engagements pris, la Qualité a suivi le lancement du produit Miftah et le lancement de la plate-forme de réclamations à l'international.

Dans le souci d'assurer une amélioration continue aux processus de la banque, la Qualité a étudié dans un premier temps, la mise en place d'un help desk qui à terme centralisera tous les appels en provenance du réseau, et traitera l'appel soit en y apportant une réponse, soit en orientant l'appel vers le service concerné via Lotus Notes. De même, dans le cadre d'une optimisation continue des process, il est retenu au plan d'action, la création d'un service relations clientèle dont le rôle se résume en la centralisation des réclamations clientèle, le suivi du traitement des réclamations dans les délais prévus, et l'analyse des motifs de réclamations pour proposer des actions correctives adéquates.

Enfin, la certification intervient également comme un moyen inévitable menant à l'amélioration des processus. En effet, l'organisation d'un processus selon la norme ISO 9001 V2000 permet de suivre le processus dans le moindre de ses détails et rechercher en permanence l'amélioration continue selon un référentiel international. Pour ce faire, la Qualité a analysé les processus susceptibles d'être certifiés et le choix s'est porté en premier lieu sur les processus à l'international pour les raisons suivantes :

- La complexité des opérations ;
- L'importance de ces activités pour la clientèle en relation avec les partenaires étrangers ;
- L'importance de ces activités à l'échelle nationale ;
- L'importance de ces activités fortement génératrices de commissions pour la banque ;
- L'interaction avec des partenaires étrangers exigeants.

Les activités à l'international ont été analysées sur la base de plusieurs critères, à savoir : le nombre d'opérations, les capitaux engagés dans ces activités, les commissions générées par l'activité, et enfin le potentiel de développement de l'activité pouvant être stimulé par une certification. Ainsi, la première priorité a été accordée à l'activité crédit documentaire à l'import.

#### 7.4 Amélioration de la relation client

Dans une optique d'optimisation de la qualité de ses informations, la Qualité a traité la qualification et l'assainissement de la base de données à travers les actions suivantes :

- Analyse détaillée du fichier de la banque ;
- Mise en place de règles de gestion permettant des recoupements automatiques ;
- Confrontation du fichier de la banque avec ceux des filiales ;
- Assainissement et modification des adresses de la clientèle .

Parallèlement, une analyse a été menée sur la base des critères suivants :

- L'analyse du portefeuille clientèle, en tenant compte de la typologie des clients, du secteur d'activité dans lequel ils opèrent, de leur âge, et de l'ancienneté de la relation bancaire ;
- L'analyse de l'équipement de la clientèle en produits bancaires ;
- L'analyse du comportement de la clientèle en matière de clôture de comptes et de résiliations de produits bancaires ;
- L'analyse des canaux de distribution : l'agence, le téléphone, le GAB, et l'Internet ;
- L'analyse du vécu des collaborateurs du réseau en vue de lister et de traiter en priorité les raisons de mécontentement de la clientèle ;
- L'analyse du résultat des visites mystères : plus de 80 visites mystères ont été organisées sur Casablanca en septembre 2003.

Enfin, dans le cadre de l'amélioration de l'information client, la Qualité a procédé à l'analyse des libellés d'opérations destinées à la clientèle. Une première action d'amélioration a été conduite en collaboration avec la direction de l'informatique tenant compte des contraintes des applications informatiques. Ainsi, une proposition de libellés plus claire a également été émise par la Qualité, dont la mise en place sera progressive en fonction de la revue des systèmes opérationnels, suite à la validation des responsables du réseau.

## 8. STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT

### 8.1 Investissements réalisés de 2001 à 2004

Au cours de la période 2001-2003, la Banque Commerciale du Maroc a mené une politique de développement privilégiant en priorité les champs d'intervention suivants :

- Modernisation, installation et renouvellement des biens d'équipements par l'acquisition de matériel ;
- Acquisition de solutions informatiques et progiciels en vue de se doter des outils récents et aux meilleurs standards ;
- Aménagements, agencements et installations.

L'évolution des investissements réalisés par Attijariwafa bank durant les quatre dernières années se présente de la manière suivante :

Investissements réalisés	2001 BCM	2002 BCM	2003 BCM	2004* AWB
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>14,9</b>	<b>10,8</b>	<b>23,0</b>	<b>39,0</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>180,9</b>	<b>241,6</b>	<b>80,8</b>	<b>83,6</b>
Immeubles d'exploitation	25,3	41,8	-1,5	23,1
Mobilier et matériel d'exploitation	109,3	117,9	40,1	48,3
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	27,6	27,7	18,2	0,6
Immobilisations corporelles hors exploitation	18,7	54,3	24,0	7,5
<b>Total</b>	<b>195,8</b>	<b>252,4</b>	<b>103,8</b>	<b>122,6</b>

Mdh – Source : Attijariwafa bank - \* Retraités des apports de fusions

En 2004, les investissements ont principalement concerné respectivement les dépenses d'acquisition d'immeubles d'exploitation dont l'acquisition de terrains en vue de la construction d'un nouveau siège sis Bd Yacoub Al Mansour et d'une Annexe.

Les dépenses concernant le mobilier et le matériel d'exploitation ont enregistré une hausse conséquente en raison essentiellement des travaux liés à l'intégration et au réaménagement des agences selon la nouvelle signalétique Attijariwafa bank.

### 8.2 Investissements prévisionnels

Investissements prévisionnels	Budget 2005
Acquisitions d'immeubles	15 000
Constructions	75 113
Aménagements, Agencements, Installations	229 584
Matériel & Mobilier	28 964
Informatique	65 442
<b>Total</b>	<b>414 103</b>

Kdh - Source : Attijariwafa bank

Le budget 2005 de Attijariwafa bank en matière d'investissements s'établit à près 414 Mdh, en très nette augmentation par rapport aux dépenses effectuées en 2004 (+237%).

Les investissements prévisionnels pour l'année 2005 concernent principalement les aménagements, agencements et installations (nouvelles agences, CTR et harmonisation du réseau) pour un montant prévisionnel de 230 Mdhs, les acquisitions de locaux et la construction d'un siège et d'une annexe à Casablanca (90 Mdh), suivies des dépenses en informatique et monétique (65,5 Mdh).

## **PARTIE V : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK DE 2002 à 2004**

## I. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX AGREGES

### Avertissement :

Les comptes 2002 et 2003 présentés dans la présente analyse sont les comptes de BCM agrégés (Activité Maroc et activité des succursales à l'étranger). Les comptes 2004 présentés sont les comptes agrégés (12 mois BCM et 4 mois Wafabank ) d'Attijariwafa bank.

### 1. PROFITABILITE ET RENTABILITE DE LA BANQUE

#### 1.1 Produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire de AWB se présentent comme suit sur les 3 dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	345,7	348,7	455,3	+0,9%	ns
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 896,9	1 764,4	2 224,9	-7,0%	ns
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	754,9	649,5	675,4	-14,0%	ns
Produits sur titres de propriété	38,0	63,2	103,3	+66,3%	ns
Produits sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-	33,1	-	ns
Commissions sur prestations de service	271,7	307,2	468,2	+13,1%	ns
Autres produits bancaires	157,4	186,1	337,7	+18,2%	ns
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>3 464,9</b>	<b>3 319,3</b>	<b>4 298,1</b>	<b>-4,2%</b>	<b>ns</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank

#### Commentaires

- Au terme de l'exercice 2003, les produits d'exploitation bancaire de BCM affichent une diminution par rapport à l'exercice précédent (-4,2%) pour s'établir à 3,3 Mrds dh ;

La baisse des produits d'exploitation bancaire en 2003 s'inscrit dans un contexte marqué par la poursuite de la réduction des intérêts et produits assimilés sur les opérations avec la clientèle (-7,0%) en raison de la pression sur les taux débiteurs ainsi que de la réduction des intérêts et produits assimilés sur titre de créance (-14,0%).

L'exercice 2003 a été marqué par un net recul de la contribution des intérêts et produits assimilés sur titres de créance de 14,0% (-105,4 Mdh) aux produits d'exploitation bancaire. Malgré, la progression des postes «intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits (+3 Mdh), «commissions sur prestations de service » (+35,5Mdh), «produits sur titres de propriété (+25,2 Mdh) et « autres produits bancaires » (+28,7 Mdh), les produits d'exploitation bancaires de BCM ont enregistré une diminution de 4,2% par rapport à l'exercice précédent.
- Au terme de l'exercice 2004, les produits d'exploitation bancaire de Attijariwafa bank s'établissent à près de 4,3 Mrds dhs. La poursuite de la pression baissière sur les taux débiteurs en 2004 a réduit la part des intérêts et produits assimilés avec la clientèle (51,8% en 2004 vs 53,2% en 2003) et celle des intérêts et produits assimilés sur les titres de créance (15,7% en 2004 vs 19,5% en 2003) dans la formation des produits d'exploitation bancaire de Attijariwafa bank. De ce fait, les efforts de la banque se sont concentrés vers les produits générateurs de commissions (commissions sur prestations de services, gains de change...) issus notamment des filiales Wafabail et Wafacash.

## 1.2 Charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire de Attijariwafa bank évoluent comme suit sur les 3 dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.02/03	Var.03/04
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	95,1	70,7	113,0	-25,6%	ns
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	766,6	604,0	744,6	-21,2%	ns
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-	25,3	-	ns
Autres charges bancaires	88,0	108,6	180,4	+23,4%	ns
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>949,7</b>	<b>783,4</b>	<b>1 063,3</b>	<b>-17,5%</b>	<b>ns</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank

### Commentaires

- Les charges d'exploitation bancaire se sont établies en 2003 à 783,4 Mdh vs 949,7 Mdh en 2002 soit une baisse de 17,5% ; cette diminution est intervenue dans un contexte de sur liquidité. La progression des autres charges bancaires en 2003 (+23,4%) est liée aux facteurs suivants :
  - Contribution en fonds communs de garantie** : l'augmentation de cette contribution (79,5 Mdh en 2003 vs 70 Mdh en 2002) est liée à l'indexation de cette charge sur les dépôts moyens (0,2% des dépôts moyens). La croissance annuelle des dépôts moyens est de 11,7% en 2003 vs 7,5% en 2002 ;
  - Dotations pour dépréciation des bons du trésor** : BCM a procédé à une provision pour dépréciation des bons du trésor (liée à l'augmentation des taux souverains en 2003) pour un montant de 10 Mdh (vs 1 Mdh en 2002).
- Au cours de l'année 2004, l'action déployée par Attijariwafa bank dans la collecte des ressources non rémunérées a porté ses fruits : les dépôts non rémunérés à périmètre comparable ont ainsi progressé de 9,5%, soit une augmentation de 2,4% dans la structure de dépôts. La hausse des dépôts non rémunérés dans la structure des dépôts occasionne une réduction favorable des charges d'exploitation bancaire (-21,2% en 2003 pour les intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle et -25,6% sur les intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit).

Par ailleurs, l'augmentation constatée de 25,3 Mdh des charges sur immobilisations en crédit-bail en 2004 fait suite à la reprise d'un encours de dossiers leasing par ex-Wafabank auprès de Wafabail en vue d'exercer directement cette activité.

## 1.3 Produit net bancaire

### 1.3.1 Evolution du PNB

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
Produits d'exploitation bancaire (1)	3 464,9	3 319,3	4 298,1	-4,2%	ns
Charges d'exploitation bancaire (2)	949,7	783,4	1 063,3	-17,5%	ns
<b>Produit Net bancaire (1) - (2)</b>	<b>2 515,2</b>	<b>2 535,9</b>	<b>3 234,8</b>	<b>+0,8%</b>	<b>ns</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank

### Commentaires

- Le produit net bancaire de BCM s'établit à 2,5 Mrds de dirhams au titre de l'exercice 2003, en hausse moyenne de 0,8% par rapport à 2002, grâce notamment à une évolution favorable des charges d'exploitation bancaire qui ont enregistré un recul de 17,5% en 2003.

- Le produit net bancaire d'Attijariwafa bank s'établit à 3,2 Mrds de dirhams au titre de l'exercice 2004, confortant les indicateurs de rentabilité du nouvel ensemble que sont notamment les ratios marge d'intérêts/PNB (77,3%), marges sur commissions/PNB (14,4%), marges sur opérations de marché/PNB (8,4%). Cette progression s'appuie sur une évolution satisfaisante des différents compartiments d'activité de la banque et plus particulièrement de la marge sur commissions.

### 1.3.2 Structure du PNB

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.02/03	Var.03/04
Intérêts et produits assimilés	2 997,6	2 762,7	3 355,7	-7,8%	ns
Intérêts et charges assimilés	861,7	674,7	857,6	-21,7%	ns
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>2 135,9</b>	<b>2 087,9</b>	<b>2 498,1</b>	<b>-2,2%</b>	<b>ns</b>
Marge d'intérêt/PNB	<b>84,9%</b>	<b>82,3%</b>	<b>77,3%</b>	<b>-2,6 pts</b>	
Commissions perçues	271,8	307,2	469,3	+13%	ns
Commissions servies	1	0,4	4,1	-60%	ns
<b>Marge sur commissions</b>	<b>270,7</b>	<b>306,8</b>	<b>465,2</b>	<b>+13,3%</b>	<b>ns</b>
Marge sur commissions/PNB	<b>10,7%</b>	<b>12,1%</b>	<b>14,4%</b>	<b>+1,4pts</b>	
Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-	-	-	ns
Résultat des opérations sur titres de placement	8,4	35,7	38,1	ns	ns
Résultat des opérations de change	137,8	126,5	234,1	-8,2%	ns
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>146</b>	<b>162,2</b>	<b>272,2</b>	<b>+11,1%</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat sur opérations de marché/PNB</b>	<b>5,8%</b>	<b>6,4%</b>	<b>8,4%</b>	<b>0,6pts</b>	
Divers autres produits bancaires	38,7	68,5	121,4	+77%	ns
Divers autres charges bancaires	76,2	89,6	129,9	+17,5%	ns
<b>Produit Net Bancaire (PNB)</b>	<b>2 515,2</b>	<b>2 535,9</b>	<b>3 234,8</b>	<b>+0,8%</b>	<b>ns</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank

### Commentaires

- L'exercice 2003 est marqué par un léger recul de la marge d'intérêt (-2,2%) dû principalement à une pression à la baisse sur les taux d'intérêt. La contribution de la marge d'intérêt à la formation du PNB demeure stable entre 2002 et 2003 (-2,6 pts). Néanmoins, cette baisse est compensée par les marges satisfaisantes enregistrées sur les commissions, les opérations de marché, ainsi que les autres produits bancaires.
- En 2004, la part de la marge d'intérêt s'établit à 77,3% du PNB, et ce, dans un contexte de pression sur les taux débiteurs. La marge sur commissions a contribué de manière croissante à la formation du PNB (14,4% en 2004 vs 12,1% en 2003). Il en est de même pour les opérations de marché qui contribuent en 2004 à environ 8% du PNB d'Attijariwafa bank.

### 1.3.3 Coefficient d'exploitation bancaire

Le coefficient d'exploitation de AWB évolue comme suit sur les 3 dernières années :

	2002	2003	2004	Var.02/03	Var.03/04
Produits d'exploitation bancaire	3 464,9	3 319,3	4 298,1	-4,2%	ns
Charges d'exploitation bancaire	949,7	783,4	1 063,3	-17,5%	ns
<b>Produit Net bancaire (1)</b>	<b>2 515,2</b>	<b>2 535,9</b>	<b>3 234,8</b>	<b>+0,8%</b>	ns
Charges du personnel	521,1*	493,4	695,8	-5,3%	ns
Impôts et taxes	24,6	28,5	32,6	+15,8	ns
Charges externes	385,5	401,2	609,5	+4,1%	ns
Autres charges d'exploitation	2,9	8,2	4,3	+182%	ns
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisation	167,6	177,8	223,6	+6%	ns
<b>Charges générales d'exploitation (2)</b>	<b>1 101,8</b>	<b>1 109,1</b>	<b>1 565,8</b>	<b>+0,7%</b>	ns
<b>Coefficient d'exploitation (2)/(1)</b>	<b>43,8%*</b>	<b>43,7%</b>	<b>48,4%</b>	<b>-0,1pts</b>	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank \* Charges générales d'exploitation retraitées d'une provision pour indemnité de retraite de 15,3 Mdh

#### Commentaires

- Sur la période 2002-2003, le coefficient d'exploitation est resté stable (43,7% en 2003 vs 43,8% en 2002).
- En 2004, le coefficient d'exploitation d'Attijariwafa bank s'établit à 48,4%, constituant une moyenne satisfaisante par rapport au coefficient d'exploitation du secteur bancaire (51,5% en 2003).

Les charges générales d'exploitation ont évolué à la hausse au cours de l'exercice 2004, en raison des coûts d'intégration liés à la fusion avec Wafabank pour un montant de 132 Mdh (Ces derniers ont concerné aussi bien les charges liées au personnel pour 48,7 Mdh en raison du versement d'indemnités de départ, que les charges informatiques).

Le coût lié à l'intégration de Wafabank peut se résumer comme suit :

- Charges d'exploitation : 72,92 Mdh ;
- Charges du personnel : 48,7 Mdh ;
- Dotations aux amortissements : 7,2 Mdh ;
- Charges non courantes : 3,2 Mdh.

Hors charges d'intégration, les charges d'exploitation s'inscrivent en retrait de 3,5%, soit un coefficient d'exploitation de 46,7%.

### 1.4 Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation de AWB évolue comme suit sur les 3 dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 515,2</b>	<b>2 535,9</b>	<b>3 234,8</b>	<b>+0,8%</b>	ns
Résultat des opérations sur immobilisation financières	-50,9	-11,9	19,5	-76,6%	ns
Autres produits d'exploitation non bancaire	51,5	35,5	56,4	-31,1%	ns
Autres charges d'exploitation non bancaire	7,2	1,0	21,4	-86,1%	ns
Charges générales d'exploitation	1 101,8	1 109,2	1 565,9	+0,7%	ns
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>1 406,6</b>	<b>1 449,2</b>	<b>1 723,3</b>	<b>+3,0%</b>	ns
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance, et pertes nettes sur créances irrécouvrables	-804,6	-788,5	-936,0	-2,0%	ns
Autres dotations nettes de reprises	-250,2	-27,3	+247,9	-89,1%	ns
<b>Résultat courant</b>	<b>351,8</b>	<b>633,3</b>	<b>1 035,2</b>	<b>+80,0%</b>	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank

## Commentaires

- Au terme de l'exercice 2003, le produit net bancaire (+0,8%) s'est accompagné d'une stabilisation des frais généraux (+0,7%), illustrant une gestion rationalisée des moyens généraux. Cette progression a conduit à l'amélioration du résultat brut d'exploitation qui enregistre une hausse de 3% en 2003 pour s'établir à 1,4 Mrds de dirhams ;
- L'exercice 2003 fut marqué par les nouvelles directives de Bank Al Maghrib en ce qui concerne les provisions sur la clientèle : 100% des créances compromises sur la clientèle doivent être désormais provisionnées. Le résultat courant de ex-BCM s'est établi au titre de l'année 2003 à 633,3 Mdh, en augmentation de 80% par rapport à l'année précédente. Cette augmentation de 80% s'explique notamment par le niveau des reprises sur provisions des créances sur la clientèle (863,6 Mdh en 2003 vs 238,5 en 2002) suite à l'effort effectué pour le recouvrement des créances clientèle.
- Au terme de l'exercice 2004, le résultat brut d'exploitation d'Attijariwafa bank s'est établi à 1,7 Mrds de dirhams.

Impactée par la fin du programme de mise à niveau du bilan engagé depuis deux années par certaines filiales du groupe (provisionnement massif des créances douteuses, en souffrance, compromises sur la clientèle suite à la circulaire 19 de Bank Al Maghrib), la dotation aux provisions nettes des reprises s'est établie à 936 Mdh. Les dotations de provisions clientèle ont atteint 1 879 Mdh, tandis que le volume des reprises aux provisions clientèle s'est situé à 943 Mdh, ce qui illustre l'effort de recouvrement poursuivi par la banque.

Les autres dotations nettes de reprises, concernent l'ensemble des dotations hors clientèle (dotations pour risques, dotations réglementaires...) et s'établissent à 248 Mdh en 2004. Elles intègrent une dotation complémentaire relative à une provision pour risques généraux de 100 Mdh et à une provision pour investissement de 110 Mdh.

A fin 2004, le résultat courant d'Attijariwafa bank s'élève à près de 1 Mrd de dirhams.

### 1.5 Résultat net

Le résultat net évolue comme suit sur les 3 dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Résultat courant</b>	<b>351,8</b>	<b>633,3</b>	<b>1 035,2</b>	<b>+80%</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>0,5</b>	<b>-51,3</b>	<b>-16,9</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
Impôt sur les résultats	306,8	149,5	331,2	-51,2%	ns
<b>Résultat net</b>	<b>45,5</b>	<b>432,5</b>	<b>687,0</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>

Mdh – Attijariwafa bank

Le résultat net d'Attijariwafa bank s'établit à 687 Mdh en 2004, confortant ainsi les indicateurs de rentabilité du nouvel ensemble.

### 1.6 Rentabilité des Fonds Propres et Rentabilité des Actifs

La rentabilité financière de la banque a évolué comme suit au cours des 3 derniers exercices :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 12 mois BCM 4 mois Wafa.	Var. 03/02	Var. 04/03
Résultat net	45,5	432,5	687,0	ns	ns
Fonds propres	5 732,8	6 082,8	11 707,2	6,1%	ns
Actifs	52 774,8	57 483,9	103 334,6	8,9%	ns
<b>Return On Equity (ROE)*</b>	<b>0,8%</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,7%</b>	<b>630 pts</b>	<b>-120 pts</b>
<b>Return On Assets (ROA)*</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>70 pts</b>	<b>-10 pts</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank \* Sur la base des chiffres moyens

A fin 2004, les fonds propres de Attijariwafa bank, avant répartition des bénéfices, s'élèvent à 11,7 Mrds de dirhams.

## 2. ANALYSE DU BILAN

### 2.1 Bilan résumé

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Actif</b>	<b>52 774,8</b>	<b>57 483,9</b>	<b>103 334,6</b>	<b>+8,9%</b>	<b>ns</b>
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5 170,6	5 548,7	13 777,7	+7,3%	ns
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	6 286,5	9 023,0	14 326,7	+43,5%	ns
Créances sur la clientèle	23 846,5	24 549,7	45 048,9	+2,9%	ns
Titres de transaction et de placement	11 589,4	10 384,2	14 640,6	-10,4%	ns
Autres actifs	366,7	548,2	1 591,5	+49,5%	ns
Titres d'investissement	2 921,4	2 693,9	4 316,2	-7,8%	ns
Titres de participation et emplois assimilés	779,0	2 990,8	5 554,7	ns	ns
Immobilisation en crédit bail et en location	-	-	166,8	-	ns
Immobilisations incorporelles	73,8	90,3	1 417,2	+22,2%	ns
Immobilisations corporelles	1 740,9	1 654,9	2 494,2	-4,9%	ns
<b>Passif</b>	<b>52 774,8</b>	<b>57 483,9</b>	<b>103 334,6</b>	<b>+8,9%</b>	<b>ns</b>
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 307,7	2 346,5	3 805,5	-29,1%	ns
Dépôts de la clientèle	42 919,8	48 014,1	85 135,7	+11,9%	ns
Autres passifs	530,6	661,2	1 885,6	+24,6%	ns
Provisions pour risques et charges	223,9	379,3	690,5	+69,4%	ns
Provisions réglementées	60,0	-	110,0	-	ns
Fonds propres	5 732,8	6 082,8	11 707,2	+6,1%	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank

### 2.2 Analyse des principaux postes du bilan

#### Crédits

L'encours des crédits clientèle par type de produit et par client a évolué comme suit sur les trois dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)</b>	<b>6 286,5</b>	<b>9 023,0</b>	<b>14 326,7</b>	<b>+43,5%</b>	<b>ns</b>
<b>Créances sur la clientèle (C2)</b>	<b>23 846,5</b>	<b>24 549,7</b>	<b>45 048,9</b>	<b>+2,9%</b>	<b>ns</b>
Crédits de trésorerie	14 845,2	12 397,2	21 475,0	-16,5%	ns
Crédits à l'équipement	5 114,7	7 241,6	10 794,5	+41,6%	ns
Crédits à la consommation	589,7	435,8	1 434,4	-26%	ns
Crédits immobiliers	1 935,3	2 790,1	8 532,1	+44,2%	ns
Autres crédits	86,5	279,2	1 002,1	+222,7%	ns
Créances en souffrance nettes de provision	955,8	1 128,0	1 424,0	+18,0%	ns
Intérêts courus à recevoir	319,4	277,7	386,7	-13,0%	ns
<b>Total crédits (C1)+ (C2)</b>	<b>30 133,0</b>	<b>33 572,7</b>	<b>59 375,5</b>	<b>+11,4%</b>	<b>ns</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank

L'encours clientèle a connu une évolution annuelle de 2,9% au cours de la période 2002-03, sous l'effet d'une croissance soutenue des crédits à l'équipement (+41,6%) et des crédits immobiliers (+44,2%).

La période est également marquée par la progression des créances en souffrance nettes de provisions (+18,0%), qui s'explique essentiellement par le reclassement de certaines créances clientèle en créances en souffrances. Ceci illustre l'effort fourni par la BCM en matière d'assainissement de son encours clientèle et de meilleur suivi de ces créances en vue de leur recouvrement.

En 2004, les créances sur les établissements de crédit et assimilés s'élèvent à 14,3 Mrds de dirhams. Ce niveau s'explique par l'inscription des financements en devises dans la rubrique du bilan «créances clientèle » et non plus en hors-bilan. Les financements en devises, dont l'encours à fin 2004 s'élève à 1,9 Mrds de dirhams, sont principalement refinancés auprès de la succursale off-shore de Tanger (Attijari International Bank) et de la succursale de Paris.

### Dépôts

L'encours des dépôts clientèle par type de produit et par client a évolué comme suit sur les trois dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Comptes à vue créditeurs*</b>	<b>23 344,1</b>	<b>24 980,6</b>	<b>48 591,8</b>	<b>+7%</b>	<b>ns</b>
<b>Comptes d'épargne</b>	<b>6 021,3</b>	<b>6 680,3</b>	<b>11 615,0</b>	<b>+10,9%</b>	<b>ns</b>
<b>Dépôts à terme</b>	<b>12 146,1</b>	<b>14 916,5</b>	<b>20 760,6</b>	<b>+22,8%</b>	<b>ns</b>
<b>Autres comptes créditeurs*</b>	<b>1 177,7</b>	<b>1 251,0</b>	<b>3 895,3</b>	<b>+6,22%</b>	<b>ns</b>
<b>Intérêts courus à payer*</b>	<b>230,6</b>	<b>185,6</b>	<b>273,1</b>	<b>-19,5%</b>	<b>ns</b>
<b>Total dépôts</b>	<b>42 919,8</b>	<b>48 014,0</b>	<b>85 135,8</b>	<b>+11,8%</b>	<b>ns</b>

Mdh- Source : Attijariwafa bank \* Dépôts non rémunérés

Les dépôts clients ont enregistré une croissance annuelle d'environ 12% au cours de la période 2002-2003. Cette évolution s'accompagne d'une amélioration de la structure des dépôts, la part des dépôts non rémunérés représentant 55,0 % de l'ensemble des dépôts en 2003 (vs 57,6 % en 2002).

En 2003 les dépôts de la clientèle ont subi une évolution favorable dans un contexte d'abondance de liquidité (+11,8%), s'accompagnant d'une amélioration de la structure des dépôts. Ainsi les principaux contributeurs à l'évolution favorable des dépôts sont les comptes à terme (+10,9%) et les dépôts à terme (+22,8%).

La part des dépôts non rémunérés représente 62,0% de l'ensemble des dépôts en 2004 (vs 55,0 % en 2003).

### Structure des Ressources de Attijariwafa bank

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

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Fonds propres &amp; assimilés dont :</b>	<b>5 732,4</b>	<b>6 082,4</b>	<b>11 707,2</b>	<b>6,1%</b>	<b>ns</b>
Dettes subordonnées	-	-	-		
Capital	1 325,0	1 368,5	1 930,0	+ 3,3%	ns
Réserves et primes liées au capital	4 282,5	4 180,2	9 019,1	- 2,4%	ns
Résultat net de l'exercice	45,5	432,5	687,1	ns	ns
Reports à nouveau	79,4	101,2	70,7	+ 27,4%	
<b>Ressources</b>	<b>46 227,5</b>	<b>50 360,6</b>	<b>88 941,3</b>	<b>+ 8,9%</b>	<b>ns</b>
Etablissements de crédit	3 307,7	2 346,5	3 805,5	-29,1%	ns
<i>Comptes à vue</i>	861,4	780,9	1 548,4	- 9,3%	ns
<i>Emprunts trésorerie à terme</i>	2 446,3	1 565,6	2 257,1	-36,0%	ns
Clientèle	42 919,8	48 014,1	85 135,8	+11,9%	ns
Titres de créances émis	-	-	-	-	-

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Les fonds propres d'Attijariwafa bank s'établissent à 11,7 Mrds de dirhams en 2004, suite à un résultat net excédentaire de 687,1 Mdh et à la constitution de réserves s'élevant à 9,0 Mrds de dirhams.

La principale composante des ressources bancaires est représentée par les dépôts de la clientèle qui, à plus de 85 Mrds de dirhams représente plus de 95% des ressources de Attijariwafa bank.

## 2.3 Maîtrise des risques – Ratio de solvabilité

### Répartition des créances en souffrances nettes de provision

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
Créances pré-douteuses	-	-	26,0	-	ns
Créances douteuses	2,8	18,7	147,1	ns	Ns
Créances compromises	953,0	1 109,3	1 250,9	16,4%	ns
<b>Total</b>	<b>955,8</b>	<b>1 128,0</b>	<b>1 424,1</b>	<b>18,0%</b>	<b>ns</b>

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Les créances en souffrance sur la clientèle sont classées selon le degré de risques en créances pré-douteuses, douteuses et compromises conformément à la réglementation en vigueur. Depuis l'exercice 2004, Attijariwafa bank procède à la classification de ses créances en souffrance conformément à la circulaire n°19 de Bank Al-Maghrib. Auparavant, la BCM appliquait les directives préconisées par la Banque Centrale à savoir :

- les créances en souffrance étaient, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses (3 à 5 impayés), douteuses (6 à 8 impayés) ou compromises (9 impayés et plus) ;
- le déclassement des créances était effectué trimestriellement par la commission des comptes à risques ;
- les créances en souffrance étaient après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de 20% pour le pré-douteux, 50% pour le douteux et 100% pour le compromis.

### Ratios de maîtrise des risques

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b><u>Provisions</u></b>					
Provisions (décaissement)	2 405	2 598	5 184	+ 8,0%	ns
Provisions (décaissement et signature)	2 405	2 626	5 317	+ 9,1%	ns
<b><u>Créances en souffrance (brut)</u></b>					
Créances en souffrance (décaissement)	3 361	3 726	6 608	+ 10,8%	ns
Créances en souffrance (décaissement et signature)	3 514	3 922	6 920	+ 11,6%	ns
<b><u>Encours de crédits net</u></b>					
Crédit par décaissement	23 847	24 550	45 049	+ 11,2%	ns
Crédit par décaissement et par signature	34 264	35 502	63 620	+ 3,6%	ns
<b><u>Taux de couverture<sup>(1)</sup></u></b>					
Taux de couverture (décaissement)	71,5%	69,7%	78,4%	-1,8 pts	ns
Taux de couverture (décaissement et signature)	68,4%	66,9%	76,8%	-1,5 pts	ns
<b><u>Taux de contentieux<sup>(2)</sup></u></b>					
Taux de contentieux (décaissement)	12,8%	13,7%	13,4%	+ 1,1 pts	ns
Taux de contentieux (décaissement et signature)	10,3%	11,0%	10,9%	+0,7 pts	ns
Taux de contentieux du secteur	12,6%	13,9%	14,0%	+1,3 pts	+0,10 pts

Mdh - Source Attijariwafa bank

En 2004, le taux de recouvrement des créances en souffrances s'est établi à 35,14%. Le taux de contentieux (décaissements et signature) s'est établi à 10,9% restant en deçà du taux de contentieux du secteur (14,0%).

Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de : 20% pour les créances pré-douteuses, 50% pour les créances douteuses, 100% pour les créances compromises.

Le rythme des dotations et reprises de provisions relatives aux créances en souffrance y compris pertes nettes sur créances irrécouvrables, présente l'évolution suivante au cours de la période 2002-2004 :

<sup>(1)</sup> Provisions sur créances en souffrance/ Créances en souffrance

<sup>(2)</sup> Créances en souffrances / Encours brut de crédit

	2002	2003	2004
Dotations aux provisions	1 162,7	1 707,1	1 879,1
Reprises de provisions	358,1	918,6	943,0
<b>Dotations nettes aux provisions (1)</b>	<b>804,6</b>	<b>788,5</b>	<b>936,0</b>
Encours net de crédit* (2)	26 252	27 147	50 233
<b>Charge de risque nette (1)/(2)</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,7%</b>

Kdh - Source : Attijariwafa bank \* Créances sur la clientèle + provisions de créances sur la clientèle

Attijariwafa bank a procédé au provisionnement de la quasi intégralité des créances en souffrance en vue de se conformer aux dispositions de la circulaire n°19 de Bank Al-Maghrib. Le reliquat non provisionné, pour respecter la nouvelle circulaire, est couvert par des garanties réelles.

Le niveau des ratios de solvabilité en vigueur s'établit comme suit au 31/12/2004 :

	Montant
Fonds propres – Mdh (1)	7 110
Risques pondérés – Mdh (2)	57 050
<b>Ratio de solvabilité (1) / (2) - %</b>	<b>12,46%</b>

Source : Attijariwafa bank

### 3. ANALYSE DU HORS BILAN

	2002	2003	2004	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Engagements donnés</b>	<b>10 264,9</b>	<b>10 855,5</b>	<b>18 259,4</b>	<b>+ 5,7 %</b>	<b>ns</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés		4,0	32,5	ns	ns
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	2 461,0	2 635,3	4 546,9	+ 7,1%	ns
Engagements de garantie d'ordre d'établissement de crédit et assimilés	1 163,1	1 426,3	1 722,7	+ 22,6%	ns
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 640,8	6 790,0	11 957,2	+ 2,2%	ns
Titres achetés à réméré		-	-	-	ns
Autres titres à livrer		-	-	-	ns
<b>Engagement reçus</b>	<b>3 320,8</b>	<b>3 774,7</b>	<b>9 222,1</b>	<b>+ 13,7%</b>	<b>ns</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		-	-	-	ns
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 320,8	3 774,7	9 196,6	+ 13,7%	ns
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		-	25,5	-	ns
Titres vendus à réméré		-	-	-	ns
Autres titres à recevoir		-	-	-	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank

#### Commentaires

- Au terme de l'année 2003, les engagements donnés par BCM s'inscrivent en hausse de 5,7% par rapport à l'année précédente, s'établissant à 10,8 Mrds de dirhams.
- En matière d'engagements reçus par BCM, ceux-ci relèvent exclusivement des engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés, qui affichent un léger repli, pour s'établir à 3,8 Mrds de dirhams en 2003 vs 3,3 Mrds de dirhams en 2002.
- En 2004, les engagement donnés par Attijariwafa bank sont principalement des garanties d'ordre en faveur de la clientèle. Les engagements reçus sont des garanties reçues d'établissement de crédits dans le cadre de confirmation de crédits documentaires et s'élèvent à 9,2 Mrds de dirhams en 2004.

## II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES

### 1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	Capital social	% de contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
<b>2004</b>					
Attijariwafa bank y compris filiales à l'étranger	1 929 960			176,41%	Mère
Attijari International Bank	3 000 KUSD	50%	50%	0,09%	Intégration Globale
Attijari immobilier	125 000	100%	100%	0,09%	Intégration Globale
Attijari Factoring Maroc	30 000	75%	75%	0,92%	Intégration Globale
BCM Corporation	200 000	100%	100%	-5,03%	Intégration Globale
Attijari Finances Corp.	10 000	100%	100%	1,92%	Intégration Globale
Attijari Intermédiation	5 000	100%	100%	10,01%	Intégration Globale
Attijari Gestion	1 000	100%	100%	2,64%	Intégration Globale
Attijari Management	1 000	100%	100%	4,13%	Intégration Globale
Wafa Bail	86 748	97,83%	97,83%	-7,91%	Intégration globale
Wafa Salaf	113 080	65,39%	65,39%	10,24%	Intégration globale
Wafa Cash	35 050	97,00%	97,00%	25,40%	Intégration globale
Wafa Gestion	4 000	65,00%	65,00%	6,54%	Intégration globale
Wafa Invest	39 999	100,00%	100,00%	-24,18%	Intégration globale
Wafa Immobilier	40 000	100,00%	100,00%	4,69%	Intégration globale
Wafa Corp	113 832	100,00%	100,00%	-37,44%	Intégration globale
Wafa Assurances	350 000	70,00%	70,00%	-76,68%	Mise en équivalence
CDM	833 818	24,62%	24,62%	26,29%	Mise en équivalence
OGM	885 000	100,00%	100,00%	-8,85%	Intégration globale
CAPRI	124 000	100,00%	100,00%	-9,46%	Mise en équivalence
MLIHIA	20	100,00%	100,00%	0,03%	Mise en équivalence
Attijari Al youssoufia	50 000	100,00%	100,00%	-0,61%	Intégration globale
Sifap	36 000	67,00%	67,00%	0,76%	Mise en équivalence

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Le périmètre de consolidation du Groupe Attijariwafa bank a subi les principaux changements ci-après au cours de l'exercice 2004 :

Entreprises entrées dans le périmètre	Entreprises sorties du périmètre
Wafa Bail	Belair I
Wafa Salaf	Belair II
Wafa Cash	Belair III
Wafa Gestion	Ranouil
Wafa Invest	Barbara
Wafa Immobilier	Zakat
Wafa Corp	Tan
CDM	Hivernage
OGM	Marrakech Expansion
Sifap	Maimouna
	Pasteur
	Attijaria al Akkaria
	Attijari Capital Risque
	Casa Madrid Développement
	Attijari protection
	Moussafir Hotel
	Ste d'Aménagement du Parc Nouacer
	Somgeti

L'exclusion de certaines entreprises du périmètre de consolidation peut s'expliquer par :

- la reprise de certaines activités BCM par celles de ex-Wafabank (ex : Wafa Invest a absorbé Attijari Capital Risque et Attijari Immobilier a absorbé Attijaria al Akkaria) ;
- le fait que certaines entreprises ne rentrent pas dans les domaines d'activités de la banque (Belair I-II-III, Ranouil, Barbara, Zakat, Tan, Hivernage, Marrakech Expansion, Maimouna, Pasteur, Casa Madrid Développement, Moussafir Hotel, Sté d'Aménagement du Parc Nouacer, Somgeti...).

## 2. COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
Produits d'exploitation bancaire	3 652,9	3 484,6	8 103,8	-4,6%	ns
Charges d'exploitation bancaire	1 054,1	558,3	2 989,6	-47,0%	ns
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 598,7</b>	<b>2 626,3</b>	<b>5 114,2</b>	<b>1,1%</b>	ns
Résultat des opérations sur immobilisations financières	-50,9	-4,7	11,5	-90,8%	ns
Autres produits d'exploitation non bancaire	101,2	124,5	274,6	23,0%	ns
Autres charges d'exploitation non bancaire	8,1	5,4	46,2	-33,3%	ns
Charges générales d'exploitation	1 154,7	1 189,2	2 862,8	3,0%	ns
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>1 486,2</b>	<b>1 551,4</b>	<b>2 491,3</b>	<b>4,4%</b>	ns
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance, et pertes nettes sur créances irrécouvrables	-824,9	-815,5	-1 217,9	-1,1%	ns
Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-253,7	-87,7	89,3	-65,4%	ns
Dotations nettes de reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-28,5	-80,1	ns	ns
<b>Résultat courant</b>	<b>407,6</b>	<b>619,6</b>	<b>1 282,5</b>	<b>52,0%</b>	ns
<b>Résultat non courant</b>	<b>0,9</b>	<b>-50,8</b>	<b>-303,5</b>	<b>ns</b>	ns
Impôt sur les résultats	332,5	178,2	568,3	-46,4%	ns
Impôts différés	5,4	0,4	117,7	-92,6%	ns
Résultat net des entreprises intégrées	70,7	390,0	293,0	ns	ns
<b>Quote part dans le résultat des entreprises mises en équivalence</b>	<b>3,3</b>	<b>-17,7</b>	<b>-78,6</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net du groupe</b>	<b>74,1</b>	<b>372,4</b>	<b>214,4</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<i>part du groupe</i>	<b>61,4</b>	<b>364,6</b>	<b>200,7</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<i>part des intérêts minoritaires</i>	<b>12,7</b>	<b>7,7</b>	<b>13,7</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

### 2.1 Produits d'exploitation bancaire

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étab. de crédit	326,7	297,5	379,9	-8,9%	ns
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	2 048,4	1 916,2	3 847,9	-6,5%	ns
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	755,0	649,5	918,8	-14,0%	ns
Produits sur titres de propriété	20,0	34,6	23,2	73,0%	ns
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	51,0	65,5	1 474,3	28,4%	ns
Commissions sur prestations de service	287,4	327,3	1 070,2	13,9%	ns
Autres produits bancaires	164,8	193,9	389,4	-17,7%	ns
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>3 652,9</b>	<b>3 484,6</b>	<b>8 103,8</b>	<b>-4,6%</b>	ns
<b>Contribution de AWB au PEB consolidé</b>	<b>94,86%</b>	<b>95,3%</b>	<b>53,0%</b>	<b>-0,4 pts</b>	

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

- Au terme de l'exercice 2003, les produits d'exploitation bancaire de BCM enregistrent une légère baisse par rapport à l'exercice précédent (-4,6%) pour s'établir à 3,5 Mrds dh, et ce en raison de la baisse des marges sur intérêts induite par la baisse des taux d'intérêts débiteurs. Toutefois, la baisse relative des intérêts et produits sur opérations avec la clientèle (-6,5%) est partiellement compensée par l'amélioration des commissions sur les immobilisations en crédit-bail et location (+28,4%) et sur prestations de service (+13,9%) ;

- Au 31.12.2004, les produits d'exploitation bancaire de Attijariwafa bank s'établissent à 8,1 Mrds de dirhams. Les intérêts et produits sur la clientèle (3,8 Mrds de dirhams) représentent 47,5% des produits d'exploitation du Groupe Attijariwafa bank, suivis par les produits sur immobilisations en crédit-bail et location qui s'établissent à 18,2%, grâce notamment aux bonnes performances de la filiale du Groupe (Wafabail) sur le marché du crédit-bail. La contribution des Commissions sur prestations de service au produit net bancaire évolue de 9,4% en 2003 à 13,2% en 2004 .
- Au 31.12.2004, Attijariwafa Bank a contribué à hauteur de 53,0% au produit d'exploitation bancaire. Ce recul s'explique essentiellement par l'entrée dans le périmètre de consolidation du groupe des filiales spécialisées de l'ex-Wafabank (notamment Wafacash, Wafasalaf et Wafabail).

## 2.2 Charges d'exploitation bancaire

Sur les 3 dernières années, les charges d'exploitation bancaire de AWB ont évolué de la manière suivante :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	176,1	119,6	284,4	-32,1%	ns
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	767,1	604,2	1 105,6	-21,2%	ns
Intérêts et charges assimilés sur titres de créances émis	-	0,2	122,8		ns
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	18,0	21,2	1 155,9		ns
Autres charges bancaires	92,9	113,2	321,0	21,3%	ns
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>1 054,1</b>	<b>858,3</b>	<b>2 989,6</b>	<b>-18,6%</b>	<b>ns</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

### Commentaires

- La diminution des charges d'exploitation bancaire au cours de la période 2002-2003 intervient dans un contexte d'abondance de la liquidité, qui se traduit par une augmentation du volume des dépôts;
- Ce contexte d'accroissement de la liquidité, qui s'accompagne d'une augmentation de la part des dépôts non rémunérés dans la structure des dépôts, occasionne une réduction favorable des charges d'exploitation bancaire (-21,2% en 2003 pour les intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle et -32,1% en 2003 pour les intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit) ;
- En 2004, les charges d'exploitation bancaire d'Attijariwafa bank s'élèvent à près de 3 Mrds de dirhams, représentant 37% des produits d'exploitation bancaire. Les intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle avec 1,1 milliard de dirhams (intégration Wafabank) et les charges sur opérations de crédit bail et de location avec 1,15 milliards de dirhams (suite à la consolidation de Wafabail) représentent 75,6% des charges d'exploitation bancaires.

## 2.3 Produit net bancaire

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
Intérêts et produits assimilés	3 130,1	2 863,3	5 146,6	-8,5%	ns
Intérêts et charges assimilées	943,2	723,9	1 512,7	-23,3%	ns
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>2 186,9</b>	<b>2 139,4</b>	<b>3 633,9</b>	<b>-2,2%</b>	ns
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	50,5	65,5	1 474,3	28,4%	ns
Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	18,0	21,2	1 155,9	17,8%	ns
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et location</b>	<b>32,5</b>	<b>44,3</b>	<b>318,4</b>	<b>36,3%</b>	ns
Commissions perçues	287,4	327,4	1 071,3	13,9%	ns
Commissions servies	1,5	0,8	61,6	-46,7%	ns
<b>Marge sur commissions</b>	<b>285,9</b>	<b>326,6</b>	<b>1 009,7</b>	<b>14,2%</b>	ns
Résultat des opérations sur titres de transactions	-	-	-	-	ns
Résultat des opérations sur titres de placement	6,9	39,2	24,4	ns	ns
Résultat des opérations de change	138,6	127,7	218,3	-7,9%	ns
Résultat des opérations sur produits dérivés	-0,2	-	-4,2	ns	ns
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>145,2</b>	<b>166,9</b>	<b>238,5</b>	<b>14,9%</b>	ns
Divers autres produits bancaires	26,3	42,9	48,7	63,1%	ns
Divers autres charges bancaires	78,1	93,7	135,2	20,0%	ns
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 598,7</b>	<b>2 626,3</b>	<b>5 114,2</b>	<b>7,6%</b>	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

### Marge d'intérêt

La marge d'intérêt 2004 d'Attijariwafa bank s'élève à 3,6 Mrds de dirhams. La contribution de la marge d'intérêt à la formation du PNB est en baisse au profit de la marge sur commissions et de la marge sur opérations de marché. En effet, elle baisse de 89% en 2002 à 81% en 2003 puis s'établit à 71% en 2004. Ceci s'explique par l'entrée dans le périmètre de consolidation du groupe des filiales spécialisées ex-Wafabank (plus précisément ici Wafabail avec 1 224,8 Mdh).

### Marge sur commissions

La marge sur commissions contribue de manière croissante à la formation du PNB (19,7 % en 2004 vs 12,4% en 2003). La contribution des filiales nouvellement intégrées suite à la fusion (crédit à la consommation, gestion d'actifs, banque d'affaires, parabancaires,...), ainsi que le développement des activités génératrices de commissions à travers une politique plus volontariste sur les produits aux particuliers (bancassurance, monétique,...) a permis au Groupe Attijariwafa bank d'augmenter son résultat sur commissions. Ainsi au titre de l'exercice 2004, Wafacash a contribué à hauteur de 161 Mdh, Wafasalaf a hauteur de 11,6 Mdh...

### Résultat des opérations de crédit-bail et location

Le résultat des opérations de crédit et location est en net progression. Ceci s'explique par l'intégration de la filiale ex-Wafabank Wafabail au périmètre de consolidation du groupe (contribution de 1 224,8 Mdh).

### Résultat des opérations de marché

Le résultat des opérations de marché s'inscrit en hausse continue pour s'établir à 238,5 Mdh en 2004 soit 6,4% du PNB contre 4,7% en 2003. Ceci est le résultat de la fusion des salles de marché BCM et ex-Wafabank : BCM ayant repris toutes les activités liées au marché des changes de l'ex-Wafabank. Le résultat des opérations sur titres de placement tend à diminuer du fait de la baisse des taux d'intérêts des Bons du Trésor.

## PNB

Le produit net bancaire consolidé de BCM s'établit à 2,6 Mrds de dirhams à fin 2003, en hausse de 7,6% par rapport à 2002.

Le PNB d'Attijariwafa bank s'établit à 5,1 Mrds de dirhams au 31.12.2004, grâce à une évolution satisfaisante des différents compartiments d'activité de la banque, à une croissance des opérations génératrices de commissions, combinée à une réduction favorable des charges d'exploitation bancaire dans un contexte d'abondance de la liquidité.

### 2.4 Coefficient d'exploitation

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 598,7</b>	<b>2 626,3</b>	<b>5 114,2</b>	<b>1,1%</b>	ns
Résultat des opérations sur immobilisation financières	-50,0	-4,7	11,5	-90,6%	ns
Autres produits d'exploitation non bancaire	101,1	124,5	274,5	23,1%	ns
Autres charges d'exploitation non bancaire	8,1	5,4	46,1	-33,2%	ns
Charges générales d'exploitation	1 154,6	1 189,3	2 862,8	3,0%	ns
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>1 486,1</b>	<b>1 551,4</b>	<b>2 491,3</b>	<b>4,4%</b>	ns
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance, et pertes nettes sur créances irrécouvrables	-824,8	-815,5	-1 217,9	-1,1%	ns
Autres dotations nettes de reprises	-253,7	-116,2	9,1	-54,2%	ns
<b>Résultat courant</b>	<b>407,5</b>	<b>619,6</b>	<b>1 282,5</b>	<b>52,0%</b>	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank

- En 2004, le coefficient d'exploitation d'Attijariwafa bank s'établit à 55,9% ;
- En 2004, la hausse des frais généraux est liée principalement à l'augmentation des charges de personnel non récurrentes liées au versement d'indemnités de départ, et à une progression des charges externes.

### 2.5 Rentabilité

Le résultat net évolue comme suit sur les 3 dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Résultat courant</b>	<b>407,5</b>	<b>619,6</b>	<b>1 282,5</b>	<b>52,0%</b>	ns
<b>Résultat non courant</b>	<b>1,0</b>	<b>-50,9</b>	<b>-303,5</b>	ns	ns
Impôt sur les résultats	337,8	178,7	685,9	-46,8%	ns
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	3,4	-17,7	-78,6		
<b>Résultat net</b>	<b>74,1</b>	<b>372,3</b>	<b>214,4</b>	ns	ns
<i>part du groupe</i>	<b>61,4</b>	<b>364,6</b>	<b>200,7</b>	ns	ns
<i>part des intérêts minoritaires</i>	<b>12,7</b>	<b>7,7</b>	<b>13,7</b>	ns	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank

### 3. ANALYSE DU BILAN

#### 3.1 Bilan résumé

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.02/03	Var.04/03
<b>Actif</b>	<b>54 127,2</b>	<b>58 226,9</b>	<b>108 255,2</b>	<b>7,6%</b>	<b>ns</b>
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5 170,6	5 548,7	13 898,4	7,3%	ns
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 519,4	7 359,6	12 263,4	33,3%	ns
Créances sur la clientèle	25 172,3	26 062,3	50 176,7	3,5%	ns
Opérations de crédit-bail et de location	522,9	631,1	3 304,9	20,7%	ns
Créances acquises par affacturage	109,7	147,9	164,6	34,8%	ns
Titres de transaction et de placement	11 683,2	10 521,1	14 734,2	-9,9%	ns
Autres actifs	426,6	633	1 888,7	48,4%	ns
Titres d'investissement	2 921,4	2 693,9	4 457,5	-7,8%	ns
Titres de participation et emplois assimilés	518,7	2 612,1	1 009,5	ns	ns
Titres mis en équivalence	53,1	67,8	-	27,7%	ns
Immobilisations incorporelles	79,4	101,3	1 742	27,6%	ns
Immobilisations corporelles	1 949,9	1 779	2 749,6	-8,8%	ns
Ecart d'acquisition	-	68,5	1 865,1	-	ns
<b>Passif</b>	<b>54 127,2</b>	<b>58 226,9</b>	<b>108 255,2</b>	<b>7,6%</b>	<b>ns</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		-	24,9	-	ns
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 780,1	2 378	7 595,9	-37,1%	ns
Dépôts de la clientèle	43 068,2	48 148,9	85 158,8	11,8%	ns
Titres de créance émis	370	170	1 586,2	-54,1%	ns
Autres passifs	528,4	920,2	2 828,8	74,1%	ns
Provisions pour risques et charges	229,1	384,9	1 009,9	68,0%	ns
Provisions réglementées	-	-	-	-	ns
Dettes subordonnées	-	-	200	-	ns
Fonds propres	6 151,4	6 224,9	9 850,7	+ 1,2%	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Comptes consolidés

#### 3.2 Analyse des principaux postes du bilan

##### Crédits

L'encours des crédits clientèle par type de produit et par client a évolué comme suit sur les trois dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
<b>Créances sur les établissements de crédits et assimilés</b>	<b>5 519,4</b>	<b>7 359,7</b>	<b>12 263,5</b>	<b>+ 33,3%</b>	<b>ns</b>
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>25 172,3</b>	<b>26 062,4</b>	<b>50 176,8</b>	<b>+ 3,5%</b>	<b>ns</b>
Crédits de trésorerie et à la consommation	15 940,7	13 720,4	27 634,5	- 13,9%	ns
Crédits à l'équipement	5 269,3	7 310,6	10 949,2	+ 38,7%	ns
Crédits immobiliers	2 742,2	3 510,4	8 741,8	+28,0%	ns
Autres crédits	1 220,0	1 521,0	2 851,3	+ 24,7%	ns
<b>Total crédits</b>	<b>30 691,7</b>	<b>33 422,1</b>	<b>62 440,3</b>	<b>+ 8,9%</b>	<b>ns</b>

Mdh- Source : : Attijariwafa bank

L'encours clientèle a connu une évolution annuelle de 3,5% au cours de la période 2002-03, sous l'effet d'une croissance soutenue des crédits à l'équipement (+38,7%) et des crédits immobiliers (+28,0%).

En 2004, les créances sur les établissements de crédit et assimilés s'élèvent à 12,3 Mrds de dirhams. Ce niveau s'explique par l'inscription des financements en devises dans la rubrique du bilan «créances clientèle » et non plus en hors-bilan.

## Dépôts

L'encours des dépôts clientèle par type de produit et par client a évolué comme suit sur les trois dernières années :

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
Comptes à vue créditeurs	23 452,2	25 089,5	48 513,6	+ 7,0%	ns
Comptes d'épargne	6 071,3	6 728,7	11 657,6	+ 10,8%	ns
Dépôts à terme	12 356,2	15 057,8	21 002,4	+ 21,7%	ns
Autres comptes créditeurs	1 188,4	1 272,9	3 985,2	+ 7,11%	ns
<b>Total dépôts</b>	<b>43 068,1</b>	<b>48 148,9</b>	<b>85 158,9</b>	<b>+ 11,8%</b>	<b>ns</b>

Mdh- Source : : Attijariwafa bank

En 2003 les dépôts de la clientèle ont subi une évolution favorable (+11,8%) dans un contexte d'abondance de liquidité, s'accompagnant d'une amélioration de la structure des dépôts. Ainsi les principaux contributeurs à l'évolution favorable des dépôts sont les comptes d'épargne (+10,8%) et les dépôts à terme (+21,7%). Aussi, la part des dépôts non rémunérés représente 56,9% de l'ensemble des dépôts en 2004 (vs 52,1 % en 2003 et 54,4% en 2002).

## Structure des Ressources de Attijariwafa bank

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

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var. 03/02	Var. 04/03
<b>Fonds propres &amp; assimilés* dont :</b>	<b>6 151,3</b>	<b>6 224,7</b>	<b>10 050,2</b>	+ 1,2%	ns
Dettes subordonnées	-	-	200,1	ns	ns
Capital	1 325,0	1 368,5	1 930,0	+ 3,3%	ns
Réserves et primes liées au capital	4 752,3	4 483,9	7 705,8	- 5,6%	ns
Résultat net de l'exercice	74,0	372,3	214,4	Ns	ns
<b>Ressources</b>	<b>47 218,2</b>	<b>50 696,9</b>	<b>94 341,2</b>	<b>+ 7,4%</b>	<b>ns</b>
Etablissements de crédit	3 780,0	2 378,0	7 596,0	- 37,1%	ns
<i>Comptes à vue</i>	886,1	579,0	2 640,1	- 34,7%	ns
<i>Emprunts trésorerie à terme</i>	2 893,9	1 799,0	4 955,9	- 37,8%	ns
Clientèle	43 068,2	48 148,9	85 158,9	+11,8%	ns
Titres de créances émis	370,0	170,0	1 586,3	-54,1%	-

Mdh - Source : Attijariwafa bank \* Hors provisions pour risques et charges

Les fonds propres d'Attijariwafa bank s'établissent à 10,05 Mrds de dirhams en 2004, suite à la constatation d'un résultat net excédentaire de 214,4 Mdh et à la constitution de réserves s'élevant à 7,7 Mrds de dirhams.

La principale composante des ressources bancaires est représentée par les dépôts de la clientèle qui, à 85,1 Mrds de dirhams représente plus de 83% des ressources de Attijariwafa bank en 2004.

#### 4. ANALYSE DU HORS BILAN

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB	Var.03/02	Var.04/03
<b>Engagements donnés</b>	<b>10 542,2</b>	<b>10 801,9</b>	<b>18 523,7</b>	<b>2,5%</b>	<b>ns</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés	3,9	1,1	94,0	-71,8%	ns
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	2 632,2	2 754,1	4 653,0	4,6%	ns
Engagements de garantie d'ordre d'établissement de crédit et assimilés	1 169,3	1 176,7	1 739,8	0,6%	ns
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 736,8	6 869,9	12 036,8	2,0%	ns
Titres achetés à réméré	-	-	-	-	ns
Autres titres à livrer	-	-	-	-	ns
<b>Engagements reçus</b>	<b>3 534,8</b>	<b>3 921</b>	<b>9 284,9</b>	<b>10,9%</b>	<b>ns</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	137,1	257,1	120	87,5%	ns
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 373,8	3 634	9 106,2	7,7%	ns
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	23,9	29,9	58,7	25,1%	ns
Titres vendus à réméré	-	-	-	-	ns
Autres titres à recevoir	-	-	-	-	ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

#### Commentaires

- Au terme de l'année 2003, les engagements donnés par BCM s'inscrivent en hausse de 2,5% par rapport à l'année précédente, s'établissant à 10,8 Mrds de dirhams. Cette progression est due à l'augmentation des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle qui s'élèvent à 2,7 Mrds de dirhams en 2003, en hausse de 4,6% par rapport à l'exercice 2002 ;
- Les engagements reçus par BCM évoluent de 3,5 Mrds de dirhams en 2002 à 3,9 Mrds de dirhams en 2003, soit une progression de près de 11% due, d'une part, à la hausse des engagements de garantie reçus d'établissements de crédits et assimilés (+ 260 Mdhs, soit + 7,7%) et d'autre part, à la hausse des engagements de financement reçus d'établissements de crédits et assimilés (+ 120 Mdhs, soit + 87,5%). Cette tendance reflète l'augmentation de montant des créances accordées par BCM à ces établissements (+ 33,5% entre 2002 et 2003) ;
- En 2004, les engagements donnés par Attijariwafa bank sont principalement des garanties d'ordre en faveur de la clientèle (12,0 Mrds de dirhams) et des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle (4,6 Mrds de dirhams).  
Par ailleurs, les engagements reçus sont des garanties reçues d'établissements de crédits dans le cadre de confirmation de crédits documentaires (9,1 Mrds de dirhams).

### III. PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2005

#### 1. ORIENTATIONS

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

Si l'année 2004 a marqué une étape charnière dans l'édification d'Attijariwafa bank, l'année 2005 sera l'année du déploiement de l'ensemble des forces vives de la nouvelle banque.

Ainsi, parallèlement à l'achèvement des travaux de fusion, Attijariwafa bank engagera un ambitieux programme d'extension du réseau, avec l'ouverture de 45 nouvelles agences, pour offrir à sa clientèle un service de plus grande proximité.

Sur le plan commercial, les structures mises en place dans le cadre de la nouvelle organisation devraient contribuer à une évolution notable des volumes de production. Profitant pleinement de l'apport de la fusion, les filiales spécialisées du groupe s'inscrivent quant à elles dans une perspective d'évolution notable des principaux indicateurs d'activité et de résultats.

En conséquence, l'exercice 2005 devrait connaître une croissance significative des résultats, à travers la concrétisation des premières synergies de coûts, l'obtention de revenus additionnels et l'élargissement des capacités technologiques.

#### 2. DONNEES FINANCIERES PREVISIONNELLES

**Avertissement :** les prévisions données ci-après ont été élaborées par le management d'Attijariwafa bank sur la base de données provisoires et susceptibles d'évoluer à la hausse ou à la baisse. Les projections de résultats financiers ou d'exploitation ont été réalisés par le management d'Attijariwafa bank sur la base de sources réputées fiables. Aucune garantie ne peut être cependant donnée quant à leur réalisation effective.

##### 2.1 Hypothèses d'exploitation

Les hypothèses d'exploitation retenues pour l'estimation du budget d'Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2005 sont exposées dans le tableau ci-dessous :

	Réalisé en 2004	Budget 2005	Ecart(%)
<b>Total crédits par décaissement (encours moyen)</b>	<b>51 039,6</b>	<b>57 241,9</b>	<b>12,2%</b>
Crédits non productifs	6 371,3	6 485,0	1,8%
Crédits par décaissement productifs	44 668,3	50 756,9	13,6%
<b>Dépôts (1) (encours moyen)</b>	<b>79 032,2</b>	<b>85 262,9</b>	<b>7,9%</b>
Dépôts non rémunérés (2)	44 379,0	48 917,5	10,2%
Dépôts rémunérés	34 653,2	36 345,4	4,9%
<b>Structure (2)/(1)</b>	<b>56,2%</b>	<b>57,4%</b>	<b>+1.2 pts</b>
Titres de placement et d'investissement	18 956,8	17 052,2	-10,0%
<b>Marge sur commissions</b>	<b>555,2</b>	<b>574,8</b>	<b>3,5%</b>
Commissions hors commissions rétrocédées par les filiales en 2004	461,3	482,8	4,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Comptes sociaux

Les hypothèses d'exploitation retenues tiennent compte d'une amélioration des parts de marché d'Attijariwafa bank tant sur les dépôts (avec une action commerciale ciblée sur les MRE) que sur les crédits grâce au développement de nouvelles agences commerciales (45 nouvelles agences), à la mise en place de nouveaux centres d'affaires, une politique commerciale plus agressive en ce qui concerne les dépôts à terme et une gestion plus restrictive des frais généraux.

Il est tenu compte d'une conjoncture macro-économique du secteur bancaire en ligne avec celle observée par le passé. Les dépôts du secteur bancaire devraient progresser en moyenne de 7,0%, celle des concours à l'économie de 5,0%.

## 2.2 Compte de produits et charges sociaux prévisionnels

Sur la base des hypothèses exposées dans le tableau ci-dessus (point 2.1 de la page précédente), le compte d'exploitation prévisionnel d'Attijariwafa bank au titre de l'exercice 2005 se présente comme suit :

	<b>2005</b>
	<b>AWB</b>
Marge d'intérêts	3 428,0
Marge sur commissions	574,8
Résultat sur opérations de marchés	301,3
Autres produits bancaires	185,0
Autres charges bancaires	- 180,3
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 308,8</b>
Résultat des opérations sur imm.financières	
Autres produits d'exploitation non bancaire	22,6
Charges générales d'exploitation	- 2 186,1
<i>Frais généraux</i>	- 1 821,4
<i>Redevances crédit-bail immobilier</i>	- 41,7
<i>Dotations aux amortissements &amp; provisions</i>	- 323,0
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 145,3</b>
Dotations nettes de reprises	-300,0
<i>Dotations clientèle</i>	- 600,0
<i>Dotations autres que la clientèle</i>	-210,0
<i>Reprises clientèle</i>	400,0
<i>Reprises autres que clientèle</i>	110,0
<i>Autres dotations</i>	
<i>Reprises ayant supporté l'impôt</i>	
<b>Résultat courant</b>	<b>1 845,3</b>
Résultat non courant	
Impôt sur les résultats	-665,0
<b>Résultat net</b>	<b>1 180,3</b>

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Comptes sociaux

## IV. FACTEURS DE RISQUES

La gestion des risques est centralisée au sein d'Attijariwafa Bank au niveau du pôle Gestion Globale des Risques (GGR) qui se charge de la supervision, du contrôle et de la mesure des risques encourus par le Groupe à l'exception des risques opérationnels.

L'indépendance de cette structure vis-à-vis des autres pôles et métiers permet d'assurer une objectivité optimale aux propositions de prise de risque qu'elle soumet au comité de crédit et à leur contrôle.

### 1. RISQUE DE TAUX ET DE CHANGE

Attijariwafa bank a décidé de mettre en place un dispositif spécifique de contrôle des risques de marché qui s'inscrit dans le cadre du dispositif global du Contrôle Interne conformément aux dispositions de la circulaire n° 6/G/2001 de Bank Al-Maghrib.

Ce dispositif s'articule autour de trois niveaux d'intervention :

- 1- L'autocontrôle, assuré par les opérateurs du **Front Office** qui sont tenus de se conformer aux dispositions réglementaires et à la politique définie par la banque en matière de suivi et de gestion des risques ;
- 2- Le suivi des risques par le Middle Office qui s'assure quotidiennement du respect des limites relatives aux risques de change, de taux et de contrepartie. Il informe périodiquement la Direction et les autres entités de contrôle à travers un système de reporting. D'autre part, l'entité « Surveillance et suivi des risques de marché » a pour fonction de détecter, analyser et suivre les différentes positions de la banque en matière de taux et de devises puis rationaliser ses positions par des autorisations formalisées et enfin être alerte à toute déviation de ces positions. Ce suivi se fait notamment à travers les supports suivants :
  - Un suivi mensuel de l'exposition au risque de change permet le calcul rétrospectif de la VaR qui mesure la perte potentielle maximale liée à l'exposition au risque de change de l'établissement ;
  - Un reporting mensuel présente de manière synthétique l'exposition au risque de change de la banque par rapport aux limites fixées.
- 3- Les organes de contrôle qui réalisent des analyses critiques et indépendantes de la qualité du dispositif, soit dans le cadre des missions d'audit ou ponctuellement à la demande de la Direction générale.

De plus, un travail est en cours au sein de la GGR afin d'instaurer une limite exprimée en Value at Risk (VaR), qui se substituera aux limites nominales actuellement en vigueur. Cette Value at Risk estime le montant des pertes maximum à un instant t fixé. En effet, l'entité « Normes et Méthodes » nouvellement créée a entamé l'étude et l'implémentation d'un système de mesure et de surveillance du risque de change conforme aux normes internationales. La méthodologie de limites proposée repose sur la technique de quantification des risques de marché lancée par J.P.Morgan en 1994 (RiskMetrics).

#### 1.1 Risque de taux

Le système bancaire est en proie à une baisse tendancielle des taux d'intérêt. Le rendement des crédits combiné au renchérissement des coûts des ressources affecte les marges d'intermédiation bancaires. La banque encourt le risque que l'évolution future des taux d'intérêt vienne réduire les Produits Nets Bancaires prévisionnels.

Le risque de taux concerne essentiellement les produits obligataires à taux fixe tels les Bons du Trésor, Obligations, TCN...

Au 31/12/2004, la valeur de marché du portefeuille des Bons du Trésor s'élève à 6 679,93 millions de Dhs, avec une VaR de 4 270,7 milliers de Dhs. Ainsi les principaux instruments de couverture des taux utilisés sont les prêts/emprunts, les swaps de taux et les forward rate agreements (FRA's). En l'absence d'outils de couverture, le risque de taux est géré en se basant sur l'optimisation des adossements des actifs et des passifs (gestion dynamique actif/passif) à travers l'orientation de la stratégie en matière de dépôts et de crédits.

## 1.2 Risque de change

Tout établissement bancaire encourt un risque de change. Celui-ci trouve son origine dans les différentes activités de la banque (participations, filiales à l'étranger, crédits en devise, titres en devises, emprunt en devise, Swap, options de change, change à terme, ...etc). L'établissement bancaire peut constater une évolution des taux de change futurs en sa défaveur, et enregistrer en conséquence une réduction de sa marge prévisionnelle. Le risque de change de AWB peut être analysé selon le tableau suivant :

Devises	Position en devises *	Contre-valeur (000 Dh)	% des fonds propres
USD	-1 448,8	-11 922,8	0,10%
EUR	-2 370,9	-26 572,8	0,23%
JPY	3 272,1	263,1	0,00%
CHF	220,0	1 594,8	0,01%
GBP	162,7	2 584,1	0,02%
CAD	-56,8	-389,1	0,00%
DKK	996,1	1 500,9	0,01%
NOK	1 142,4	1 554,7	0,01%
SEK	357,05	443,3	0,00%
DZD	4 285,2	485,6	0,00%
TND	4	27,8	0,00%
SAR	159,3	349,5	0,00%
KWD	14,3	400,6	0,00%
AED	666,1	1 492,5	0,01%
LYD	6,4	42,4	0,00%
MRO	37 700	1,2	0,00%

En milliers – Source : Attijariwafa bank

(\*) Actifs – Passifs dans la même devise +/- engagements nets à terme

La somme des positions de change au 31/12/2004 de la banque se présente comme suit :

- En terme de positions longues : 10 740,5 milliers de dhs ;
- En terme de positions courtes : -38 884,7 milliers de dhs.

Le risque total mesuré en VAR (Value At Risk) s'élève au 31/12/2004 à 52 798 dh.

Le risque total s'élève à 49 625,2 Kdh, soit 0,42% des fonds propres comptables au 31/12/04, illustrant des positions limitées de la banque sur l'ensemble des devises.

## 2. RISQUE DE LIQUIDITE

L'activité de transformation propre aux établissements bancaires implique nécessairement un risque de liquidité. Les maturités des emplois et des ressources, toutes différentes les unes des autres, créent au sein du bilan de la banque des écarts entre volume d'actifs et de passifs qui sont à la source du risque de liquidité.

En cas de bouleversements structurels, la banque peut se trouver dans l'impossibilité de se procurer des liquidités dans des conditions normales de volume et de taux. Dans un pareil cas, les besoins de refinancement futurs peuvent réduire les marges prévisionnelles.

Le ratio de liquidité réglementaire se présente comme suit :

Date	Ratio de liquidité Maroc	Ratio de liquidité agrégé
31 décembre 2002	121,8%	120,0%
31 mars 2003	118,8%	116,4%
30 juin 2003	120,3%	119,4%
30 septembre 2003	111,5%	113,2%
31 décembre 2003	106,5%	105,7%
31 mars 2004	100,4%	102,5%
30 juin 2004	110,9%	109,8%
31 décembre 2004	110,2%	110,5%

Source : Attijariwafa bank

### 3. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE

L'entité «Risque de crédit » au sein de la GGR a pour mission principale d'analyser et d'instruire les demandes de prise de risque émanant des différentes forces de vente de la banque. Elle a en outre pour prérogatives l'évaluation de la consistance et de la validité des garanties, l'appréciation du volume d'activité de la relation, le bien fondé économique des financements sollicités. Chaque Business Unit est dotée d'une structure d'engagement et d'une structure de recouvrement clairement indépendantes et hiérarchiquement liées au pôle Gestion Globale des Risques.

En matière de diversification, le portefeuille des engagements commerciaux ne présente pas de concentration particulière. Par contre au niveau géographique, les régions de Casablanca et de Rabat représentent une part importante du total des crédits du fait du rôle économique que représentent ces régions au sein du Royaume.

#### 3.1 Répartition des engagements de l'établissement au 31/12/2004

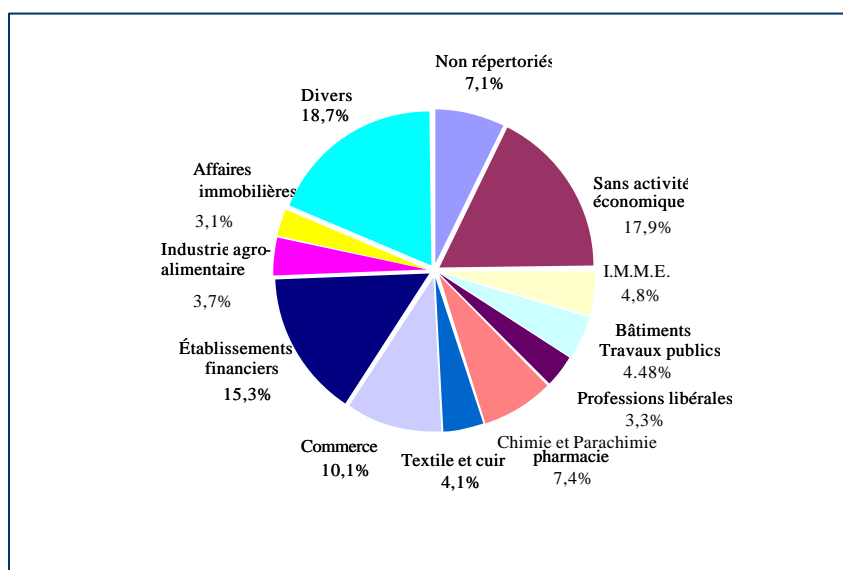
##### Par secteur d'activité

L'analyse des risques sectoriels se traduit par l'absence de concentration particulière.

Les secteurs ressortant comme les plus représentés en matière d'engagements de crédit sont les suivants :

- Commerce, chimie, parachimie et pharmacie représentant 17,5% du total des engagements ;
- Etablissements financiers représentant 15,30% du total des engagements ;
- I.M.ME, affaires immobilières, bâtiments et travaux publics représentant 12% du total des engagements ;
- Professions libérales, industrie agroalimentaire, textile et cuir représentant 11% du total des engagements ;
- Les non répertoriés et les sans activité économique qui représentent 24,9% du total des engagements.

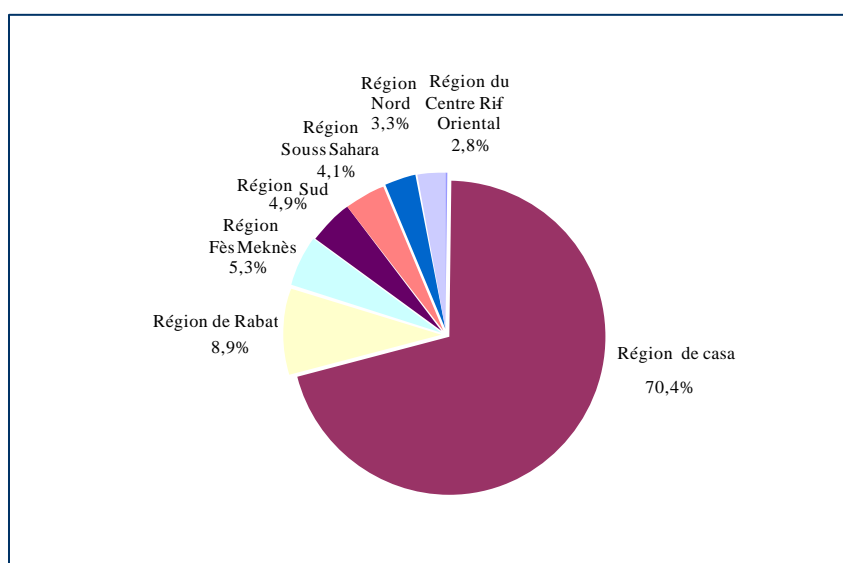
Les autres secteurs d'activité ressortent tous à moins de 3% du total des engagements de la banque.



Source : Attijariwafa bank

### Par zone géographique

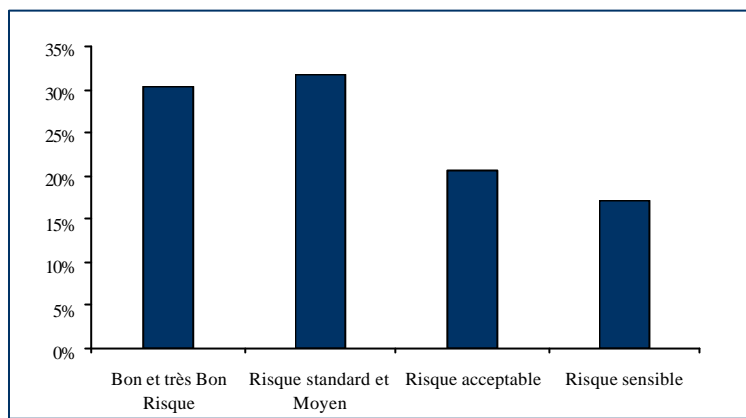
La répartition des engagements par zone géographique montre que l'exposition de la banque est très largement concentrée sur la région de Casablanca suivie de la région de Rabat et celle de Fès Meknès alors que la région du Centre Rif Oriental ne représente que 2,80% des engagements.



Source : Attijariwafa bank

## Qualité du portefeuille

Grâce au dispositif de notation, les engagements commerciaux sur les entreprises sont accordés et suivis selon leur qualité. Environ un tiers des engagements est concentré sur les entreprises des bons et très bons risques. Quant aux risques sensibles, une attention particulière leur est accordée. Le graphique ci-dessous présente la répartition des engagements par classe de risque :



Source : Attijariwafa bank

### 3.2 Système de notation interne

En juin 2003, une mission d'assistance technique et de services financiers a été confiée à un cabinet de renommée pour la mise en place d'un système de notation interne des entreprises estimant la probabilité de défaut. Ainsi, dès 2004, des notations ont été utilisées au niveau du pôle risque et du comité de crédit dans l'évaluation du risque entreprise. Le système développé est toujours en phase de perfectionnement.

Son utilisation dans les processus de gestion du risque de crédit est effective depuis le deuxième semestre 2004 à travers les systèmes de délégation et d'appréciation des risques. Attijariwafa bank pourra adopter, d'ici quelques années, l'approche notation interne simple recommandée par Bâle 2.

La couverture du système de notation interne concerne essentiellement les entreprises, aussi des développements spécifiques ont été réalisés pour une couverture plus globale du portefeuille d'Attijariwafa Bank :

- Système de notation des banques et des établissements de crédits : ce système se base sur la méthodologie de notation développée par Moody's et adaptée à l'environnement marocain ;
- Système de notation de la promotion immobilière : une méthodologie spécifique est en cours d'élaboration ;
- Les autres facteurs de risques intervenant dans le calcul du nouveau ratio de solvabilité seront traités dans le cadre d'autres chantiers à engager dès cette année et qui permettront de disposer des historiques nécessaires à l'estimation des PCD et des EAD.

## 4. RISQUE DU MARCHÉ ACTIONS

Le portefeuille de participations d'actions cotées de AWB se présente comme suit :

Dénomination	Nombre	Cours moyen pondéré	Valeur comptable	Cours boursier au 31/12/2004	Valeur au 31/12/2004
ONA	244 324	619,7	151 410 605,8	906	221 357 544,0
SONASID	165 908	567,5	94 148 460,2	786	130 403 688,1
SNI	682	811,8	553 635,6	960	654 720,0
<b>TOTAL</b>			<b>246 112 701,58</b>		<b>352 415 952,1</b>

kDh – Source : Attijariwafa bank

La valeur nette comptable des titres de placement et d'investissement de AWB au 31/12/2004 en social ressort comme suit :

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus ou moins values latentes	Provisions
<b>Titres de placement</b>	<b>14 671</b>	<b>14 640</b>	<b>12 581</b>	<b>-30</b>	<b>30</b>
Bons et valeurs assimilées	10 957	10 954	10 149	-3	3
Autres titres de créance	2 190	2 190	1 615	-0,7	0,7
Titre de propriété	654	627		-26	26
Obligations	869	868	816	-1	1
<b>Titres d'investissement</b>	<b>4 316</b>	<b>4 316</b>	<b>4 199</b>		
Bons et valeurs assimilées	2 579	2 579	2 465		
Obligations	57	57	56		
Autres titres de créance	1 678	1 678	1 678		

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Les moins values latentes sur titres de placement et d'investissement sont totalement provisionnées.

## 5. RISQUES REGLEMENTAIRES

### Ratio de solvabilité

Attijariwafa bank dégage une solide assise financière lui permettant de faire face à l'ensemble de ses engagements, comme en atteste le ratio de solvabilité déposé au 31/12/04 :

	Montant
Fonds propres – Mdh (1)	7 110
Risques pondérés – Mdh (2)	57 050
<b>Ratio de solvabilité (1) / (2) - %</b>	<b>12,46%</b>

Source : Attijariwafa bank

## 6. RISQUES SUR LA RENTABILITE

Dans le contexte actuel, la baisse généralisée des taux de base bancaire induit un accroissement de la concurrence entre établissements bancaires et un rétrécissement des marges d'intermédiation.

Une augmentation structurelle des ressources rémunérées dans l'ensemble du secteur bancaire implique un renchérissement du coût des dépôts du système bancaire.

## V. FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES

Il n'existe pas de faits exceptionnels ou de litiges, autres que ceux qui ont été traduits dans les comptes, et susceptibles d'avoir ou ayant eu dans le passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de Attijariwafa bank.

## **ANNEXES : DONNEES COMPTABLES ET FINANCIERES**

## 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 1.1 Présentation

Attijariwafa Bank est une société de droit commun constituée au Maroc. Les états de synthèse comprennent les comptes du siège ainsi que des succursales et agences établies au Maroc et à l'étranger, Paris et Bruxelles. Les opérations et soldes significatifs internes entre les entités Marocaines et les succursales à l'étranger sont éliminés.

### 1.2 Principes Généraux

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

La présentation des états de synthèse d'Attijariwafa Bank est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

### 1.3 Créances et engagements par signature

#### **Présentation générale des créances**

- 1- Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :
  - Créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
  - Créances de trésorerie, crédits à l'équipement, crédit à la consommation, crédit immobilier et autres crédits pour la clientèle.
- 2- Les engagements par signature comptabilisés au hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de concours en trésorerie et à des engagements de garantie qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds.
- 3- Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées (établissements de crédit, clientèle).
- 4- Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

#### **Créances en souffrance sur la clientèle**

- 1- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur.

Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises ;
- Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de : 20 % pour les créances pré-douteuses, 50 % pour les créances douteuses, 100 % pour les créances compromises.

Les provisions affectées relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

- 2- Dès le déclassement des créances en créances en souffrance, les intérêts sur créances ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils sont constatés en produit de leur encaissement.
- 3- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.
- 4- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque les créances en souffrance ont connu une évolution favorable : remboursement effectifs (total ou partiels) de la créance ou une restructuration de la créance avec un remboursement partiel de la créance.

## 1.4 Dettes à vue et à terme

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

## 1.5 Portefeuille titres

### Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Les titres sont classés d'une part en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété) d'autre part en fonction de l'intention (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).

### Titres de transaction

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres dont la liquidité est assurée et qui ont été acquis avec une intention de revente à brève échéance.

Ces titres sont enregistrés à leur valeur d'achat (coupon inclus). A chaque arrêté comptable, la différence entre cette valeur et la valeur de marché est inscrite directement en compte de résultat.

Au 31 Décembre 2004, la banque n'a pas de titres classés en portefeuille de transaction.

### Titres de placement

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance. Cette catégorie de titre comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres.

Les titres de créances sont enregistrés au pied de coupon. La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement est amortie sur la durée résiduelle du titre.

Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition.

A chaque arrêté comptable la différence négative entre la valeur de marché et la valeur d'entrée des titres fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Les plus values potentielles ne sont pas enregistrées.

### Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres de créance qui sont acquis ou qui proviennent d'une autre catégorie de titre, avec l'intention de les détenir jusqu'à l'échéance, pour procurer, sur une longue période, des revenus réguliers.

A leur date d'acquisition, ces titres sont enregistrés coupon exclu. La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement est amortie sur la durée résiduelle du titre.

A chaque arrêté comptable, les titres sont maintenus pour leur valeur d'acquisition quelque soit la valeur de marché du titre. En conséquence, la perte ou le profit latent ne sont pas enregistrés.

## **Titres de participation**

Sont inscrits dans cette catégorie, les titres dont la possession durable est estimée utile à la banque.

A chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis : valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, perspectives de résultats et cours de bourse. Les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.

## **Pensions livrées**

Les titres mis en pension sont maintenus au bilan, et le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant, est enregistré à l'actif du bilan.

Les titres donnés en pension livrée font l'objet des traitements comptables correspondant à la catégorie de portefeuille dont ils sont issus.

### **1.6 Les opérations libellées en devises**

Les créances et les dettes ainsi que les engagements par signature libellés en devises étrangères sont convertis en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.

La différence de change constatée sur les dotations des succursales à l'étranger et sur les emprunts en devises couverts contre le risque de change est inscrite au bilan dans la rubrique autres actifs ou autres passifs selon le sens. La différence de change résultant de la conversion des titres immobilisés acquis en devises est inscrite en écart de conversion dans les postes de titres concernés.

La différence de change sur les autres comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat.

Les produits et charges en devises étrangères sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation.

### **1.7 La conversion des états financiers libellés en monnaie étrangère**

La méthode utilisée pour convertir les états financiers libellés en monnaie étrangère est celle dite du « taux de clôture ».

## **Conversion des éléments du bilan et hors bilan**

Tous les éléments d'actif, de passif et de hors bilan des entités étrangères (Succursale de Paris et de Bruxelles) sont convertis sur la base du cours de la devise à la date de clôture.

Les capitaux propres (hors résultat de l'exercice) sont évalués aux différents cours historique. L'écart résultant de la correction (cours de clôture – cours historique) est constaté parmi les capitaux propres au poste « écart de conversion ».

## **Conversion des éléments du compte de résultat**

A l'exception des dotations aux amortissements et provisions convertis au cours de clôture, l'ensemble des éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la devise constatée sur l'exercice.

### **1.8 Les provisions pour risques généraux**

Ces provisions sont constituées, à la discrétion des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, actuellement non identifiés et non mesurables avec précision.

Les provisions ainsi constituées font l'objet d'une réintégration fiscale.

## 1.9 Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vies estimées.

Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Droit au bail	Non amortissable
Brevets et marques	NA
Immobilisations en recherche et développement	NA
Logiciels informatiques	6,67
Autres éléments du fonds de commerce	5

Les immobilisations corporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont composées sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Terrain	Non amortissable
Immeuble d'exploitation	25
Mobilier de bureau	6,67
Matériel informatique	6,67
Matériel roulant	5
Agencements, aménagements et installations	6,67

## 1.10 Charges à répartir

Les charges à répartir enregistrent les dépenses qui, eu égard à leur importance et leur nature, sont susceptibles d'être rattachées à plus d'un exercice.

Les durées d'amortissement appliquées sont les suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Frais préliminaires	3
Frais d'acquisition des immobilisations	5
Frais d'émission des emprunts	NA
Prime d'émission ou de remboursement de titres de créances	NA
Autres charges à répartir	Entre 3 et 5 ans selon le cas

## 1.11 Provision réglementées

Les provisions réglementées sont constituées en application de dispositions législatives ou réglementaires, notamment fiscales. Leur constitution facultative relève d'une décision de gestion motivée notamment par le souci de bénéficiaire d'un avantage fiscal.

Dès lors que les conditions de constitution et d'utilisation sont réunies et ayant été constituées pour bénéficier d'un avantage fiscal certain, les provisions réglementées, à l'exception des amortissements dérogatoires, ont un caractère de réserves libérées d'impôt.

## 1.12 Prise en charge des intérêts et commissions dans le compte de produits et charges

### Intérêts

Sont considérés comme intérêts les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés.

Sont considérés comme intérêts assimilés les produits et charges calculés sur une base prorata temporis et qui rémunèrent un risque. Entrent notamment dans cette catégorie, les commissions sur engagements de garantie et de financement (caution, crédit documentaire ...).

Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachées les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

---

Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charges dès leur facturation.

### **Commissions**

Les produits et charges, déterminés sur une base « flat » et qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation.

#### **1.13 Charges et produits non courants**

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère extraordinaire et sont par principe rares puisque de nature inhabituelle et de survenance exceptionnelle.

## 2. ETATS DE SYNTHESE DES COMPTES AGREGES DE ATTJARIWABA BANK

### 2.1 Bilan des 3 derniers exercices

ACTIF	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>5 170 553</b>	<b>5 548 678</b>	<b>13 777 710</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>6 286 549</b>	<b>9 023 037</b>	<b>14 326 708</b>
A vue	1 345 270	5 288 654	5 935 043
A terme	4 941 279	3 734 382	8 391 665
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>23 846 531</b>	<b>24 549 745</b>	<b>45 048 970</b>
Crédits de trésorerie et à la consommation	15 579 697	13 030 367	23 110 126
Crédits à l'équipement	5 269 283	7 310 596	10 949 242
Crédits immobiliers	1 836 513	2 799 545	8 563 431
Autres crédits	1 161 038	1 409 237	2 426 172
<b>Créances acquises par affacturage</b>			
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>11 589 398</b>	<b>10 384 211</b>	<b>14 640 603</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	10 994 705	9 716 778	10 954 133
Autres titres de créance	567 211	649 964	3 058 711
Titres de propriété	27 482	17 468	627 760
<b>Autres actifs</b>	<b>366 702</b>	<b>548 234</b>	<b>1 591 467</b>
<b>Titres d'investissement</b>	<b>2 921 395</b>	<b>2 693 933</b>	<b>4 316 225</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 149 741	1 819 528	2 549 961
Autres titres de créance	771 654	874 405	1 736 264
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>779 049</b>	<b>2 990 813</b>	<b>5 554 723</b>
<b>Créances subordonnées</b>			
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>			<b>166 836</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>73 820</b>	<b>90 288</b>	<b>1 417 211</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 740 889</b>	<b>1 654 996</b>	<b>2 494 215</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 774 886</b>	<b>57 483 935</b>	<b>103 334 669</b>
Kdh			

## 2.1 Bilan des 3 derniers exercices (suite)

PASSIF	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>			
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>3 307 717</b>	<b>2 346 517</b>	<b>3 805 495</b>
A vue	861 422	780 896	1 548 387
A terme	2 446 295	1 565 621	2 257 108
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>42 919 840</b>	<b>48 014 115</b>	<b>85 135 761</b>
Comptes à vue créditeurs	23 348 585	24 984 216	48 592 882
Comptes d'épargne	6 071 311	6 728 712	11 657 631
Dépôts à terme	12 323 206	15 050 162	20 989 975
Autres comptes créditeurs	1 176 738	1 251 025	3 895 272
<b>Titres de créance émis</b>			
Titres de créance négociables émis			
Emprunts obligataires émis			
Autres titres de créance émis			
<b>Autres passifs</b>	<b>530 589</b>	<b>661 199</b>	<b>1 885 623</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>223 948</b>	<b>379 285</b>	<b>690 540</b>
<b>Provisions réglementées</b>	<b>60 000</b>		<b>110 000</b>
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>			
<b>Dettes subordonnées</b>			
<b>Ecart de réévaluation</b>	<b>420</b>	<b>420</b>	<b>420</b>
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>4 282 499</b>	<b>4 180 192</b>	<b>9 019 087</b>
<b>Capital</b>	<b>1 325 000</b>	<b>1 368 514</b>	<b>1 929 960</b>
<b>Actionnaires, Capital non versé (-)</b>			
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>79 369</b>	<b>101 185</b>	<b>70 733</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>			
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>45 503</b>	<b>432 509</b>	<b>687 050</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>52 774 886</b>	<b>57 483 935</b>	<b>103 334 669</b>
Kdh			

## 2.2 Hors Bilan des 3 derniers exercices

ENGAGEMENTS DONNES	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédits et assimilés		3 969	32 532
Engagements de financement en faveur de la clientèle	2 460 960	2 635 306	4 546 950
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédits et assimilés	1 163 092	1 426 287	1 722 734
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 640 825	6 789 983	11 957 217
Titres achetés à réméré			
Autres titres à livrer			
<b>Total</b>	<b>10 264 877</b>	<b>10 855 545</b>	<b>18 259 433</b>

ENGAGEMENTS RECUS	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
Engagements de financement reçus d'établissements de crédits et assimilés			
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédits et assimilés	3 320 832	3 774 721	9 196 626
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organisme de garantie divers			25 568
Titres vendus à réméré			
Autres titres à recevoir			
<b>Total</b>	<b>3 320 832</b>	<b>3 774 721</b>	<b>9 222 193</b>

Kdh

## 2.3 Comptes de produits et de charges 2002-2004

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étab. de crédit	345 718	348 757	455 306
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	1 896 980	1 764 452	2 224 966
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	754 989	649 502	675 451
Produits sur titres de propriété	38 045	63 280	103 367
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location			33 072
Commissions sur prestations de service	271 783	307 289	468 199
Autres produits bancaires	157 463	186 106	337 759
<b>TOTAL I</b>	<b>3 464 979</b>	<b>3 319 386</b>	<b>4 298 120</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étab. de crédit	95 104	70 713	112 993
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	766 663	604 067	744 636
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis			
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location			25 296
Autres charges bancaires	87 999	108 660	180 381
<b>TOTAL II</b>	<b>949 766</b>	<b>783 441</b>	<b>1 063 306</b>
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 515 212</b>	<b>2 535 946</b>	<b>3 234 814</b>
Produits d'exploitation non bancaire	51 552	35 507	78 733
Charges d'exploitation non bancaire	7 271	1 078	21 410
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	521 182	493 454	695 814
Impôts et taxes	24 607	28 507	32 653
Charges externes	385 508	401 246	609 583
Autres charges générales d'exploitation	2 928	8 217	4 276
Dot. aux amort. et aux provisions des immo. incorporelles et corporelles	167 661	177 777	223 654
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 101 887</b>	<b>1 109 202</b>	<b>1 565 980</b>
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>			
Dot. aux prov. pour créances et engagements par signature en souffrance	910 645	1 083 823	1 065 989
Pertes sur créances irrécouvrables	252 031	623 393	813 134
Autres dotations aux provisions	309 455	197 392	226 951
<b>TOTAL V</b>	<b>1 472 130</b>	<b>1 904 608</b>	<b>2 106 074</b>
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>			
Reprises de prov. pour créances & engagements par signature en souffrance	342 769	909 728	915 303
Récupérations sur créances amorties	15 306	8 970	27 735
Autres reprises de provisions	8 267	158 048	472 149
<b>TOTAL VI</b>	<b>366 342</b>	<b>1 076 746</b>	<b>1 415 187</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>351 819</b>	<b>633 310</b>	<b>1 035 271</b>
Produits non courants	613	11 276	44 349
Charges non courantes	87	62 577	61 319
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>352 345</b>	<b>582 009</b>	<b>1 018 301</b>
Impôts sur les résultats	306 842	149 500	331 251
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>45 503</b>	<b>432 509</b>	<b>687 050</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>3 883 485</b>	<b>4 442 915</b>	<b>5 836 389</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>3 837 983</b>	<b>4 010 404</b>	<b>5 149 340</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>45 503</b>	<b>432 509</b>	<b>687 050</b>

## 2.4 Etat des soldes de gestion 2002-2004

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
Intérêts et produits assimilés	2 997 687	2 762 711	3 355 723
Intérêts et charges assimilées	861 767	674 780	857 629
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>2 135 920</b>	<b>2 087 931</b>	<b>2 498 094</b>
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location			33 072
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location			25 296
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE CB ET LOCATION</b>			<b>7 776</b>
Commissions perçues	271 799	307 294	469 303
Commissions servies	1 038	468	4 083
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>270 761</b>	<b>306 826</b>	<b>465 220</b>
Résultat des opérations sur titres de transaction			
Résultat des opérations sur titres de placement	8 401	35 747	38 093
Résultat des opérations de change	137 883	126 524	238 303
Résultat des opérations sur produits dérivés	-252		-4 179
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE</b>	<b>146 032</b>	<b>162 271</b>	<b>272 217</b>
Divers autres produits bancaires	38 762	68 549	121 434
Diverses autres charges bancaires	76 263	89 630	129 927
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 515 212</b>	<b>2 535 947</b>	<b>3 234 814</b>
Résultat des opérations sur immobilisations financières	-50 976	-11 969	19 552
Autres produits d'exploitation non bancaire	51 552	35 507	56 393
Autres charges d'exploitation non bancaire	7 271	1 078	21 410
Charges générales d'exploitation	1 101 887	1 109 202	1 565 980
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 406 631</b>	<b>1 449 205</b>	<b>1 723 369</b>
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-804 600	-788 519	-936 085
Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-250 212	-27 375	247 985
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>351 819</b>	<b>633 311</b>	<b>1 035 269</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>526</b>	<b>-51 301</b>	<b>-16 970</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>352 344</b>	<b>582 010</b>	<b>1 018 299</b>
Impôt sur les résultats	306 842	149 500	331 251
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>45 503</b>	<b>432 509</b>	<b>687 050</b>
Kdh			
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>45 503</b>	<b>432 509</b>	<b>687 050</b>
Dot. aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	167 661	177 777	223 654
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	55 286	18 843	6 339
Dotations aux provisions pour risques généraux	201 081	143 650	104 834
Dotations aux provisions réglementées			110 000
Dotations non courantes		21 311	11 766
Reprises de provisions	4 310	163 596	453 916
Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	1 616	1 221	15 273
Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	122	1 078	8 230
Plus-values de cession des immobilisations financières			22 340
Moins-values de cession des immobilisations financières			
Reprises de subventions d'investissement reçues			
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>463 726</b>	<b>630 353</b>	<b>660 345</b>
Distribution des bénéfices	357 750	357 750	363 624
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>105 977</b>	<b>272 603</b>	<b>296 720</b>
Kdh			

## 2.5 Tableau des flux de trésorerie 2002-2004

	2002 BCM	2003 BCM	2004 AWB
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 426 933	3 256 106	4 194 753
2. (+) Récupérations sur créances amorties	15 306	8 970	27 735
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	50 551	40 014	119 220
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	-1 819 985	-1 582 766	-1 718 694
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-7 149	-1 078	-13 180
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	-934 225	-934 462	-1 342 326
7. (-) Impôts sur les résultats versés	-306 842	-149 500	-331 251
<b>I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>424 587</b>	<b>637 284</b>	<b>936 257</b>
<b>Variation des :</b>			
8. (±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 521 564	-2 736 488	-5 303 671
9. (±) Créances sur la clientèle	56 181	-703 214	-20 499 225
10. (±) Titres de transaction et de placement	-1 594 990	1 205 187	-4 256 392
11. (±) Autres actifs	-39 996	-181 532	-1 043 233
12. (±) Immobilisations données en crédit-bail et en location			-166 836
13. (±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-26 181	-961 200	1 458 978
14. (±) Dépôts de la clientèle	2 983 806	5 094 275	37 121 646
15. (±) Titres de créance émis			
16. (±) Autres passifs	150 728	130 610	1 224 424
<b>II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>3 051 112</b>	<b>1 847 638</b>	<b>8 535 691</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>3 475 699</b>	<b>2 484 922</b>	<b>9 471 948</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	966 811	342 881	164 169
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8 717	7 684	32 664
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières	-259 215	-2 327 183	-4 412 651
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-258 012	-106 801	-2 166 142
21. (+) Intérêts perçus	0		
22. (+) Dividendes perçus	38 045	63 280	103 367
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>496 348</b>	<b>-2 020 139</b>	<b>-6 278 593</b>
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus			
24. (+) Emission de dettes subordonnées			
25. (+) Emission d'actions		271 091	5 399 301
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés			
27. (-) Intérêts versés			
28. (-) Dividendes versés	-357 750	-357 750	-363 624
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-357 750</b>	<b>-86 659</b>	<b>5 035 677</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)</b>	<b>3 614 297</b>	<b>378 125</b>	<b>8 229 032</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 556 256</b>	<b>5 170 553</b>	<b>5 548 678</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>5 170 553</b>	<b>5 548 678</b>	<b>13 777 710</b>

Kdh

## 2.6 Tableau Etat des dérogations (A2) 2004

ETATS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCES DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	LES ETATS B32 -B33 -B34 NE PEUVENT ETRE PRESENTEES SOUS FORME AGREGEE EN RAISON DE LA DIFFERENCE DES LEGISLATIONS FISCALES ENTRE LE MAROC, LA BEGIQUE ET LA FRANCE	NEANT

## 2.7 Tableau Etat des changements de méthodes (A3) 2004

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCES SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II- Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

## 2.8 Tableau des créances sur les établissements de crédit et assimilés (B1) 2004

### Exercice 2004

	BAM.TRESOR PUBLIC ET SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU MAROC	ETABLISSEMENTS DE CREDIT A L'ETRANGER	31/12/2004	31/12/2003
Comptes ordinaires débiteurs	12 940 216	9 496	455 725	925 433	14 330 870	5 931 744
Valeurs reçues en pension		251 337	435 023		686 360	-
Au jour le jour		251 337	435 023		686 360	-
A terme					-	-
Prêts de trésorerie	-	1 590 964	2 982 894	3 472 651	8 046 509	5 715 571
Au jour le jour		956 038		851 492	1 807 530	2 102 074
A terme		634 926	2 982 894	2 621 159	6 238 979	3 613 497
Prêts financiers			3 973 692		3 973 692	2 205 759
Autres créances	837 128	106 846	47 250	25 667	1 016 891	669 887
Créances en souffrance						
<b>Sous-total</b>	<b>13 777 344</b>	<b>1 958 643</b>	<b>7 894 584</b>	<b>4 423 751</b>	<b>28 054 322</b>	<b>14 522 961</b>
Intérêts courus a recevoir					50 096	48 754
<b>Total général</b>	<b>13 777 344</b>	<b>1 958 643</b>	<b>7 894 584</b>	<b>4 423 751</b>	<b>28 104 418</b>	<b>14 571 715</b>

## 2.9 Tableaux des créances sur la clientèle (B2) 2002-2004

### Exercice 2004

CREANCES	SECTEUR PRIVE				31/12/2004
	SECTEUR PUBLIC	ENTREPRISES FINANCIERES	ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRE CLIENTELE	
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	<b>1 146 661</b>	<b>480 075</b>	<b>18 967 644</b>	<b>880 621</b>	<b>21 475 001</b>
Comptes à vue débiteurs	1 095 858	480 075	6 166 969	644 917	8 387 819
Créances commerciales sur le Maroc	3 534		2 773 501	416	2 777 451
Crédits à l'exportation	1 114		1 742 160	3 500	1 746 774
Autres crédits de trésorerie	46 155	-	8 285 014	231 788	8 562 957
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>			<b>70 353</b>	<b>1 364 078</b>	<b>1 434 431</b>
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	<b>168 640</b>		<b>10 570 710</b>	<b>55 171</b>	<b>10 794 521</b>
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>			<b>499 172</b>	<b>8 032 942</b>	<b>8 532 115</b>
<b>AUTRES CREDITS</b>		<b>982 980</b>	<b>15 195</b>	<b>3 937</b>	<b>1 002 112</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>					-
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	-	<b>17 793</b>	<b>1 130 557</b>	<b>275 710</b>	<b>1 424 060</b>
Créances pré-douteuses			21 298	4 744	26 042
Créances douteuses			143 638	3 470	147 108
Créances compromises		17 793	965 621	267 496	1 250 910
<b><u>SOUS-TOTAL</u></b>	<b>1 315 301</b>	<b>1 480 848</b>	<b>31 253 631</b>	<b>10 612 460</b>	<b>44 662 239</b>
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>					<b>386 730</b>
<b><u>TOTAL GENERAL</u></b>	<b>1 315 301</b>	<b>1 480 848</b>	<b>31 253 631</b>	<b>10 612 460</b>	<b>45 048 970</b>

## 2.9 Tableaux des créances sur la clientèle (B2) 2002-2004 (suite)

### Exercice 2003

CREANCES	SECTEUR PRIVE				31/12/2003
	SECTEUR PUBLIC	ENTREPRISES FINANCIERES	ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRE CLIENTELE	
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	<b>570 710</b>	<b>308 016</b>	<b>10 659 148</b>	<b>859 375</b>	<b>12 397 249</b>
Comptes à vue débiteurs	292 598	308016	4 349 563	600 144	5 550 321
Créances commerciales sur le Maroc	17 196		1 704 164	85	1 721 445
Crédits à l'exportation	903		941 260	3 500	945 663
Autres crédits de trésorerie	260 013		3 664 162	255 646	4 179 821
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>	<b>154</b>		<b>7 335</b>	<b>428 355</b>	<b>435 844</b>
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	<b>238 859</b>		<b>6 948 303</b>	<b>54 464</b>	<b>7 241 626</b>
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>			<b>617 223</b>	<b>2 172 901</b>	<b>2 790 124</b>
<b>AUTRES CREDITS</b>			<b>277 961</b>	<b>1 230</b>	<b>279 191</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>					
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>		<b>3 571</b>	<b>870 088</b>	<b>254 330</b>	<b>1 127 989</b>
Créances pré-douteuses					
Créances douteuses			13 400	5 283	18 683
Créances compromises		3 571	856 688	249 047	1 109 306
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>809 723</b>	<b>311 587</b>	<b>19 380 058</b>	<b>3 770 654</b>	<b>24 272 023</b>
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>					<b>277 723</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>809 723</b>	<b>311 587</b>	<b>19 380 058</b>	<b>3 770 654</b>	<b>24 549 745</b>

### Exercice 2002

CREANCES	SECTEUR PRIVE				31/12/2002
	SECTEUR PUBLIC	ENTREPRISES FINANCIERES	ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRE CLIENTELE	
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	<b>409 298</b>	<b>115 199</b>	<b>13 468 153</b>	<b>852 557</b>	<b>14 845 206</b>
Comptes à vue débiteurs	117 988	115 199	5 223 255	540 853	5997 296
Créances commerciales sur le Maroc	13718		2 163 501		2 177 219
Crédits à l'exportation	155 716		1 025 257	4880	1 185 852
Autres crédits de trésorerie	121 876		5 056 139	306 823	5 484 839
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>	<b>23</b>		<b>113 753</b>	<b>475 932</b>	<b>589 709</b>
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	<b>62 873</b>		<b>5 002 732</b>	<b>49 081</b>	<b>5 114 685</b>
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>			<b>538 709</b>	<b>1 396 571</b>	<b>1 935 280</b>
<b>AUTRES CREDITS</b>			<b>81 913</b>	<b>4 548</b>	<b>86 461</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>					-
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	-	<b>302</b>	<b>819 255</b>	<b>136 245</b>	<b>955 803</b>
Créances pré-douteuses					-
Créances douteuses			1246	1 532	2 779
Créances compromises		302	818 009	134 713	953 024
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>472 194</b>	<b>115 501</b>	<b>20 024 515</b>		<b>23 527 143</b>
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>					<b>319 387</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>472 194</b>	<b>115 501</b>	<b>20 024 515</b>		<b>23 846 530</b>

## 2.10 Tableaux des titres de participation et emplois assimilés (B6) 2002-2004

### Exercice 2004

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Part du capital détenue	Valeur comptable brute	Provisions	Valeur comptable nette	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
									Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>		1000		<b>4 441 084</b>	<b>15 155</b>	<b>4 424 483</b>	<b>4 438 528 735,56</b>	<b>4 423 374,23</b>		<b>1 828 201</b>	<b>39 684</b>	<b>72 085</b>
OGM	Holding	885 000 000,00	100,00%	2 047 900	0	2 047 900	2 047 900 000,00	2 047 900,00	31/12/2004	918 372	13 478	0
BCM CORPORATION	Holding	200 000 000,00	100,00%	199 995	0	199 995	199 995 000,00	199 995,00	31/12/2004	205 858	42 991	0
ATTIJARI CAPITAL RISQUE	Capital risque	10 000 000,00	99,99%	9 999	6 450	3 550	9 999 300,00	3 549,55	31/12/2004	3 198	831	0
CASA MADRID DEVELOPPEMENT	Capital développement	10 000 000,00	49,98%	4 998	788	4 210	4 997 800,00	4 210 283,07	31/12/2004	8 437	25	0
ATTIJARI PROTECTION	Sécurité	4 000 000,00	80,75%	3 230	1 917	1 313	3 230 000,00	1 312 757,01	31/12/2004	1 666	741	0
SOMGETI	Informatique	300 000,00	99,40%	99	0	99	99 400,00	99 400,00	31/12/2004	855	680	0
ATTIJARI INTERNATIONAL BANK	Banque off shore	3 000 000,00	50,00%	13 181	0	13 181	13 181 253,29	13 181 253,29	31/12/2004	40 221	364	1 086
ATTIJARI FINANCES	Banque d'affaire	10 000 000,00	99,99%	9 999	0	9 999	9 999 400,00	9 999 400,00	31/12/2004	14 736	49 656	26 000
ATTIJARI IMMOBILIER	Immobilier	125 000 000,00	100,00%	179 224	0	179 224	179 223 677,63	179 223 677,63	31/12/2004	132 874	7 530	44 999
SOMACOVAM	Gestion d'actif	5 000 000,00	100,00%	30 000	6 000	24 000	30 000 000,00	24 000 000,00		0	0	0
BANQUE DU SENEGAL	Banque	2000000000 CFA	100,00%	35 979	0	35 979	35 978 943,72	35 978 943,72		0	0	0
WAFI GESTION	Gestion d'actif	4 000 000,00	65,00%	191 989	0	191 989	191 989 200,00	191 989 200,00	31/12/2004	42 604	20 185	0
WAFI IMMOBILIER	Immobilier	40 000 000,00	99,99%	164 364	0	164 364	164 363 562,00	164 363 562,00	31/12/2004	40 417	9 765	0
WAFI SALAF	Crédit à la consommation	113 080 800,00	65,44%	819 414	0	819 414	819 413 566,03	819 413 566,03	31/12/2004	351 711	49 019	0
WAFI CASH	Monétique	35 050 000,00	96,99%	318 744	0	318 744	318 744 425,79	318 744 425,79	31/12/2004	67 254	56 836	0
CREDIT DU MAROC	Etablissement de crédit		10,00%	371 604	0	371 604	371 604 320,10	371 604 320,10		0	0	0
SOUK AL MOUHAJIR	Distribution		15,25%	991	0	991	991 200,00	991 200,00		0	0	0
FONDS DE PLACEMENT	Fonds de placement		99,96%	2 555	0	1 109			31/12/2004		-212 416	0
Autres titres de participation dans les entreprises liées				36 818		36 818				0		0
<b>Autres titres de participation</b>				<b>786 446</b>	<b>51 286</b>	<b>735 024</b>	<b>786 790 803,09</b>	<b>735 504 788,56</b>		<b>124 389</b>	<b>-134 151</b>	<b>21 858</b>
SNI	Holding	1 090 000 000,00		554	0	554	553 635,64	553 635,64		0	0	17
SALIMA HOLDING	Holding	200 000 000,00	10,00%	20 000	359	19 641	20 000 000,00	19 640 697,13		0	0	0
STE HOSPITALY HOLDING	Tourisme	101 000 000,00	14,99%	39 140	0	39 140	39 139 900,00	39 139 900,00		0	0	0
MOUSSAFIR HOTEL	Hôtellerie	104 000 000,00	33,34%	34 670	0	34 670	34 669 900,00	34 669 900,00		0	0	0
TANGER FREE ZONE	Promotion Immobilière	105 000 000,00		28 309	0	28 309	28 308 730,00	28 308 730,00		0	0	0
SOCIETE INTERBANK	Gestion de cartes bancaires	11 500 000,00	16,00%	1 840	0	1 840	1 840 000,00	1 840 000,00		0	0	0
STE D'AMENAGEMENT DU PARC NOUACER	Promotion Immobilière	60 428 600,00	22,69%	13 714	0	13 714	13 714 100,00	13 714 100,00		0	0	0
CAPRI	Immobilier	124 000 000,00	100,00%	172 400	50 400	122 000	172 399 800,00	122 000 000,00	31/12/2004	124 389	-134 151	0
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Monétique	98 200 000,00	11,20%	10 999	161	10 838	10 999 000,00	10 838 261,06		0	0	0
BOUZNKA MARINA	Promotion Immobilière	1 000 000,00	50,00%	500	0	500	500 000,00	500 000,00		0	0	0
MOROCCAN INFORMATION TECHNOPARK	Prestation de service	46 000 000,00	12,28%	5 650	366	5 284	5 649 900,00	5 283 727,28		0	0	0
BANQUE D'AFFAIRE TUNISIENNE	Banque	3 000 000,00TND	10,00%	2 583	0	2 583	2 583 456,51	2 583 456,51		0	0	0
DINERS CLUB DU MAROC	gestion cartes de paiement		100,00%	1 675	0	1 675	1 675 000,00	1 675 000,00		0	0	0
MEDI TRADE	Trading		20,00%	240	0	240	240 000,00	240 000,00		0	0	0
S C I A L MIFTAH	Immobilier		100,00%	244	0	244	243 540,00	243 540,00		0	0	0
WAFABAIL	Credit - bail		97,83%	86 983	0	86 983	86 982 600,00	86 982 600,00		0	0	0
WAFI BOURSE	Inter bourse		100,00%	37 957	0	37 957	37 956 825,00	37 956 825,00		0	0	0
WAFI COMMUNICATION	COMMUNICATION		98,00%	2 550	0	2 550	2 550 000,00	2 550 000,00		0	0	0
WAFI FONCIERE	Ingénierie financière		100,00%	3 700	0	3 700	3 700 000,00	3 700 000,00		0	0	0
WAFI INVESTISSEMENT	Holding		100,00%	40 456	0	40 456	40 456 000,00	40 456 000,00		0	0	0
WAFI PATRIMOINE	Gestion du patrimoine		100,00%	1 700	0	1 700	1 700 000,00	1 700 000,00		0	0	0
WAFI SYSTEMES CONSULTING	Conseil informatique		99,88%	4 994	0	4 994	4 994 000,00	4 994 000,00		0	0	0
WAFI SYSTEMES DATA	Informatique		100,00%	1 500	0	1 500	1 500 000,00	1 500 000,00		0	0	598
WAFI SYSTEMES FINANCE	Ingénierie Informatique		100,00%	2 066	0	2 066	2 065 600,00	2 065 600,00		0	0	0
WAFI TRUST	Conseil informatique et finance		66,00%	3 980	0	3 980	3 980 000,00	3 980 000,00		0	0	0
WAFI LLD	Sté de leasing		100,00%	20 000	0	20 000	20 000 000,00	20 000 000,00		0	0	0
Autres titres de participation				248 044		247 908						21 243
<b>Emplois assimilés</b>				<b>405 353</b>	<b>10 137</b>	<b>395 217</b>	<b>405 353 387,77</b>	<b>395 216 088,08</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 105</b>
C/C associé				392 059		382 465						5 105
Autres emplois assimilés				13 295		12 752						
<b>TOTAL</b>				<b>5 632 883</b>	<b>76 578</b>	<b>5 554 723</b>	<b>5 953 507 281,02</b>	<b>5 876 929 458,68</b>	<b>0,00</b>	<b>1 952 589</b>	<b>-94 467</b>	<b>99 048</b>

## 2.10 Tableaux des titres de participation et emplois assimilés (B6) 2002-2004 (suite)

Exercice 2003

en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Part du capital détenue	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>T043 A - Participations dans les entreprises liées</b>				<b>2 355 649</b>	<b>2 346 495</b>				<b>40 068</b>
OGM	Holding		100,00%	2 081 520	2 081 520				12 947
SOMACOVAM			100,00%	30 000	30 000				
BCM CORPORATION	Holding	200 000	100,00%	199 995	199 995	31/12/2003	205 858	5 953	
ATT. INTERNATIONAL BANK	Banque off shore	3 000\$	50,00%	13 181	13 181				1 121
ATT. FINANCES	Banque d'affaire	10 000	99,99%	9 999	9 999				26 000
ATT. CAPITAL RISQUE	Capital risque	10 000	99,99%	9 999	3 550				
CASA MADRID DEVELOPPEMENT	Capital développement	10 000	49,98%	4 998	4 210				
ATT. PROTECTION	Sécurité	4 000	81,00%	3 230	1 313	31/12/2003	1 614	-632	
STE GENERALE DE TECHNOLOGIE	Services	200	49,90%	100	100				
SOMGETI	Informatique	100	99,40%	99	99	31/12/2003	855	1 319	
PARIS CASA FINANCES	Société de portefeuille	229 EURO	99,96%	2 527	2 527	31/12/2002		-290	
<b>T044 B - Autres titres de participation</b>				<b>649 303</b>	<b>598 017</b>				<b>19 768</b>
BANQUE D'AFFAIRE TUNISIENNE	Banque	3 000TND	10,00%	2 583	2 583				
SALIMA HOLDING	Holding	200 000	10,00%	20 000	19 641				
STE HOSPITALY HOLDING	Tourisme	101 000	14,99%	15 140	15 140	31/12/2003	36 061	-8 574	
MOUSSAFIR HOTEL	Hôtellerie	104 000	33,34%	34 670	34 670				
TANGER FREE ZONE	Promotion Immobilière	105 000	17,00%	18 000	18 000				
SOCIETE INTERBANK	Gestion de cartes bancaires	11 500	16,00%	1 840	1 840				
SAPINO	Promotion Immobilière	60 429	23,00%	13 714	13 714	31/12/2003	61 058	321	
ANARIM	Société de portefeuille	1 000	33,00%	330	330				
STE MAGHREB COMMUNICATION	Communication	100	49,90%	50	50				
CAPRI	Immobilier	124 000	100,00%	172 400	122 000	31/12/2003	-5 523	-7 065	
COMIL	Industrie du liège	900	10,00%	90	90				
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Monétique	98 200	11,00%	10 999	10 838				
BOUZNIKA MARINA	Promotion Immobilière	1 000	50,00%	500	500				
MOROCCAN INFORMATION TECHNOPARK	Prestation de service	46 000	12,00%	5 650	5 284				
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION				353 337	353 337				19 768
<b>T045 C - Emplois assimilés</b>				<b>59 991</b>	<b>46 302</b>				<b>1 136</b>
Divers C/C associés				47 654	34 508				1 136
Autres titres immobilisés				12 337	11 794				
<b>T046 Total Général</b>				<b>3 064 943</b>	<b>2 990 813</b>				<b>60 972</b>

## 2.10 Tableaux des titres de participation et emplois assimilés (B6) 2002-2004 (suite)

### Exercice 2002

en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Part du capital détenue	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>T043 A - Participations dans les entreprises liées</b>				<b>244 033</b>	<b>240 033</b>				<b>18 035</b>
BCM CORPORATION	Holding	200 000	100,00%	199 995	199 995	31/12/2002	199 905	-1 493	
ATT. INTERNATIONAL BANK	Banque off shore	3 000\$	50,00%	13 181	13 181	31/12/2002	50 619	4 219	1 235
ATT. FINANCES	Banque d'affaire	10 000	99,99%	9 999	9 999	31/12/2002	37 876	26 734	16 800
ATT. CAPITAL RISQUE	Capital risque	10 000	99,99%	9 999	5 999	31/12/2002	3 540	-3 867	
CASA MADRID DEVELOPPEMENT	Capital développement	10 000	49,98%	4 998	4 998	31/12/2002	3 276	-1 330	
ATT. PROTECTION	Sécurité	4 000	62,00%	3 230	3 230	31/12/2002	2 214	-1 132	
STE GENERALE DE TECHNOLOGIE	Services	200	49,90%	100	100				
SOMGETI	Informatique	100	99,40%	99	99	31/12/2002	1 680	-585	
PARIS CASA FINANCES	Société de portefeuille	229 EURO	99,96%	2 431	2 431				
<b>T044 B - Autres titres de participation</b>				<b>527 304</b>	<b>469 143</b>				<b>17 484</b>
BANQUE D'AFFAIRE TUNISIENNE	Banque	3 000TND	10,00%	2 583	2 583				
SALIMA HOLDING	Holding	200 000	10,00%	20 000	19 641	31/12/2002	196 407	-6 026	
STE HOSPITALY HOLDING	Tourisme	101 000	14,99%	15 140	15 140	31/12/2002	44 635	1 246	
MOUSSAFIR HOTEL	Hôtellerie	104 000	33,34%	34 670	34 670	31/12/2002	118 873	9 951	
TANGER FREE ZONE	Promotion Immobilière	105 000	17,00%	18 000	18 000	31/12/2002	121 111	2 104	
SOCIETE INTERBANK	Gestion de cartes bancaires	11 500	16,00%	1 840	1 840				
SAPINO	Promotion Immobilière	60 429	22,69%	13 714	13 714	31/12/2002	60 737	220	
ANARIM	Société de portefeuille	1 000	33,00%	330	330				
STE MAGHREB COMMUNICATION	Communication	100	49,90%	50	50				
CAPRI	Immobilier	2 000	84,99%	50 400	0	31/12/2002	-89 868	-14 732	
COMIL	Industrie du liège	900	10,00%	90	90				
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Monétique	98 200	11,00%	10 999	10 838	31/12/2002	94 191	-2 539	
BOUZHNIKA MARINA	Promotion Immobilière	1 000	50,00%	500	500				
MOROCCAN INFORMATION TECHNOPARK	Prestation de service	46 000	12,28%	5 650	5 284	31/12/2002	37 000	-6 028	
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION				353 338	346 463				17 484
<b>T045 C - Emplois assimilés</b>				<b>69 871</b>	<b>69 871</b>				<b>2 252</b>
Divers C/C associés				57 534	57 534				2 252
Autres titres immobilisés				12 337	12 337				
<b>T046 Total Général</b>				<b>841 208</b>	<b>779 048</b>				<b>37 770</b>

## 2.11 Tableau des immobilisations données en crédit-bail en location avec option d'achat et en location simple (B8) 2004

en milliers de dirhams

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	
<b><u>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</u></b>		<b>341 102</b>	<b>82</b>	<b>341 020</b>	<b>25 214</b>	<b>174 184</b>			<b>166 836</b>
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
CREDIT-BAIL MOBILIER		<b>315 455</b>	<b>82</b>	<b>315 373</b>	<b>23 677</b>	<b>157 059</b>			<b>158 314</b>
- Crédit-bail mobilier en cours		315 455	82	315 373	23 677	157 059			158 314
- Crédit-bail mobilier loué									
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation									
CREDIT-BAIL IMMOBILIER		<b>25 647</b>		<b>25 647</b>	<b>1 537</b>	<b>17 125</b>			<b>8 522</b>
- Crédit-bail immobilier en cours									
- Crédit-bail immobilier loué		25 647		25 647	1 537	17 125			8 522
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
LOYERS COURUS A RECEVOIR									
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES									
CREANCES EN SOUFFRANCE									
<b><u>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</u></b>									
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
LOYERS COURUS A RECEVOIR									
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES									
LOYERS EN SOUFFRANCE									
<b>TOTAL</b>		<b>341 102</b>	<b>82</b>	<b>341 020</b>	<b>25 214</b>	<b>174 184</b>			<b>166 836</b>

## 2.12 Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles (B9) 2004

en milliers de dhs

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Mouvements sur immobilisations	Montant des acquisitions en cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et Provisions					Montant net à la fin de l'exercice
						Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations aux titres de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	autres variations	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>148 204</b>	<b>-1 650</b>	<b>1 356 739</b>	<b>5 867</b>	<b>1 497 427</b>	<b>53 678</b>	<b>27 276</b>	<b>4 875</b>	<b>76 079</b>	<b>-4 136</b>	<b>1 417 211</b>
- Droit au bail	57 343	-1 650	91 120	328	146 485						146 485
- Immobilisations en recherche et développement											
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	90 861		1 265 619	5 538	1 350 942	53 678	27 276	4 875	76 079		1 274 863
- Immobilisations incorporelles hors exploitation											
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 082 365</b>	<b>1 650</b>	<b>1 530 463</b>	<b>525 405</b>	<b>4 089 072</b>	<b>1 435 755</b>	<b>189 872</b>	<b>22 272</b>	<b>1 603 355</b>	<b>8 498</b>	<b>2 494 215</b>
<b>- IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	<b>855 047</b>	<b>-4 111</b>	<b>672 362</b>	<b>14 525</b>	<b>1 508 773</b>	<b>237 660</b>	<b>34 550</b>	<b>3 945</b>	<b>268 265</b>		<b>1 240 508</b>
. Terrain d'exploitation	94 101		113 472	5 805	201 767						201 767
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	661 690	-4 111	558 725	8 719	1 207 584	197 675	31 558	3 945	225 288		982 296
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	99 256		166		99 422	39 985	2 992		42 977		56 444
<b>- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	<b>1 080 520</b>	<b>-53</b>	<b>219 193</b>	<b>18 495</b>	<b>1 281 164</b>	<b>763 947</b>	<b>105 065</b>	<b>14 857</b>	<b>854 156</b>		<b>427 009</b>
. Mobilier de bureau d'exploitation	220 645	-10	41 201	2 286	259 550	175 018	17 740	2 264	190 494		69 056
. Matériel de bureau d'exploitation	574 969	-105	49 600	443	624 021	375 572	58 164	179	433 556		190 465
. Matériel Informatique	269 515	62	124 526	10 076	384 027	200 799	27 779	9 647	218 930		165 097
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	15 391		3 865	5 690	13 566	12 559	1 383	2 767	11 175		2 391
. Autres matériels d'exploitation											
<b>- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>578 304</b>		<b>285 159</b>	<b>270 342</b>	<b>593 121</b>	<b>361 979</b>	<b>27 911</b>	<b>2 600</b>	<b>387 289</b>		<b>205 832</b>
<b>- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS</b>	<b>568 494</b>	<b>5 814</b>	<b>353 749</b>	<b>222 043</b>	<b>706 014</b>	<b>72 169</b>	<b>22 345</b>	<b>869</b>	<b>93 645</b>		<b>612 369</b>
. Terrains hors exploitation	84 071	1 650	116 179	1 506	200 393						200 393
. Immeubles hors exploitation	318 125	4 111	226 403	220 347	328 292	25 598	7 025	679	31 944		296 348
. Mobilier et matériel hors exploitation	33 056	53	-1 762		31 346	24 335	2 657		26 992		4 354
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	133 243		12 930	190	145 983	22 236	12 663	190	34 709		111 274
<b>Total</b>	<b>3 230 569</b>	<b>-</b>	<b>2 887 202</b>	<b>531 272</b>	<b>5 586 499</b>	<b>1 489 433</b>	<b>217 148</b>	<b>27 147</b>	<b>1 679 435</b>	<b>4 362</b>	<b>3 911 426</b>

## 2.13 Tableau des plus ou moins-values sur cessions ou retraits d'immobilisations (B 9 bis) 2004

en milliers de dhs

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Cumul des amortissements et ou provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
29/07/2004	<b>FONDS DE COMMERCE INTERBANK</b>	0	0	0	13 284	13 284	
	Cession fonds de commerce au CMI						
13/04/2004	<b>PROP. LES HAMEAUX 235 TF N° 7662/25</b>	1 388	55	1 333	1 450	117	
	Terrain	425		425			
	Construction	929	46	883			
	F. D'acquisition	34	8	26			
06/04/2004	<b>PROP. LES HAMEAUX 237 TF N° 7664/25</b>	1 393	54	1 338	1 600	262	
	Terrain	426		426			
	Construction	932	46	886			
	F. D'acquisition	34	8	26			
21/09/2004	<b>PROP. MAKTOUB IV TF N°11 868/C</b>	3 427	234	3 193	4 250	1 057	
	Terrain	608		608			
	Construction	2 431	168	2 263			
	F. D'acquisition	388	66	322			
01/01/2004	<b>PROP. KARIAT SIDI LAHCEN TF N° 84 022/03</b>	930	650	280	575	295	
	Terrain	48		48			
	Construction	652	420	232			
	A.A.I.E	190	190				
	F. D'acquisition	40	40				
13/08/2004	<b>PROP. PUTEAUX</b>	14 523	3 945	10 577	10 115		-462
	Terrain	5 809		5 809			
	Construction	8 714	3 945	4 768			
30/04/2004	<b>MATERIELS INFORMATIQUES</b>	5 894	5 918	63	20		-43
	4 Mat. informatiques	5 894	5 918	63			
31/12/2004	<b>LOGICIELS INFORMATIQUES</b>	507		507			-507
	Logiciel Abel	507		507			
11/01/2004	<b>VEHICULES DE SERVICE</b>	234	190	44	65	21	
	2 Véhicules de service	234	190	44			
31/12/2004	<b>MOBILIERS DE BUREAU D'EXPLOITATION</b>	28	22	6			-6
13/08/2004	<b>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>	3 042	2 596	446			-450
01/01/2004	<b>VEHICULES REPRESENTATION A L'ETRANGER</b>	1 416	1 051	365	391	32	-6
	5 Véhicules rep. a l'étranger	1 416	1 051	365			
2004	<b>VEHICULES DE FONCTION</b>	3 110	1 631	1 478	914	206	-771
	17 Véhicules de fonction	3 110	1 631	1 478			
		<b>35 892</b>	<b>16 346</b>	<b>19 633</b>	<b>32 664</b>	<b>15 273</b>	<b>-2 246</b>

## 2.14 Tableau des dettes envers les établissements de crédit et assimilés (B10) 2004

(en milliers de Dh)

DETTES	BAM, TRESOR PUBLIC ET SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU MAROC	ETABLISSEMENTS DE CREDIT A L'ETRANGER	31/12/2004	31/12/2003
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		805	310 947	604 235	915 987	483 051
VALEURS DONNEES EN PENSION	-				-	-
AU JOUR LE JOUR					-	-
A TERME					-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE		90 893	378 954	1 999 762	2 469 609	1 551 549
AU JOUR LE JOUR		90 893	378 954	72 413	542 260	-
A TERME				1 927 350	1 927 350	1 551 549
EMPRUNTS FINANCIERS			10 747	228 491	239 238	185 813
AUTRES DETTES		126 147	7 881	28 552	162 580	116 599
<b><u>SOUS-TOTAL</u></b>	-	217 845	708 529	2 861 040	3 787 414	2 337 012
INTERETS COURUS A PAYER					18 081	9 505
<b><u>TOTAL GENERAL</u></b>	-	217 845	708 529	2 861 040	3 805 495	2 346 517

## 2.15 Tableau des dépôts de la clientèle (B11) 2004

(en milliers de Dh)

DEPOTS	SECTEUR PRIVE				31/12/2004	31/12/2003
	SECTEUR PUBLIC	ENTREPRISES FINANCIERES	ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRE CLIENTELE		
COMPTES A VUE CREDITEURS	1 509 035	947 838	14 634 067	31 500 840	48 591 781	24 980 612
COMPTES D'EPARGNE			1 315 713	10 299 283	11 614 996	6 680 311
DEPOTS A TERME	84 478	114 500	6 236 549	14 325 039	20 760 566	14 916 509
AUTRES COMPTES CREDITEURS	5 316	356 990	3 355 312	177 654	3 895 272	1 251 018
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>1 598 829</b>	<b>1 419 328</b>	<b>25 541 641</b>	<b>56 302 816</b>	<b>84 862 615</b>	<b>47 828 450</b>
INTERETS COURUS A PAYER					273 146	185 664
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 598 829</b>	<b>1 419 328</b>	<b>25 541 641</b>	<b>56 302 816</b>	<b>85 135 761</b>	<b>48 014 115</b>

## 2.16 Tableaux des provisions (B14) 2002-2004

Exercice 2004

(en milliers de Dh)

PROVISIONS	Encours 31/12/2003	Dotations	Reprises	Autres variations (*)	Encours 31/12/2004
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR:</b>	<b>2 706 908</b>	<b>989 444</b>	<b>926 563</b>	<b>2 533 932</b>	<b>5 303 721</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	2 597 573	966 092	912 761	2 532 687	5 183 591
Titres de placement	34 271	6 614	10 250		30 635
Titres de participation et emplois assimilés	74 129	6 339	3 552	1 245	78 161
Immobilisations	934	10 400			11 334
Autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>379 284</b>	<b>332 275</b>	<b>482 068</b>	<b>571 050</b>	<b>800 540</b>
Provisions risques d'exécution d'engagements par signature	28 302	99 897	2 542	7 744	133 401
Provisions risques de change	3 573		957		2 616
Provisions risques généraux	259 215	104 834	122 804	143 107	384 353
Provisions pensions de retraite et obligations similaires	34 193	3 306	21 618		15 881
Provisions autres risques et charges	54 001	14 238	334 147	420 199	154 290
Provisions réglementées		110 000			110 000
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 086 192</b>	<b>1 321 719</b>	<b>1 408 631</b>	<b>3 104 982</b>	<b>6 104 261</b>

(\*) : comprennent le stock de provisions de l'ex WAFABANK

## 2.17 Tableau des provisions (B14) 2002-2004 (suite)

### Exercice 2003

(en milliers de Dh)

PROVISIONS	Encours 31/12/2003	Dotations	Reprises	Autres variations (*)	Encours 31/12/2004
<b>PROVISIONS.DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>2 553 904</b>	<b>1 085 548</b>	<b>918 469</b>	<b>-14 075</b>	<b>2 706 908</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	2 405 426	1 055 521	863 598	224	2 597 573
Titres de placement	26 006	10 250	1 985		34 271
Titres de participation et emplois assimilés	62 160	18 843	6 874		74 129
Immobilisations		934			934
Autres actifs	60311		46012	-14299	
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>283 947</b>	<b>228 161</b>	<b>156 839</b>	<b>24 015</b>	<b>379 284</b>
Provisions risques d'exécution d'engagements par signature		28 302			28 302
Provisions risques de change		3 573			3 573
Provisions risques généraux	206 448	143 650	91 173	290	259 215
Provisions pensions de retraite et obligations similaires		24 842		9 351	34 193
Provisions autres risques et charges	17 500	27 794	5 666	14 373	54 001
Provisions réglementées	60 000		60 000		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 837 851</b>	<b>1 313 710</b>	<b>1 075 308</b>	<b>9 939</b>	<b>3 086 192</b>

### Exercice 2002

(en milliers de Dh)

PROVISIONS	Encours 31/12/2003	Dotations (1)	Reprises	Autres variations (*)	Encours 31/12/2004
<b>PROVISIONS.DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>1 807 353</b>	<b>1 004 604</b>	<b>328 460</b>	<b>70 407</b>	<b>2 553 904</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 732 898	910 645	238 523	407	2 405 426
Titres de placement	28 374	1 256	3 624		26 006
Titres de participation et emplois assimilés	23 276	55 286	16 401		62 160
Immobilisations					
Autres actifs	22 805	37 418	69 911	70 000	60 311
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>163 680</b>	<b>216 751</b>	<b>26 200</b>	<b>-70 284</b>	<b>283 947</b>
Provisions risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions risques de change					
Provisions risques généraux	5 108	201 081		259	206 448
Provisions pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions autres risques et charges	98 572	15 670	26 200	-70 543	17 500
Provisions réglementées	60 000				60 000
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 971 033</b>	<b>1 221 355</b>	<b>354 660</b>	<b>123</b>	<b>2 837 851</b>

(1) : dont KDH 408.701 de dotations aux provisions ayant supporté l'impôt

(2) : dont KDH 486.513 de provisions ayant supporté l'impôt

## 2.18 Tableau de valeurs et sûretés reçues et données en garantie (B 21) 2004

(en milliers de DH)

VALEURS ET SURETES RECUES EN GARANTIE	VALEUR COMPTABLE NETTE	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
BONS DE TRESOR ET VALEURS ASSIMILES AUTRES TITRES HYPOTHEQUES AUTRES VALEURS ET SURETES REELLES		N/D	
<b>TOTAL</b>	-		

VALEURS ET SURETES DONNEES EN GARANTIE	VALEUR COMPTABLE NETTE	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes et des engagements par signature reçus couverts
BONS DE TRESOR ET VALEURS ASSIMILES AUTRES TITRES HYPOTHEQUES AUTRES VALEURS ET SURETES REELLES	168 780	AUTRES VALEURS ET SURETES	
<b>TOTAL</b>	<b>168 780</b>		-

## 2.19 Tableau de concentration des risques sur un même bénéficiaire (B23) 2002-2004

(en milliers de Dh)

NOMBRE DE BENEFICIAIRE	TOTAL ENGAGEMENT
7	11 104 367

(en milliers de Dh)

NOMBRE DE BENEFICIAIRE	TOTAL ENGAGEMENT
3	3 586 440

(en milliers de Dh)

NOMBRE DE BENEFICIAIRE	TOTAL ENGAGEMENT
1	1 063 369

## 2.20 Tableau de répartition du capital (C1) 2004

### Exercice 2004

Capital social : 1.929.959.600,00		Nombre d actions ou de parts sociales : 19.299.596		Valeur nominale de l'action ou de la part sociale : 100 DHS	
Nom et prénom ou dénomination sociales	Adresse personnelles ou du siège sociale	Activité	Nombre d'actions ou de parts sociales	Nombre d'actions ou de parts sociales	Pourcentage du droits de vote détenu
			Exercice précédent	Exercice actuel	
<b>A- ACTIONNAIRES MAROCAINS</b>					
* FINANCIERE D'INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS & IMMOBILIERS.....	C° ONA 61 rue d'Alger CASA	Holding	2 831 833	2 831 833	14,67
* ONA.....	C° ONA 61 rue d'Alger CASA	Holding		2 865 033	14,85
* AL WATANIYA.....	83 avenue des FAR CASA	Assurances	996 773	1 005 894	5,21
* WAFACORP.....	42.BD.ABDELKRIM AL KHATTABI CASA	Holding		904 953	4,69
* Wafa ASSURANCE.....	1 RUE ABDELMOUMEN CASA	Assurances		854 172	4,43
* GROUPE MAMDA & MCMA.....	16 Rue abou Inane RABAT	Assurances	1 383 659	1 499 404	7,77
* AXA ASSURANCES MAROC.....	120 Avenue Hassan II CASA	Assurances	1 399 641	726 018	3,76
* S.N.I.....	ANGLE RUES D'ALGER.ET.DUHAUME CASA	Holding		673 203	3,49
* CDG.....	140 Place My EL Hassan RABAT.....	Ets Financier	281 677	466 781	2,42
* CIMR.....	Bd Abdelmoumen. CASA.....	Caisse de Retraite	462 070	462 070	2,39
* OPCVM.....	*****	Ets Financier		608 543	3,15
* DIVERS ACTIONNAIRES MAROCAINS.....	*****	*****	1 920 245	2 168 514	11,24
* ZELLIDJA.....	Avenue des FAR CASA.....	Holding	478 459		
<b>TOTAL - I</b>			<b>9 754 357</b>	<b>15 066 418</b>	
<b>B- ACTIONNAIRES ÉTRANGERS</b>					
*SANTUSA HOLDING.....	Paseo de La Castellana N° 24 Madrid ( Espagne )	Holding	2 790 338	2 794 599	14,48
*CREDITO ITALIANO.....	1Piazza Corduzio 2010 Milan ( Italie )	Ets Financier	397 500	397 500	2,06
*CORPR. FINAC. CAJA DEMADRID.....	Eloy Gonzalo N° 10- 28010 Madrid ( Espagne )	Ets Financier	660 465	660 465	3,42
*FININVEST.....	91,93 BD PASTEUR 6EME ETAGE BUREAU 30615 Paris ( France )	Ets Financier		277 200	1,44
*DIVERS ACTIONNAIRES ÉTRANGERS.....	*****	*****	82 477	103 414	0,54
<b>Total</b>			<b>13 685 137</b>	<b>19 299 596</b>	<b>100</b>

## 2.21 Tableau d'affectation des résultats (C2) 2002-2004

### Exercice 2004

(en milliers de Dh)

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Report à nouveau	101 185	Réserve légale	4 351
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	363 624
Résultat net de l'exercice	432 509	Autres réserves	62 255
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	70 733
Autres prélèvements (*)	-32 730		
<b>TOTAL A</b>	<b>500 964</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>500 964</b>

(\*) : comprennent en plus des écarts de conversion, le report à nouveau de WAFABRUXELLES

## 2.21 Tableau d'affectation des résultats (C2) 2002-2004 (suite)

**Exercice 2003**
*(en milliers de Dh)*

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Report à nouveau	79 369	Réserve légale	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	357 750
Résultat net de l'exercice	45 503	Autres réserves	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	101 185
Autres prélèvements (*)	334 063		
<b>TOTAL A</b>	<b>458 935</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>458 935</b>

(\*) : il s'agit des prélèvements des réserves pour KDH 329.856 et des écarts de conversion pour KDH 4.207

**Exercice 2002**
*(en milliers de Dh)*

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Report à nouveau	62 991	Réserve légale	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	357 750
Résultat net de l'exercice	876 374	Autres réserves	506 133
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	79 369
Autres prélèvements (*)	3 887		
<b>TOTAL A</b>	<b>943 252</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>943 252</b>

(\*) : il s'agit des écarts de conversion

## 2.22 Tableau des datations et évènements postérieurs au dernier exercice clos (C4) 2002-2004

### Exercice 2004

#### I. DATATION

Date de clôture : 31 Décembre 2004  
 Date d'établissement des états de synthèse : 31 Mars 2005

#### **II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE**

Dates	Indications des événements	
	Favorables	NEANT
	Défavorables	NEANT

### Exercice 2003

#### I. DATATION

Date de clôture : 31 Décembre 2003  
 Date d'établissement des états de synthèse : 27 février 2004

#### **II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE**

Dates	Indications des événements	
	Favorables	NEANT
	Défavorables	NEANT

## 2.22 Tableau des datations et évènements postérieurs au dernier exercice clos (C4) 2002-2004 (suite)

### Exercice 2002

#### I. DATATION

Date de clôture : 31 Décembre 2002
Date d'établissement des états de synthèse : 31 Mars 2003

#### **II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE**

Dates	Indications des événements
.Favorables	NEANT
.Défavorables	NEANT

### 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

#### 3.1 Principes Généraux

Il est à noter que la Banque Commerciale du Maroc (BCM) a procédé à une fusion par voie d'absorption de Wafabank en date du 31 décembre 2004 avec effet rétroactif à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2004.

Les états de synthèse au 31 décembre 2004 de Attijariwafa bank, ayant servi de base pour la consolidation, ont été établis à partir des données comptables issues des deux systèmes comptables de Ex. BCM et de Ex. Wafabank. Les soldes comptables figurant dans le compte de produits et charges de Attijariwafa bank au 31 décembre 2004 comprennent, par conséquent, 12 mois d'activité de Ex.BCM et 4 mois d'activité de Ex.Wafabank. Les données comptables comparatives relatives à l'exercice 2003 correspondent aux soldes comptables de Ex.BCM au 31 décembre 2003 hors le groupe OGM.

La présentation des états de synthèse consolidés du groupe Attijariwafa bank est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Les comptes consolidés sont établis sur la base des comptes sociaux de chacune des entités entrant dans le périmètre de consolidation.

#### 3.2 Principales méthodes d'évaluation

##### Présentation générale des créances

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :

- créances à vue et à terme pour les établissements de crédit ;
- crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers, autres crédits, opérations de crédit bail et de location, créances acquises par affacturage pour la clientèle.

##### Créances en souffrance

Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur. Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

- les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,
- les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de 20%, 50% ou 100% pour respectivement les créances pré-douteuses, douteuses et compromises.

Les provisions relatives aux risques de crédit sont déduites des postes d'actif concernés. Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils sont constatés en produits à leur encaissement.

##### Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

##### Portefeuille titres de transaction, de placement et d'investissement

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont classés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titres de créances ou titres de propriété), et d'autre part, en fonction de l'intention (titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement).

## Provisions pour risques généraux

Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, actuellement non identifiés et non mesurables avec précision.

### 3.3 Principes et modalités de consolidation

Les règles appliquées pour l'établissement des comptes consolidés du groupe Attijariwafa bank sont celles préconisées par les dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédits.

#### Le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est constitué par la société mère Attijariwafa bank et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ainsi que celles sur lesquelles le groupe exerce une influence notable. Les comptes consolidés regroupent donc les comptes :

- de la Banque Attijariwafa bank lesquels comprennent les comptes des succursales à l'étranger ;
- des filiales et participations significatives.

Les comptes de toutes les entités consolidées sont arrêtés au 31 décembre 2004.

#### Méthodes de consolidation

Les comptes des entreprises à caractère financier dans lesquelles le Groupe « Attijariwafa bank » exerce une influence notable sont consolidés selon la méthode de mise en équivalence.

Les comptes des entreprises à caractère non financier sont, à l'exception des titres représentatifs des participations significatives dans les SCI, consolidés selon la méthode de mise en équivalence quel que soit le pourcentage de contrôle du Groupe.

Il est à noter que la filiale Wafa Assurance détenue à hauteur de 70% par le groupe Attijariwafa bank a été consolidée par une mise en équivalence en respect des principes comptables du PCEC qui prévoient de consolider les filiales non financières selon la méthode de la mise en équivalence.

Les titres détenus dans des participations d'importance minimale en termes de valeur comptable et de résultat ainsi que ceux détenus en vue de leur cession ultérieure ne sont pas compris dans le champ de la consolidation.

#### Opérations de crédit-bail

Les opérations de crédit-bail sont retraitées au niveau des comptes consolidés comme suit :

- Les encours de crédit-bail réalisés par les établissements de crédit du groupe sont présentés dans les comptes consolidés dans la rubrique « Opérations de crédit-bail et de location ». Cette rubrique enregistre l'encours financier tel qu'il ressort de la comptabilité financière. La différence entre l'encours financier, porté dans les comptes consolidés, et l'encours présenté dans les comptes sociaux est portée en réserves consolidées, après prise en compte de l'impôt différé.
- Les immobilisations acquises en crédit-bail par les entités consolidées sont reclassées au bilan consolidé dans la rubrique « Immobilisations incorporelles ou corporelles » par la contrepartie d'une dette financière. Les loyers payés sont neutralisés par la constatation d'une dotation aux amortissements des immobilisations et d'une charge financière enregistrée dans la rubrique « charges sur les immobilisations de crédit-bail et de location ».

#### Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont, après prise en compte le cas échéant de l'impôt différé, annulées au niveau des comptes consolidés.

### Impôts différés

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

### Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition positif, assimilé à une prime payée pour acquérir les titres, est inscrit à l'actif du bilan consolidé et peut être amorti sur une durée maximale de vingt ans.

L'écart d'acquisition négatif, assimilé à une provision pour risques, est inscrit au passif du bilan consolidé et repris en résultat sur une durée n'excédant pas dix ans.

Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés. Cette situation concerne tous les écarts d'acquisition du groupe Attijariwafa bank à l'exception de l'écart d'acquisition de CAPRI qui est amorti sur 5 ans.

### Ecart de première consolidation dans le cadre de la fusion absorption de ex.Wafabank par ex.BCM.

L'écart de première consolidation est constituée des éléments suivants :

- Un écart de réévaluation relatif à la relation clientèle lequel constitue l'élément notable du bilan consolidé de Attijariwafa bank au 31 décembre 2004. Cet actif incorporel correspond à la capacité de l'ensemble acquis de maintenir et de renouveler des contrats bénéficiaires avec ses clients.
- L'évaluation de cet actif incorporel est sensiblement identique à celle qui a été faite lors des évaluations pour la fusion Ex.BCM et Ex.Wafabank. Pour cette raison, il est affecté en totalité à l'activité bancaire. Cet actif est amorti linéairement sur une durée de 10 années considérant qu'au delà de cette période, la relation avec la clientèle deviendra propre au nouvel ensemble.
- Un écart d'acquisition qui est amorti sur une durée de 10 ans.

### Conversion des états financiers libellés en monnaie étrangère

Conversion des éléments du bilan et hors bilan

Tous les éléments d'actif, et de passif et de hors bilan de l'entité étrangère sont convertis sur la base du cours de la devise à la date de clôture.

Les capitaux propres (hors résultat de l'exercice) sont évalués aux différents cours historiques d'acquisition des titres et de constitution des réserves. L'écart résultant de cette correction (cours de clôture –cours historique) est constaté en réserve consolidée « Ecart de conversion ».

Conversion des éléments du compte de résultat

L'ensemble des éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la devise constaté sur l'exercice.

Le résultat apparaissant sur le bilan est ramené au niveau de celui du compte résultat par la constatation d'un écart inscrit parmi les capitaux propres au poste « Ecart de conversion ».

### Elimination des opérations réciproques

Opérations réciproques n'affectant pas le résultat consolidé

Les opérations réciproques significatives à l'échelle de l'ensemble du groupe sont éliminées pour l'établissement des comptes consolidés.

Opérations réciproques affectant le résultat consolidé

Les profits de cession internes significatifs à l'échelle de l'ensemble du groupe sont éliminés.  
Les pertes internes sont maintenues si elles ont un caractère définitif, sinon elles sont éliminées.

#### 4. ETATS DE SYNTHESE DES COMPTES CONSOLIDES DE ATTIJARIWAFI BANK

##### 4.1 Bilan consolidé des 3 derniers exercices (au 31/12/2004)

Actif	2002	2003	2004
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>5 170 647</b>	<b>5 548 757</b>	<b>13 898 396</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>5 519 368</b>	<b>7 359 680</b>	<b>12 263 487</b>
A vue	1 318 946	3 117 450	6 425 223
A terme	4 200 422	4 242 230	5 838 263
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>25 172 289</b>	<b>26 062 363</b>	<b>50 176 798</b>
Crédits de trésorerie et à la consommation	15 940 732	13 720 423	27 634 525
Crédits à l'équipement	5 269 283	7 310 596	10 949 241
Crédits immobiliers	2 742 231	3 510 371	8 741 778
Autres crédits	1 220 043	1 520 973	2 851 253
<b>Opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>522 926</b>	<b>631 096</b>	<b>3 304 925</b>
<b>Créances acquises par affacturage</b>	<b>109 722</b>	<b>147 917</b>	<b>164 609</b>
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>11 683 162</b>	<b>10 521 124</b>	<b>14 734 245</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	10 994 705	9 716 778	10 954 133
Autres titres de créance	567 211	649 965	2 906 033
Titres de propriété	121 245	154 381	874 079
<b>Autres actifs</b>	<b>426 580</b>	<b>633 013</b>	<b>1 888 742</b>
<b>Titres d'investissement</b>	<b>2 921 406</b>	<b>2 693 944</b>	<b>4 457 582</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 149 741	1 819 528	2 579 961
Autres titres de créance	771 665	874 416	1 877 621
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>518 705</b>	<b>2 612 188</b>	<b>1 009 556</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>53 090</b>	<b>67 884</b>	
Entreprises à caractère financier			
Autres entreprises	53 090	67 884	
<b>Créances subordonnées</b>			
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>79 352</b>	<b>101 325</b>	<b>1 742 081</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 949 910</b>	<b>1 779 070</b>	<b>2 749 671</b>
<b>Ecarts d'acquisition</b>		<b>68 559</b>	<b>1 865 078</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>54 127 157</b>	<b>58 226 920</b>	<b>108 255 170</b>

Kdh

#### 4.1 Bilan des 3 derniers exercices (au 31/12/2004) – suite

<b>PASSIF</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>			<b>24 980</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>3 780 050</b>	<b>2 378 005</b>	<b>7 595 978</b>
A vue	886 116	579 021	2 640 096
A terme	2 893 934	1 798 984	4 955 882
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>43 068 165</b>	<b>48 148 944</b>	<b>85 158 870</b>
Comptes à vue créditeurs	23 452 253	25 089 470	48 513 635
Comptes d'épargne	6 071 311	6 728 712	11 657 631
Dépôts à terme	12 356 222	15 057 805	21 002 401
Autres comptes créditeurs	1 188 379	1 272 957	3 985 203
<b>Titres de créance émis</b>	<b>370 000</b>	<b>170 000</b>	<b>1 586 288</b>
Titres de créance négociables émis	370 000	170 000	1 572 502
Emprunts obligataires émis			
Autres titres de créance émis			13 786
<b>Autres passifs</b>	<b>528 443</b>	<b>920 291</b>	<b>2 828 892</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>229 094</b>	<b>384 930</b>	<b>1 009 970</b>
<b>Provisions réglementées</b>			
<b>Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>			
<b>Dettes subordonnées</b>			<b>200 061</b>
<b>Primes liées au capital</b>	<b>436 697</b>	<b>664 274</b>	<b>5 436 564</b>
<b>Capital</b>	<b>1 325 000</b>	<b>1 368 514</b>	<b>1 929 960</b>
<b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>			
<b>Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence</b>	<b>4 315 655</b>	<b>3 819 612</b>	<b>2 269 213</b>
Part du groupe	4 129 023	3 750 492	1 892 901
Part des intérêts minoritaires	186 632	69 120	376 312
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>74 054</b>	<b>372 351</b>	<b>214 395</b>
Part du groupe	61 353	364 622	200 734
Part des intérêts minoritaires	12 701	7 729	13 662
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>54 127 157</b>	<b>58 226 920</b>	<b>108 255 171</b>

Kdh

#### 4.2 Hors bilan des 3 derniers exercices (au 31/12/2004)

<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédits et assimilés	3 859	1 100	94 015
Engagements de financement en faveur de la clientèle	2 632 207	2 754 139	4 653 063
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédits et assimilés	1 169 302	1 176 785	1 739 819
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 736 833	6 869 973	12 036 878
Titres achetés à réméré			
Autres titres à livrer			
<b>Total</b>	<b>10 542 201</b>	<b>10 801 997</b>	<b>18 523 775</b>

<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédits et assimilés	137 100	257 100	120 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédits et assimilés	3 373 824	3 634 015	9 106 216
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organisme de garantie divers	23 886	29 940	58 764
Titres vendus à réméré			
Autres titres à recevoir			
<b>Total</b>	<b>3 534 810</b>	<b>3 921 055</b>	<b>9 284 980</b>

Kdh

### 4.3 Comptes de produits et de charges 2002-2004

	2002	2003	2004
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étab. de crédit	326 733	297 535	379 883
Intérêts et produits sur opérations avec la clientèle	2 048 353	1 916 232	3 847 989
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	754 989	649 502	918 780
Produits sur titres de propriété	20 036	34 591	23 238
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	50 509	65 541	1 474 323
Commissions sur prestations de service	287 429	327 374	1 070 180
Autres produits bancaires	164 841	193 902	389 400
<b>TOTAL I</b>	<b>3 652 891</b>	<b>3 484 677</b>	<b>8 103 793</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établ.de crédit	176 068	119 560	284 387
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	767 130	604 210	1 105 590
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		210	122 771
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	18 029	21 184	1 155 856
Autres charges bancaires	92 916	113 169	321 033
<b>TOTAL II</b>	<b>1 054 143</b>	<b>858 333</b>	<b>2 989 637</b>
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 598 748</b>	<b>2 626 344</b>	<b>5 114 156</b>
Produits d'exploitation non bancaire	101 185	124 562	288 918
Charges d'exploitation non bancaire	8 108	5 414	46 166
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	550 325	528 559	1 174 291
Impôts et taxes	26 103	30 915	63 176
Charges externes	374 506	424 267	1 097 600
Autres charges générales d'exploitation	10 895	7 266	44 294
Dot. aux amort. et aux provisions des immo. incorporelles et corporelles	192 828	198 283	483 465
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		28 536	80 144
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 154 657</b>	<b>1 189 290</b>	<b>2 862 826</b>
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>			
Dot. aux prov. pour créances et engagements par signature en souffrance	946 568	1 124 265	1 700 900
Pertes sur créances irrécouvrables	253 205	627 214	769 189
Autres dotations aux provisions	315 966	191 777	416 785
<b>TOTAL V</b>	<b>1 515 739</b>	<b>1 943 256</b>	<b>2 886 874</b>
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>			
Reprises de prov. pour créances & engagements par signature en souffrance	359 606	926 959	1 224 101
Récupérations sur créances amorties	15 306	8 970	28 086
Autres reprises de provisions	11 238	99 291	503 263
<b>TOTAL VI</b>	<b>386 150</b>	<b>1 035 220</b>	<b>1 755 450</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>407 579</b>	<b>619 630</b>	<b>1 282 514</b>
Produits non courants	1 955	11 734	152 691
Charges non courantes	1 005	62 623	456 230
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>408 529</b>	<b>568 741</b>	<b>978 975</b>
Impôts sur les résultats	337 816	178 700	685 963
<b>IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>70 712</b>	<b>390 041</b>	<b>293 012</b>
<b>X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>	<b>3 342</b>	<b>-17 690</b>	<b>-78 616</b>
Entreprises à caractère financier			
Autres entreprises	3 342	-17 690	78 616
<b>XI. RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>74 054</b>	<b>372 351</b>	<b>214 396</b>
Part du groupe	61 353	364 622	200 734
Part des intérêts minoritaires	12 701	7 729	13 662
Kdh			

#### 4.4 Etat des soldes de gestion 2002-2004

	2002	2003	2004
Intérêts et produits assimilés	3 130 076	2 863 269	5 146 652
Intérêts et charges assimilées	943 198	723 980	1 512 749
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>2 186 877</b>	<b>2 139 289</b>	<b>3 633 903</b>
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	50 509	65 541	1 474 324
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	18 029	21 184	1 155 856
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE CB ET LOCATION</b>	<b>32 480</b>	<b>44 357</b>	<b>318 468</b>
Commissions perçues	287 445	327 378	1 071 284
Commissions servies	1 502	815	61 574
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>285 943</b>	<b>326 563</b>	<b>1 009 710</b>
Résultat des opérations sur titres de transaction			
Résultat des opérations sur titres de placement	6 857	39 230	24 391
Résultat des opérations de change	138 616	127 677	218 290
Résultat des opérations sur produits dérivés	-252		-4 179
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE</b>	<b>145 220</b>	<b>166 907</b>	<b>238 502</b>
Divers autres produits bancaires	26 349	42 954	48 739
Diverses autres charges bancaires	78 122	93 726	135 166
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 598 748</b>	<b>2 626 344</b>	<b>5 114 156</b>
Résultat des opérations sur immobilisations financières	-50 993	-4 779	11 560
Autres produits d'exploitation non bancaire	101 185	124 562	274 569
Autres charges d'exploitation non bancaire	8 108	5 414	46 166
Charges générales d'exploitation	1 154 657	1 189 290	2 862 826
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 486 174</b>	<b>1 551 423</b>	<b>2 491 293</b>
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-824 861	-815 551	-1 217 901
Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-253 735	-87 707	89 266
Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition		-28 536	-80 144
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>407 579</b>	<b>619 630</b>	<b>1 282 514</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>950</b>	<b>-50 889</b>	<b>-303 539</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>408 529</b>	<b>568 741</b>	<b>978 975</b>
Impôt sur les résultats	332 465	178 240	568 292
impôts différés	5 351	461	117 671
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>70 712</b>	<b>390 041</b>	<b>293 012</b>
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	3 342	-17 690	-78 616
<b>Résultat net</b>	<b>74 054</b>	<b>372 351</b>	<b>214 396</b>

Kdh

#### 4.4 Etat des soldes de gestion 2002-2004 (suite)

<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Résultat net du groupe	74 054	372 351	214 396
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences	3 342	-17 690	-78 616
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>70 712</b>	<b>390 041</b>	<b>293 012</b>
Dot. aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	188 009	198 283	483 465
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	55 342	11 990	6 340
Dotations aux provisions pour risques généraux	201 081	143 650	70 834
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations non courantes	802	21 311	374 264
Reprises de provisions	4 349	103 931	559 542
Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 682	1 312	61 434
Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	122	1 078	9 846
Plus-values de cession sur immobilisations financières			14 349
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Reprises de subventions d'investissement reçues			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		28 536	80 144
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>510 036</b>	<b>689 648</b>	<b>682 581</b>
Distribution des bénéfices	358 506	365 496	436 201
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>151 530</b>	<b>324 152</b>	<b>246 380</b>

Kdh

#### 4.5 Liste des entreprises consolidées au 31 décembre 2004 (A1)

	<b>Capital social en milliers de DH</b>	<b>% de contrôle</b>	<b>% d'intérêts</b>	<b>Contribution au résultat consolidé</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
<b>2004</b>					
Attijariwafa bank y compris filiales	1 929			176,41%	Mère
Attijari International Bank	3 000	50%	50%	0,09%	Intégration Globale
Attijari immobilier	125 000	100%	100%	0,09%	Intégration Globale
Attijari Factoring Maroc	30 000	75%	75%	0,92%	Intégration Globale
BCM Corporation	200 000	100%	100%	-5,03%	Intégration Globale
Attijari Finances Corp.	10 000	100%	100%	1,92%	Intégration Globale
Attijari Intermédiation	5 000	100%	100%	10,01%	Intégration Globale
Attijari Gestion	1 000	100%	100%	2,64%	Intégration Globale
Attijari Management	1 000	100%	100%	4,13%	Intégration Globale
Wafa Bail	86 748	97,83%	97,83%	-7,91%	Intégration globale
Wafa Salaf	113 080	65,39%	65,39%	10,24%	Intégration globale
Wafa Cash	35 050	97,00%	97,00%	25,40%	Intégration globale
Wafa Gestion	4 000	65,00%	65,00%	6,54%	Intégration globale
Wafa Invest	39 999	100,00%	100,00%	-24,18%	Intégration globale
Wafa Immobilier	40 000	100,00%	100,00%	4,69%	Intégration globale
Wafa Corp	113 832	100,00%	100,00%	-37,44%	Intégration globale
Wafa Assurances	350 000	70,00%	70,00%	-76,68%	Mise en équivalence
CDM	833 818	24,62%	24,62%	26,29%	Mise en équivalence
OGM	885 000	100,00%	100,00%	-8,85%	Intégration globale
CAPRI	124 000	100,00%	100,00%	-9,46%	Mise en équivalence
MLIHIA	20	100,00%	100,00%	0,03%	Mise en équivalence
Attijari Al youssoufia	50 000	100,00%	100,00%	-0,61%	Intégration globale
Sifap	36 000	67,00%	67,00%	0,76%	Mise en équivalence

#### 4.6 Liste des entreprises entrées et des entreprises sorties du périmètre de consolidation au 31 décembre 2004 (A2)

Entreprises entrées dans le périmètre	Adresse
Wafa Bail	5, Boulevard Abdelmoumen - Casablanca
Wafa Salaf	1, Avenue Hassan II - Casablanca
Wafa Cash	15, Rue Driss El Hrizi - Casablanca
Wafa Gestion	416, Rue Mustapha El Maani - Casablanca
Wafa Invest	163, Avenue Hassan II - Casablanca
Wafa Immobilier	5, Boulevard Abdelmoumen - Casablanca
Wafa Corp	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
CDM	Boulevard Mohammed V - Casablanca
OGM	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Sifap	37, Rue Ait Ourir Bourgogne - Casablanca
Entreprises sorties du périmètre	Adresse
Belair I	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Belair II	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Belair III	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Ranouil	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Barbara	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Zakat	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Tan	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Hivernage	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Marrakech Expansion	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Maimouna	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Pasteur	17, Avenue Prince Moulay Abdellah Tanger
Attijaria al Akkaria	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Attijari Capital Risque	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Casa Madrid Devloppement	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Attijari protection	37, Rue Ait Baamrane - Casablanca
Moussafir Hotel	12, Rue Aberrahmane El Ghafiki-Agdal Rabat
Ste d'Aménagement du Parc Nouacer	52, Avenue Hassan II - Casablanca
Somgeti	2, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca

#### 4.7 Liste des entreprises laissées en dehors de la consolidation au 31/12/2004 (A3)

Dénomination de la société émettrice	Adresse	Montant des capitaux propres au 31/12/2004	VNC des titres détenus au 31/12/2004	% contrôle	% Intérêts	Montant du résultat au 31/12/2004	Motif justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
SOMACOVAM		5 000	24 000		100,00%		Activité non significative
SOUK AL MOHAJIR		991	991				Activité non significative
WAFABANK OFFSHORE TANGER		500 KUSD	4 115				Activité non significative
PARIS CASA FINANCES			1 197	100,00%	100,00%		Activité non significative
ATTIJARI CAPITAL RISQUE		3 198	3 550	99,99%	99,99%	831	Activité non significative
CASA MADRID DEVELOPPEMENT		8 437	4 210	49,98%	49,98%	25	Activité non significative
ATTIJARI PROTECTION		1 666	1 313	80,75%	80,75%	741	Activité non significative
SOMGETI		855	99	99,40%	99,40%	680	Activité non significative
BANQUE DU SENEGAL			35 979	100,00%	100,00%		Activité non significative
DINERS CLUB MAROC			1 675	100,00%	100,00%		Activité non significative
Wafa BOURSE		44 415	37 957	100,00%	100,00%	7 846	Activité non significative
Wafa COMMUNICATION		2 285	2 550	98,00%	98,00%	- 1 329	Activité non significative
Wafa FONCIERE			3 700	100,00%	100,00%		Activité non significative
Wafa SYSTEMES CONSULTING		10 497	4 994	99,88%	99,88%	1 200	Activité non significative
Wafa SYSTEME DATA		5 050	1 500	100,00%	100,00%	836	Activité non significative
Wafa SYSTEME FINANCE		4 602	2 066	100,00%	100,00%	-701	Activité non significative
Wafa TRUST		2 729	3 980	66,00%	66,00%	-94	Activité non significative
Wafa LLD		15 215	20 000	100,00%	100,00%	-463	Activité non significative
SCI BELAIR I		2 961	2 983	100,00%	100,00%	-22	Activité non significative
SCI BELAIR II		4 081	4 104	100,00%	100,00%	-22	Activité non significative
SCI BELAIR III		7 133	7 111	100,00%	100,00%	-27	Activité non significative
SCI RANOUIL		3 112	11 863	100,00%	100,00%	21	Activité non significative
SCI BARBARA		-104	2 988	99,00%	99,00%		Activité non significative
SCI ZAKAT		9	2 390	99,00%	99,00%	-25	Activité non significative
SCI TAN		2 860	2 841	100,00%	100,00%	-22	Activité non significative
SCI HIVERNAGE		4 563	5 531	100,00%	100,00%	- 1 415	Activité non significative
SCI MARRAKECH EXPANSION		471	299	100,00%	100,00%	-60	Activité non significative
SCI MAIMOUNA		5 245	5 266	100,00%	100,00%	-245	Activité non significative
SCI PÂSTEUR		914	25	100,00%	100,00%	-18	Activité non significative
SCI AL AKARIA		305	4 999	100,00%	100,00%	396	Activité non significative
SAPINO			13 714	22,69%	22,69%		Activité non significative
MOUSSAFIR HOTELS			36 670	33,34%	33,34%		Activité non significative
MEDI TRADE			240				Activité non significative
BOUZNIKA MARINA			500	50,00%	50,00%		Activité non significative
SCI EL MIFTAH			244	100,00%	100,00%		Activité non significative
IMMOBILIERE INTERBANCAIRE			1 267	6,67%	6,67%		Activité non significative
Wafa PATRIMOINE		2 671	1 700	99,98%	99,98%	39	Activité non significative

#### 4.8 Titres mis en équivalence au 31 décembre 2004

Sociétés mises En équivalence	Ouverture	Variation du Capital	Distributions Versées	Quote-part des Résultats MEE	Autres Mvts.	Clôture
<b><u>Entreprises a caractère financier</u></b>						
<b><u>Autres entreprises</u></b>	<b>67 885</b>			<b>-82 489</b>	<b>-261 882</b>	<b>-276 487</b>
MOUSSAFIR HOTEL	41 488				-41 488	
STE D'AMT. DU PARC NOUACER	13 857				-13 857	
CAPRI	-10 126				3 873	-6 253
ATT PROTECTION	1 395				-1 395	
BELAIR I	2 983				-2 983	
BELAIR II	4 104				-4 104	
BELAIR III	7 159				-7 159	
RANOUIL	3 091				-3 091	
BARBARA	-102				102	
ZAKAT	26				-26	
TAN	2 883				-2 883	
MLIHIA	-1 891			62		-1 829
HIVERNAGE	-3 160				3 160	
MARRAKECH EXP	529				-529	
MAIMOUNA	5 490				-5 490	
PASTEUR	465				-465	
AL AKARIA	-306				306	
Wafa ASSURANCE				-136 837	-597 896	-734 733
SIFAP				1 520	13 778	15 297
CDM				52 766	398 265	451 030
<b>Total</b>	<b>67 885</b>			<b>-82 489</b>	<b>-261 882</b>	<b>-276 487</b>