ATTIJARIWAFA BANK S.A

Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

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

Conformément aux dispositions de la circulaire de l'AMMC, la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2021 a été enregistrée par l'AMMC en date du 15 décembre 2022 sous la référence n° EN/EM/035/2022.

Le document de référence relatif à l'exercice 2021 enregistré par l'AMMC en date du 17 juin 2022 sous la référence n° EN/EM/010/2022 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence relatif à l'exercice 2021 précité ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour effectuer d démarchage ou pour la collecte des ordres dans le cadre d'une opération financière que s'ils font partie d'un prospectus dument visé par l'AMMC.

AVERTISSEMENT

La présente actualisation modifie et complète les données contenues dans le document de référence relatif à l'exercice 2021 enregistré par l'AMMC en date du 17 juin 2022 sous la référence n° EN/EM/010/2022.

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

L'enregistrement du document de référence relatif à l'exercice 2021 ou d'actualisation n'implique pas authentification des informations présentées. Il a été effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée.

L'attention du public est attirée sur le fait que le présent document de référence relatif à l'exercice 2021 ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour le démarchage financier ou la collecte d'ordres de participation à une opération financière s'ils ne font pas partie d'un prospectus visé par l'AMMC.

Le document de référence relatif à l'exercice 2021 peut faire l'objet d'actualisations ou de rectifications. Les utilisateurs dudit document de référence sont appelés à s'assurer de disposer, le cas échéant, desdites actualisations et rectifications.

ABREVIATIONS

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

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

SOMMAIRE

Avertissement……..……2

Partie I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES 7
I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION 8
II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWAFA BANK 9
III. LE CONSEILLER FINANCIER 11
IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFA BANK 12
V. AGENCE DE NOTATION 12

PARTIE II : PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS LIES A L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFA BANK DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2021 13
I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFA BANK 14
I.1. Renseignements sur le capital social de l'émetteur 14
I.1.1. Politique de distribution des dividendes Attijariwafa bank 14
I.1.2. Structure de l'actionnariat 14
I.1.3. Négociabilité des titres de capital 15
I.2. Endettement d'Attijariwafa bank 15
I.2.1. Dette privée d'Attijariwafa bank 15
I.2.2. Dette envers les établissements de crédit et assimilés d'Attijariwafa bank 21
I.2.3. Engagements hors bilan 21
I.2.4. Notations d'attijariwafa bank 23
II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFA BANK 26
II.1. Conseil d'Administration 26
II.1.1. Curriculum Vitae des administrateurs 27
II.1.2. Les autres mandats des administrateurs d'Attijariwafa bank 27
II.2. Comités spécialisés 31
II.2.1. Comités issus du Conseil d'Administration 31
II.3. Organes de direction 32
II.3.1. Organisation 32
II.3.2. Comité Exécutif 34
II.3.3. Comité de Coordination et de Synergies 34
III. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFA BANK 36
III.1. Faits marquants 2022 36
III.2. Activité 37
III.2.1. Faits marquants du secteur 37
III.2.2. Aperçu du secteur bancaire 37
III.2.3. Activités d'Attijariwafa bank 42
III.1. 47
III.2. 47
III.2.4. Filiales d'Attijariwafa bank 47
IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES 55
IV.1.1.POLITIQUE D'INVESTISSEMENT 55

PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFA BANK 57
I. INDICATEURS FINANCIERS SELECTIONNES DU GROUPE ATTIJARIWAFA BANK 58
II. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS 59
III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS 63
III.1. Périmètre de consolidation au 30 juin 2022 63
III.2. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS 65
III.3. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS 66

a. Produit Net Bancaire 66
b. Résultat Brut d'Exploitation 70
c. Coût du risque 71
d. Résultat net part du groupe 74
III.4. Analyse du bilan consolidé IFRS 77
III.5. Analyse des principaux postes du bilan 79
III.6. Analyse des principaux postes du hors bilan 88
III.7. Tableau de passage des capitaux propres 89
III.8. Tableau des flux de trésorerie 91
IV. PRESENTATION DES COMPTES TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFA BANK AU 30/09/2022 (NON AUDITES) 93
PARTIE IV : PERSPECTIVES 98
I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES 99
PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS 100
PARTIE VI : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES 102
PARTIE VII : FACTEURS DE RISQUE 104
I. RISQUE DE TAUX 105
II. RISQUE DE CHANGE 105
III. RISQUE DE LIQUIDITE 106
IV. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE 106
IV.1. Répartition des engagements de l'établissement 106
V. RISQUES REGLEMENTAIRES 110
VI. GESTION DU RISQUE PAYS 111
PARTIE VIII : ANNEXES 114

Partie I : ATTESTATIONS ET COORDONNEES

I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

Objet : Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

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

Par ailleurs, il atteste que le document de référence relatif à l'exercice 2021 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 17 juin 2022 sous le numéro EN/EM/010/2022 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Mohamed EL KETTANI
Président Directeur Général

II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWAFA BANK

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

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed
Benabdellah Bâtiment C,
Tour Ivoire 3, 3ème étage
La Marina - Casablanca

Ernst & Young
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca - Maroc

Objet : Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux comptes sociaux et aux comptes consolidés portant sur les situations intermédiaires au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2021 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 semestriels des comptes sociaux d'Attijariwafa bank ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres arrêtés aux 30 juin 2021 et 30 juin 2022 ;
- Les états de synthèse semestriels des comptes consolidés en normes IFRS ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres clos aux 30 juin 2021 et 30 juin 2022.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières fournies dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2021, avec les états de synthèse précités.

Sakina BENSOUDA KORACHI
Deloitte Audit
Associée

Abdeslam Berrada Allam
Ernst & Young
Associé

III. LE CONSEILLER FINANCIER

Identité du conseiller financier

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

Objet : Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2021

Attestation

La présente actualisation du document de référence d'Attijariwafa bank relatif à l'exercice 2021 telle que enregistrée par l'AMMC en date du 17/06/2022 sous la référence EN/EM/010/2022 a été préparée par nos soins et sous notre responsabilité.

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

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

- les commentaires, analyses et statistiques de la Direction Générale d'Attijariwafa bank notamment lors des due diligences effectuées auprès de celle-ci ;
- les rapports et statistiques du GPBM relatifs au 30 juin 2021 et 30 juin 2022;
- les situations intermédiaires des comptes semestriels consolidés IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 ;
- les attestations d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 ;
- les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires d'Attijariwafa bank relatifs à l'exercice en cours jusqu'à la date d'enregistrement.

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

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

Idriss BERRADA
Directeur Général

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

Pour toute information et communication financières, prière de contacter :

Mme Oumaima Baqa

Responsable de l'Information Financière et Relations Investisseurs

2, boulevard Moulay Youssef

Tél. : 05.22.46.98.90

Fax : 05.22.46.99.03

o.baqa@attijariwafa.com

V. AGENCE DE NOTATION

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Kanika Business Centre, 319, 28th October Avenue, PO Box 53205
Tél : 0097142 37 95 33
olivier.panis@moodys.com

S&P Ratings

Anais Ozyavuz, Paris
Tél : + 33 14 420 6773
anais.ozyavuz@spglobal.com

Fitch Ratings

Louisa Williams, London
Tél : +44 20 3530 2452
louisa.williams@thefitchgroup.com

PARTIE II : PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS LIES A L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFA BANK DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2021

I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFA BANK

I.1. Renseignements sur le capital social de l'émetteur

I.1.1. Politique de distribution des dividendes Attijariwafa bank

L'assemblée générale ordinaire du 21 juin 2022 a décidé d'attribuer à chacune des actions composant le capital social, pour une année de jouissance, un dividende de 15 dirhams mis en paiement à partir du 4 juillet.

I.1.2. Structure de l'actionnariat

Au 30 septembre 2022, le capital d'Attijariwafa bank s'élève à 2 151 408 390 dirhams, réparti en 215 140 839 actions d'une valeur nominale de 10 dirhams chacune. La répartition du capital se présente comme suit :

	2021	30/09/2022
A- ACTIONNAIRES MAROCAINS		
1-1- Al Mada	**46,54%**	**46,51%**
1-2- Compagnies d'assurances		
MAMDA		
MCMA	6,16%	6,15%
RMA	0,95%	0,95%
Wafa Assurance	6,32%	6,32%
Axa Assurances Maroc	0,32%	0,32%
1-3- Autres institutionnels		
Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	0,65%	0,65%
Caisse Marocaine de Retraite	2,41%	2,60%
RCAR	5,71%	5,74%
CIMR	4,11%	4,11%
2- Actionnaires Etrangers		
Santusa Holding	5,10%	5,10%
3- Flottant		
OPCVM et autres	19,58%	19,09%
Personnel de la banque	2,17%	2,47%
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**

En 2021, Attijariwafa bank a procédé à deux augmentations de capital social. La première est une augmentation du capital social par conversion optionnelle totale ou partielle en actions des sommes mises en distribution. À l'issue de la période de souscription, le nombre total d'actions souscrites s'est élevée à 3 313 308 pour un montant global de 1 285 563 504 dirhams. Suite à cette opération, le capital social d'Attijariwafa bank est passé de 2 098 596 790 MAD à 2 131 729 870 MAD.

La deuxième opération est une opération d'augmentation de capital par conversion optionnelle totale ou partielle en actions d'une partie des dividendes relatifs à l'exercice 2020. A l'issue de la période de souscription, le nombre total d'actions souscrites s'est élevée à 1 967 852. Suite à cette opération le capital social d'Attijariwafa bank est passé de 2 131 729 870 MAD à 2 151 408 390 MAD.

Au cours des cinq dernières années, la structure de l'actionnariat d'Attijariwafa bank n'a pas connu de changements significatifs. Au cours des cinq dernières années, il n'y a pas eu de franchissement de seuil.

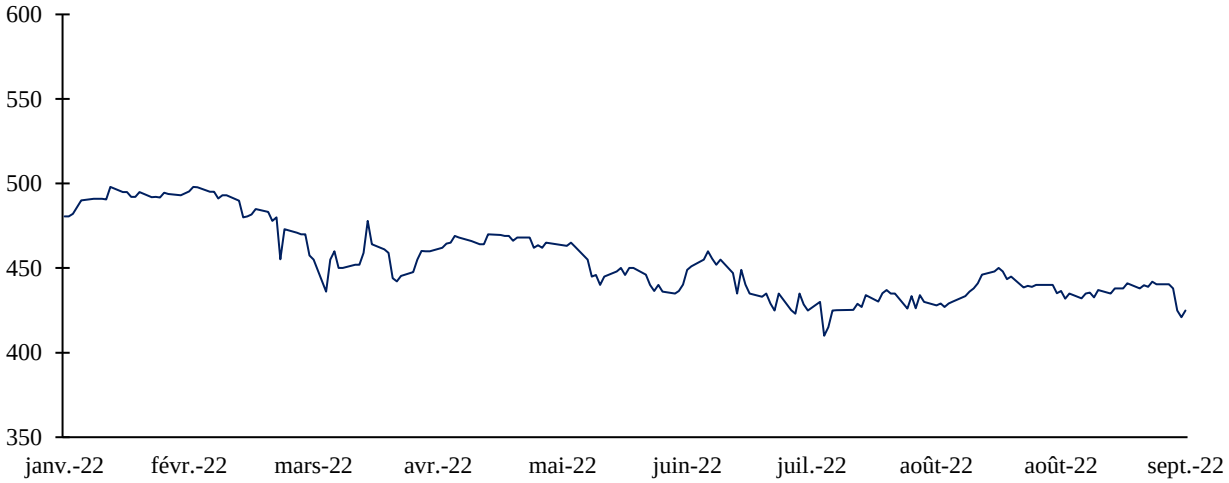
Aucun changement significatif n'a affecté l'actionnariat d'Attijariwafa bank sur les cinq dernières années, hormis l'augmentation de capital réservée aux salariés réalisée en décembre 2018. Cette opération a porté la participation du personnel de la banque à 3,10% en 2018. A fin septembre 2022, elle est de 2,47%.

Au 30 septembre 2022, le capital d'Attijariwafa bank est toujours de 2 151 408 390 MAD. Aucune opération pouvant impacté le capital d'Attajariwafa bank n'est à signaler.

I.1.3. Négociabilité des titres de capital

Les actions Attijariwafa bank sont cotées à la Bourse de Casablanca sous le code ISIN MA0000011926. Il n'existe aucune restriction en matière de négociabilité des titres conformément à la réglementation en vigueur.

L'action AWB a évolué comme suit sur la période de janvier 2022 – 30 septembre 2022 :



Le cours d'Attijariwafa bank est sur une tendance baissière depuis janvier 2022, malgré de bons résultats financiers sur le premier semestre 2022, due à un contexte global difficile et incertain, marqué par le chevauchement de la pandémie et du conflit russo-ukrainien ainsi que par le ralentissement de l'économie mondiale et le durcissement des politiques monétaires à l'international.

Période d'observation annuelle sur les trois derniers exercices et l'exercice en cours

Cours	Du 02/01/2019 au 03/12/2019	Du 02/01/2020 au 31/12/2020	Du 04/01/2021 au 31/12/2021	Du 03/01/2022 au 30/09/2022
Plus Haut (Dh)	488	511	510	498
Plus Bas (Dh)	423	318	415	416
Volume quotidien moyen des transactions (Kdh)	27 320	27 490	31 720	17 553
Volume global des transactions moyen (Kdh)	6 174 292	6 685 575	7 898 400	3 352 642

I.2. Endettement d'Attijariwafa bank

I.2.1. Dette privée d'Attijariwafa bank

Certificats de dépôts[1]

Au 30 septembre 2022, l'encours de certificats de dépôts d'Attijariwafa bank s'établit à 9 701 Mdh.

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

Date de jouissance	Date d'échéance	Taux en vigueur	Nature du taux	Fréquence	Mode de remboursement	Montant
02/02/2018	02/02/2023	4,00%	Variable	Annuelle	In fine	180 000
02/02/2018	02/02/2023	4,00%	Variable	Annuelle	In fine	120 000

[1] Source : Attijariwafa bank

13/06/2018	13/06/2023	3,30%	Fixe	In fine	400 000
14/12/2018	14/12/2023	3,40%	Fixe	In fine	500 000
28/03/2019	28/03/2023	3,06%	Fixe	In fine	450 000
29/03/2019	29/03/2023	3,05%	Fixe	In fine	210 000
18/04/2019	18/04/2023	3,03%	Fixe	In fine	200 000
20/06/2019	20/06/2023	2,86%	Fixe	In fine	500 000
10/07/2019	10/07/2023	2,88%	Fixe	In fine	500 000
28/11/2019	28/11/2022	2,71%	Fixe	In fine	350 000
28/11/2019	28/11/2023	2,78%	Fixe	In fine	500 000
12/03/2020	12/03/2023	2,75%	Fixe	In fine	630 000
25/03/2020	25/03/2025	2,98%	Fixe	In fine	450 000
07/09/2020	07/09/2024	2,39%	Fixe	In fine	110 000
02/10/2020	02/10/2022	2,15%	Fixe	In fine	133 000
02/10/2020	02/10/2025	2,55%	Fixe	In fine	100 000
01/02/2021	01/02/2023	1,98%	Fixe	In fine	414 000
01/02/2021	02/02/2026	2,41%	Fixe	In fine	726 000
20/04/2021	20/04/2026	2,35%	Fixe	In fine	1 125 000
24/11/2021	25/11/2022	1,52%	Variable	In fine	50 000
15/03/2022	15/03/2024	2,10%	Fixe	In fine	1 550 000
15/03/2022	15/03/2027	2,54%	Fixe	In fine	503 500
				Total	**9 701 500**

Source : Attijariwafa bank

L'encours des certificats de dépôts a évolué comme suit :

En Mdh	2021	Septembre 2022
Encours des certificats de dépôts	11 048	9 701

Source : Attijariwafa bank

Emprunts obligataires

En juin 2019, Attijariwafa bank a émis 10.000 obligations subordonnées perpétuelles d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cette opération a été structurée autour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

En décembre 2019, Attijariwafa bank a émis 10.000 obligations subordonnées perpétuelles d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cette opération a été structurée autour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

En décembre 2019, Attijariwafa bank a également émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant global d'un milliard dh, dont une partie au taux fixe et une partie à taux révisable annuellement. L'emprunt obligataire subordonné a été proposé sous forme de six tranches, dont trois cotées. Une tranche a été souscrite.

En juin 2020, Attijariwafa bank a émis 10000 obligations subordonnées perpétuelles avec mécanismes d'annulation de coupons et d'absorption de pertes, d'un montant global d'un milliard de dirhams. Cette opération a été structurée autour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

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

En décembre 2020, Attijariwafa bank a émis 5 000 obligations subordonnées perpétuelles avec mécanismes d'annulation de paiement des coupons et d'absorption de pertes, d'un montant global de 500 millions de dirhams. Cette opération a été structurée autour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca.

En décembre 2020, Attijariwafa bank a également émis un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 500 millions de dh, dont une partie au taux fixe et une partie à taux révisable annuellement. L'emprunt obligataire a été proposé sous forme de six tranches, dont trois cotées. Trois tranches ont été souscrites.

En décembre 2021, Attijariwafa bank a émis deux emprunts obligataires (subordonnée et perpétuelle) d'un montant global de mille millions de dirhams. L'emprunt obligataire subordonnée a été structurée autour de 4 tranches ayant une maturité de 7 ans dont 2 tranches à taux fixe (avec une tranche cotée) et deux tranches à taux révisable annuellement (avec une tranche cotée). Attijariwafa bank a également procédé à l'émission de 5000 obligations subordonnées perpétuelles avec mécanismes d'annulation de coupons et d'absorption de pertes, d'un montant global de cinq cents millions de dirhams. Cette opération a été structurée autour de deux tranches : une tranche « A » à une maturité perpétuelle, à taux révisable chaque 10 ans, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 500.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh ; et une tranche « B » à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 500.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

En juin 2022, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonnée perpétuelle avec mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons d'un montant global de 1.000.000.000 de dirhams et qui est structurée en deux tranches non cotées (une tranche A à taux révisable chaque 10 ans , d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100.000 dirhams, et tranche B à taux révisable annuellement, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100.000 dirhams également).

Au 30 septembre 2022, l'encours des dettes subordonnées s'élève à 17 294 Mdh.

Faisant usage de la délégation de pouvoirs consentie par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2020, le Conseil d'Administration en date du 20 septembre 2022, a décidé de procéder à l'émission de 10.000 obligations subordonnées perpétuelles d'une valeur nominale unitaire de 100 000 dirhams et qui sera structurée en deux tranches non cotées (une tranche A à taux fixe/ révisable, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100.000 dirhams, et tranche B à taux révisable annuellement, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100.000 dirhams également), sous réserve de l'obtention du visa de l'AMMC relatif à ladite opération.

Au 30 septembre 2022, l'état des émissions obligataires par Attijariwafa bank en circulation se présente comme suit :

Montant de l'émission	Date de l'émission*	Cotation de la tranche	# de titres	Taux d'intérêt en vigueur****	Nature du taux	Prime de risque	Maturité	Remboursement	Encours des lignes amortissables	Echéance
1 200 000										
45 600	2014	Cotée	456	4,75%	Fixe	100 pb	10 ans	In fine		22/12/2024
834 400	2014	Non cotée	8 344	4,75%	Fixe	100 pb	10 ans	In fine		22/12/2024
320 000	2014	Non cotée	3 200	2,54%	Révisable annuellement	100 pb	10 ans	In fine		22/12/2024
1 000 000										
64 800	2015	Cotée	648	4,13%	Fixe	80 pb	7 ans	In fine		22/12/2022
192 700	2015	Non cotée	1 927	4,13%	Fixe	80 pb	7 ans	In fine		22/12/2022
154 300	2015	Non cotée	1 543	2,34%	Révisable annuellement	80 pb	7 ans	In fine		22/12/2022
64 600	2015	Cotée	646	4,52%	Fixe	80 pb	10 ans	In fine		22/12/2025
523 600	2015	Non cotée	5 236	4,52%	Fixe	80 pb	10 ans	In fine		22/12/2025
1 000 000										
1 200	2016	Non cotée	12	3,34%	Fixe	75 pb	7 ans	In fine		28/06/2023
240 800	2016	Non cotée	2 408	2,28%	Révisable annuellement	75 pb	7 ans	In fine		28/06/2023
100 000	2016	Cotée	1 000	3,74%	Fixe	75 pb	10 ans	In fine		28/06/2026
658 000	2016	Non cotée	6 580	3,74%	Fixe	75 pb	10 ans	In fine		28/06/2026
1 500 000										
50 000	2016	Cotée	500	3,44%	Fixe	65 pb	7 ans	In fine		23/12/2023
200 000	2016	Non cotée	2 000	3,44%	Fixe	65 pb	7 ans	In fine		23/12/2023
1 250 000	2016	Non cotée	12 500	2,13%	Révisable annuellement	55 pb	7 ans	In fine		23/12/2023
500 000**										
50 000	2016	Non cotée	500	5,73%	Révisable chaque 20 ans	200 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
450 000	2016	Non cotée	4 500	3,28%	Révisable annuellement	170 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
1 500 000										
300 000	2017	Cotée	3 000	3,63%	Fixe	60 pb	7 ans	In fine		29/06/2024
303 500	2017	Non cotée	3 035	3,63%	Fixe	60 pb	7 ans	In fine		29/06/2024
896 500	2017	Non cotée	8 965	2,08%	Révisable annuellement	55 pb	7 ans	In fine		29/06/2024
1 250 000										
150 000	2017	Cotée	1 500	3,69%	Fixe	70 pb	7 ans	In fine		28/12/2024

5 000	2017	Non cotée	500	2,22%	Révisable annuellement	65 pb	7 ans	In fine		28/12/2024
175 000	2017	Cotée	1 750	3,69%	Fixe	70 pb	7 ans	In fine		28/12/2024
920 000	2017	Non cotée	9 200	2,22%	Révisable annuellement	65 pb	7 ans	In fine		28/12/2024
1 500 000										
18 200	2018	Cotée	182	3,57%	Fixe	60 pb	7 ans	In fine		29/06/2025
1 091 800	2018	Non cotée	10 918	3,57%	Fixe	60 pb	7 ans	In fine		29/06/2025
60 000	2018	Cotée	600	3,32%	Fixe	50 pb	7 ans	Amort. Lin***	48 000	29/06/2025
330 000	2018	Non cotée	3 300	3,32%	Fixe	50 pb	7 ans	Amort. Lin***	264 000	29/06/2025
500 000**										
100 000	2018	Non cotée	1 000	5,98%	Révisable chaque 10 ans	260 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
400 000	2018	Non cotée	4 000	3,93%	Révisable annuellement	235 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
1 000 000										
151 000	2019	Non cotée	1 510	5,48%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
849 000	2019	Non cotée	8 490	3,83%	Révisable annuellement	230 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
1 000 000										
350 100	2019	Non cotée	3 501	5,23%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
649 900	2019	Non cotée	6 499	3,88%	Variable	230 pb	Pérpet.**	-		Pérpet.
1 000 000										
1 000 000	2019	Non cotée	10 000	2,97%	Fixe	50 pb	7 ans	Amort. Lin***		09/12/2026
1 000 000										
175 000	2020	Non cotée	1 750	5,31%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pérpet**.	-		Pérpet.
825 000	2020	Non cotée	8 250	3,82%	Révisable annuellement	230 pb	Pérpet**.	-		Pérpet.
500 000										
500 000	2020	Non cotée	5 000	2,97%	Fixe	50 pbs	7 ans	Amort. Lin***		29/06/2027
500 000										
500 000	2020	Non cotée	5 000	3,98%	Révisable annuellement	240 pb	Pérpet**.	-		Pérpet.
500 000										
100 000	2020	Non cotée	1 000	2,97%	Fixe	70 pbs	7 ans	In fine		29/12/2027
330 000	2020	Non cotée	3 300	2,24%	Révisable annuellement	65 pbs	7 ans	In fine		29/12/2027
70 000	2020	Non cotée	700	2,79%	Fixe	60 pbs	7 ans	Amort. Lin***		29/12/2027
500 000**										
500 000	2021	Non cotée	5 000	4,58%	Révisable chaque 10 ans	225 pbs	Pérpet**.			Pérpet.

500 000									
500 000	2021	Non cotée	5 000	2,66%	Fixe	50 pbs	7 ans	In fine	21/12/2028
1 000 000									
100 000	2022	Non cotée	10 000	4,75%	Révisable chaque 10 ans	225 pbs	Pérpet**.		Pérpet**.
900 000	2022	Non cotée	10 000	3,82%	Révisable annuellement	205 pbs	Pérpet**.		Pérpet**.
17 294 000								**17 294 000**	

*La date de jouissance correspond à la date d'émission
**Obligations subordonnées pérpetuelles avec mécanisme d'absorption de pertes et annulation des coupons
***Amortissement linéaire avec 2 ans de différé
****La date de référence du taux d'intérêt présenté est la date de jouissance quand il s'agit d'un taux fixe et la date d'anniversaire quand il s'agit d'un taux variable
NB : Toutes les émissions ont une valeur nominale de 100 000 dirhams.
Source : Attijariwafa bank - En Kdh

Au 30 septembre 2022, l'encours des dettes subordonnées s'élève à 17 294 Mdh.

En Mrds Dh	2021	Septembre 2022
Encours des émissions obligataires	16	17

Source : Attijariwafa bank

Au 30 septembre 2022, l'encours des emprunts obligataires d'Attijariwafa bank s'élève à 17 294 Mdh.

L'assemblée générale du 29 juin 2020 a autorisé le conseil d'administration à procéder à une ou plusieurs émissions pour un plafond global maximal de 10 Mrds.

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

Les dettes envers les établissements de crédits et assimilés d'Attijariwafa bank sur la période 2021-T3 2022 se présentent comme suit :

	2021	S1 2022	T3 2022	Var.S1.22/21	Var.T3.22/21
Dettes envers les établissements de crédit	35 471	35 633	38 969	0,5%	9,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

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

I.2.3. Engagements hors bilan

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

En Mdh	2021	S1 2022	Var.S1 2022/21
Engagements donnés	**157 116**	**180 831**	**15,1%**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés	2 526	2 169	-14,1%
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	79 516	99 211	24,8%
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	16 000	19 479	21,7%
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	59 043	58 910	-0,2%
Autres titres à livrer	31	1 063	>100%
Engagement reçus	**34 971**	**45 443**	**29,9%**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	0	0	
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	34 546	44 873	29,9%
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	424	425	0,1%
Titres vendus à recevoir	1	145	>100%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au 30 juin 2022, les engagements donnés par la banque ont atteint près de 180,8 Mrds Dh, enregistrant une hausse de 15,1% comparativement à fin décembre 2021. Cette hausse résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la hausse des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle de 24,8% (+19,7 Mdh) à 99,2 Mrds Dh à fin juin 2022 ;
- la hausse des engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédits et assimilés de 21,7% (+19,7 MDh) ;

- la baisse des engagements de garantie d'ordre de la clientèle de 0,2% (-0,13Mrds Dh).

Les engagements reçus ont affiché une hausse de 29,9% (+10,5 Mrds Dh) à prés de 45,4 Mrds Dh à fin juin 2022, en lien avec la hausse des engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés (+10,3 Mrds Dh).

I.2.4. Notations d'attijariwafa bank[2]

a. Notation de Moody's – Juillet 2022 (communiqué traduit)

Résumé

La notation des dépôts à long terme en monnaie locale d'Attijariwafa bank (Attijariwafa) Ba1 reflète (i) son évaluation de crédit de base ba3 (BCA) et (ii) une augmentation de deux crans de la BCA sur la base de notre évaluation d'une très forte probabilité de soutien du gouvernement du Maroc (Ba1 stable) en cas de besoin.

Cette hausse reflète la participation de 46,4 % d'Al Mada dans la banque, l'importance de la banque pour le système financier local ainsi que sa désignation comme banque nationale systématiquement importante (D-SIB) par Bank Al-Maghrib.

La BCA ba3 d'Attijariwafa reflète la gestion robuste des risques, le financement stable, la liquidité levée, ainsi que la rentabilité solide de la banque, soutenue par une franchise forte et diversifiée au Maroc, en Afrique du Nord, en Afrique de l'Ouest et en Afrique centrale. Ces atouts sont modérés par la capitalisation relativement modeste de la banque, ses concentrations de crédit et son exposition à l'Afrique subsaharienne.

Points forts du crédit

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

Défis en matière de crédit

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

Perspectives

La perspective stable reflète notre attente que la rentabilité saine de la banque, le financement stable et la liquidité élevée équilibreront le risque de concentration de crédit, l'exposition à l'Afrique sub-saharienne et la capitalisation modeste. La perspective stable est également alignée sur la perspective stable de la note souveraine. Perspective stable de la note souveraine.

Les facteurs qui pourraient mener à un surclassement

Une pression à la hausse sur les notations pourrait résulter d'une amélioration (a) de l'environnement opérationnel du Maroc et du profil de crédit de l'État souverain, qui pourrait se traduire par une amélioration de la notation de l'État souverain ; (b) de l'environnement opérationnel des différentes juridictions subsahariennes dans lesquelles la banque opère ; et (c) de la capitalisation et de la qualité des actifs de la banque.

Les facteurs qui pourraient entraîner une rétrogradation

Une pression à la baisse sur les notations pourrait résulter (a) d'une détérioration du profil de crédit du souverain, qui pourrait se traduire par un abaissement de la note souveraine, et/ou (b) d'un affaiblissement significatif de l'environnement opérationnel au Maroc, qui pourrait se traduire par un abaissement du profil macroéconomique du pays, et/ou (c) d'une détérioration importante des fondamentaux de la banque.

b. Notation de S&P – Avril 2022 (communiqué traduit)

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

Résumé & perspectives : BB/Stable/B

S&P Global Ratings s'attend à ce que le capital, les bénéfices et le profil de risque d'Attijariwafa Bank (AWB) restent une contrainte de notation. Nous pensons que la rentabilité absolue d'AWB commencera à s'améliorer en 2022, mais que son rendement des capitaux propres restera inférieur aux niveaux pré-pandémiques au moins jusqu'à fin 2023. Nous prévoyons que les marges d'intérêt resteront stables à environ 2,95 % par rapport au pic de 3,09 % à la fin de 2020, mais nous nous attendons à une croissance plus modérée des revenus de commissions par rapport aux années pré-pandémiques, en raison de la croissance modérée des prêts dans la partie inférieure à moyenne des chiffres simples. Nous nous attendons à ce que le ratio de capital ajusté au risque (RAC) d'AWB reste proche de 5,5% jusqu'à fin 2023, contre 5,15% au 31 décembre 2020.

Nous pensons que les pertes de crédit d'AWB resteront élevées. Nous notons que le coût du risque de la banque s'était déjà amélioré pour atteindre 100 points de base (pb) en 2021. Suite au conflit Russie-Ukraine, nous avons révisé nos hypothèses macroéconomiques pour le Maroc. Par conséquent, nous avons révisé notre prévision de croissance du PIB réel pour 2022 à 2,0 %, contre 3,4 % dans notre revue publiée en octobre 2021. Nous prévoyons également un chômage élevé, à un taux de 11,9 % en 2022. Nous prévoyons que le coût du risque (nouvelles provisions pour pertes sur prêts/prêts moyens à la clientèle) s'améliorera progressivement au cours de la période 2022-2023 pour atteindre 75 points de base, par rapport au pic de plus de 150 points de base atteint en 2020. Bien que nous nous attendions à des taux de défaillance encore visibles parmi les petites et moyennes entreprises nationales et étrangères, nous notons que le stock actuel de prêts non performants (PNP) d'AWB est adéquatement provisionné. Dans notre scénario de base, nous prévoyons que les ratios NPL resteront dans la fourchette de 8 à 9 % au cours des 12 à 18 prochains mois, principalement en raison des expositions étrangères (environ 25 % des prêts bruts).

Il convient de noter que le portefeuille de prêts d'AWB reste défavorablement orienté vers les marchés de l'immobilier commercial et de la construction et qu'il présente une concentration élevée de prêts à une seule partie.

Principaux atouts

- Position de leader au Maroc et forte présence en Afrique sub-saharienne ;
- Stratégie bien définie ;
- Le financement bénéficie d'un grand nombre de dépôts non rémunérés.

Principaux risques

- Exposition marquée aux économies et aux souverains à haut risque ;
- Capitalisation modeste ;
- Exposition importante aux risques de marché grâce à un important portefeuille de transactions ;
- Le portefeuille de prêts est concentré par secteur.

c. Notation Fitch – Septembre 2022 (Extrait traduit du communiqué presse du 03 novembre 2020)

Résumé

La note de défaut émetteur (IDR) à long terme 'BB' d'Attijariwafa Bank (AWB) est déterminée par sa note de viabilité (VR) et soutenue par le soutien potentiel des autorités marocaines.

La note de viabilité reflète la part de marché dominante de la banque dans le secteur des services financiers au Maroc, une franchise nationale forte, un modèle d'entreprise stable, une qualité de gestion élevée et un bon dossier d'exécution. Elle tient également compte de certaines faiblesses en matière de qualité des actifs et d'une capitalisation de base modeste compte tenu de son profil de risque.

La note de viabilité VR d'AWB est un cran au-dessus de la note implicite 'bb-' en raison d'un ajustement positif du profil commercial, reflétant la position dominante de la banque sur le marché et ses parts de marché élevées dans les segments clés. Le profil commercial de la banque est une force de notation et est évalué par Fitch Ratings à 'bb+'.

La note nationale d'AWB est supérieure d'un cran à celle de ses pairs locaux directs, mais inférieure à celle des filiales de grands groupes bancaires français, qui bénéficient du soutien potentiel de leurs actionnaires étrangers.

d. Evolution de la notation d'Attijariwafa bank

Evolution de la notation de Moody's

Catégorie	Février 2021	Juillet 2022
Perspectives	Négative	Stable
Taux de risque de contrepartie	Ba1/NP	Ba1/NP
Dépôts Bancaires	Ba1/NP*	Ba1/NP
Evaluation du Crédit de Base	ba3	ba3
Evaluation du Crédit de Base Rajustée	ba3	ba3
Evaluation du risque de contrepartie	Ba1(cr)/NP(cr)	Ba1(cr)/NP(cr)
Actions privilégiées à dividende non cumulatif - Devise Nat	B3 (hyb)	B3 (hyb)

Source : Moody's

Notation de S&P

Catégorie	Février 2022	Avril 2022
Perspectives	Stable	Stable
Notation long terme	BB	BB
Notation court terme	B	B

Source : S&P

Notation de Fitch

Catégorie	Février 2022	Septembre 2022
Perspectives	Stable	Stable
Notation crédit :		
- Notation en devise à long terme	BB	BB
- Notation en devise à court terme	B	B
- Notation en monnaie locale à long terme	BB	BB
- Notation en monnaie locale à court terme	B	B

Source : Fitch

II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFA BANK

II.1. Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 juin 2022, après avoir constaté que le mandat d'administrateur de Monsieur TAUD venait à échéance à l'issue de l'assemblée, décide de renouveler ledit mandat pour la durée statutaire de 6 années.

Au 30 septembre 2022, Attijariwafa bank est administrée par un Conseil d'Administration composé de 11 membres et présidé par Mohamed EL KETTANI.

Administrateurs	Date de nomination[3]	Expiration du mandat
M. Mohamed EL KETTANI Président Directeur Général du Groupe Attijariwafa bank, Président du Conseil d'Administration	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
SIGER Représentée par M. Mohammed Mounir EL MAJIDI, Président Directeur Général de la SIGER[4], Administrateur Attijariwafa bank	2021	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2026
Al Mada Représentée par M. Hassan OURIAGLI, Président Directeur Général d'Al Mada, Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Abdelmjid TAZLAOUI Président Directeur Général d'AMETYS[5], Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Aymane TAUD Directeur Général Délégué AL Mada, Administrateur d'Attijariwafa bank	2022	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2027
M. José REIG Administrateur d'Attijariwafa bank	2018	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2023
M. Abed YACOUBI SOUSSANE Président du conseil de surveillance de la MAMDA/MCMA, Administrateur Attijariwafa bank	2017	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022
M. Aldo OLCESE SANTONJA Administrateur indépendant, Docteur en Economie	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
M. Lionel ZINSOU Managing Partner Southbridge, Administrateur indépendant	2019	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2024
M. Azdine EL MOUNTASSIR BILLAH Président Directeur Général Wana Corporate[6] Administrateur d'Attijariwafa bank	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
Mme Françoise MERCADAL-DELSALLES Administratrice Indépendante	2022[7]	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2028

Source : Attijariwafa bank

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

- Le renouvellement du mandat d'Administrateur de M. Taud a été acté par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 juin 2022. (Cf résolution suivante):

[3] Nomination ou renouvellement de mandat - *l'année correspond à celle de la tenue de l'Assemblée Générale* statuant sur les comptes de l'exercice précédent

[4] Siger est actionnaire de Al Mada

[5] AMETYS est une société sœur d'Attijariwafa bank

[6] Wana Corporate est une société sœur d'Attijariwafa bank

[5] Nomination à ratifier par l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2022

« L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat d'Administrateur de Monsieur Aymane TAUD venait à échéance à l'issue de la présente Assemblée, décide de renouveler ledit mandat pour la durée statutaire de six années, qui expirera par conséquent le jour de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027 ».

- Le Conseil d'Administration tenu le 20 septembre 2022 a acté la démission de **Santusa Holding représentée par M. Manuel Varela** et la nomination de Mme Françoise Mercadal-Delasalles, nomination qui sera ratifiée par l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022.

II.1.1. Curriculum Vitae des administrateurs8

- **Mme Françoise Mercadal-Delasalles**

Diplômée de Sciences Po Paris en 1986 et de l'ENA en 1988, Madame Françoise Mercadal – Delasalles, de nationalité française, entre au Ministère de l'Economie et des Finances en 1992 avant de rejoindre BNP Paribas en 1992. En 1995, elle revient au même Ministère pour prendre en charge les relations économiques entre la France et l'Union Européenne.

En 2002, Madame Françoise Mercadal - Delasalles rejoint la Caisse des Dépôts pour prendre en charge les Opérations et l'IT avant de rejoindre la Société Générale en 2008. Après avoir mené plusieurs chantiers de transformation et de modernisation au sein de la Société Générale, Madame Françoise Mercadal - Delasalles est nommée en 2018 Directrice Générale du Crédit du Nord. Sous son mandat, la banque se transforme notamment sur la digitalisation, répondant aux mutations du secteur. Par ailleurs, elle a mené une modernisation des systèmes d'informations et a développé des solutions innovantes. Elle co-préside encore aujourd'hui le Conseil National du Numérique qui la nourrit au quotidien des nouvelles innovations portées par les start-up et l'univers de la tech.

A la suite de la fusion Société Générale - Crédit du Nord, Madame Françoise Mercadal - Delasalles décide de quitter son rôle exécutif et d'entamer un nouveau moment dans sa carrière en devenant exclusivement Administratrice.

II.1.2. Les autres mandats des administrateurs d'Attijariwafa bank

Les autres mandats d'administrateur du Président M.Mohamed EL KETTANI

Au 30 septembre 2022, M. Mohamed EL KETTANI, Président Directeur Général d'Attijariwafa bank est également administrateur dans les sociétés suivantes :

Sociétés	Fonction
Filiales Groupe Attijariwafa bank	
Attijariwafa bank	Président du Conseil d'Administration
Wafasalaf	Membre du Conseil de Surveillance
Wafa Immobilier	Membre du Conseil de Surveillance
Wafacach	Administrateur
Bank Assafa	Membre du Conseil de Surveillance
Attijariwafa bank Europe	Président du Conseil d'Administration
Attijariwafa bank Egypt	Administrateur Non Exécutif
Attijari bank Tunisie	Administrateur
CBAO	Administrateur
Société ivoirienne de Banque (SIB)	Administrateur représentant AWB
Société Camerounaise de Banque (SCB)	Administrateur
Attijari Africa Holding	Administrateur représentant AWB
Attijari West Africa	Administrateur représentant Attijari Africa Holding (AAH)

[8] Le CV de M.Mohamed El Kettani est présenté dans la section I.2.2. Curriculummm Vitae des principaux dirigeants

Sociétés	Fonction
Attijari Ivoire	Administrateur
Omnium de Gestion Marocain OGM SA	Président du Conseil d'Administration
BCM Corporation	Président du Conseil d'Administration
Attijari Finances Corp	Président représentant Attijariwafa bank
Wafa Gestion	Administrateur
Andalu Carthage	Administrateur représentant AWB
Omaria 1	Associé Gérant
Omaria 2	Associé Gérant
Omaria 3	Associé Gérant
Omaria 4	Associé Gérant
Capri	Administrateur
Casa Madrid Développement	Administrateur
Hors Groupe Attijariwafa bank	
Wafa Assurance	Administrateur et représentant OGM
AL MADA	Représentant Attijariwafa bank
CIMR	Administrateur représentant OGM
OPTORG	Membre du Conseil de Surveillance
Fondation ONA	Administrateur
Université Al Akhawayn	Administrateur
GPBM	Vice-Président Délégué
Fondation Actua	Président
Fondation Attijariwafa bank	Président
Fondation Mohammed V pour la Solidarité	Administrateur
Fondation gestion centre national Med VI pour les handicapés	Administrateur
Association gestion centre des TPE solidaires	Président

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Mohammed Mounir El Majidi

Au 30 septembre 2022, M. Mohammed Mounir El Majidi, est Président Directeur Général de la SIGER.

Autres mandats d'administrateur de Hassan Ouriagli

Sociétés	Fonction
Al Mada	Président Directeur Général
Al Mada (Ex : Financière De Prise De Participations)	Administrateur
Al Mada Gestion (Ex : Compagnie Marocaine d'Huilerie)	Administrateur
Acima	Administrateur
Africaplane	Administrateur
Compagnie Chérifienne des Produits du Naphte	Président Directeur Général
Dan Maroc	Président Directeur Général
Digibay	Administrateur
First Connect Sat	Président Directeur Général
Fondation Al Mada	Président
Fondation Suzanne Et Jean Epinat	Président
Hospitality Holding Company « H.Co »	Administrateur
Immo Masur	Gérant
Lafargeholcim Maroc	Administrateur
Lafarge Maroc	Administrateur
Managem	Administrateur
Nareva Holding	Administrateur
Nareva Power	Administrateur
Ofna	Administrateur
Ona Courtage	Président Directeur Général

Sociétés	Fonction
Ona International	Président Directeur Général
Orientis Invest	Administrateur
Prestige Resorts	Administrateur
Réserves Immobilières	Président Directeur Général
Rihla Ibn Battuta Prod	Administrateur
Société Africaine de Tourisme	Administrateur
Société Centrale d'Investissements Immobiliers	Administrateur
Société Immobilière Agena	Administrateur
Société Immobilière Centuris	Administrateur
Société Immobilière Mandarona	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur
Wana Corporate	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abdelmjid Tazlaoui

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

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Aymane Taud

Sociétés	Fonction
Al Mada Capital (Ex :Financière de Prise de Participations)	Président Directeur Général
Al Mada Gestion	Président Directeur Général
Atlas Hospitality Morocco	Administrateur
Arrijariwafa Bank	Administrateur
Compagnie Chérifienne des Produits du Naphte	Administrateur
First Connect Sat	Administrateur
Fondation Al Mada	Administrateur
Fondation Suzanne Et Jean Epinat	Administrateur
Lafargeholcim Maroc	Vice-Président Administrateur
Lafargeholcim Maroc Afrique	Vice-Président Administrateur
Lafarge Maroc	Vice-Président Administrateur
Nareva Holding	Administrateur
Omnium de Gestion Marocain	Administrateur
Ona Courtage	Administrateur
Ona International	Administrateur et Directeur Général Délégué
Réserves Immobilières	Administrateur
Société Civile Immobilière Detroit Nt Développent	Gérant
Wafa Assurance	Administrateur
Wana Corporate	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abed Yacoubi Soussane

Sociétés	Fonction
MAMDA-MCMA	Président, Fondateur Honoraire, Administrateur
Mutuelle Centrale de Réassurance (groupe Monceau Paris)	Vice-Président
Al Mada	Administrateur
Alma Capital (gérant du fonds Permal - France)	Administrateur
WAFA IMA ASSISTANCE	Administrateur
NSI	Administrateur
EURESA	Administrateur
SOYAPAR groupe famille	Président
Offshore groupe de remorquage africain aux Ports de Mohammedia, Casablanca et Jorf Lasfar	Président
Yacsous Groupe Immobilier	Président
Soema groupe Agro-Alimentaire	Président
ATTIJARIWAFA BANK	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Jose Reig

Sociétés	Fonction
Attijariwafa bank	Administrateur
Attijariwafa International Bank	Président du Conseil d'Administration
Attijari bank Tunisie	Administrateur
Attijari Factoring	Administrateur
Attijariwafa bank Europe	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Les autres mandats d'administrateur de M.Aldo Olcese Santonja

Au 30 septembre 2022, M.Aldo Olcese Santonja est aussi administrateur de :

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

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Lionel ZINSOU

Sociétés	Fonction
Southbridge Sas	Président
Les Domaines Barons De Rothschild (Lafite) Sca	Président du Conseil de Surveillance
Ap-Hp International (Sasu)	Membre du Conseil de Surveillance
Southbridge Holding (Iles Maurice)	Président du Conseil d'Administration
I&P (Ile Maurice), I&P Afrique Entrepreneurs (Ile Maurice)	Administrateur
Southbridge Partners (Cote D'ivoire)	Administrateur
Eurazeo	Conseiller Consultatif du Groupe
Coca-Cola Beverages Africa (CCBA)	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Azdine El Mountassir Billah

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

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Françoise MERCADAL-DELASALLES

Sociétés	Fonction
Eurazeo	Membre du Conseil de Surveillance
My Monney Bank	Membre du Conseil d'Administration
Diot-Siaci	Membre du Conseil d'Administration
Conseil National du Numérique (Digital National Council)	Co-Présidente

Source : Attijariwafa bank

II.2. Comités spécialisés

II.2.1. Comités issus du Conseil d'Administration

Le système de gouvernance mis en place respecte les principes généraux du gouvernement d'entreprise. Ce système se compose de 5 comités spécialisés, issus du Conseil d'Administration.

Les principaux changements par rapport au document de référence de l'exercice 2021 se présente comme suit :

Comité d'Audit Groupe :

Le Comité d'Audit Groupe analyse les comptes du Groupe, examine le programme d'intervention des commissaires aux comptes, s'assure de l'efficacité des services d'audit interne et externe, veille au renforcement de l'indépendance de l'audit interne.

Règle de Composition : Le Comité d'Audit Groupe est composé d'un minimum de 3 membres permanents non exécutifs, choisis parmi les membres du Conseil d'Administration.

Fréquence des réunions : Le Comité d'Audit Groupe se réunit au moins 4 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire sur convocation du Président.

Au 30 septembre 2022, la composition du Comité d'Audit Groupe se présente comme suit :

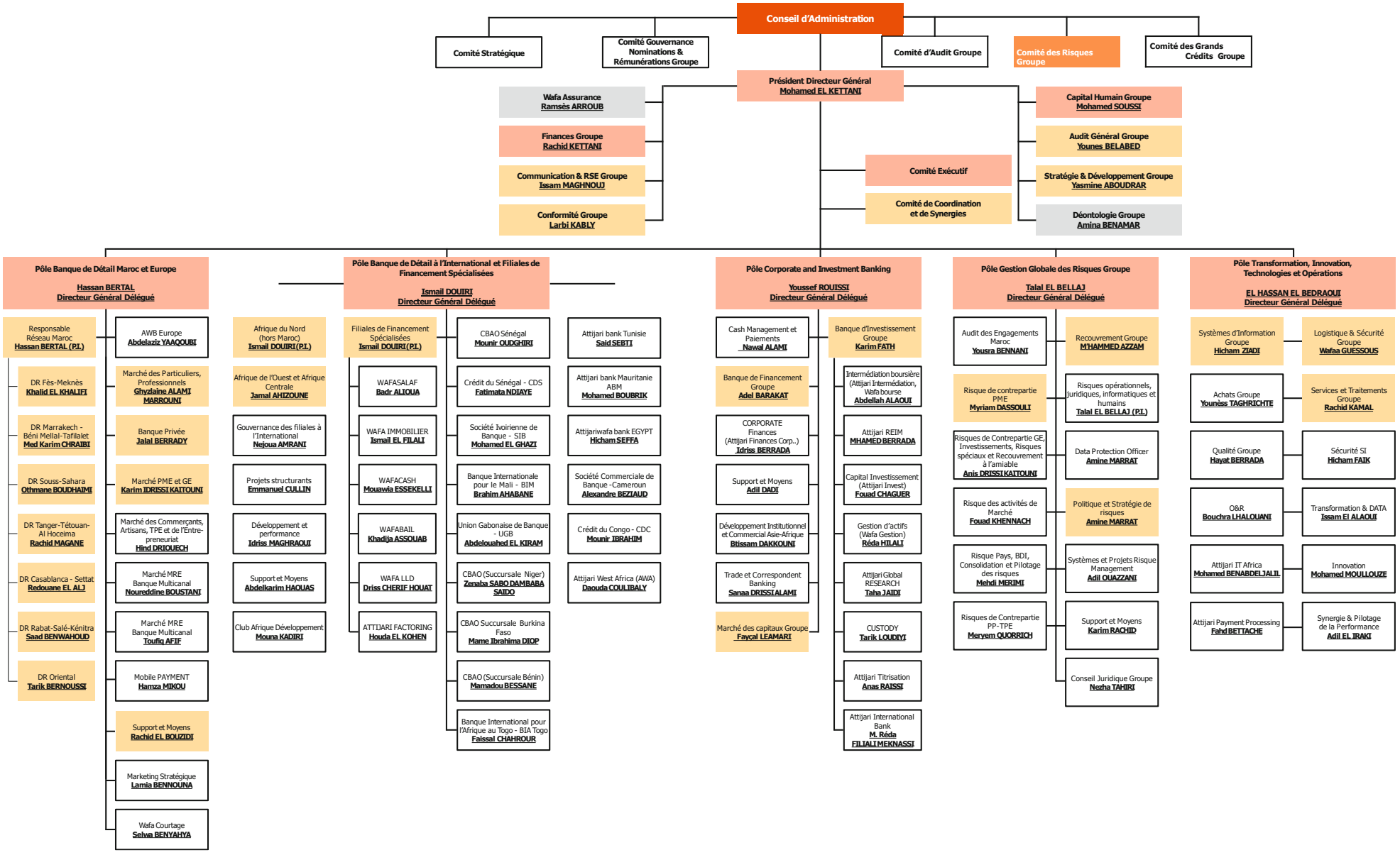
Membres	Fonction
Membres permanents :	
M. Aymane TAUD	Président du Comité
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
M. Aldo OLCESE	Administrateur Indépendant
Mme Françoise MERCADAL-DELASALLES	Administratrice Indépendante
Membres non permanents :	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué –Gestion Globale des Risques Groupe
M. Younes BELABED	Directeur Général Adjoint - Audit Général Groupe
M.Larbi KABLY	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe
M. Rachid KETTANI	Directeur Général Adjoint - Finances Groupe
Secrétaire du Comité	
M.Larbi KABLY	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe

Source : Attijariwafa bank

II.3. Organes de direction

II.3.1. Organisation

L'organigramme du groupe Attijariwafa bank, au 30 septembre 2022, se décline comme suit :



Source : Attijariwafa bank

II.3.2. Comité Exécutif

Le Comité Exécutif réunit, sous la présidence du Président Directeur Général. Ce comité, les responsables des pôles métiers et pôles support ainsi que le responsable du Capital Humain Groupe et le Responsable Finances Groupe. Ce comité, qui se tient une fois par semaine, assure une vue synthétique des activités opérationnelles et la préparation des questions à soumettre au Conseil d'Administration, dans une démarche collégiale.

Au 30 septembre 2022, la composition du Comité Exécutif se présente comme suit :

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général	2007
M. Hassan Bertal	Directeur Général Délégué	2022
M. Ismail DOUIRI	Directeur Général Délégué	2008
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué	2014
M. Hassan EL BERAOUI	Directeur Général Délégué	2022
M. Youssef ROUISSI	Directeur Général Délégué	2022
M. Rachid KETTANI	Directeur Général Adjoint	2022
M. Mohamed SOUSSI	Directeur Général Adjoint	2022

Source : Attijariwafa bank

II.3.3. Comité de Coordination et de Synergies

Sous la présidence du Président Directeur Général ou d'au moins deux Directeurs Généraux Délégués, le Comité de Coordination et de Synergies est une instance d'échange et de partage d'informations. Plus particulièrement le Comité :

a. assure la coordination d'ensemble entre les différents programmes du Groupe et se concentre principalement sur l'examen des indicateurs clés de performance ;
b. prend acte des grandes orientations stratégiques et de la politique générale du Groupe, ainsi que des décisions et des priorités arrêtées dans les instances ad hoc ;
c. prend les décisions fonctionnelles et opérationnelles pour maintenir les objectifs et maximiser les résultats.

D'une périodicité mensuelle, le Comité de Coordination et de Synergies est composé des membres du Comité Exécutif et des responsables des principaux domaines d'activité.

Wafa Guessous ne fait plus partie du comité de coordination et de synergies du groupe suite à son départ à la retraite.

Au 30 septembre 2022, la composition du Comité de Coordination et de Synergies se présente comme suit :

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
MEMBRES DU COMITE EXECUTIF		
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général	2007
M. Hassan BERTAL	Directeur Général Délégué - Pôle Banque Maroc, Europe et Zone Offshore (BMET)	2022
M. Ismail DOUIRI	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées	2008
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Gestion Globale des Risques Groupe	2014
M. Hassan BEDRAOUI	Directeur Général Délégué – Responsable du Pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations	2014
M. Youssef ROUISSI	Directeur Général Délégué - Responsable du Pôle Corporate & Investment Banking	2005
M. Mohamed SOUSSI	Directeur Général Adjoint- Responsable Capital Humain Groupe	2016
M. Rachid KETTANI	Directeur Général Adjoint - Responsable Finances Groupe	2012

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
RESEAU		
M. Saad BENWAHOUD	Directeur Général Adjoint - Responsable de la Région Rabat - Salé - Kenitra	2012
M. Othmane BOUDHAIMI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Souss-Massa-Sahara	2019
M. Tarik BERNOUSSI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Oriental	2019
M. Mohamed Karim CHRAIBI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Marrakech - Beni Mellal - Tafilalet	2019
M. Redouane EL ALJ	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Responsable de la Région Casablanca - Settat	2020
M. Khalid EL KHALIFI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Fès - Meknès	2019
M. Rachid MAGANE	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Tanger - Tétouan - Al Hoceima	2019
ENTITES CENTRALES		
M. Jamal AHIZOUNE	Directeur Général Adjoint – Responsable de la Banque de Détail Afrique de l'Ouest & Afrique Centrale	2015
Mme Yasmine ABOUDRAR	Directeur Exécutif - Responsable Stratégie & Développement Groupe	2020
M. Jalal BERRADY	Directeur Exécutif - Responsable Banque Privée	2018
M. Younes BELABED	Directeur Général Adjoint - Responsable Audit Général Groupe	2016
M. Issam MAGHNOUJ	Directeur Exécutif - Responsable Communication Groupe	2021
Mme Bouchra BOUSSERGHINE	Directeur Exécutif	2018
M.Rachid EL BOUZIDI	Directeur Exécutif - Responsable Supports & Moyens du pôle Banque de Détail	2016
M.Rachid KAMAL	Directeur Exécutif - Responsable des Services et Traitements Groupe	2020
M.Karim Idrissi KAITOUNI	Directeur Exécutif - Responsable Marché de l'Entreprise	2016
Mme Ghizlane ALAMI MARROUNI	Directeur Exécutif - Responsable Marché des Particuliers, Professionnels	2020
M. Hicham ZIADI	Directeur Exécutif – Responsable des Systèmes d'Information Groupe	2021
M. Larbi KABLY	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe	2022
Mme Myriam DASSOULI	Directeur Exécutif - Responsable Risque de Contrepartie Maroc	2022
M. Ahmed Amine MARRAT	Directeur Exécutif - Responsable Management des Risques	2022
M. M'hammed AZZAM	Directeur Exécutif - Responsable Recouvrement Groupe	2022
M. Adel BARAKAT	Directeur Exécutif - Responsable Banque de Financement Groupe	2022
M. Karim FATH	Directeur Exécutif - Responsable Banque d'Investissement Groupe	2022
M. Faiçal LEAMARI	Directeur Exécutif - Responsable Marché des Capitaux Groupe	2022

Source : Attijariwafa bank

III. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFA BANK

III.1. Faits marquants 2022

- Inauguration du nouveau siège de sa Direction Régionale Fès-Meknès de Attijariwafa bank à Fès
- Création d'une nouvelle filiale au Tchad dénommée Attijari bank Tchad
- Lancement du service Attijari Ebics : une solution basée sur une connexion intégrée et hautement sécurisée entre les systèmes d'information des entreprises, et celui de la banque pour recevoir des fichiers de reporting et transmettre des opérations de paiement ou d'encaissement
- Inauguration d'un nouveau centre Dar Al Moukawil à Laâyoune
- Inauguration d'un nouveau siège de la Direction Régionale de Fès-Meknès
- Le groupe Attijariwafa bank a conclu le 02 novembre 2022 à Casablanca un accord de partenariat avec le groupe nigérian Union Bank. Ce mémorandum de partenariat vise à consolider la stratégie de développement panafricain des deux institutions financières et à ouvrir de nouvelles opportunités commerciales conjointes au profit de leurs clients respectifs. En vertu de cet accord, Attijariwafa bank offrira aux clients de Union Bank basés au Nigeria un accès à son dispositif commercial dans ses pays de présence et inversement. À travers cet accord de partenariat, le groupe Attijariwafa bank et Union Bank vont pouvoir mutualiser leurs forces pour accompagner les acteurs économiques et contribuer au développement du Continent.

III.2. Activité

III.2.1. Faits marquants du secteur

Depuis la publication du dernier document de référence relatif à l'exercice 2021, les principaux faits marquants sont :

- Augmentation par BAM de 50 points de base du taux directeur à 2% en septembre 2022.

III.2.2. Aperçu du secteur bancaire

Ressources

Les ressources des six principaux acteurs bancaires sur le marché marocain, se présentent comme suit :

	BCP	AWB	BoA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur bancaire
Dettes envers les établissements de crédit	1 434	783	291	386	60	146	1 667	**3 340**
Dépôts de la clientèle	278 458	265 259	142 491	40 723	46 073	66 813	561 359	**928 012**
Titres de créances émis	0	10 762	7 960	7 805	1 000	7 022	34 549	**52 134**
Total ressources	**279 891**	**276 804**	**150 743**	**48 914**	**47 133**	**73 982**	**597 575**	**983 486**

En Mdh - Source : GPBM

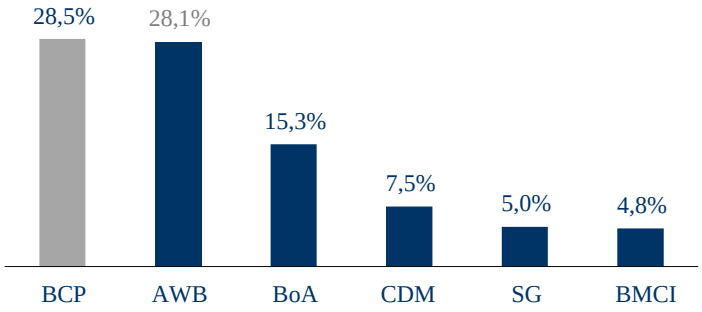
Ainsi, en juin 2022, les parts de marché en termes de ressources des six principaux acteurs bancaires sur le marché marocain, se présentent comme suit :

Parts de marché	BCP	AWB	BOA	SG	BMCI	CDM	Cumul
Dettes envers les établissements de crédit	42,9%	23,5%	8,7%	11,6%	1,8%	4,4%	92,8%
Dépôts de la clientèle	30,0%	28,6%	15,4%	4,4%	5,0%	7,2%	90,5%
Titres de créances émis	0,0%	20,6%	15,3%	15,0%	1,9%	13,5%	66,3%
Total ressources	**28,5%**	**28,1%**	**15,3%**	**5,0%**	**4,8%**	**7,5%**	**89,2%**

Source : GPBM

En juin 2022, Attijariwafa bank détient une part de marché de 28,1%, en deuxième position, aprés la BCP, avec une part de marché de 28,5% et suivie de la BOA avec une part de marché de 15,3%.

Parts de marché ressources au 30/06/2022



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

Crédits

En juin 2022, les six plus grandes banques commerciales du pays distribuent près de 81,5% du total des engagements des banques commerciales.[9]

Le tableau ci-dessous présente les crédits à l'économie, des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain en juin 2022 :

	AWB	BCP	BoA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Créances sur les sociétés de financement	15 450	21 635	8 392	3 963	2 324	3 029	54 793
Créances sur la clientèle	241 842	204 522	130 603	52 162	45 707	80 240	755 076
Total crédits	**257 292**	**226 157**	**138 995**	**56 125**	**48 031**	**83 269**	**809 869**

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

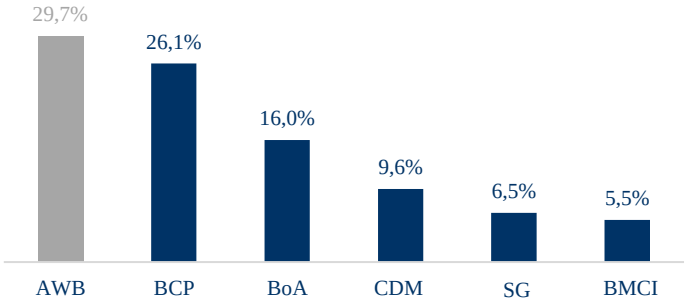
Ainsi les parts de marché, au niveau des crédits à l'économie, des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain en juin 2022 se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BOA	SG	BMCI	CDM	Cumul
Créances sur les sociétés de financement	28,2%	39,5%	15,3%	7,2%	4,2%	5,5%	100,0%
Créances sur la clientèle	29,8%	25,2%	16,1%	6,4%	5,6%	9,9%	93,0%
Total crédits	**29,7%**	**26,1%**	**16,0%**	**6,5%**	**5,5%**	**9,6%**	**93,5%**

Source : GPBM

En juin 2022, Attijariwafa bank détient une part de marché de 29,7%, suivie de la BCP et de la BOA, avec des parts de marché respectives de 26,1% et 16,0%. Cumulativement, la part de marché détenue par les quatre plus grandes banques commerciales du Royaume en matière de crédits (Attijariwafa bank, BCP, BOA, SG) s'établit à 81,5%.

Parts de marché crédits au 30/06/2022



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

Ratio de transformation

	2021	S1 2022	Var S1 22/21
Crédit à l'économie	882 351	1 036 424	17,46%
Dépôts à la clientèle	905 905	993 661	9,69%
Taux de transformation du secteur*	**97,40%**	**95,90%**	**-1,50 pt**

[9] Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM

*Taux de transformation = (crédit à l'économie / Dépôts à la clientèle)*100 Source : GPBM

Au titre du premier semestre 2022, le taux de transformation du secteur s'établit à 95,9% vs. 97,4% en 2021.

Engagements hors bilan

Au titre du premier semestre 2022, les six premières banques marocaines représentent 87,6% des engagements donnés par les banques commerciales[10].

Les engagements hors bilan des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 30 juin 2022, se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BoA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur bancaire
Engagements Hors Bilan donnés	179 768	97 947	27 335	20 534	13 584	20 607	**359 776**	**378 494**
Engagements Hors Bilan reçus	45 298	44 233	19 514	5 885	3 809	18 176	**136 914**	**156 417**

Source : GPBM

Les parts de marché au niveau des engagements hors bilan des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 30 juin 2022, se présentent comme suit :

Parts de marché*	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Total des engagements donnés	47,5%	25,9%	7,2%	5,4%	3,6%	5,4%	95,1%
Total des engagements reçus	29,0%	28,3%	12,5%	3,8%	2,4%	11,6%	87,5%

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

Pour les engagements donnés au terme du premier semestre 2022, le cumul des parts de marché des quatre plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements donnés (Attijariwafa bank, BCP, BOA et BMCI) s'élève à 86%.

Le cumul des parts de marché des quatre plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements reçus (Attijariwafa bank, BCP, BOA, SG) s'élève à 81,4% au 30 juin 2022.

Attijariwafa bank occupe la première place en termes d'engagements reçus (part de marché de 29,0%), et la première place en termes d'engagements donnés (part de marché de 47,5%).

d. Évolution des ressources

Les dépôts de la clientèle des banques commerciales[11] ont évolué sur la période considérée comme suit :

	2021	S1 2022	Var S1 22/21
Dettes envers les établissements de crédit (1)	**3 334**	**3 340**	**0,2%**
Dépôts de la clientèle	**905 905**	**928 012**	**2,4%**
Comptes chèques*	452 382	471 801	4,3%
Comptes courants*	167 109	171 111	2,4%
Comptes d'épargne	151 275	152 512	0,8%
Dépôts à terme	99 615	92 609	-7,0%
Autres dépôts et comptes créditeurs*	35 524	39 978	12,5%
Titres de créances émis (2)	**50 848**	**52 134**	**2,5%**

[10]Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM

[11] Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM

Total ressources	**960 087**	**983 486**	**2,4%**

Mdh - Source : GPBM - * Dépôts non rémunérés
(1) Y compris les emprunts financiers extérieurs
(2) Certificats de Dépôts+ emprunts obligataires émis+Autres titres de créances émis

Revue analytique 2021 – S1 2022

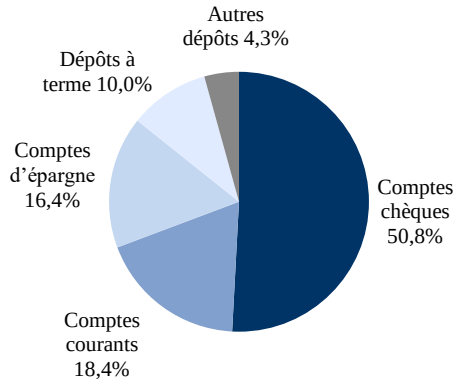
Au terme du premier semestre 2022, l'ensemble des ressources collectées par les banques commerciales (hors CAM et CIH) s'est établi près de 983,5 Mrds Dh, soit une hausse de 2,4% par rapport à fin décembre 2021. Cette évolution provient essentiellement de l'augmentation des dépôts clientèle qui s'établissent à 928,0 Mrds Dh (+2,4%).

La croissance des dépôts de la clientèle provient de la :

- La hausse des comptes chèques (+19,4 Mrds Dh) ;
- La hausse des comptes courants (+4,0 MrdsDh) ;
- L'augmentation des comptes d'épargne (+1,2 Mrds Dh) ;
- la hausse des autres dépôts et compte créditeurs (+4,4 Mrds Dh).

Les graphiques ci-après présentent la répartition des dépôts de la clientèle à juin 2022 :

Répartition des dépôts clientèle au 30/06/2022



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

e. Évolution des crédits

Les crédits clientèle des banques commerciales[12] ont évolué comme suit sur la période considérée :

	2021	S1 2022	Var S1 22/21
Créances sur les sociétés de financement	**53 310**	**54 797**	**2,8%**
Comptes ordinaires des sociétés de financement	3 103	3 779	21,8%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	8 340	7 622	-8,6%
Prêts financiers	41 867	43 396	3,7%
Autres	-	0	Ns
Créances sur la clientèle	**793 846**	**811 615**	**2,2%**
Crédits de trésorerie	120 091	131 293	9,3%
Crédits à l'équipement	165 257	169 381	2,5%
Crédits à la consommation	49 898	51 248	2,7%
Crédits immobiliers	233 087	234 227	0,5%
Autres crédits	154 111	151 311	-1,8%

[12] Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM

Créances en souffrance brutes	71 402	74 155	3,9%
Total Crédits	**847 156**	**866 412**	**2,3%**

Mdh – Source : GPBM

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

	2021	S1 2022	Var S1 22/21
Créances sur la clientèle	793 846	811 615	2,2%
Créances en souffrance brutes	71 402	74 155	3,9%
Taux de contentieux secteur*	**9,0%**	**9,1%**	**+0,14pt**

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

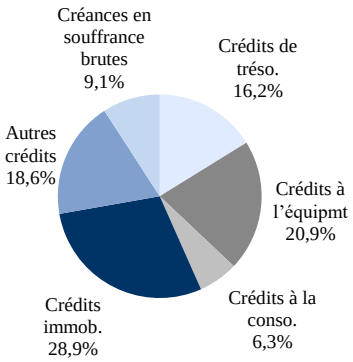
Revue analytique 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre 2022, le total des crédits à la clientèle a affiché une progression de 2,3%, pour s'établir à près de 866,4 Mrds Dh. Cette amélioration est attribuable aux éléments suivants :

- les créances sur la clientèle se sont accrues de 2,2% au cours du premier semestre 2022 pour s'établir à près de 811,6 Mrds Dh. Cette amélioration est due principalement à :
  - ✓ l'augmentation de 11,2 Mrds Dh des crédits de trésorerie ;
  - ✓ la hausse de 4,1 Mrds Dh des crédits à l'équipement
  - ✓ l'augmentation de 1,1 Mrds Dh des crédits immobiliers ;
  - ✓ la hausse de 3,9% des créances en souffrance brutes à près de 74,2 Mrds Dh à fin juin 2022 ;
- au terme du premier semestre 2022, le taux de contentialité du secteur s'établit à 9,1%, cette hausse est due à la hausse de 3,9% des créances souffrance brutes et 2,2% des créances sur la clientèle.

Les graphiques ci-après présentent la répartition des crédits à la clientèle à fin juin 2022 :

Répartition des crédits clientèle au 30/06/2022



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

f. Évolution des principaux indicateurs d'exploitation :

L'évolution des principaux indicateurs d'exploitation des banques commerciales se présente comme suit, sur la période S1 2021 – S1 2022 :

	S1 2021	S1 2022	Var S1 22/21
Marge d'intérêt	17 629	17 934	1,7%
Résultat des op. de crédit-bail et de location	-113	89	>100%
Marge sur commissions	3 874	4 129	6,6%
Résultat des opérations de marché	4 622	3 220	-30,3%

Produit net bancaire	**28 005**	**27 781**	-0,8%
Charges générales d'exploitation	12 530	12 794	2,1%
Dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance	-4 668	-3 108	-33,4%
Résultat net	**8 781**	**8 205**	-6,6%

Mdh - Source : GPBM – Banques commerciales

Commentaires

- **PNB** : Au premier semestre 2022, le PNB des banques commerciales est en baisse de -0,8% par rapport à juin 2021, et s'établit à 27,8 Mrds Dh, suite essentiellement à une baisse de 3à,3% par rapport à juin 2021 de la marge d'intérêt à 17,9 Mrds Dh. Comparé à juin 2021, la forte hausse du PNB des banques commerciales témoigne du retour à la normale du secteur post COVID ;
- **Charges générales d'exploitation** : Au premier semestre 2022, les charges générales d'exploitation sont en hausse de 2,1% par rapport à juin 2021 pour atteindre 12,8 Mrds Dh. Comparé à juin 2021, la forte hausse des charges générales d'exploitation prouve le retour à la normale du secteur post COVID
- **Provisions** : Au premier semestre 2022, les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance sont en baisse de 33,4% par rapport à juin 2021 pour s'établir à -3,1 Mrds Dh.
- **Résultat net** : Au premier semestre 2022, le résultat net annualisé des banques commerciales est en baisse de 6,6% par rapport à juin 2021, et s'établit à 8,2 Mrds Dh. Comparé à juin 2021, la forte hausse du résultat net des banques commerciales témoigne du retour à la normale du secteur post COVID.

III.2.3.Activités d'Attijariwafa bank

a. Effectif de la banque par catégorie

La répartition des effectifs de la banque par catégorie se présente comme suit :

	2021	juin-21	juin-22	Var. S1 22/21	Var.S1 22/S1 21
Effectif permanent	**8 345**	**8 427**	**8 258**	**-1,04%**	**-2,01%**
Cadres	4 896	4 966	5 061	3,37%	1,91%
Non cadres	3 449	3 461	3 197	-7,31%	-7,63%
Effectif temporaire	**0**	**0**	**0**	**Ns**	**NS**
Total	**8 345**	**8 427**	**8 258**	**-1,04%**	**-2,01%**

Source : Attijariwafa bank

Au 30 juin 2022, l'effectif s'établit à 8 258 collaborateurs, soit une baisse de 1,0% par rapport au 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022, le nombre de cadres est en hausse de 3,4% par rapport à l'exercice 2021, représentant 61,3% des collaborateurs de la banque.

b. Évolution des crédits

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

	2021	S1 2022	Var S1 22/21
Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)	**40 940**	**44 331**	**8,28%**
Créances sur la clientèle (C2)	**223 040**	**228 125**	**2,28%**
Crédits de trésorerie et à la consommation	63 382	67 146	5,94%
Crédits à l'équipement	59 020	62 454	5,82%
Crédits immobiliers	64 679	66 283	2,48%
Autres crédits	17 250	14 743	-14,53%
Créances acquises par affacturage	11 870	10 825	-8,80%
Créances en souffrance nettes de provision	5 494	5 357	-2,49%
Intérêts courus à recevoir	1 345	1 317	-2,08%

Total crédits (C1) + (C2)	**263 980**	**272 456**	**3,21%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au 30 juin 2022, l'encours des crédits bruts d'Attijariwafa bank s'établit à 272,5 Mrds Dh, en progression de 3,2% par rapport à fin décembre 2021. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- ✓ Une hausse de l'encours des créances sur la clientèle de +2,3% à près de 228,1 Mrds Dh à juin 2022, cette évolution est due essentiellement à :
  - La hausse de 14,5% des autres crédits, dont l'encours à juin 2022 s'élève à 17,2 Mrds Dh. Cette variation est principalement due à la hausse des crédits octroyés à des entreprises et des holdings financiers ;
  - La hausse des crédits de trésorerie et à la consommation de 5,9% pour atteindre 67,1 Mrds Dh à fin juin 2022 ;
  - Les crédits à l'équipement ont affiché une hausse de 5,82% sur la période respective passant de 59,0 Mrds Dh à fin décembre 2021 à 62,5 Mrds Dh à juin 2022 ;
  - La baisse des créances en souffrance nettes de provision de 2,5% ;
  - la baisse de 2,1% des intérêts courus à recevoir.
- ✓ L'amélioration des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 8,3% (+3,4 Mrds Dh) sur la période considérée.

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

	2021	S1 2022	Var S1 22/21
Créances par décaissements brutes*			
Secteur public	50 789	49 455	-2,63%
Entreprises financières	13 285	14 506	9,19%
Entreprises non financières	86 626	90 460	4,43%
Autre clientèle**	72 340	73 705	1,89%
Total crédits par décaissements brutes***	**223 039**	**228 125**	**2,28%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Activité Maroc
* Hors provisions et hors crédits sur sociétés de financement
** Particuliers, commerçants
*** Y compris intérêts courus à recevoir

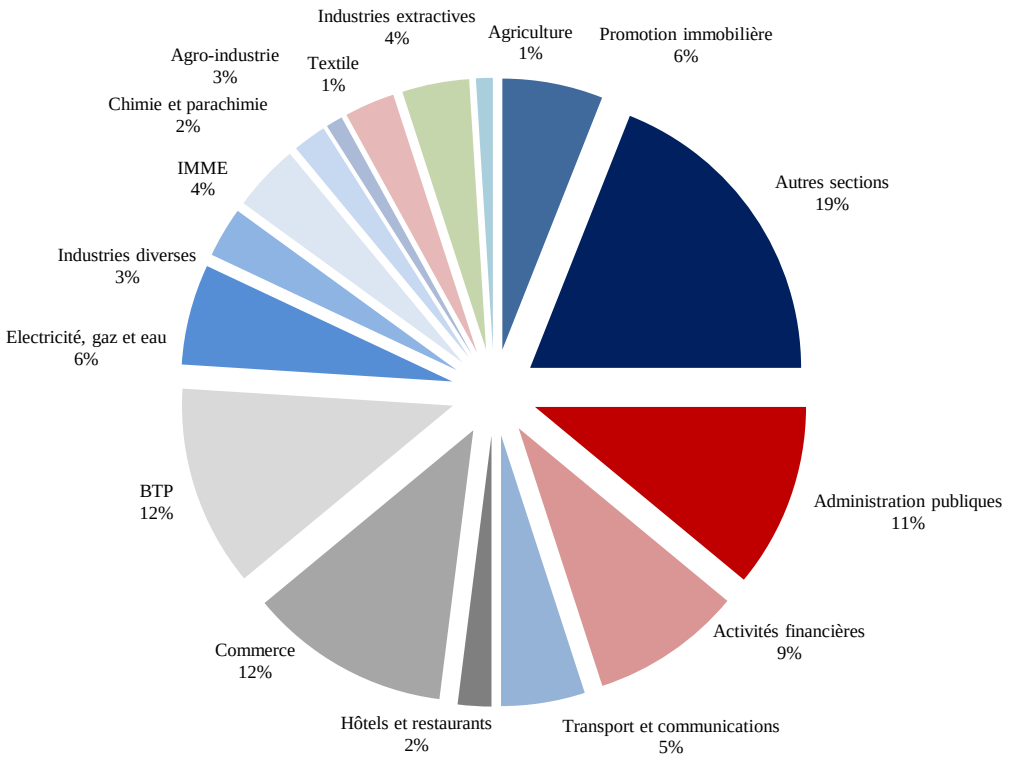
Concernant les crédits octroyés à la clientèle, Attijariwafa bank est particulièrement présente sur le segment des entreprises non financières qui représente 39,6% du total des créances brutes sur la clientèle en juin 2022.

Pour sa part, la contribution du secteur public au total des crédits à la clientèle s'est stabilisée à près de 21,7% en juin 2022.

Par ailleurs, la ventilation des crédits d'Attijariwafa bank par secteur d'activité, au 30 juin 2022, fait ressortir les pondérations suivantes :

- l'administration publique, le secteur du commerce et le secteur du BTP représentent la plus forte part avec respectivement 11%, 12% et 12% à juin 2022 ;
- l'activité financière représente quant à elle 9% de la ventilation des crédits suivie par l'électricité, le gaz et l'eau à 6% et la promotion immobilière à 6% à juin 2022.

Ventilation des crédits par secteur d'activité au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

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

	2021	S1.2022
Corrporate Center	18,01%	18,14%
Réseau Bank Assafa	0,00%	0,00%
Reseau Marrakech-B. Mellal-Tafilalet	5,94%	6,10%
Reseau Tanger Tetouan Larache	4,02%	4,20%
Reseau Casablanca-Settat	44,79%	44,13%
Reseau Fes-Meknes	4,40%	4,47%
Réseau Oriental (Nador, Oujda,Berkane)	1,50%	1,54%
Reseau Kenitra	1,70%	1,83%
Reseau Rabat Salé Temara	14,71%	14,20%
Reseau Agadir-Sahara	4,91%	5,39%
Total Réseau AWB	**100,00%**	**100,00%**

Source : Attijariwafa bank

Au 30 juin 2022, la région de Casablanca-Settat représente 44,1% des engagements de la banque, suivie de la région Rabat-Salé (14,2%) et de la région Marrakech-Tensift (6,1%).

c. Évolution des dépôts

Dépôts

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

	2021	S1.2022	Var. S1 22/21
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	**35 471**	**35 633**	**0,46%**
A vue	3 732	4 532	21,44%
A terme	31 739	31 102	-2,01%
Dettes envers la clientèle (D2)	**261 097**	**265 655**	**1,75%**

	2021	S1.2022	Var. S1 22/21
Comptes à vue créditeurs	188 651	193 952	2,81%
Comptes d'épargne	29 939	30 160	0,74%
Dépôts à terme	28 981	26 502	-8,55%
Autres comptes créditeurs	13 147	14 646	11,40%
Intérêts courus à payer	379	395	4,22%
Total dettes (D1+D2)	**296 568**	**301 288**	**1,59%**

Mdh- Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au 30 juin 2022, les dettes envers la clientèle se sont établies à près de 265,7 Mrds Dh, en hausse de 1,75% (+ 4 558 Mdh) par rapport à fin décembre 2021. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- l'augmentation des comptes à vue créditeurs de 2,81% sur la période respective (+5,3 Mrds Dh) ;
- la hausse de 1,0% des comptes d'épargne passant de 29,9 Mrds Dh en 2021 à 30,2 Mrds Dh à fin juin 2022 ;
- la baisse des dépôts à terme de 8,6% (-2 479 Mdh) qui s'établissent à 26,5 Mrds Dh au S1 2022 contre 29,0 Mrds Dh en 2021 ;
- la baisse des autres comptes créditeurs qui s'établissent à 14,5 Mrds Dh au 30 juin 2022 contre 13,1 Mrds Dh en fin décembre 2021

Pour sa part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une hausse de 0,5% (+162 MDh), pour atteindre 35,6 Mrds Dh au 30 juin 2022. La principale raison de cette évolution est la hausse des encours des dettes envers les établissements de crédit à vue de 21,4% (+ 800 Mdh).

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

	2021	S1.2022	Var. S1.21/S1.22
Dépôts			
Secteur public	2 741	3 818	39,3%
Entreprises financières	10 969	9 841	-10,3%
Entreprises non financières	58 211	56 103	-3,6%
Autre clientèle	188 797	195 498	3,5%
Intérêts courus à payer	379	395	4,3%
Total dépôts clientèle*	**261 097**	**265 655**	**1,7%**

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

En termes de structure du portefeuille client, la part de la catégorie « Autre clientèle », constituée de la clientèle des particuliers (commerçants, professions libérales, etc.), s'établit à 73,7% de l'encours des dépôts de la clientèle en juin 2022.

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

	2021	S1.2022
Corporate Center	2,27%	1,05%
Réseau Bank Assafa	3,43%	3,35%
Réseau Marrakech-B. Mellal-Tafilalet	14,28%	14,55%
Réseau Tanger Tetouan Larache	14,55%	15,21%
Réseau Casablanca-Settat	32,91%	33,45%
Réseau Fes-Meknes	7,21%	7,09%
Réseau Oriental (Nador, Oujda,Berkane)	7,01%	7,01%
Réseau Kenitra	0,00%	0,00%

Réseau Rabat Salé Temara	15,03%	14,88%
Réseau Agadir-Sahara	5,58%	4,45%
Total Réseau AWB	**100,00%**	**100,00%**

Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2022, la ventilation des dépôts d'Attijariwafa bank fait ressortir une concentration sur la région de Casablanca-Settat, qui représente 33,5% des dépôts, suivie de Rabat-Salé-Témara (14,9%) et de la région Marrakech-Tensift (14,6%).

L'évolution des créances en souffrance nettes d'Attijariwafa bank sur la période 2021-S1 2022 se présente comme suit

	2021	S1 2022	Var. S1.22/S1.21
Créances pré-douteuses	1 457	1 376	-5,56%
Créances douteuses	231	446	93,07%
Créances compromises	3 806	3 535	-7,12%
Total créances en souffrance nettes	**5 494**	**5 357**	**-2,49%**
Taux de contentialité*	**6,1%**	**6,5%**	**0,4 pts**
Taux de couverture**	**73,2%**	**68,2%**	**-5,0 pts**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux - * Créances en souffrance brutes rapportées à l'encours des crédits à la clientèle brut
**Provisions brutes sur créances en souffrance rapportées aux créances en souffrances brutes

Les créances en souffrance s'élèvent à 5 357 Mdh en juin 2022 contre 5 494 Mdh en 2021, soit une baisse de 2,5%.La baisse des créances en souffrance s'est traduite par une hausse du taux de contentialité qui passe de 6,1% en 2021 à 6,5% en juin 2022.

Pour sa part, le taux de couverture baisse de -5,0 points à 68,2% à juin 2022.

d. Évolution des engagements par signature

L'encours des engagements par signature a évolué comme suit :

	2020	2021	Var. 21/20	juin-21	juin-22	Var.juin 22/ juin 21	Var. juin 22/21
Engagements en faveur de la clientèle	127 507	138 559	8,67%	134 287	158 120	17,75%	14,12%
Engagements en faveur des intermédiaires financiers	15 863	18 557	16,98%	17 771	22 711	27,80%	22,39%
Total engagements par signature *	**143 370**	**157 116**	**9,59%**	**152 058**	**180 831**	**18,92%**	**15,09%**

Revue analytique S1 2022 - S1 2021

Au titre du semestre 2022, les engagements par signature ont enregistré une hausse de 18,92%, pour s'établir à près de 180,8 Mrds Dh, suite aux éléments conjugués suivants :

- La progression de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 17,75% (+24Mrds Dh) à près de 158,1 Mrds Dh, contre près de 134,3 Mrds Dh à juin 2021 ;
- La hausse de 27,8% des engagements en faveur des intermédiaires financiers à plus de 22,7 Mrds Dh (vs. 17,7 Mrds Dh en juin 2021).

Revue analytique S1 2022 - 2021

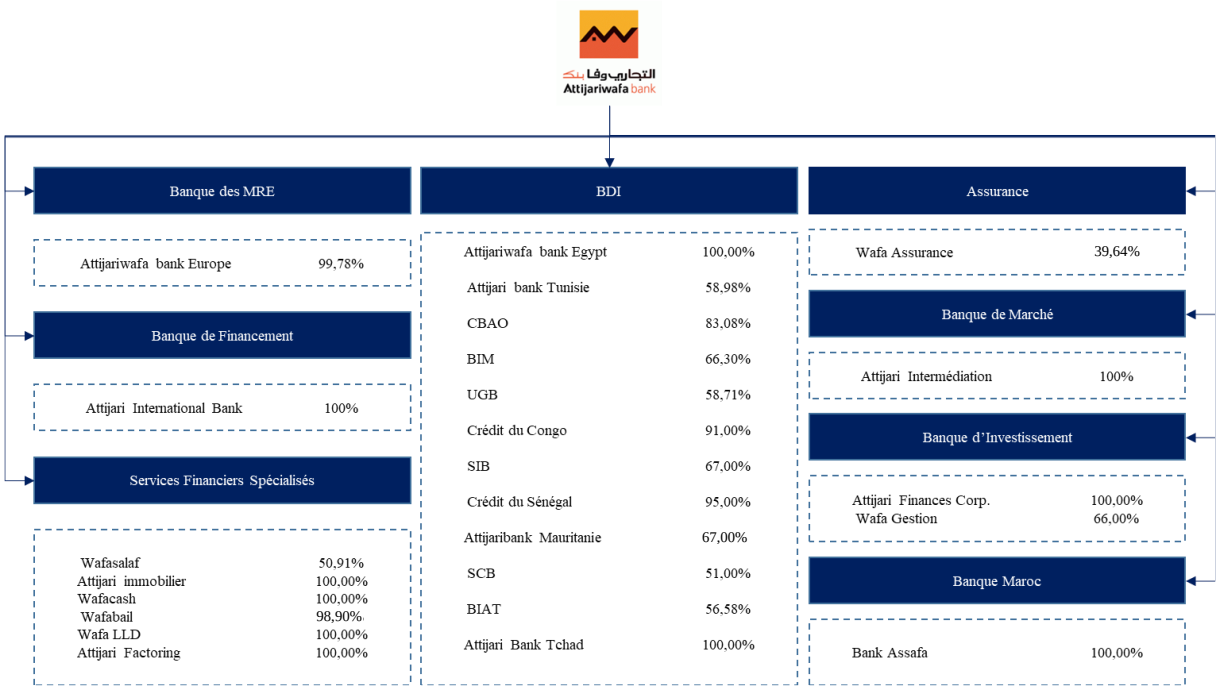
Comparé à l'exercice 2021, les engagements par signature ont enregistré une hausse de 15,1%, pour s'établir à près de 180,8 Mrds Dh, suite aux éléments conjugués suivants :

- La progression de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 14,1% à près de 158,1 Mrds Dh, contre près de 138,6 Mrds Dh en décembre 2021 ;

- La hausse de 22,4% des engagements en faveur des intermédiaires financiers à plus de 22,7 Mrds Dh (vs. 18,6 Mrds Dh en décembre 2021).

III.2.4.Filiales d'Attijariwafa bank

Principales filiales d'Attijariwafa bank :



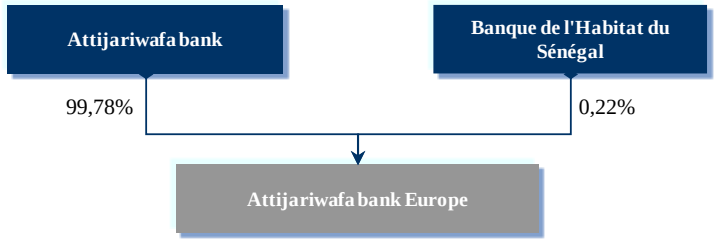
Faits marquants des filiales au S1 2022 :

a. Banque des Marocains Résidant à l'Etranger

Attijariwafa bank Europe

L'organigramme d'Attijariwafa bank Europe après sa fusion avec la CBIP, se présente comme suit :

Organigramme juridique d'Attijariwafa bank Europe au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2022

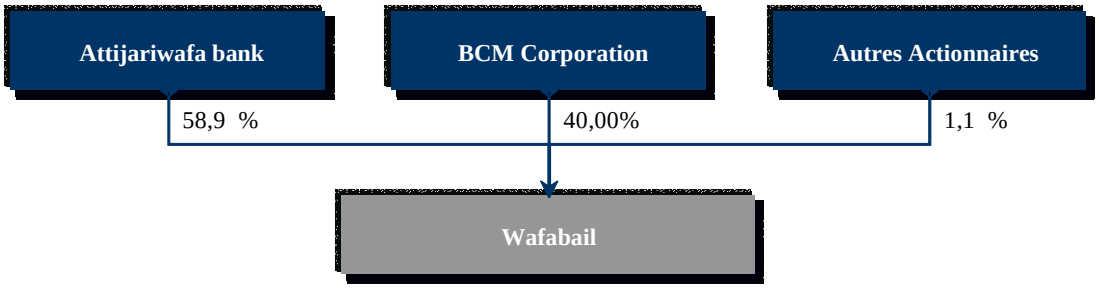
- Augmentation du capital d'Attijariwafa bank Europe de 15 millions d'Euro soit 159,6 millions de dirhams à travers la holding Attijari Auto Finances. Cette opération a pour objectif d'accompagner Attijari Europe dans son plan stratégique ainsi que sa mise en conformité avec les évolutions prudentielles en Europe.

b. Services Financiers Spécialisés

Wafabail

Au 30 juin 2022, l'actionnariat de la filiale leasing Wafabail se présente comme suit :

Actionnariat de Wafabail au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2022[13]

- Wafabail consolide sa position de leader du secteur avec une part de marché de 30,1% pour la production et 25,4% pour l'encours financier.
- La participation d'Attijariwafa bank dans Wafabail passant de 98,70% à 98,90%

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 de plusieurs véhicules neufs pour un kilométrage et une durée convenue à l'avance (de 12 à 60 mois) et 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 carburants).

Faits marquants S1 2022[14]

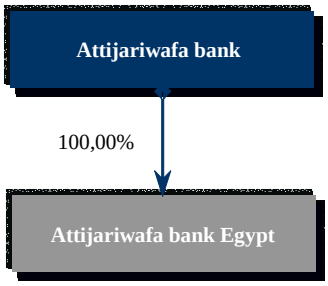
- Au titre du premier semestre, le marché LLD continue à améliorer ses performances dans un marché marqué par les fortes perturbations notamment en termes de disponibilité des véhicules.
- Dans ce contexte, la flotte gérée de Wafa LLD, au titre du premier semestre 2022, s'est établie à 5 974.
- Par ailleurs, la filiale de Location Longue Durée compte dans son portefeuille clientèle les plus grandes entreprises et administrations publiques du Maroc. Sa part de marché s'établit à près de 12%.

[13] Source : Attijariwafa bank
[14] Source : Attijariwafa bank

Banque de Détail à l'International

Attijariwafa bank Egypt

Organigramme juridique au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

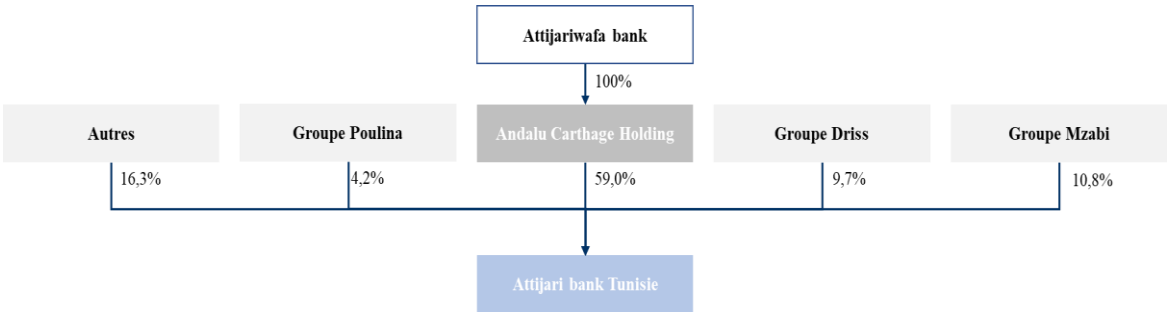
Faits marquants S1 2022[15]

Au titre du premier semestre 2022, les principaux indicateurs d'Attijariwafa bank Egypt se présentent comme suit :

- nombre d'agences et bureaux : 64 vs. 63 à fin juin 2021 ;
- crédits distribués (bruts) : 16 433 Mdh vs. 13 300 Mdh à juin 2021 ;
- dépôts des clients : 23 185 Mdh vs. 19 104 Mdh à décembre 2021 ;
- PDM dépôts : 0,6% à juin 2022 vs. 0,6% à décembre 2021 ;
- PDM crédits : 0,8% à fin juin 2022 vs. 0,7% à décembre 2021 ;

Attijari bank Tunisie

Organigramme juridique au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2022[16]

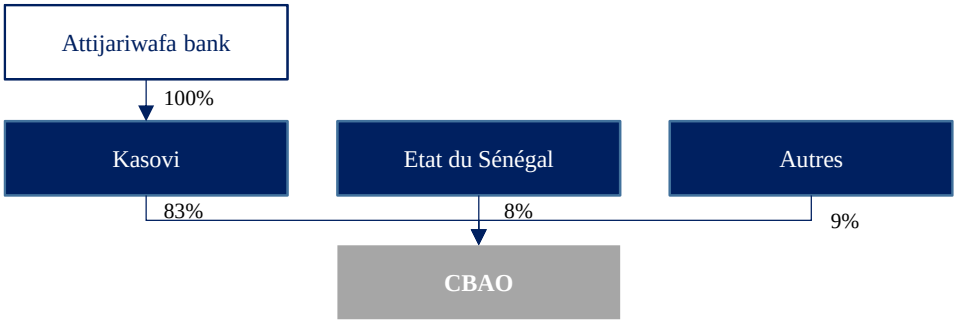
Au titre du premier semestre 2022, les principaux indicateurs d'Attijari bank Tunisie se présentent comme suit :

- nombre d'agences et bureaux : 197 vs. 204 à juin 2021 ;
- crédits distribués (bruts) : 23 383 Mdh vs. 22 549 Mdh à juin 2021 ;
- dépôts des clients : 29 901 Mdh vs. 28 154 à juin 2021 ;
- PDM dépôts : 11,4% à fin juin 2022 vs 11,1% à décembre 2021 ;
- PDM crédits : 8,2% à juin 2022 vs. 8,4% à décembre 2021.

[15] Source : Attijariwafa bank
[16] Source : Attijariwafa bank

CBAO Groupe Attijariwafa bank

Organigramme juridique au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank - NB : Pour Autres actionnaires, aucun actionnaire ne détient plus de 5%.

Faits marquants S1 2022[17]

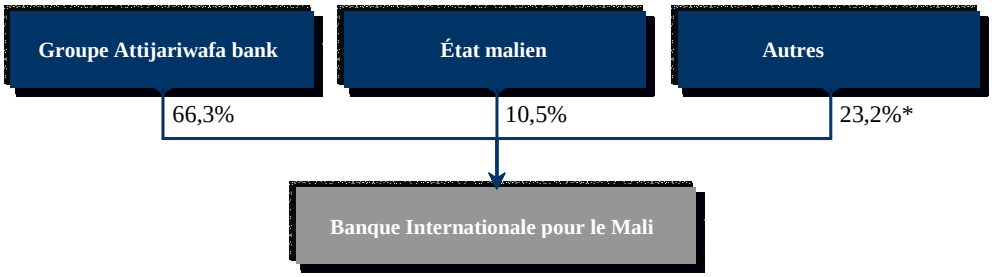
- CBAO agrandit son réseau et ouvre une nouvelle agence à Kolda
- nombre d'agences et bureaux : 88 vs. 87 juin 2021 ;
- crédits distribués (bruts) : 13 783 Mdh vs. 12 702 à juin 2021 ;
- dépôts des clients : 16 181 Mdh vs. 15 103 Mdh à juin 2021 ;
- PDM dépôts : 12,8% juin 2022 vs. 14,0% décembre 2021 ;
- PDM crédits : 12,7% vs. 13,4% à juin 2022.

La Banque Internationale pour le Mali

Dans le cadre d'un consortium constitué avec l'ONA et Al Mada, Attijariwafa bank a acquis, en août 2008, 51% de la Banque Internationale pour le Mali.

Le capital social de la Banque Internationale pour le Mali se répartit comme suit :

Répartition du capital social de la Banque Internationale pour le Mali au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank
*réparti entre des privés maliens, des personnes physiques nationales et la société ETS MBT.

Faits marquants S1 2022[18]

- A fin juin 2022, La Banque Internationale pour le Mali compte 55 agences vs 62 à fin juin 2021.
- crédits distribués (bruts) : 2 456 Mdh vs. 3 133 Mdh à juin 2021;
- dépôts des clients : 5 185 Mdh vs. 5 054 Mdh à juin 2021 ;
- PDM dépôts : 7,3% à juin 2022 vs. 7,3% à décembre 2021 ;
- PDM crédits : 3,9% à juin 2022 vs. 5,1% à décembre 2021.

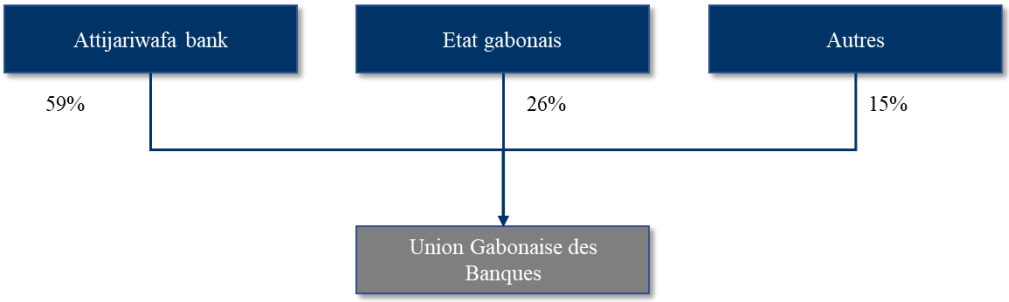
[17] Source : Attijariwafa bank
[18] Source : Attijariwafa bank

Union Gabonaise de Banques

Conformément à l'accord conclu le 25 novembre 2008 avec le Crédit Agricole S.A, Attijariwafa bank a finalisé, en septembre 2009, l'acquisition de 58,71% du capital de l'Union Gabonaise de Banques.

Le capital social de l'Union Gabonaise de Banques se répartit comme suit :

Répartition du capital social de l'Union Gabonaise de Banques au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2022

- Participation, en Juin- Août 2022 à l'opération OTA Gabon 2/3 ans ayant généré pour UGB un P&L de 560 Millions FCFA sur des créances titrisées de UGB (effet de synergie).
- Participation, en octobre-Novembre 2022, à l'emprunt Obligataire de l'Etat Gabonais 2022-2028 d'un montant de 175 GXAF.

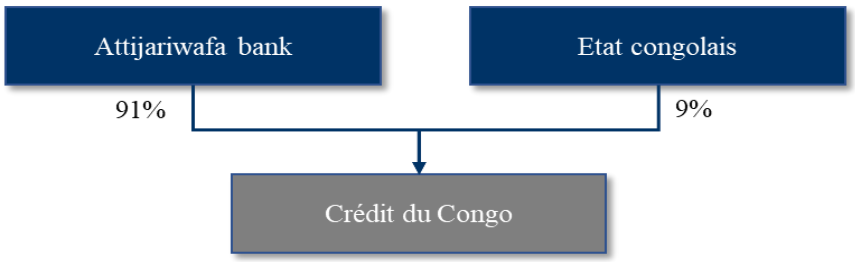
Crédit du Congo

Conformément à l'accord conclu le 25 novembre 2008 avec le Crédit Agricole S.A, Attijariwafa bank a finalisé, en septembre 2009, l'acquisition de 91% du capital du Crédit du Congo, 1ère banque congolaise.

Le reliquat du capital (9%) est détenu par l'Etat congolais.

Le capital social du Crédit du Congo se répartit comme suit :

Répartition du capital social du Crédit du Congo au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

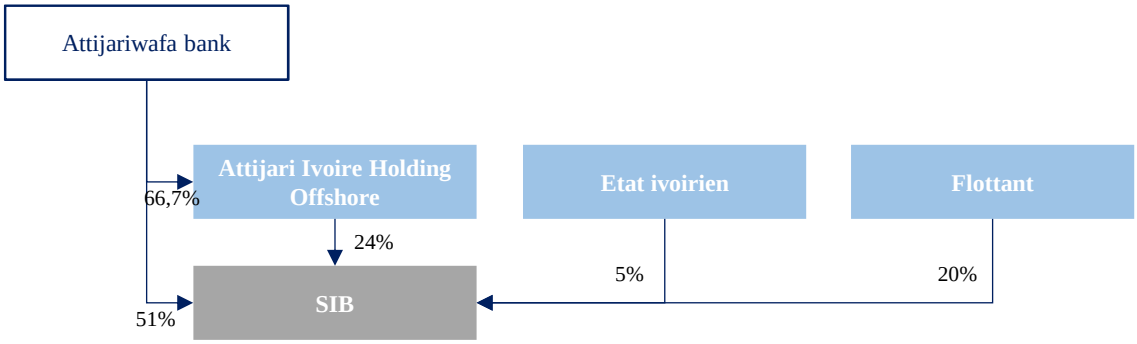
Faits marquants S1 2022[19]

- A fin juin 2022, le nombre d'agence du Crédit du Congo est de 28 vs 30 à fin juin 2021.

Société Ivoirienne de Banque

Répartition du capital social de la Société Ivoirienne de Banque au 30 juin 2022

[19] Source : Attijariwafa bank



Le 10 mai 2021, le Conseil d'Administration de la SIB a nommé M. Mohammed El Ghazi en tant que nouveau Directeur Général de la banque en replacement de M. Daouda Coulibaly, appelé à d'autres fonctions suite à sa promotion au sein du Groupe Attijariwafa bank.

Faits marquants S1 2022[20]

- Ouverture d'une nouvelle agence « Privilège Zone 4 »
- Nomination de nouveaux administrateurs indépendants et non exécutif de la SIB portant le nombre d'administrateurs à 11 dont 4 indépendants.
- nombre d'agences et bureaux : 69 vs. 68 à juin 2021 ;
- crédits distribués (bruts) : 15 552 Mdh vs. 13 570 Mdh à juin 2021;
- dépôts des clients : 18 634 Mdh vs. 16 656 Mdh à juin 2021 ;
- PDM dépôts : 8,4% à juin 2022 vs. 8,0% à décembre 2021;
- PDM crédits : 9,7% à juin 2022 vs. 9,4% à décembre 2021.

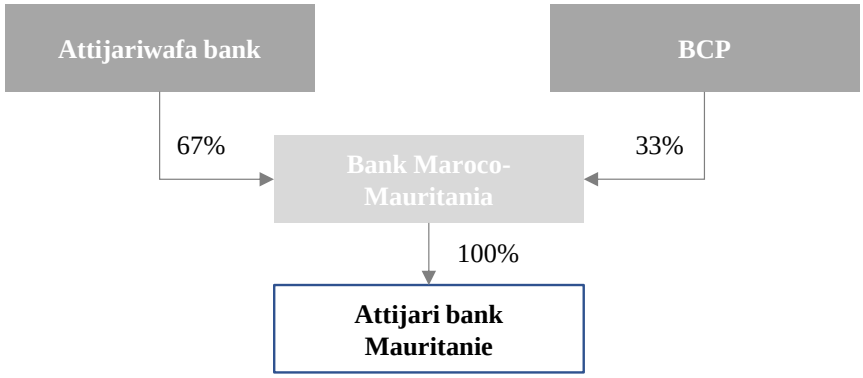
Crédit du Sénégal

Faits marquants S1 2022[21]

- Au titre du premier semestre 2022, Crédit du Sénégal compte 147 collaborateurs vs 148 à fin juin 2021.
- Le nombre d'agence à fin juin 2022 est de 7 vs 7 à fin juin 2021.
  - Demander à awb si pas d'infos je supprime. (appeler awb)
-

Attijari bank Mauritanie

Répartition du capital de Attijari bank Mauritanie au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

[20] Source : Attijariwafa bank
[21] Source : Attijariwafa bank

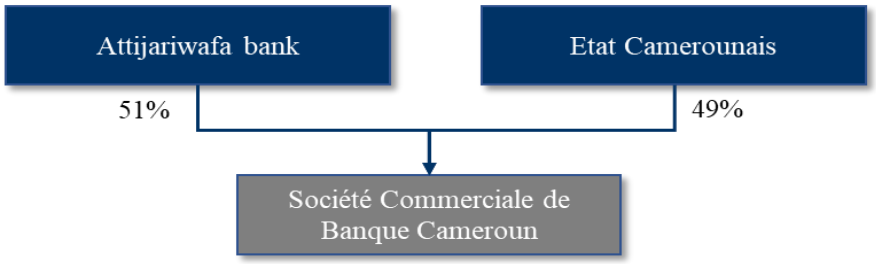
Faits marquants S1 2022[22]

- Mise en œuvre du Plan stratégique 2021-2024
- Mise en œuvre du PCA (Plan de continuité d'Activité)
- Le déploiement du projet, système de gestion des évènements et des informations de sécurité
- Démarrage des travaux d'Aménagement d'un nouveau centre d'affaires
- Travaux de refonte du site institutionnel ABM en phase de finalisation
- Lancement des projets digitaux (wallet et paiement de facture).
- Lancement d'un projet GPEC avec le groupe
- Déploiement du dispositif NMR dans le cadre de notre plan stratégique (retail: Segmentation clientèle, mise en portefeuille, formation…)

Société Commerciale de Banque Cameroun

Le capital social de la Société Commerciale de Banque Cameroun se répartit comme suit :

Répartition du capital social de la Société Commerciale de Banque Cameroun au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

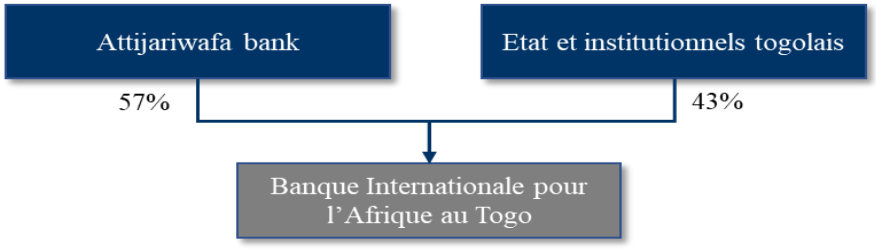
Faits marquants S1 2022[23]

- Mise en œuvre d'un plan stratégique interne : « Le plan RISE »
- Croissance de la part de marché crédit de la filiale (9,8% à fin juin 2022)
- Début effectif de la rénovation d'anciennes agences du réseau
- Mise en œuvre d'un plan de redressement de certaines agences du réseau en situation de crise

Banque Internationale pour l'Afrique au Togo

Le capital social de la Banque Internationale pour l'Afrique au Togo se répartit comme suit :

Répartition du capital social de la Banque Internationale pour l'Afrique au Togo au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

[22] Source : Attijariwafa bank
[23] Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2022[24]

- La Banque Africaine d'Import-Export (Afreximbank) en qualité de Chef de File, la filiale togolaise du Groupe Ecobank et BIA Togo, Groupe Attijariwafa Bank, ont signé en date du 16 août 2022, une convention de crédit avec la société Plateform Industrial Adétikopé SAS (PIA) pour la construction des infrastructures de la Plateforme Industrielle d'Adétikopé qui s'étend sur une superficie totale de 400 hectares. Cette convention d'un montant total de 145 millions d'euros (plus de 95 milliards de FCFA), s'inscrit dans le cadre de l'accompagnement du développement socio-économique du Togo à travers la mise en œuvre de la nouvelle feuille de route gouvernementale 2021-2025. La BIA-Togo s'est engagée pour une enveloppe de F CFA 10 Milliards

[24] Source : Attijariwafa bank

IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES

IV.1.1. Politique d'investissement

Investissements en immobilisations[25] réalisés sur la période S1.2021 – S1.2022

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

Investissements réalisés	2021	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21	Var. S1 22/2021
Immobilisations incorporelles	**355**	**81**	**177**	**>100,0%**	**-50,26%**
Immobilisations corporelles	**338**	**56**	**108**	**92,37%**	**-68,16%**
Immeubles d'exploitation	175	1	46	>100,0%	-73,84%
Mobilier et matériel d'exploitation	73	16	26	63,55%	-64,29%
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	86	38	30	-20,07%	-64,86%
Immobilisations corporelles hors exploitation	4	1	6	>100,0%	38,78%
Total	**693**	**136**	**284**	**>100,0%**	**-58,99%**

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Revue analytique S1 2022 – S1 2021 :

Au titre du premier semestre 2022, les investissements effectués par la banque ont enregistré une hausse de plus de 100% par rapport au premier semestre 2021, pour s'établir à 284 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- une hausse des investissements en immobilisations corporelles de 92,37% à 108 Mdh contre 56 mdh à juin 2021, en raison principalement d'une hausse de plus de 100% des investissements en immeubles d'exploitation. Les autres postes ont connu aussi une hausse tel que les autres immobilisations corporelles d'exploitation de plus de 100%, la hausse de 63,6% du mobilier et matériel d'exploitation et de la hausse de plus de 100% des immobilisations corporelles hors exploitation ;

- une hausse des immobilisations incorporelles de plus de 100% à 177 Mdh contre 81 Mdh à juin 2021.

Revue analytique S1 2022 – 2021 :

Comparé à l'année 2021, les investissements effectués à juin 2022 par la banque ont enregistré une baisse de 59,0%, pour s'établir à de 284 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- une baisse des investissements en immobilisations corporelles de 68,16% à 108 Mdh contre 338 Mdh à décembre 2021, en raison principalement d'une baisse de 73,8% des investissements en immeubles d'exploitation. Les autres postes ont connu aussi une baisse tel que les autres immobilisations corporelles d'exploitation de 64,9%, la baisse de 64,3% du mobilier et matériel d'exploitation ;

- une baisse des immobilisations incorporelles de plus de 50,3% à 177 Mdh contre 355 Mdh à décembre 2021

Investissements financiers réalisés sur la période 2021 – S1 2022

La participation d'Attijariwafa bank dans Wafabail passant de 98,70% à fin décembre 2021 à 98,90% à juin 2022.

Partenariat

Le groupe Attijariwafa bank a conclu le 02 novembre 2022 à Casablanca un accord de partenariat avec le groupe nigérian Union Bank.

[25] Les investissements correspondent aux flux réalisés au cours de l'année.

Ce mémorandum de partenariat vise à consolider la stratégie de développement panafricain des deux institutions financières et à ouvrir de nouvelles opportunités commerciales conjointes au profit de leurs clients respectifs. En vertu de cet accord, Attijariwafa bank offrira aux clients de Union Bank basés au Nigeria un accès à son dispositif commercial dans ses pays de présence et inversement. À travers cet accord de partenariat, le groupe Attijariwafa bank et Union Bank vont pouvoir mutualiser leurs forces pour accompagner les acteurs économiques et contribuer au développement du Continent.

PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFA BANK

I. INDICATEURS FINANCIERS SELECTIONNES DU GROUPE ATTIJARIWAFA BANK

Indicateurs financiers séléctionnés du Groupe Attijariwafa bank

Les principaux indicateurs du compte de produits et de charges du Groupe Attijariwafa bank sur la période S1 2021-S1 2022 se présentent comme suit :

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Produit Net Bancaire	12 469	13 073	4,84%
Résultat d'exploitation	4 996	5 693	13,97%
Résultat Net Part du Groupe	2 613	3 035	16,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2022, le produit net bancaire a progressé de 4,8% pour s'établir à 13,1 Mrds Dh, au moment où le résultat net part du groupe a augmenté de 16,2% à 3,0 Mrds DH.

Les principaux indicateurs bilantiels du Groupe Attijariwafa bank sur la période 2021-S1 2022 se présentent comme suit :

	2021	S1.2022	Var. S1.22/21
Total Bilan	596 326	614 784	3,10%
Crédits à la clientèle*	345 112	353 497	2,4%
Dépôts de la clientèle	380 852	389 294	2,2%

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

Le total bilan s'élève à 614,8 Mrds Dh contre 596,3 Mrds Dh en 2021. Respectivement les crédits et dépôts à la clientèle s'établissent à 353,5Mrds Dh et 389,3 Mrds Dh en juin 2022 contre 345,1 Mrds Dh et 380,8 Mrds Dh.

II. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Deloitte Audit

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

Aux Actionnaires
Attijariwafa bank
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'ATTIJARIWAFA BANK comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 60.300.203 dont un bénéfice net de KMAD 2.699.752.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 21 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen

limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la banque arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Deloitte Audit

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'ATTIJARIWAFA BANK comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 64.167.473 dont un bénéfice net de KMAD 2.949.116.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 20 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la banque arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2022

ERNST & YOUNG
Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Deloitte Audit

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'Attijariwafa bank et ses filiales (Groupe Attijariwafa bank) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 55.996.858, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 3.198.195.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 21 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Attijariwafa bank arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17.

Casablanca, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

Ernst & Young

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca- Maroc

Deloitte Audit

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE

PERIODE DU DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'Attijariwafa bank et ses filiales (Groupe Attijariwafa bank) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 58.854.002, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 3.795.675.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'administration en date du 20 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Attijariwafa Bank arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel de Bank Al Maghrib, comprenant les normes IFRS publiées par l'IASB à l'exception de l'application des dispositions de la norme IFRS 9 aux activités d'assurance du groupe, différée jusqu'à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17.

Casablanca, le 21 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS

III.1. Périmètre de consolidation au 30 juin 2022

	Secteur d'activité	(A)	(B)	(C)	(D)	Pays	Méthode	% Contrôle	% Intérêt
ATTIJARIWAFA BANK	Banque					Maroc	Top		
ATTIJARIWAFA EUROPE	Banque					France	IG	99,78%	99,78%
ATTIJARI INTERNATIONAL BANK	Banque					Maroc	IG	100,00%	100,00%
COMPAGNIE BANCAIRE DE L'AFRIQUE DE L'OUEST	Banque					Sénégal	IG	83,08%	83,08%
ATTIJARIBANK TUNISIE	Banque					Tunisie	IG	58,98%	58,98%
LA BANQUE INTERNATIONALE POUR LE MALI	Banque					Mali	IG	66,30%	66,30%
CREDIT DU SENEGAL	Banque					Sénégal	IG	95,00%	95,00%
UNION GABONAISE DE BANQUE	Banque					Gabon	IG	58,71%	58,71%
CREDIT DU CONGO	Banque					Congo	IG	91,00%	91,00%
SOCIETE IVOIRIENNE DE BANQUE	Banque					Côte d'Ivoire	IG	67,00%	67,00%
SOCIETE COMMERCIALE DE BANQUE CAMEROUN	Banque					Cameroun	IG	51,00%	51,00%
ATTIJARIBANK MAURITANIE	Banque					Mauritanie	IG	100,00%	67,00%
BANQUE INTERNATIONALE POUR L'AFRIQUE AU TOGO	Banque					Togo	IG	56,58%	56,58%
ATTIJARIWAFA BANK EGYPT	Banque					Egypte	IG	100,00%	100,00%
BANK ASSAFA	Banque					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFA SALAF	Crédit à la consommation					Maroc	IG	50,91%	50,91%
WAFA BAIL	Leasing					Maroc	IG	98,90%	98,90%
WAFA IMMOBILIER	Crédit immobilier					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI IMMOBILIER	Crédit immobilier					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI FACTORING MAROC	Affacturage					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFA CASH	Activités cash					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFA LLD	Location longue durée					Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI FINANCES CORP.	Banque d'affaire					Maroc	IG	100,00%	100,00%
WAFA GESTION	Gestion d'actif					Maroc	IG	66,00%	66,00%
ATTIJARI INTERMEDIATION	Intermédiation boursière					Maroc	IG	100,00%	100,00%
FCP SECURITE	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,64%	39,64%
FCP OPTIMISATION	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,64%	39,64%
FCP STRATEGIE	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,64%	39,64%
FCP EXPANSION	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,64%	39,64%
FCP FRUCTI VALEURS	OPCVM dédié					Maroc	IG	39,64%	39,64%
WAFA ASSURANCE	Assurance					Maroc	IG	39,64%	39,64%
ATTIJARI ASSURANCE TUNISIE	Assurance					Tunisie	IG	58,98%	50,28%
WAFA IMMA ASSISTANCE	Assurance					Maroc	IG	72,15%	45,39%
WAFA ASSURANCE NON VIE COTE D'IVORE	Assurance			(3)		Côte d'ivoire	IG	39,64%	39,64%
WAFA ASSURANCE VIE COTE D'IVOIRE	Assurance			(3)		Côte d'ivoire	IG	39,64%	39,64%
WAFA ASSURANCE NON VIE SENEGAL	Assurance			(3)		Sénégal	IG	39,64%	39,64%
WAFA ASSURANCE VIE SENEGAL	Assurance			(3)		Sénégal	IG	39,64%	39,64%
WAFA ASSURANCE NON VIE CAMEROUN	Assurance			(3)		Cameroun	IG	39,64%	25,77%
WAFA ASSURANCE VIE CAMEROUN	Assurance			(3)		Cameroun	IG	39,64%	38,66%
BCM CORPORATION	Holding					Maroc	IG	100,00%	100,00%
OGM	Holding					Maroc	IG	50,00%	50,00%
ANDALUCARTHAGE	Holding					Maroc	IG	100,00%	100,00%
KASOVI	Holding					Ile Maurice	IG	100,00%	100,00%

	Secteur d'activité	(A)	(B)	(C)	(D)	Pays	Méthode	% Contrôle	% Intérêt
SAF	Holding					France	IG	99,82%	99,82%
FILAF	Holding					Sénégal	IG	100,00%	100,00%
CAFIN	Holding					Sénégal	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI AFRIQUE PARTICIPATIONS	Holding					France	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI MAROCO-MAURITANIE	Holding					France	IG	67,00%	67,00%
ATTIJARI IVOIRE	Holding					Maroc	IG	66,67%	66,67%
ATTIJARI HOLDING AFRICA	Holding		(3)			Maroc	IG	100,00%	100,00%
ATTIJARI WEST AFRICA	Holding		(3)			Côte d'ivoire	IG	100,00%	100,00%
SUCCURSALE BURKINA	Succursale		(3)			Burkina Faso	IG	83,08%	83,08%
SUCCURSALE BENIN	Succursale		(3)			Bénin	IG	83,08%	83,08%
SUCCURSALE NIGER	Succursale		(3)			Niger	IG	83,08%	83,08%
MOUSSAFIR	Hôtellerie					Maroc	MEE	33,34%	33,34%
ATTIJARI SICAR	Capital risque					Tunisie	IG	74,13%	43,72%
PANORAMA	Société immobilière					Maroc	IG	39,64%	39,64%
SOCIETE IMMOBILIERE TOGO LOME	Société immobilière					Togo	IG	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank

IG : Intégration globale-MEE : Mise en équivalence
(A) Mouvements intervenus au second semestre 2020
(B) Mouvements intervenus au premier semestre 2021
(C) Mouvements intervenus au second semestre 2021
(D) Mouvements intervenus au premier semestre 2022

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

III.2. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS

Le compte de résultat consolidé du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, en juin 2021 et juin 2022 :

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Intérêts et produits assimilés	11 073	11 516	4,0%
Intérêts et charges assimilées	3 055	3 083	0,9%
Marge d'intérêt	**8 019**	**8 433**	**5,2%**
Commissions perçues	2 955	3 189	7,9%
Commissions servies	409	460	12,4%
Marge sur commissions	**2 546**	**2 729**	**7,2%**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 525	1 325	-13,1%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	492	489	-0,5%
Résultat des activités de marché	**2 017**	**1 815**	**-10,0%**
Produits des autres activités	5 083	5 696	12,1%
Charges des autres activités	5 195	5 600	7,8%
Produit net bancaire	**12 469**	**13 073**	**4,8%**
Charges générales d'exploitation	4 793	5 015	4,6%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	776	706	-9,1%
Résultat brut d'exploitation	**6 899**	**7 352**	**6,6%**
Coût du risque	1 904	1 659	-12,9%
Résultat d'exploitation	**4 996**	**5 693**	**14,0%**
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	-10	-2	81,9%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-27	-30	-12,1%
Variation de valeurs des écarts d'acquisition			
Résultat avant impôts	**4 959**	**5 662**	**14,2%**
Impôts sur les bénéfices	1 761	1 866	**6,0%**
Résultat net	**3 198**	**3 796**	**18,7%**
Résultat hors groupe	585	761	**30,0%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

III.3. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS

a. Produit Net Bancaire

Evolution et structure du PNB

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Intérêts et produits assimilés	11 073	11 516	4,0%
Intérêts et charges assimilées	3 055	3 083	0,9%
Marge d'intérêt	**8 019**	**8 433**	**5,2%**
Commissions perçues	2 955	3 189	7,9%
Commissions servies	409	460	12,4%
Marge sur commissions	**2 546**	**2 729**	**7,2%**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 525	1 325	-13,1%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	492	489	-0,5%
Résultat des activités de marché	**2 017**	**1 815**	**-10,0%**
Produits des autres activités	5 083	5 696	12,1%
Charges des autres activités	5 195	5 600	7,8%
Produit net bancaire	**12 469**	**13 073**	**4,8%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre de l'exercice 2022, le produit net bancaire consolidé a enregistré une progression de 4,8% par rapport à juin 2021, pour s'établir à près de 13,1 Mrds Dh. Cette évolution résulte des éléments conjugués suivants :

- la croissance de la marge d'intérêt de 5,2% (+413,9 Mdh) par rapport au premier semestre de l'exercice 2021, pour se situer à plus de 8,4 Mrds Dh à fin juin 2022. Cette amélioration résulte d'une hausse des intérêts et produits assimilés (+4,0%) combinée à une légère hausse des intérêts et charges assimilées (0,9%). La contribution de cette marge au PNB du Groupe s'élève à 64,5% au 30 juin 2022.
- la hausse de la marge sur commissions de 7,2% (+183,5 Mdh) pour s'établir à plus de 2,7 Mrds Dh à fin juin 2022, suite notamment à la hausse des commissions perçues de 7,9% (+234,1 Mdh). Cette marge contribue ainsi à hauteur de 20,9% à la formation du PNB consolidé ;
- la baisse du résultat des activités de marché de 10,0% (-202,1 Mdh) à 1,8 Mrds Dh au 30 juin 2022. Cette évolution s'explique essentiellement par une baisse de 199,8 Mdh des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat et d'une baisse de 2,3 Mdh des gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ;
- la croissance des produits des autres activités de 12,1% (+613,4 Mdh) par rapport au 30 juin 2021, conjuguée à une hausse des charges des autres activités (+7,8%) qui se sont établies à 5,6 Mrds Dh à fin juin 2022.

Evolution de la marge d'intérêt

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Intérêts et produits assimilés	**11 073**	**11 516**	4,0%
Opérations avec la clientèle	**9 197**	**9 440**	**2,6%**
Comptes et prêts	8 653	8 833	2,1%
Opérations de pensions	4	17	>100%
Opérations de location-financement	541	589	9,0%
Opérations interbancaires	**247**	**236**	**-4,8%**
Comptes et prêts	236	210	-10,9%
Opérations de pensions	12	26	Ns
Opérations sur titres	**1 629**	**1 841**	**13,0%**
Intérêts et charges assimilés	**3 055**	**3 083**	**0,9%**
Opérations avec la clientèle	**1 764**	**1 734**	**-1,7%**
Comptes et emprunts	1 714	1 697	-1,0%
Opérations de pensions	50	37	-26,7%
Opérations de location-financement	0	0	Ns
Opérations interbancaires	**450**	**502**	**11,5%**
Comptes et emprunts	428	465	8,7%
Opérations de pensions	22	37	66,0%
Emprunts émis par le groupe	**840**	**847**	**0,9%**
Marge d'intérêt	**8 019**	**8 433**	**5,2%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

Au terme du premier semestre de l'exercice 2022, la marge d'intérêt du Groupe Attijariwafa bank a enregistré une progression de 5,2% (+413,9 Mdh) pour se situer à plus de 8,4 Mrds Dh. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- la hausse des intérêts et produits assimilés de 4,0% (+442,4 Mdh) à plus de 11,5 Mrds Dh, sous l'effet de l'augmentation des opérations avec la clientèle de plus de 242,3 Mdh (+2,6%) et les opérations sur titres avec une augmentation de 13,0% passant à 1,8 Mrds Dh en juin 2022 ;
- la légère hausse de 0,9% (+28,5 Mdh) des intérêts et charges assimilés pour s'établir à près de 3,1 Mrds Dh à fin juin 2022 ;

  Cette évolution s'explique essentiellement par la baisse des opérations avec la clientèle (-30,7 Mdh) et la hausse de 11,5% Mdh des intérêts et charges assimilés sur opérations interbancaires.

Evolution de la marge sur commissions

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Commissions perçues	**2 955**	**3 189**	**7,9%**
Commissions sur opérations	**1 174**	**1 127**	**-4,0%**
Dont sur opérations avec les établs. de crédit	**57**	**58**	**2,8%**
Dont sur opérations avec la clientèle	718	650	-9,4%
Dont opérations sur titres	143	101	-29,0%
Dont opérations de change	23	29	27,6%
Dont opérations sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan	233	287	23,1%
Prestation de services bancaires et financiers	**1 781**	**2 062**	**15,8%**
Dont produits de gestion d'OPCVM	221	269	21,9%
Dont produits sur moyen de paiement	1 024	1 093	6,8%
Dont assurance	18	0	-100,0%
Autres	**518**	**700**	**35,1%**
Commissions servies	**409**	**460**	**12,4%**
Commissions sur opérations	**36**	**53**	**47,1%**
Dont sur opérations avec les établs. de crédit	31	42	34,0%
Dont opérations sur titres	1	6	>100%
Dont opérations de change	2	3	68,0%
Dont opérations sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan	3	2	-4,9%
Prestation de services bancaires et financiers	**373**	**407**	**9,0%**
Dont charges de gestion d'OPCVM	15	16	11,4%
Dont charges sur moyen de paiement	267	267	-0,1%
Assurance	0	0	Ns
Autres	**92**	**124**	**35,0%**
Marge sur commissions	**2 546**	**2 729**	**7,2%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

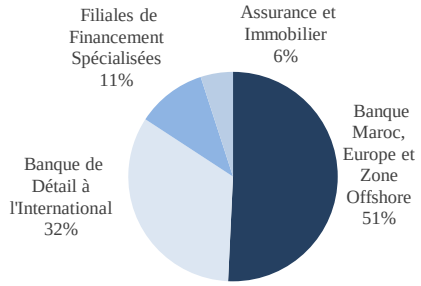
Au terme du premier semestre de l'exercice 2022, la marge sur commissions du groupe s'établit à prés de 2,7 Mrds Dh, affichant ainsi une hausse de 7,2% par rapport au premier semestre de l'exercice 2021. Cette variation résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la hausse des commissions perçues de 7,9% (+232,0 Mdh) pour s'établir à 3,2 Mrds Dh à fin juin 2022 et ce, en raison d'une hausse des commissions sur prestation de services bancaires et financiers soit une hausse de 280,1 Mdh en juin 2022 mais freiné par la baisse des commissions sur opérations (-4,0% soit une baisse de -46,9 Mdh en juin 2022) ;
- Il y a lieu de préciser que (i) les commissions sur opérations avec la clientèle représentent près de 57,7 des commissions sur opérations, (ii) tandis que les produits sur moyens de paiement représentent plus de 53,0% des commissions sur prestation de services bancaires et financiers ;
- La hausse des commissions servies de 12,4% (+50,6 Mdh) à plus de 459,9 Mdh. Cette évolution est liée à la progression des commissions sur opération de 47,1% pour s'établir à 53 Mdh à fin juin 2022.

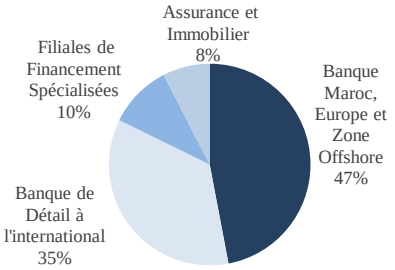
Contribution des pôles d'activité au Produit Net Bancaire

Les diagrammes suivants présentent la contribution au PNB des différents pôles d'activité du Groupe Attijariwafa bank, au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022 :

Contribution au PNB au 30 juin 2021



Contribution au PNB au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2022, la banque Maroc, Europe et Zone Offshore demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 47%, suivie de la BDI avec une part de 35% et des sociétés de financement avec près de 10%.

Au 30 juin 2022, la contribution du pôle assurance et immobilier a connu une hausse passant de 6% à juin 2021 à 8% en juin 2022.

Contribution des filiales au Produit Net Bancaire

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Attijariwafa bank	**6 050**	**5 795**	**-4,22%**
Filiales dont :	**6 581**	**7 439**	**13,04%**
Attijari Bank Tunisie	841	922	9,58%
Wafa Assurance	766	1 000	30,52%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	665	717	7,75%
Wafasalaf	599	598	-0,06%
Société Ivoirienne de Banque	646	715	10,72%
Attijariwafa bank Egypt	665	791	18,92%
Société Camerounaise de Banque	365	438	20,09%
Union Gabonaise de Banque	321	372	16,01%
Autres filiales	1 713	1 886	10,08%
Eliminations	*-162*	*-160*	-0,84%
Total	**12 469**	**13 073**	**4,84%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2022, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 44,3 %, suivi de Wafa Assurance avec une part de 7,6% et de Attijari Bank Tunisie avec près de 7,1%.

Coefficient d'exploitation bancaire

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Produit net bancaire (1)	12 469	13 073	4,84%
Charges générales d'exploitation et amortissements (2)	5 570	5 721	2,72%
Coefficient d'exploitation (2) / (1)	**44,67%**	**43,76%**	**-0,91pt**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Charges générales d'exploitation

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Charges de personnel	2 825	3 066	8,55%
Impôts et taxes	166	183	9,89%
Charges externes	1 681	1 733	3,07%
Autres charges générales d'exploitation	122	34	-71,88%
Charges générales d'exploitation	**4 793**	**5 015**	**4,64%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre 2022, les charges générales d'exploitation ont progressé de 4,6% par rapport à juin 2021 pour s'établir à près de 5 015 MDh en raison de l'augmentation de 241 Mdh des charges de personnel et des charges externes de 3,1% passant de 1 681 Mdh en juin 2021 à 1 733 à juin 2022.

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank a baissé de -0,91 pt en juin 2022, impacté par une évolution des charges générales d'exploitation et amortissements de 2,72% entre juin 2021 et juin 2022.

Contribution des filiales aux charges générales d'exploitation

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank aux charges générales d'exploitation, au titre de la période S1 2021 – S1 2022, se présente comme suit :

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Attijariwafa bank	**2 362**	**2 353**	**-0,37%**
Filiales dont :	**3 369**	**3 528**	**4,72%**
Attijari Bank Tunisie	373	403	7,93%
Wafa Assurance	373	487	30,42%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	332	342	3,04%
Attijariwafa Europe	242	253	4,69%
Société Ivoirienne de Banque	287	284	-1,13%
Union Gabonaise de Banque	135	131	-3,04%
Société Camerounaise de Banque	213	205	-3,79%
Wafasalaf	200	196	-1,58%
Autres filiales	1 214	1228	1,1%
Eliminations	*-162*	*-160*	*-0,84%*
Charges générales d'exploitation *	**5 570**	**5 721**	**2,72%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.
*y compris dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre 2022, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur aux charges générales d'exploitation du Groupe avec une part de 41,1 % suivi de Wafa Assurance avec 8,5% et Attijari bank Tunisie avec une part de 7,0%.

b. Résultat Brut d'Exploitation

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Produit net bancaire	**12 469**	**13 073**	**4,84%**
Charges générales d'exploitation	4 793	5 015	4,63%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	776	706	-9,10%

Résultat brut d'exploitation	**6 899**	**7 352**	**6,56%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

Au titre premier semestre 2022, le résultat brut d'exploitation a affiché une hausse de 6,6% à près de 7,4 Mrds Dh. Cette hausse est due principalement à une augmentation des charges générales d'exploitations (+222,2 Mdh) et une baisse des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles (-70,7 Mdh) à juin 2022.

La hausse des charges générales d'exploitations est due essentiellement à l'augmentation de 241 Mdh des charges de personnel et des charges externes de 3,1% passant de 1 681 Mdh en juin 2021 à 1 733 à juin 2022.

Contribution des filiales au Résultat Brut d'Exploitation

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au résultat brut d'exploitation, au titre de la période S1 2021 – S1 2022, se présente comme suit :

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Attijariwafa bank	**3 687**	**3 441**	**-6,68%**
Filiales dont :	**3 212**	**3 911**	**21,76%**
Wafa Assurance	393	513	30,61%
Attijari Bank Tunisie	468	519	10,97%
Wafasalaf	399	402	0,69%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	334	375	12,43%
Société Ivoirienne de Banque	359	431	20,21%
Société Camerounaise de Banque	151	233	53,73%
Union Gabonaise de Banque	186	241	29,89%
Attijariwafa bank Egypt	309	406	31,68%
Wafa Bail	150	154	2,27%
Wafacash	109	110	0,64%
Crédit Du Congo	27	103	274,09%
Autres filiales	327	423	29,60%
Total	**6 899**	**7 352**	**6,56%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre 2022, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat brut d'exploitation du Groupe avec une part de 46,8%, suivi de Attijari Bank Tunisie avec une part de 7,1% et de Wafa Assurance avec une part de 7,0%.

c. Coût du risque

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Dotations aux provisions	**3 239**	**3 028**	**-6,5%**
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	2 856	2 538	-11,2%
Provisions engagements par signature	117	333	>100%
Autres provisions pour risques et charges	265	158	-40,4%
Reprises de provisions	**1 980**	**1 611**	**-18,6%**
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	1 620	1 336	-17,5%
Reprises de provisions engagements par signature	76	141	84,6%
Reprise des autres provisions pour risques et charges	283	135	-52,4%
Variation des provisions	**644**	**242**	**-62,5%**

Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	262	286	9,2%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	406	13	-96,8%
Récupérations sur prêts et créances amorties	-36	-31	-14,5%
Autres pertes	13	-27	>100%
Coût du risque	**1 904**	**1 659**	**-12,9%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2021 – S1 2022

Au titre du 1er semestre 2022, le coût du risque s'établit à près de 1 659 Mdh, en baisse de 245 Mdh par rapport à l'exercice précédent. Cette situation provient essentiellement des éléments conjugués suivants :

- baisse de 210 Mdh des dotations aux provisions, suite notamment à la baisse des provisions pour dépréciation des prêts et créances (-319 Mdh) ;
- baisse de 368 Mdh des reprises de provisions qui se sont établies à 1 611 Mdh à juin 2022, cette évolution est consécutive à une hausse de 84,6% des reprises de provisions pour engagements par signature, de la baisse de 52,4% des reprises des autres provisions pour risques et charges ainsi que la baisse de 17,5% des reprises pour dépréciation des prêts et créances ;
- la variation des provisions a connu une baisse pour s'établir à près de 242 Mdh au terme du premier semestre 2022, en raison principalement de la baisse des pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées par rapport à l'exercice précédent (-96,8%).

Cout du risque du groupe Attijariwafa bank par Bucket :

En Mdh	S1 2021	S1 2022
Dépréciations sur actifs sains (Bucket 1 et Bucket 2)	**156,3**	**-632,1**
Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	155,6	-277,3
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-67,5	-106,3
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	146,3	-134,8
Engagements par signature	**76,9**	**-36,2**
Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	0,6	-354,8
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-1,1	-1,3
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	-71,3	-317,7
Engagements par signature	**73,0**	**-35,7**
Dépréciations sur actifs dépréciés (Bucket 3)	0,0	0,0
Bucket 3 : Actifs dépréciés	-1 303,2	-595,9
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-40,3	0,0
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	-1 247,3	-588,6
Engagements par signature	**-15,6**	**-7,4**
Provisions pour risques et charges hors risque de crédit (IAS 37)	**65,1**	**-40,6**
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	**-728,2**	**-290,1**
Récupérations sur prêts et créances	**36,2**	**31,0**
Autres	**-129,9**	**-130,8**
Coût du risque de crédit	**-1 903,7**	**-1 658,5**

Au titre du 1er semestre 2022, le coût du risque s'établit à près de 1 659 Mdh, en baisse de 245,1 Mdh par rapport à l'exercice précédent. Cette situation provient essentiellement des éléments conjugués suivants :

- la baisse du Bucket 1 regroupant les pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir passant de 155 Mdh en 2021 à -277,3 Mdh à juin 2022. Cette baisse se traduit par :
  - la baisse des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables passant de -67,5 Mdh à -106,3 Mdh sur la période respective ;
  - la baisse des instruments de dettes comptabilisés au coût amorti passant de 146,3 Mdh à -134,8 Mdh à juin 2022 ;
  - la baisse des engagements par signature passant de 76,9 Mdh à juin 2021 à -36,2 Mdh à juin 2022.
- La baisse du Bucket 2 regroupant les pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie passant de 0,6 Mdh en juin 2021 à -354,8 Mdh à juin 2022 qui s'explique par :
  - La baisse des instruments de dettes comptabilisés au coût amorti passant de -71,3 Mdh à juin 2021 à -317,7 Mdh en juin 2022 ;
  - La baisse des engagements par signature à près de 73,0 Mdh à juin 2021 contre -35,7 Mdh à juin 2022 ;
- La hausse du Bucket 3 regroupant les actifs dépréciés passant – 1 303,2 à juin 2021 à -595,9 Mdh au premier semestre 2022 soit une hausse de plus de 100% qui s'explique essentiellement par :
  - La baisse des engagements de signature passant de -15,6 Mdh à juin 2021 à -7,4 Mdh à juin 2022 ;
  - Les provisions pour risques et charges hors risque de crédit passant de 65,1 Mdh à juin 2021 à -40,6 Mdh à juin 2022 ;
  - Les pertes sur prêts et créances irrécouvrables passant de -728,2 Mdh à juin 2021 à -290,1 à juin 2022 ;
  - La baisse des récupérations sur prêts et créances passant de 36,2 Mdh à à juin 2021 à 31,0 Mdh à juin 2022.

Coût du risque

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Résultat brut d'exploitation	**6 899**	**7 352**	**6,56%**
- Coût du risque	-1 904	-1 659	12,9%
Résultat d'exploitation	**4 996**	**5 693**	**13,97%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Contribution des filiales au coût du risque

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Attijariwafa bank	**1 148**	**1 040**	**-9,37%**
Filiales dont :	**756**	**619**	**-18,20%**
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	16	78	>100,0%
Wafasalaf	169	37	-77,87%
Attijariwafa bank Egypt	105	127	20,90%
SCB Cameroun	-13	70	<100,0%
Wafabail	50	60	19,32%

Union Gabonaise de Banque	-21	-1	-93,79%
Wafa Assurance	111	75	-32,71%
Attijari Bank Tunisie	53	-129	<100,0%
Credit Du Congo	103	-2	<100,0%
AWB Mauritanie	63	26	-58,61%
Societe Ivoirienne de Banque	55	43	-22,06%
La Banque Internationale pour le Mali	1	277	>100,0%
Autres filiales	64	-42	<100,0%
Total	**1 904**	**1 659**	**-12,88%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au coût du risque du Groupe avec une part de 62,7%, suivi de la Banque International pour le Mali à 16,7%, Attijariwafa bank Egypt avec près 7,7% et de la CBAO avec une part de 4,7%.

La contribution de Wafasalaf au coût du risque s'établit à 2,3% en juin 2022 contre 8,9% en juin 2021.

Le Crédit du Congo représente une part de 0% dans le coût du risque au 30 juin 2022 contre 5,4% en juin 2021.

La contribution au coût du risque de Wafa assurance et Wafabail s'établit à 4,5% et 3,6% en juin 2022 contre 5,8% et 2,6% en juin 2021 respectivement.

d. Résultat net part du groupe

Evolution du résultat net part du groupe

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Résultat d'exploitation	**4 996**	**5 693**	**14,0%**
Quote-part du résultat des les mises en équival.	-10	-2	-81,9%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-27	-30	12,1%
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	Ns
Résultat avant impôts	**4 959**	**5 662**	**14,2%**
Impôts sur les bénéfices	1 761	1 866	6,0%
Résultat net	**3 198**	**3 796**	**18,7%**
Résultat hors groupe	585	761	30,0%
Résultat net part du groupe	**2 613**	**3 035**	**16,2%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique juin 2021 – juin 2022

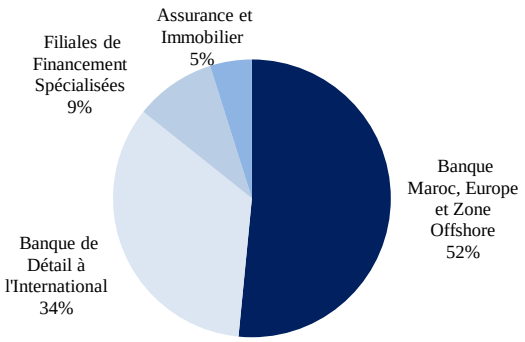
Au terme du premier semestre de l'exercice 2022, le résultat net d'Attijariwafa bank a enregistré une hausse de 18,7% pour s'établir à près de 3,8 Mrd Dh.

Le résultat net part du groupe ressort à 3,0 Mrd Dh à fin juin 2022, en hausse de 16,2% par rapport à juin 2021. Cette hausse consécutive du résultat net est due à la hausse de 14,0% du résultat d'exploitation qui découle d'une hausse de 14,2% du résultat avant impôt.

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

Les graphiques ci-dessous présentent la contribution au RNPG des différents pôles d'activité d'Attijariwafa bank, au 30 juin 2022.

Contribution au RNPG au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

Le pôle banque Maroc, Europe et Offshore est le principal contributeur au RNPG du Groupe au 30 juin 2022 avec une part de 51,5%, suivi du pôle banque de détail à l'international dont la contribution au titre de la même période a atteint 34,2%.

Contribution des filiales au résultat net part du Groupe

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank au résultat net part du Groupe, au titre de la période juin 2021 – juin 2022, se présente comme suit :

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.22/S1.21
Attijariwafa bank	**1 505**	**1 495**	**-0,72%**
Filiales dont :	**1 107**	**1 540**	**39,10%**
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	202	190	-6,07%
Société Ivoirienne de Banque	172	231	34,70%
Attijariwafa bank Egypt	108	165	52,24%
Union Gabonaise de Banque	87	103	18,00%
Wafasalaf	84	111	31,69%
Wafacash	64	63	-2,12%
Société Camerounaise de Banque	56	56	-1,32%
Attijari Bank Tunisie	154	249	61,6%
Wafa Immobilier	56	54	-4,75%
Wafabail	56	52	-7,40%
Crédit Du Congo	-45	76	>100,0%
Wafa Assurance	35	148	>100,0%
Autres filiales	77	45	-42,2%
Total	**2 613**	**3 035**	**16,16%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

Au 30 juin 2022, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat net part du Groupe avec une part de 49,2%, suivi de Attijari bank Tunisie avec près de 8,2% et de la Société Ivoirienne de Banque avec une part de près de 7,6%.

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

	S1.2021	S1.2022	Var. S1.21/S1.22
Résultat net consolidé	3 198	3 796	**18,68%**
Fonds propres	55 997	58 854	**5,10%**
Total bilan	579 790	614 784	**6,04%**
Return On Equity (ROE) *	**12,1%**	**13,8%**	**1,69pts**
Return On Assets (ROA) **	**1,10%**	**1,23%**	**0,13 pt**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés
**Résultat net consolidé du semestre*2 / Fonds propres (hors résultat net du semestre)*
*** Résultat net consolidé du semestre*2 / Total bilan*

Le premier semestre de l'exercice 2022 a été marqué par une amélioration du total bilan de +6,0%, soit une hausse de 35,0 Mrds Dh par rapport à juin 2021, et une progression des fonds propres (+5,1%) à 58,8 Mrds Dh au 30 juin 2022, combinée à une hausse du résultat net consolidé (+18,7% à 3,8 Mrds Dh).

Ainsi, le ROE du groupe a accusé une hausse de 1,69 points pour s'établir à 13,8% au 30 juin 2022.

Le ROA s'établit à 1,23% à fin juin 2022, en hausse de 0,13 point par rapport au 30 juin 2021.

III.4. Analyse du bilan consolidé IFRS

	2021	S1.2022	Var. 2021/S1.22
Actif	**596 326**	**614 784**	**3,1%**
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	25 738	28 016	8,9%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	70 983	70 804	-0,3%
Instruments dérivés de couverture	-	-	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	69 624	71 442	2,6%
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	
Titres au coût amorti	18 124	18 787	3,7%
Prêts et créances sur les Ets de crédit et assimilés	28 607	31 531	10,2%
Prêts et créances sur la clientèle	345 112	353 497	2,4%
Ecart de rééval. actif des portef. couverts en taux	-	-	
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-	
Actifs d'impôt exigible	194	89	-54,4%
Actifs d'impôt différé	4 104	4 556	11,0%
Comptes de régularisation et autres actifs	11 363	13 652	20,1%
Participation des assurés aux bénéfices différée	-	-	
Actifs non courants destinés à être cédés	70	71	1,0%
Participations dans des entreprises mises en équival.	73	71	-2,8%
Immeubles de placement	2 288	2 290	0,1%
Immobilisations corporelles	6 927	6 775	-2,2%
Immobilisations incorporelles	3 252	3 327	2,3%
Ecarts d'acquisition	9 868	9 877	0,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

	2021	S1.2022	Var. 2021/S1.22
Passif	**596 326**	**614 784**	**3,1%**
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	1	-89,9%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 887	2 776	47,2%
Instruments dérivés de couverture	0	0	
Dettes envers les établissements de crédit et assim.	42 431	47 045	10,9%
Dettes envers la clientèle	380 852	389 294	2,2%
Titres de créances émis	24 658	24 628	-0,1%
Ecart de rééval. passif des portef. couverts en taux	0	0	
Passifs d'impôt exigible	1 415	1 278	-9,7%
Passifs d'impôt différé	2 093	2 009	-4,0%
Comptes de régularisation et autres passifs	17 602	22 763	29,3%
Dettes liées aux actifs non cour. destinés à être cédés	-	-	
Provisions techniques des contrats d'assurance	44 567	43 992	-1,3%
Provisions pour risques et charges	-	-	
Provisions	3 101	3 245	4,6%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	17 773	18 742	5,5%
Subventions et fonds assimilés	146	157	8,0%
Capitaux propres	59 792	58 854	-1,6%
Capital et réserves liées	*14 646*	*14 646*	*0,0%*
Réserves consolidées	37 075	38 880	4,9%
Part du groupe	*31 938*	*33 483*	*4,8%*
Part des minoritaires	*5 136*	*5 397*	*5,1%*
Gains ou pertes latents ou différés	1 915	1 532	-20,0%
Part du groupe	*724*	*494*	*-31,8%*
Part des minoritaires	*1 191*	*1 038*	*-12,9%*
Résultat net de l'exercice	6 157	3 796	-38,3%
Part du groupe	*5 144*	*3 035*	*-41,0%*
Part des minoritaires	*1 012*	*761*	*-24,8%*

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre de l'exercice 2022, le total bilan consolidé s'est élevé à 614,8 Mrds Dh, en progression de 3,1% par rapport à décembre 2021. Cette augmentation est attribuable essentiellement à :

- l'augmentation des Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux de 8,9% (2,3 Mrds de Dh) ;
- la hausse des comptes de régularisation et autres actifs de 20,1% (2,3 Mrds de Dh) ;
- l'augmentation des prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés de 10,2% (+2,9 Mrds Dh) ;
- la croissance des prêts et créances sur la clientèle de 2,4% (+8,4 Mrds Dh) ;

III.5. Analyse des principaux postes du bilan

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

Le tableau suivant présente la répartition des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti) au 30 juin 2022 :

En Mdh	Créances et engagements			Dépréciations			Taux de couverture		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit	31 568	0	13	38	0	12	0,1%	0,0%	99,1%
Prêts et créances sur la clientèle	325 138	26 962	29 851	2 428	4 402	21 624	0,7%	16,3%	72,4%
Engagements hors bilan	173 545	12 247	1 060	532	175	192	0,3%	1,4%	18,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Le tableau suivant présente la répartition des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit (actifs financiers au coût amorti) au 31 décembre 2021 :

En Mdh	Créances et engagements			Dépréciations			Taux de couverture		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit	28 629	0	23	22	0	23	0,1%	0,0%	99,5%
Prêts et créances sur la clientèle	312 898	29 400	30 239	2 313	4 160	20 952	0,7%	14,1%	69,3%
Engagements hors bilan	158 645	11 369	923 475	552	151	119	0,3%	1,3%	12,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2022, l'encours total des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit s'est établi à 385,0 Mrds Dh (+11,3 Mrds Dh par rapport à décembre 2021).

Les engagements hors bilan s'établissent 185,9 Mrds Dh en juin 2022 contre 170,1 Mrds Dh en décembre 2021.

Répartition staging et couvertures par buckets

Les tableaux suivants présentent les expositions brutes de provisions et les taux de couverture par catégorie de Bucket au 30 juin 2022 :

GROUPE	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits	325 138	26 962	29 851	381 951	0,8%	16,3%	72,4%	7,5%
Hors bilan	173 545	12 247	1 060	186 852	0,3%	1,4%	18,2%	0,5%
Total (June 2022)	**498 551**	**39 209**	**31 043**	**568 803**	**0,6%**	**11,7%**	**70,3%**	**5,2%**
Total (Décembre 2021)	**471 543**	**40 770**	**31 162**	**543 474**	**0,6%**	**10,6%**	**67,6%**	**5,2%**
Var S1 22 / 2021	**5,73%**	**-3,83%**	**-0,38%**	**4,66%**	**-0,01 pt**	**1,1 pt**	**2,7 pts**	**- 0,04 pt**

Dont Banque au Maroc	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits	201 645	20 737	16 605	238 986	0,5%	15,4%	69,1%	6,5%
Hors bilan	173 545	12 247	1 060	186 852	0,2%	0,9%	5,9%	0,2%
Total (June 2022)	**375 190**	**32 984**	**17 665**	**425 839**	**0,3%**	**10,0%**	**65,3%**	**3,8%**
Total (Décembre 2021)	**330 461**	**35 018**	**17 282**	**382 761**	**0,3%**	**8,8%**	**64,2%**	**4,0%**
Var S1 22 / 2021	**13,54%**	**-5,81%**	**2,21%**	**11,25%**	**-0,01 pt**	**1,2 pt**	**1,1 pt**	**-0,2 pt**

Dont BDI	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits	81 972	3 700	7 402	93 075	0,0%	0,0%	0,00%	0,0%
Hors bilan	13 834	308	80	14 221	0,0%	0,0%	0,00%	0,0%
Total (June 2022)	**95 806**	**4 008**	**7 482**	**107 296**	**0,0%**	**0,0%**	**0,00%**	**0,0%**
Total (Décembre 2021)	**93 893**	**3 939**	**7 401**	**105 234**	**1,6%**	**25,3%**	**72,9%**	**7,5%**
Var S1 22 / 2021	**2,04%**	**1,74%**	**1,10%**	**1,96%**	**-1,6 pt**	**-25,3 pts**	**-72,9 pts**	**-7,5 pts**

Mdh – Source : Attijariwafa Bank

Au titre du 1er semestre 2022, les expositions brutes de provisions du Groupe s'établissent à 568,8 Mdh contre 543,5 Mdh en 2021. La banque au Maroc et la banque de détail à l'international représentent 74,9% et 18,9% respectivement du total des expositions brutes de provisions.

Le taux de couverture du Groupe s'établit quant à lui à 5,16% en juin 2022 contre 5,20% en 2021 (-0,04 pt).

Le taux de contentialité[26] s'établit à 7,8% au 30 juin 2022 au lieu de 8,1% à fin décembre 2021. Par pôle d'activité, le taux de contentialité s'établit comme suit : BMET (6,8% au 30 juin 2022 contre 6,8% au 31 décembre 2021), SFS (10,3% au 30 juin 2022 et 10,3% à fin décembre 2021) et BDI (8,0% au 30 juin 2022 et 8,2% à fin décembre 2021).

Crédits

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

	2021	S1.2022	Var. 2021/S1.22
Créances sur les Ets de crédits et assimilés (C1)	**28 607**	**31 531**	**10,2%**
Comptes et prêts	28 209	31 242	10,8%

[26] Créances en souffrance bucket 3 rapportées à l'encours des créances (bucket 1 + bucket 2 + bucket 3)

	2021	S1.2022	Var. 2021/S1.22
Valeurs reçues en pension	-	-	Na
Prêts subordonnés	-	-	Na
Autres prêts et créances	335	271	-19,0%
Créances rattachées	108	68	-37,3%
Provisions	45	50	12,0%
Créances sur la clientèle (C2)	**326 321**	**334 381**	**2,5%**
Créances commerciales	59 244	61 734	4,2%
Autres concours à la clientèle	262 141	266 997	1,9%
Valeurs reçues en pension	4 632	4 728	2,1%
Comptes ordinaires débiteurs	24 794	26 378	6,4%
Créances rattachées	1 762	1 754	-0,5%
Prêts subordonnés	3	-	Ns
Provisions	26 254	27 209	3,6%
Opérations de crédit bail (C3)	**18 791**	**19 116**	**1,7%**
Total crédit (C1+C2+C3)	**373 719**	**385 028**	**3,0%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre 2022, l'encours total des crédits s'est établi à près de 386,0 Mrds Dh, en progression de 3,0 (+11,3 Mrds Dh) par rapport à décembre 2021. Cette tendance s'explique par les éléments conjugués suivants :

- l'accroissement des créances sur la clientèle de 2,5% (+8,1 Mrds Dh) à fin juin 2022, en raison principalement de :
  - ✓ l'augmentation des créances commerciales de 4,2% (+2,5 Mrds Dh) pour s'établir à 61,7 Mrds Dh à fin juin 2022 ;
  - ✓ la progression des autres concours à la clientèle de 1,9% (+4,9 Mrds Dh) atteignant 267,0 Mrds Dh ;
  - ✓ la hausse des comptes ordinaires débiteurs de 1,6 Mrds Dh (+6,4%) ;
  - ✓ la hausse des provisions de 3,6% (0,9 Mdh).
- la hausse de l'encours des créances sur les établissements de crédits et assimilés est de 10,2% en juin 2022, en raison essentiellement de l'augmentation des comptes et prêts de 10,8% soit près de 3,0 Mrds Dh mais impacté par la baisse des autres prêts et créances de -19,0% et et des créances rattachés de -37,3% ;
- La hausse du montant des opérations de crédit-bail de 1,7% pour s'établir à 19,1 Mrds Dh à fin juin 2022.

La ventilation des encours sains des créances sur la clientèle (hors créances rattachées) du Groupe Attijariwafa bank par zone géographique, sur la période 2021-juin 2022 se présente comme suit :

	2021	S1.2022
Maroc	75,6%	75,2%
Afrique du Nord	10,6%	10,9%
Afrique Zone UEMOA	9,9%	9,8%
Afrique Zone CEMAC	3,5%	3,7%
Europe	0,5%	0,4%
Total	**100,0%**	**100,0%**

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur la clientèle destinée au marché marocain représentent 75,2% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au titre du premier semestre 2022.

Le marché de l'Afrique du Nord a enregistré une hausse de 0,3 point, pour s'établir à 10,9% des encours sains du groupe au 30 juin 2022 contre 10,6% à décembre 2021.

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

	2021	S1.2022
Maroc	29,97%	36,04%
Afrique du Nord	14,46%	14,32%
Afrique Zone UEMOA	4,01%	3,04%
Afrique Zone CEMAC	7,95%	4,31%
Europe	28,52%	27,96%
Autres	15,08%	14,33%
Total	**100,00%**	**100,00%**

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur les établissements de crédits marocains représentent 36,04% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au 30 juin 2022.

La part de l'Afrique du Nord dans les prêts et créances sur les établissements de crédit du Groupe s'établit à 14,32% à fin juin 2022, tandis que la part de l'Europe s'établit à 27,96%.

La ventilation des prêts et créances sur la clientèle par pôle d'activité se présente comme suit :

En Mdh	2021	S1 2022	Var. S1 22/ 21
Banque de Détail Maroc et Europe	225 980	229 438	1,5%
Filiales de Financement Spécialisées	34 492	35 321	2,4%
Assurance et Immobilier	3 215	3 333	3,7%
Banque de Détail à l'International	81 425	85 405	4,9%
Total	345 112	353 497	2,4%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Dépôts

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

	2021	S1.2022	Var. S1.22/21
Dettes envers les établissements de crédit (C1)	**42 431**	**47 045**	**10,87%**
Comptes et emprunts	25 403	31 271	23,10%
Valeurs données en pension	16 773	15 657	-6,65%
Dettes rattachées	254	117	-53,83%
Dettes envers la clientèle (C2)	**380 852**	**389 294**	**2,22%**
Comptes ordinaires créditeurs	261 186	268 348	2,74%
Comptes d'épargne	98 394	97 208	-1,21%
Autres dettes envers la clientèle	19 218	21 699	12,91%
Valeurs données en pension	1 362	1 327	-2,57%
Dettes rattachées	692	712	2,98%
Total dépôts (C1+C2)	**423 283**	**436 339**	**3,08%**

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

A fin juin 2022, l'encours total des dépôts consolidés a atteint 436Mrds Dh, affichant ainsi une progression de 3,1% (+13,1 Mrds Dh) par rapport à 2021. Cette évolution résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- l'accroissement de l'encours des dettes envers la clientèle de 8,4 Mrds Dh à plus de 389,3 Mrds Dh à fin juin 2022. Cette évolution est due à l'effet combiné de :
  - ✓ la progression des comptes ordinaires créditeurs de +7,2 Mrds Dh atteignant 268,3 Mrds Dh en juin 2022 ;
  - ✓ la baisse de 1,2 Mrds Dh (-1,2%) des comptes d'épargne ;
  - ✓ la hausse de 12,9% (+2,5 Mrds Dh) des autres dettes envers la clientèle ;
  - ✓ la baisse de -35,0 Mdh des valeurs données en pension ;
  - ✓ la hausse de 20,6 Mdh des dettes rattachées.
- l'augmentation de l'encours des dettes envers les établissements de crédit de 10,9% (+4,6 Mrds Dh) pour atteindre plus de 47,0 Mrds Dh à fin juin 2022. Cette évolution résulte principalement de la progression des comptes et emprunts de 5,9 Mrds Dh, pour atteindre 31,3 Mrds Dh à fin juin 2022.

La répartition des dettes envers la clientèle (hors dettes rattachées) par zone géographique, sur la période 2021 - S1 2022, se présente comme suit :

	2021	S1.2022
Maroc	70,63%	69,93%
Afrique du Nord	12,25%	12,85%
Afrique Zone CEMAC	4,82%	4,75%
Afrique Zone UEMOA	11,43%	11,58%
Europe	0,87%	0,89%
Total	**100,00%**	**100,00%**

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

Au titre du premier semestre 2022, les dettes envers la clientèle du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 69,9% contre 70,6% au 31/12/2021.

Ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank

L'évolution du ratio de transformation du groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période 2021 – juin 2022 :

	2021	S1.2022	Var. S1.22/21
Encours crédits bruts *	372 537	381 951	2,53%
Encours dépôts	380 852	389 294	2,22%
Ratio de transformation	**97,80%**	**98,11%**	**+0,3pt**

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

Au regard du premier semestre 2022, le ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank s'est inscrit en légère hausse de 0,3 points pour s'établir à 98,11%. Cette évolution est liée à une amélioration de l'encours des crédits bruts (+2,53%) et l'augmentation des encours de dépôts (+2,22%).

La ventilation des dettes envers la clientèle sur la période sous revue se présente comme suit :

En Mdh	2021	S1 2022	Var. S1 22/ 21
Banque de Détail Maroc et Europe	267 072	269 871	1,0%
Filiales de Financement Spécialisées	5 141	5 706	11,0%
Assurance et Immobilier	5	5	0,0%
Banque de Détail à l'International	108 637	113 712	4,7%

En Mdh	2021	S1 2022	Var. S1 22/ 21
Total	**380 855**	**389 294**	**2,2%**

Ressources du Groupe Attijariwafa bank

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

	2021	S1.2022	Var. S1.22/21
Fonds propres & assimilés	**77 566**	**77 596**	**0,04%**
Dettes subordonnées	17 773	18 742	5,45%
Capitaux propres part du groupe, dont :	52 453	51 658	-1,52%
Capital	*2 151*	*2 151*	*0,00%*
Réserves liées au capital	*12 495*	*12 495*	*0,00%*
Actions propres	*-2 461*	*-2 461*	*0,00%*
Réserves et résultats consolidés	*39 544*	*38 979*	*-1,43%*
Gains ou pertes latents ou différés	*724*	*494*	*-31,77%*
Intérêts minoritaires	7 340	7 196	*-1,96%*
Ressources externes	**447 941**	**460 967**	**2,91%**
Dettes envers les établissements de crédit	42 431	47 045	10,87%
Dépôts de la clientèle	380 852	389 294	2,22%
Titres de créances émis	24 658	24 628	-0,12%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au titre du premier semestre de l'exercice 2022, les fonds propres et assimilés d'Attijariwafa bank s'élèvent à de 77,6 Mrds Dh, en progression de 0,04% par rapport à décembre 2021. Cette évolution s'explique principalement par une augmentation des dettes subordonnées de 0,9 Mrds Dh pour atteindre une valeur de 18,7 Mrds Dh au 30 juin 2022.

Les ressources externes de la banque ont affiché une croissance de 2,9% pour atteindre près de 461,0 Mrds Dh à fin juin 2022. Cette situation est due essentiellement aux croissances des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts clientèle qui sont respectivement de plus de 47,0 Mrds Dh et de 389,3 Mrds Dh au 30 juin 2022.

Ventilation des capitaux propres par pôle d'activité

En Mdh	2021	S1.2022	Var. S1.22/21
Banque Maroc, Europe et Zone Offshore	45 014	44 821	-0,4%
Filiales de Financement Spécialisées	2 766	2 539	-8,2%
Assurance et Immobilier	5 031	4 911	-2,4%
Banque de Détail à l'International	6 981	6 583	-5,7%
Total	59 792	58 854	-1,6%

Source : Attijariwafa bank

A juin 2022, la ventilation des capitaux propres du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 76,2% contre 75,3% au 31/12/2021.

Evolution et composition du portefeuille titres du Groupe Attijariwafa bank

Evolution sur la période 2021 – S1 2022

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

	2021		S1 2022	
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat
Créances sur les Etablissements de crédit				
Créances sur la clientèle				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				
Valeurs reçues en pension				
Effets publics et valeurs assimilées	45 972	0	50 871	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 394	312	2 608	582
Actions et autres titres à revenu variable	18 506	620	15 721	687
Titres de participation non consolidés	0	142	0	146
Instruments dérivés	38	0	189	0
Créances rattachées	0	0	0	0
Juste valeur au bilan	**69 910**	**1 073**	**69 389**	**1 415**

Mdh - Source : Attijariwafa bank

L'évolution des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres pour l'exercice 2021 et le premier semestre 2022 se présente comme suit :

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	69 624	71 442	2,61%
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 600	25 581	8,40%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	43 689	42 722	-2,21%
Titres de participation non consolidés	2 335	3 139	34,42%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au titre du 1er semestre 2022, les actifs financiers à la juste valeur par résultat se sont inscrits en hausse de 0,3 Mrds Dh à 1,4 Mrds Dh. Cette évolution résulte essentiellement de l'augmentation des obligations et autres titres à revenu variable à 582 Mdh en juin 2022 contre 312 Mdh à décembre 2021.

Au titre du 1er semestre 2022, les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres est passé de 69,9 Mrds Dh en 2021 à 69,4 Mrds Dh soit une baisse 0,7% qui s'explique essentiellement la baisse de ~52% des effets publics et valeurs assimilés (2,6 Mrds Dh à juin 2022 contre 5,4 Mrds Dh en 2021) et la baisse de ~15% des actions et autres titres à revenu variable passant 18,5 Mrds Dh en 2021 à 15,7 Mrds Dh à juin 2022.

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ont affiché une hausse de 2,6% (+5,4 Mrds Dh) pour s'établir à près de 57,3 Mrds Dh en juin 2022. Cette hausse est due principalement à l'augmentation de 36,9% des titres de participation non consolidés (+0,8 Mrds Dh)

Evolution sur la période 2021 – S1 2022

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	**70 983**	**70 804**	**-0,25%**
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	69 910	69 389	-0,75%

Autres [2]	1 073	1 415	31,87%
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	**69 644**	**71 462**	**2,61%**
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 600	25 581	8,39%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 335	3 139	34,43%
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	43 689	42 722	-2,21%
Titres de participation non consolidés	2	1	-50,00%
Titres au coût amorti	18	19	5,56%
Total Actifs financiers	**140 627**	**142 266**	**1,17%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme du 1er semestre 2022, les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont en baisse de -0,3% comparativement à 2021. Cette évolution est due principalement à la baisse de -0,7% des actifs financier détenus à des fins de transactions (-0,5 Mrds Dh).

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont en hausse de 2,6% principalement à la suite d'une augmentation des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables de 8,4% (+2,0 Mrds) au titre du 1er semestre 2022.

Evolution des passifs financiers à la juste valeur par résultat

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

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Valeurs données en pension	589	2 032	>100%
Instruments dérivés	1 298	744	-42,68%
Juste valeur au bilan	**1 887**	**2 776**	**47,11%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat ont augmenté de 889,0 Mdh en juin 2022, en raison de la hausse des valeurs données en pension de 1 442,7 Mdh soit une augmentation de plus de 100%.

L'évolution des actifs financiers à la juste valeur par résultat

	31/12/2021		30/06/2022	
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat
Créances sur les Etablissements de crédit				
Créances sur la clientèle				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				
Valeurs reçues en pension				
Effets publics et valeurs assimilées	45 972		50 871	
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 394	312	2 608	582
Actions et autres titres à revenu variable	18 506	620	15 720	687
Titres de participation non consolidés		142		146
Instruments dérivés	38		189	
Créances rattachées				
Juste valeur au bilan	**69 910**	**1 073**	**69 389**	**1 415**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme du premier semestre 2022, les actifs financiers détenus à des fins de transaction ont baissé de 0,7% passant de 69 910 Mdh en décembre 2021 à 69 389 Mdh à juin 2022. Cette variation s'explique par :

- la hausse des effets publics et valeurs assimilés de 10,7% passant de 45 972 Mdh en 2021 à 50 871 Mdh en juin 2022 ;
- la baisse de 51,6% des obligations et autres titres à revenu fixe passant de 5 394 Mdh en décembre 2021 à 2 608 Mdh à juin 2022 ;
- la baisse de 15,1% des actions et autres titres à revenu variables passant de 18 506 Mdh en 2021 à 15 720 Mdh à juin 2022 ;

Les autres actifs financiers à la juste valeur par résultat ont connu une progression de 31,9% passant 1 073 Mdh en 2021 à 1 415 Mdh en juin 2022 poussés par la hausse de 86,5% des obligations et autres titres à revenu fixes.

Evolution des provisions pour risques et charges

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

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	822	898	9,3%
Provisions pour engagements sociaux	736	663	-9,9%
Autres provisions pour risques et charges	1 544	1 684	9,0%
Provisions pour risques et charges	**3 101**	**3 245**	**4,6%**

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

Détail des provisions pour risques et charges

	2021	Variation de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variation	juin-22
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	822	0	187	108	0	-3	898
Provisions pour engagements sociaux	736	0	52	69	0	-56	663
Autres provisions pour risques et charges	1 544	0	158	9	95	86	1 684
Provisions pour risques et charges	**3 101**	**0**	**398**	**186**	**95**	**27**	**3 245**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme du 1er semestre 2022, le stock des provisions pour risques et charges s'établit à 1,7 Mrds Dh, en hausse de 4,6% (+143,3 Mdh) par rapport à décembre 2021. Cette situation relève de :

- la baisse de 72,8 Mdh des provisions pour engagements sociaux (-9,9%) ;
- la hausse de 76,8 Mdh des provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (+9,3%) ;
- la hausse de 139,4 Mdh des autres provisions pour risques et charges (+9,0%).

Ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank

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

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	47 727	48 666	1,97%
Fonds propres réglementaires (2)	57 258	57 298	0,07%
Risques pondérés (3)	422 595	440 947	4,34%
Ratio CET1	**10,11%**	**9,68%**	-0,43 pt
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	**11,29%**	**11,04%**	-0,25 pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	**13,55%**	**12,99%**	-0,56 pt
LCR	**195%**	**179%**	-16,0 pts
Ratio de levier	**8,32%**	**8,15%**	**-0,17 pt**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au 30 juin 2022, le ratio sur fonds propres de base du Groupe Attijariwafa bank a affiché une baisse de -0,25 point par rapport à fin 2021 pour atteindre 11,04% (vs. ratio minimum réglementaire de 11%). Le ratio de solvabilité a enregistré une baisse de 0,56 points à près de 12,99% en juin 2022 (vs. ratio minimum réglementaire de 12%).

III.6. Analyse des principaux postes du hors bilan

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Engagements de financement donnés	**88 544**	**107 388**	**21,28%**
aux établissements de crédit	-	-	Ns
à la clientèle	-	-	Ns
Engagements de financement reçus	**2 379**	**3 304**	**38,85%**
des établissements de crédit	-	-	Ns
de l'Etat et d'autres organismes de garantie	-	-	Ns
Engagements de garantie donnés	**82 394**	**79 465**	**-3,55%**
d'ordre des établissements de crédit	-	-	Ns
d'ordre de la clientèle	-	-	Ns
Engagements de garantie reçus	**95 442**	**105 711**	**10,76%**
des établissements de crédit	-	-	Ns
de l'Etat et d'autres organismes de garantie	-	-	Ns

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au terme du premier semestre de l'exercice 2022, les engagements de financement donnés se sont inscrits en hausse de 21,3% pour atteindre près de 107,4 Mrds Dh.

Les engagements de financement reçus ont, pour leur part, enregistré une hausse de 38,9% pour s'établir à 3,3 Mrds Dh.

Les engagements de garantie donnés ont affiché quant à eux une baisse de -3,6% pour s'établir à 79,5 Mrds Dh.

Enfin, les engagements de garantie reçus ont connu une hausse de 10,8% pour s'établir à 105,7 Mrds Dh à fin juin 2022.

III.7. Tableau de passage des capitaux propres

Le tableau de passage des capitaux propres au 30 juin 2022 se présente comme suit:

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2020	**2 099**	**10 453**	**-2 461**	**36 638**	**1 144**	**-74**	**47 800**	**6 493**	**54 293**
Impacts Homégénisation traitements Wafa Assurance	0	0	0	536	-412	0	124	189	313
Opérations sur capital	53	2 042	0	121	0	0	2 215	184	2 399
Paiements fondés sur des actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes	0	0	0	-2 328	0	0	-2 328	-568	-2 895
Résultat de l'exercice	**0**	**0**	**0**	**5 144**	**0**	**0**	**5 144**	**1 012**	**6 157**
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat	0	0	0	0	107	-42	65	299	364
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat	0	0	0	-293	0	0	-293	-103	-396
Gains ou pertes latentes ou différés	**0**	**0**	**0**	**-293**	**107**	**-42**	**-228**	**196**	**-32**
Autres variations	0	0	0	-180	0	0	-180	-164	-344
Variations de périmètre	0	0	0	-95	0	0	-95	-4	-99
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2021	**2 151**	**12 495**	**-2 461**	**39 544**	**840**	**-115**	**52 453**	**7 340**	**59 792**
Changement de méthode	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur capital	0	0	0	-162	0	0	-162	-247	-409
Paiements fondés sur des actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes	0	0	0	-3 105	0	0	-3 105	-764	-3 868
Résultat de l'exercice	**0**	**0**	**0**	**3 035**	**0**	**0**	**3 035**	**761**	**3 796**
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat	0	0	0	0	-227	-3	-230	-153	-383

Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat	0	0	0	-154	0	0	-154	44	-109
Gains ou pertes latentes ou différés	**0**	**0**	**0**	**-154**	**-227**	**-3**	**-384**	**-109**	**-493**
Autres variations	0	0	0	-179	0	0	-179	215	36
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres de clôture au 30 juin 2022	**2 151**	**12 495**	**-2 461**	**38 979**	**613**	**-119**	**51 658**	**7 196**	**58 854**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidé.

Commentaires : Le premier semestre 2022 a été marqué par une hausse des capitaux propres du Groupe, qui se sont établis à plus de 58,8 Mrds Dh à juin 2022

Au 30 juin 2022, les capitaux propres du Groupe se sont établis à plus de 58,8 Mrds. Au 30 juin 2022, le groupe Attijariwafa bank détient 13 226 583 actions Attijariwafa bank représentant un montant global de 2 461 millions de dirhams qui vient en déduction des capitaux propres consolidés.

Les autres mouvements sont principalement liés aux variations des écarts de conversion dans les comptes des holdings intermédiaires.

III.8. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie sur la période 2021 – S1 2022 est présenté dans le tableau suivant :

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Résultat avant impôts	**9 430**	**5 662**	**-40,0%**
+/- Dotations nettes aux amort. des immob. Corp. et incorp.	1 586	775	-51,1%
+/- Dotat° nettes pour dép. des écarts d'acqu. et des autres immob.	0	0	Ns
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	1	1	-6,5%
+/- Dotations nettes aux provisions	3 897	1 801	-53,8%
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	11	2	-84,6%
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-25	-30	-16,5%
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	0	0	Ns
+/- Autres mouvements	-2 192	-889	59,6%
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	**3 278**	**1 660**	**-49,4%**
+/- Flux liés aux opérations avec les Ets de crédit et assim.	-721	2 086	>-100%
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	12 741	-1 001	>-100%
+/- Flux liés aux autres opérat° affectant des actifs ou passifs fin.	-14 190	-1 641	>100%
+/- Flux liés aux autres opéra° affectant des actifs ou passifs non fin.	0	0	Ns
- Impôts versés	-3 013	-1 547	-48,7%
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	**-5 184**	**-2 103**	**-59,4%**
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	**7 524**	**5 220**	**-30,6%**
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	373	-442	>-100%
+/- Flux liés aux immeubles de placement	13	-27	>-100%
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-1 352	-437	67,7%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-966**	**-905**	**6,3%**
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-2 895	-3 868	-33,6%
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	2 242	2 311	3,1%
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-654**	**-1 557**	**>-100%**
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	**-263**	**-30**	**88,6%**
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**5 642**	**2 727**	**-51,7%**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**29 928**	**35 570**	**18,9%**
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	26 329	25 729	-2,3%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	3 599	9 841	>100%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**35 570**	**38 297**	**7,7%**
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	25 729	28 015	8,9%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	9 841	10 282	4,5%
Variation de la trésorerie nette	**5 642**	**2 727**	**-51,7%**

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

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'établissent à près de 5,2 Mrds Dh au 30 juin 2022 contre 7,5 Mrds Dh en 2021. Cette hausse s'explique principalement par :

- La baisse de 3,8 Mrds Dh du résultat avant impôt (-40,0%) ;
- la baisse de 1,6 Mrds Dh des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements. Cette évolution est due à la baisse de 2,9 Mrds Dh des dotations pour dépréciations et amoritssements ;

- la baisse des flux liés aux opérations de clientèle de 13,7 Mrds Dh et une baisse de 10 Mdh des plus ou moins value des quotes parts du résultat liées aux sociétés mises en équivalence ;
- Malgré cette baisse, plusieurs éléments sont en hausse :
    - la hausse des flux des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (i) hausse de 2,8 Mrds Dh des flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés (ii) des flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers de 12,5 Mrds Dh (iii) et les impôts versés avec une hausse de 1,5 Mrds Dh.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un solde négatif de -0,9 Mrds Dh à fin juin 2022 contre un solde négatif de -1,0 Mrdh en 2021. Cette situation s'explique essentiellement par la baisse à hauteur de 814,5 Mdh des flux liés aux actifs financiers et aux participations

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement s'établissent à près de -1,6 Mrds Dh à fin juin 2022 contre -0,6 Mrds Dh à fin 2021, une hausse provenant essentiellement de la croissance des autres flux de trésorerie nets provenant ou à destination des actionnaires, dont le montant est passé de -2,9 Mrds Dh à fin 2021, à plus de -3,9 Mrds Dh au 30 juin 2022.

IV. PRESENTATION DES INDICATEURS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFA BANK AU 30/09/2022 (NON AUDITES)

Indicateurs financiers sélectionnés du Groupe Attijariwafa bank

Au terme des neuf premiers mois de l'année, Attijariwafa bank consolide son soutien aux entreprises et aux ménages, aux communautés et aux économies de présence dans un contexte de reprise graduelle de l'activité économique au Maroc et dans les pays de présence.

Attijariwafa bank a publié ses résultats à fin septembre 2022 dans un contexte global difficile et incertain, parmi les facteurs qui ont impacté les résultats du groupe Attijariwafa bank :

- Une croissance en ralentissement au Maroc, du fait de l'effet combiné de la sécheresse et des répercussions de la guerre en Ukraine sur l'économie
- Hause des taux obligataires ce qui a impacté négativement le résultat des activités de marché
- Hausse des prix ce qui a impacté le pouvoir d'achat des consommateurs
- Les tensions inflationnistes importantes dans l'ensemble des pays de présence du groupe Attijariwafa bank ayant poussé les banques centrales à poursuivre le processus de durcissement monétaire à travers les hausses du taux directeur.

Les principaux indicateurs du compte de produits et de charges du Groupe Attijariwafa bank sur la période T3 2021-T3 2022 se présentent comme suit :

	T3 2021	T3 2022	Var. T3.22/T3.21
Produit Net Bancaire	18 408	19 735	7,2%
Résultat d'exploitation	7 123	8 480	19,1%
Résultat Net Part du Groupe	3 825	4 522	18,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Au titre du troisième trimestre 2022, le produit net bancaire a progressé de 7,2% pour s'établir à 19,7 Mrds Dh, au moment où le résultat net part du groupe a augmenté de 18,2% à 4,5 Mrds DH.

Le produit net bancaire enregistre une croissance de 7,2%, s'établissant à 19,7 milliards de dirhams. Cette évolution bénéficie notamment de la hausse de la contribution au PNB consolidé de l'Assurance (+43,4%), de la Banque de Détail à l'International (+15,4%) et des Filiales de Financement Spécialisées (+3,4%).

En dépit d'une baisse de 4,9% du résultat des activités de marché, du fait de l'impact de la hausse des taux sur le portefeuille de Trading, Attijariwafa bank affiche au terme des neuf premiers mois de l'année, un produit net bancaire en croissance de 7,2% s'établissant à 19,7 milliards de dirhams, bénéficiant d'une dynamique commerciale favorable en termes de collecte de l'épargne et de financement de l'économie. Ainsi, les dépôts et les crédits à la clientèle consolidés s'établissent respectivement à 360,1 milliards de dirhams (+4,6%) et 399,6 milliards de dirhams (+8,3%). La résilience de la marge d'intérêt +6,2% et la marge sur commissions +8,4% a permis d'absorber la baisse des activités de marché engendrée par la hausse des taux obligataires. Le résultat d'exploitation progresse de 19,1% s'établissant à 8,5 milliards de dirhams contre 7,1 milliards de dirhams à fin septembre 2021 grâce à une maîtrise accrue des coûts (+2,4%) et à la normalisation progressive du coût du risque (-8,3%). Le résultat net consolidé s'élève à 5,7 milliards de dirhams en hausse de 23,6% par rapport à fin septembre 2021. Le résultat net part du groupe ressort à 4,5 milliards de dirhams en progression de 18,2%.

Présentation des principaux indicateurs par pôle d'activité au T3 2022 :

Produit net bancaire par pôle d'activité :

	T3 2021	T3 2022	Var. T3.22/T3.21
BMET	9 535,97	9 365,30	-1,79%
FFS	1 971,02	2 040,26	3,51%
ASI	1 007,39	1 483,42	47,25%
BDI	6 134,70	7 077,04	15,36%
Eliminations	-241,56	-231,12	ns
Total	**18 407,52**	**19 734,90**	**7,2%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Coût du risque par pôle d'activité :

	T3 2021	T3 2022	Var. T3.22/T3.21
BMET	-1 574,90	-1 673,52	6,26%
FFS	-326,79	-218,66	-33,09%
ASI	-93,25	-109,95	17,90%
BDI	-859,59	-616,32	-28,30%
Eliminations	0,00	0,00	ns
Total	**-2 854,54**	**-2 618,45**	**-8,3%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Résultat net part du groupe par pôle d'activité :

	T3 2021	T3 2022	Var. T3.22/T3.21
BMET	2 302,96	2 221,97	-3,52%
FFS	382,52	422,61	10,48%
ASI	123,75	212,27	71,53%
BDI	1 015,42	1 665,50	64,02%
Eliminations	0,00	0,00	ns
Total	**3 824,65**	**4 522,35**	**18,2%**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Les principaux indicateurs bilantiels du Groupe Attijariwafa bank sur la période 2021-T3 2022 se présente comme suit :

	2021	T3 2022	Var. T3.22/2021
Total Bilan	596 326	618 716	3,8%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	345 112	360 124	4,3%
Dettes envers la clientèle	380 852	399 602	4,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Le total bilan s'élève à 618,7 Mrds Dh contre 596,3 Mrds Dh en 2021. Respectivement les prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti et les dettes envers la clientèle s'établissent à 360,1 Mrds Dh et 399,6 Mrds Dh en juin 2022 contre 345,1 Mrds Dh et 380,8 Mrds Dh.

Dans l'ensemble, le Groupe Attijariwafa bank confirme sa résilience face à un contexte global difficile et incertain et continue de mobiliser toutes ses ressources humaines, technologiques et financières pour accompagner, soutenir et financer les ménages, les très petites et moyennes entreprises, les porteurs de projets, les grandes entreprises locales et régionales, les institutionnels et les états dans ses différents pays de présence.

Actif	2021	T3 2022	Var. 2021/T3.22
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	25 738	22 800	-11,4%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	**70 983**	**66 465**	**-6,4%**
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	69 910	64 828	-7,3%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 073	1 637	52,5%
Instruments dérivés de couverture	0	0	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	**69 624**	**72 617**	**4,3%**
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 600	25 948	10,0%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	2 335	3 048	30,5%
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	43 689	43 621	-0,2%
Titres au coût amorti	18 124	20 475	13,0%
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	28 607	36 227	26,6%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	345 112	360 124	4,3%
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	0	0	
Placements des activités d'assurance	0	0	
Actifs d'impôt courant	194	157	-19,3%
Actifs d'impôt différé	4 104	4 730	15,3%
Comptes de régularisation et autres actifs	11 363	12 706	11,8%
Actifs non courants destinés à être cédés	70	76	7,6%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	73	75	2,7%
Immeubles de placement	2 288	2 313	1,1%
Immobilisations corporelles	6 927	6 803	-1,8%
Immobilisations incorporelles	3 252	3 237	-0,5%
Écarts d'acquisition	9 868	9 911	0,4%
Total actif	**596 326**	**618 716**	3,8%

Passif	2021	T3 2022	Var. 2021/T3.22
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	1	-85,1%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	**1 887**	**1 341**	**-28,9%**
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 887	1 341	-28,9%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0	0	
Instruments dérivés de couverture	0	0	
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	42 431	44 266	4,3%
Dettes envers la clientèle	380 852	399 602	4,9%
Titres de créance émis	24 658	23 924	-3,0%
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	0	0	
Passifs d'impôt courant	1 415	1 633	15,4%
Passifs d'impôt différé	2 093	2 044	-2,4%
Comptes de régularisation et autres passifs	17 602	17 405	-1,1%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0	
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	44 567	45 112	1,2%
Provisions	3 101	3 363	8,4%
Subventions et fonds assimilés	146	165	13,0%

Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	17 773	18 867	6,2%
Capitaux propres	**59 792**	**60 993**	**2,0%**
Capital et réserves liées	14 646	14 646	0,0%
Réserves consolidées	**37 075**	**39 291**	**6,0%**
Part du Groupe	31 938	33 831	5,9%
Part des minoritaires	5 136	5 461	6,3%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**1 915**	**1 399**	**-27,0%**
Part du Groupe	724	467	-35,5%
Part des minoritaires	1 191	932	-21,8%
Résultat net de l'exercice	**6 157**	**5 657**	**-8,1%**
Part du Groupe	5 144	4 522	
Part des minoritaires	1 012	1 135	
TOTAL PASSIF	**596 326**	**618 716**	**3,8%**

	T3 2021	T3 2022	Var. T3.21/T3.22
Intérêts et produits assimilés	16 729	17 731	6,0%
Intérêts et charges assimilés	-4 619	-4 866	-5,3%
Marge d'intérêt	**12 110**	**12 865**	**6,2%**
Commissions perçues	4 587	4 852	5,8%
Commissions servies	-696	-633	-9,1%
Marge sur commissions	**3 891**	**4 219**	**8,4%**
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette	**0**	**0**	
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	**2 159**	**1 976**	**-8,5%**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2 179	2 039	-6,4%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	-20	-63	>-100%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	**590**	**637**	**8,0%**
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	12	60	>100%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	118	174	47,9%
Rémunérations des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	460	403	-12,4%
Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	0	
Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers à la JV par CP en actifs financiers à la JVR	0	0	
Produits des autres activités	7 763	8 351	7,6%
Charges des autres activités	-8 105	-8 314	-2,6%.
Produit net bancaire	**18 408**	**19 735**	**7,2%**
Charges générales d'exploitation	-7 316	-7 579	-3,6%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-1 114	-1 057	-5,1%
Résultat brut d'exploitation	**9 977**	**11 099**	**11,2%**
Coût du risque de crédit	-2 855	-2 618	8,3%
Résultat d'exploitation	**7 123**	**8 480**	**19,1%**
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	-10	2	>100%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-49	-37	-25,1%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	
Résultat avant impôts	**7 064**	**8 446**	**19,6%**
Impôts sur les bénéfices	-2 487	-2 789	-12,1%
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	
Résultat net	**4 576**	**5 657**	**23,6%**
Intérêts minoritaires	-752	-1 135	-50,9%
Résultat net part du groupe	**3 825**	**4 522**	**18,2%**
Résultat de base par action	17,78	21,02	**18,2%**
Résultat dilué par action	17,78	21,02	**18,2%**

PARTIE IV : PERSPECTIVES

I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES

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

Investissements prévisionnels	2022 B
Frais d'établissement	84
Acquisitions d'immeubles	245
Aménagements, Agencements, Installations	110
Matériel & Mobilier	28
Monétique	50
Informatique	640
Immobilisations corporelles hors exploitation	9
Total	**1 165**

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Sur le prochain exercice, Attijariwafa bank poursuivra ses objectifs stratégiques, en prévoyant un programme d'investissements de près de 1 165 Mdh en 2022.

Plan stratégique @ambitions 2025 :

En 2022, Attijariwafa bank a poursuivi l'exécution de son nouveau plan stratégique 2021-2025 « @MBITIONS 2025 » qui vise à accélérer la transformation du groupe dans un environnement en forte mutation.

A la date d'enregistrement de la présente actualisation du document de référence, Attijariwafa bank a poursuivi la conduite de ce plan stratégique dont les orientations sont toujours d'actualité et n'ont pas connu de changement.

PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS

L’année 2022 a été marqué par un contexte global difficile, attisé par le chevauchement de la pandémie et du conflit russo-ukrainien ainsi que par des conditions climatiques difficiles susceptibles d’entrainer les principaux impacts suivants :

- Impact sur la croissance économique : révision à la baisse à la fois du PIB agricole en raison de la faible pluviométrie et du PIB non agricole en raison du ralentissement de la demande étrangère adressée au Maroc et notamment le ralentissement chez nos principaux partenaires économiques de l’Union européenne ;
- Impact sur le taux d’inflation : augmentation générale des prix due à la hausse des coûts de l’énergie, des transports et des produits importés (notamment les intrants pour entreprises industrielles) ;
- Impact sur les taux : hausse du taux directeur afin de maîtriser l’inflation, ce qui va engendrer une hausse au niveau des taux d’intérêt et obligataires.
- Impact sur les entreprises : baisse de la solvabilité des entreprises due à la perturbation du commerce international, hausse des taux d’intérêt et des prix des intrants, ce qui entraine un ralentissement au niveau de la chaine de production ainsi qu’une difficulté à transmettre le surcoût à l’acheteur final. En plus, les problèmes spécifiques liés à la perturbation des marchés de destination et capacité à trouver des marchés de substitution font réduire les marges.
- Impact sur le secteur bancaire : maintien ou légère hausse du volume global des crédits dû uniquement à l’effet de l’inflation, mais fébrilité attendue au niveau de l’investissement et de la consommation des ménages. La liquidité bancaire devrait rester confortable ainsi que la progression des dépôts. Une légère révision à la hausse des créances en souffrance pour 2022 et 2023.

PARTIE VI : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES

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

PARTIE VII : FACTEURS DE RISQUE

I. RISQUE DE TAUX

Le tableau ci-après présente les positions du portefeuille Trading à fin juin 2022 ainsi que la VaR à 1 jour et à 10 jours des activités de change, de titres de propriété et d'obligation & OPCVM :

Activités	Position	VaR 1 jour	VaR réglementaire 10 jours
Change	-2 254 971	31 445	99 437
Titres de propriété	377 431	7 570	23 938
Obligations et OPCVM	67 426 981	52 324	165 462

En milliers de dirhams – Source : Attijariwafa bank

II. RISQUE DE CHANGE

Le risque de change d'Attijariwafa bank, au 30 juin 2022, peut être analysé selon le tableau suivant :

Devises	Position en devises	Cours de change	Contre-valeur (Kdh)	% des fonds propres
EUR	-240 662	10,5631	-2 542 134	-5,95%
USD	14 101	10,1539	143 184	0,34%
GBP	988	12,292	12 143	0,03%
CAD	1434	7,8603	11 269	0,03%
CHF	-9401	10,596	-99 615	-0,23%
JPY	1 997 462	0,074464	148 739	0,35%
DKK	9480	1,42	13 462	0,03%
NOK	7063	1,0214	7 215	0,02%
SEK	4021	0,98448	3 959	0,01%
SAR	7552	2,7062	20 438	0,05%
AED	3891	2,7644	10 755	0,03%
KWD	249	33,079	8 232	0,02%
TND	764	3,2831	2 508	0,01%
DZD	11435	0,06942	794	0,00%
LYD	51	2,10140	107	0,00%

En milliers – Source : Attijariwafa bank

A fin juin 2022, la position change à terme s'élève à 35,8 Mrds Dh ventilée comme suit :

Activités (en KDh)	Position	VaR 1 jour	VaR réglementaire 10 jours
Change	4 878 614,95	20812,91	65 816,21
Titres de propriété	78 626,98	2 753,37	8 706,92
Obligations et OPCVM	53 314 547,10	70 425,45	222 704,84

Source : Attijariwafa bank

	< 3 mois	3 mois – 6 mois	> 6 mois
Position de change à terme (Kdh)	**21 809 016**	**6 872 716**	**7 093 621**

Source : Attijariwafa bank

A fin juin 2022, la position options de change s'élève à 2,6 Mrds Dh.

III. RISQUE DE LIQUIDITE

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

Date	Ratio de liquidité à court terme (LCR)	Evolution
30-juin-22	169,00%	-15 pts
31-déc-21	184,00%	-28,0pts
30-juin-21	175,00%	-27 pts
31-déc-20	202,00%	+75,0pts
31-déc-19	127,00%	+23,0pts
30-juin-19	115,00%	+11,0pts
31-déc-18	104,00%	-43,0pts
30-juin-18	118,00%	-2,0 pts
31-déc-17	147,00%	+5,0 pts
30-juin-17	120,00%	-11,4 pts
31-déc-16	142,00%	-13,0 pts

Source : Attijariwafa bank

IV. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE

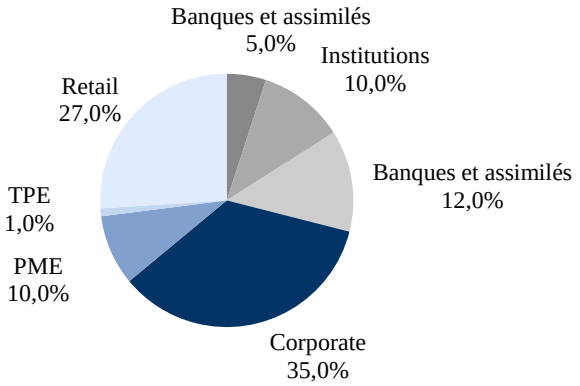
IV.1. Répartition des engagements de l'établissement[27]

Par contrepartie

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

Cette diversification se décline comme suit :

Ventilation des engagements de la banque par catégorie de contrepartie au 30 juin 2022



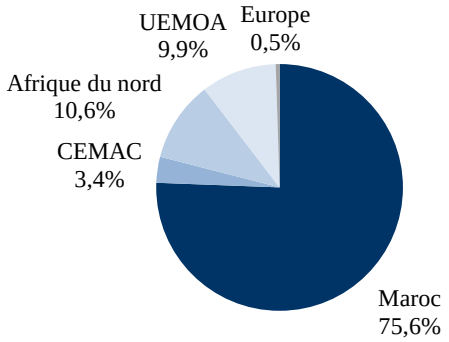
Source : Attijariwafa bank

Par zone géographique

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

[27] Source : Attijariwafa bank

Ventilation des engagements de la banque par zone géographique au 30 juin 2022



Source : Attijariwafa bank

Par qualité du portefeuille

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

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

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

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

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

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

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

Le système de notation présente les caractéristiques suivantes :

- périmètre : portefeuille des entreprises hors collectivités locales, sociétés de financement et sociétés de la promotion immobilière ;
- le dispositif de notation du Groupe Attijariwafa bank est fondé essentiellement sur la Note de la Contrepartie qui reflète sa probabilité de défaut à un horizon d'observation d'un an ;

- le calcul de la note système résulte de la combinaison de trois types de notes : Note financière, note qualitative et note de comportement ;
  - ✓ la note financière est basée sur plusieurs facteurs financiers liés à la taille, au dynamisme, à l'endettement, à la rentabilité et à la structure financière de l'entreprise ;
  - ✓ la note qualitative est basée sur des informations concernant le marché, l'environnement, l'actionnariat et le management de l'entreprise. Ces informations sont renseignées par le Réseau ;
  - ✓ la note de comportement est basée sur la physionomie du compte.
- toute note système de contrepartie fait l'objet d'un agrément (à chaque notation) par le comité de crédit selon les délégations de pouvoirs en vigueur ;
- la probabilité de défaut évalue uniquement la solvabilité de la contrepartie, indépendamment des caractéristiques de la transaction (garanties, rangs, clauses…) ;
- les classes de risque du modèle ont été calibrées par rapport aux classes de risque des agences de notation internationales ;
- usage de la notation interne : le système de notation interne fait actuellement partie intégrante du processus d'évaluation et de décision de crédit. En effet, lors du traitement de la proposition de crédit, la notation est prise en considération. Les niveaux de délégation des compétences en termes de décisions de crédit sont d'ailleurs fonction de la notation risque ;
- mise à jour de la note : les notes de contreparties sont réexaminées lors de chaque renouvellement de dossier et au minimum une fois par an. Cependant, pour les clients relevant du périmètre des dossiers d'entreprises sous surveillance (Classe F, G ou pré-recouvrement), la note de Contrepartie doit être revue semestriellement. De façon générale, toute information nouvelle significative doit être l'occasion de s'interroger sur la pertinence de la note de Contrepartie à la hausse ou à la baisse.
- Au titre de surveillance de la qualité du risque, L'entité Systèmes de Risk management produit un reporting périodique sur la cartographie des risques selon différents axes d'analyse (Engagement, secteur d'activité, tarification, Réseaux, dossiers échus …) et veille à améliorer le taux de couverture du portefeuille.

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

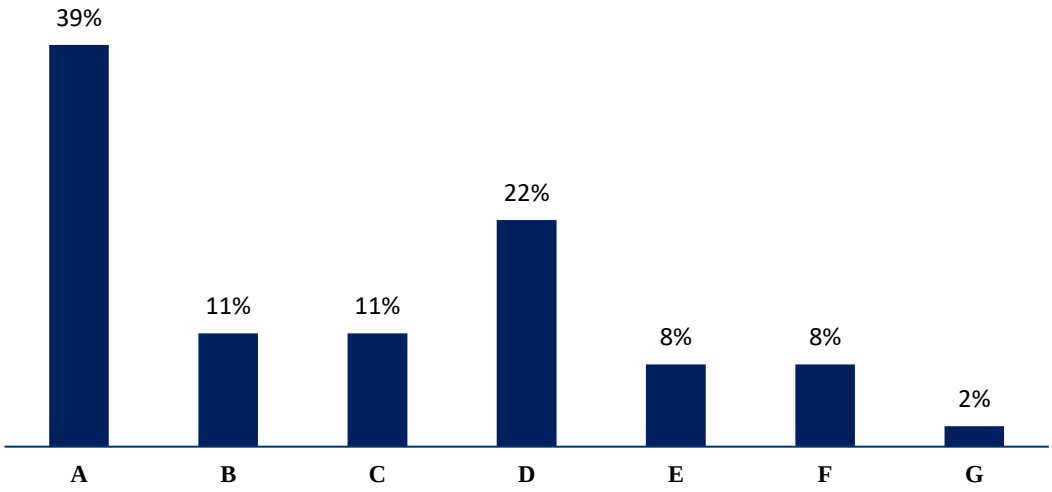
- la note est attribuée à une classe de risque de l'échelle de notation, laquelle échelle est constituée de 8 classes regroupées en 3 catégories :
  - ✓ contreparties saines : les classes de A à E ;
  - ✓ contreparties sensibles : F et G ;
  - ✓ contreparties en défaut : la classe H.

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

Source : Attijariwafa bank

Au plan des engagements à fin juin 2022, la distribution des risques relative au périmètre Entreprises se présente comme suit :

Répartition des engagements de la banque (périmètre entreprises) par classe de risque au 30 juin 2022*



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

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

Cette démarche s'inscrit c mise en conformité avec les approches avancées Bâle II et à la nouvelle norme comptable IFRS 9 en vigueur depuis janvier 2018.

Risque de taux

La valeur nette comptable des titres de placement et d'investissement d'Attijariwafa bank au 30 juin 2022 ressort comme suit :

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus values latentes	Moins values latentes	Provisions
Titres de transaction	**73 825 495**	**73 825 495**	**0**	**0**	**0**	**0**
Bons et valeurs assimilées	55 846 903	55 846 903				
Obligations	230 340	230 340				
Autres titres de créances	2 289 410	2 289 410				
Titres de propriété	15 391 440	15 391 440				
Certificats de SUKUKUS	67 402	67 402				
Titres de placement	**1 514 196**	**1 491 693**	**0**	**5 016**	**22 503**	**22 503**
Bons et valeurs assimilées	0	0		0	0	
Obligations	1 463 093	1 463 093		0	0	
Autres titres de créances	0	0		0	0	
Titres de propriété	51 103	28 600		5 016	22 503	22 503
Certificats de SUKUKUS	0			0	0	
Titres d'investissement	**10 132 520**	**10 132 520**				
Bons et valeurs assimilées	9 223 060	9 223 060	**0**	**0**	**0**	**0**
Obligations	200 000	200 000				
Autres titres de créances	709 460	709 460				

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus values latentes	Moins values latentes	Provisions
Certificats de SUKUKUS	0	0				

Source: Attijariwafa bank

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

V. RISQUES REGLEMENTAIRES

Ratio de solvabilité 2021 – S1 2022

Attijariwafa bank dispose d'une assise financière solide lui permettant de faire face à l'ensemble de ses engagements, comme en atteste le ratio de solvabilité dégagé sur la période 2021 –S1 2022 :

	2021	S1 2022	Var S1.22/21
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	33 837	35 721	5,57%
Fonds propres réglementaires (2)	42 102	42 929	1,96%
Risques pondérés (3)	267 041	268 075	0,39%
Ratio CET1	**10,80%**	**11,09%**	**+0,3 pt**
Ratio sur fonds propres de base (1) / (3)	**12,67%**	**13,33%**	**+0,66pt**
Ratio de solvabilité (2) / (3)	**15,77%**	**16,01%**	**0,24 pt**
LCR	**184%**	**169%**	**-15,0 pts**
Ratio de levier	**8,06%**	**8,26%**	**0,20 pt**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sur base individuelle

	2021	S1 2022	Var. S1.22/21
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	47 727	48 666	1,97%
Fonds propres réglementaires (2)	57 258	57 298	0,07%
Risques pondérés (3)	422 595	440 947	4,34%
Ratio CET1	**10,11%**	**9,68%**	-0,43 pt
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	**11,29%**	**11,04%**	-0,25 pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	**13,55%**	**12,99%**	-0,56 pt
LCR	**195%**	**179%**	-16,0 pts
Ratio de levier	**8,32%**	**8,15%**	**-0,17 pt**

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sur base consolidée

Ratio de solvabilité prévisionnel

Les ratios prévisionnels d'AWB sur base individuelle et sur base consolidée à fin 2021 sont largement supérieurs aux minimums réglementaires en vigueur : 9,0% au niveau du ratio de solvabilité sur fonds propres de base de catégorie 1 et 12,0% sur fonds propres global grâce à la politique interne de gestion du capital.

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

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

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

	déc-22	juin-23	déc-23
Fonds propres de base catégorie 1 (CET1) (1)	29,8	30,9	30,9
Fonds propres de catégorie 1 (2)	36,8	37,9	37,9
Fonds propres de catégorie 2	6,2	4,9	3,9
Fonds propres réglementaires (3)	**43,0**	**42,8**	**41,8**
Risques pondérés (4)	**274,1**	**280,1**	**286,2**
Ratio sur fonds propres de base (CET1) (1) / (4)	**10,9%**	**11,0%**	**10,8%**
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (2) / (4)	**13,4%**	**13,5%**	**13,2%**
Ratio de solvabilité global (3) / (4)	**15,7%**	**15,3%**	**14,6%**

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

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

	déc-22	juin-23	déc-23
Fonds propres de base catégorie 1 (CET1) (1)	42,7	44,4	46,0
Fonds propres de catégorie 1 (2)	49,7	51,4	53,0
Fonds propres de catégorie 2	7,4	6,6	5,4
Fonds propres réglementaires (3)	**57,2**	**58,0**	**58,4**
Risques pondérés (4)	**449,2**	**463,8**	**475,3**
Ratio sur fonds propres de base (CET1) (1) / (4)	**9,5%**	**9,6%**	**9,7%**
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (2) / (4)	**11,1%**	**11,1%**	**11,2%**
Ratio de solvabilité global (3) / (4)	**12,7%**	**12,5%**	**12,3%**

Mrds Dh - Source : Attijariwafa bank – Sur base consolidée

Plusieurs **éléments négatifs** ont impacté les **fonds propres réglementaires** en **2022** :

- **Downgrade** de la **Tunisie** (pondération des **expositions souveraines** et **corporate** à **150% au lieu de 100%**) ;
- Aggravation de **l'écart** de **conversion** à la suite de la **dévaluation** de **l'EGP ;**
- Impact des OCI Wafa assurance sur les capitaux propres ;
- Fin de la **progressivité IFRS9** en **juin 22.**

Ainsi, les hypothèses prises pour le calcul du ratio de solvabilité sur base consolidée et sociale prévisionnelles ont été revues, à la suite du contexte macroéconomique et microéconomique actuel (hausse des taux obligataires, taux d'inflation, hausse des prix…).

VI. GESTION DU RISQUE PAYS

Le dispositif de gestion du risque pays :

Le déploiement de la stratégie de croissance de la banque à l'international ainsi que les dispositions de la directive 1/G/2008 de Bank Al Maghreb ont motivé la mise en place d'un dispositif de gestion du risque pays au regard du poids sans cesse croissant de l'international dans l'exposition globale du groupe.

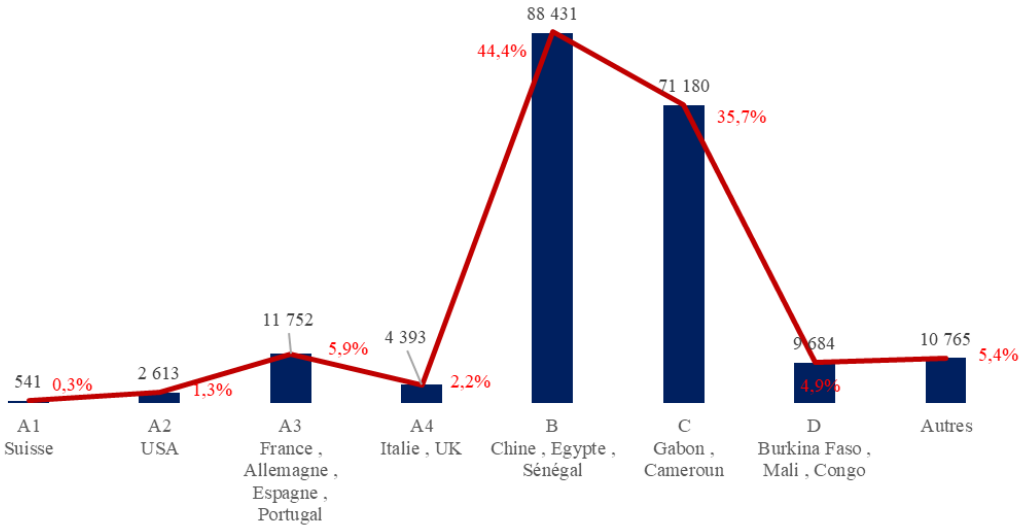
Ce dispositif s'articule autour des axes suivants :

- une charte de risque pays adoptée par l'organe de direction et approuvée par l'organe d'administration, et qui constitue le cadre de référence qui régit les activités génératrices de risques internationaux pour la banque ;
- le recensement et l'évaluation des risques internationaux : le groupe Attijariwafa bank déploie son activité bancaire et para bancaire aussi bien sur son marché domestique que dans les pays étrangers à travers des filiales voire même des succursales. A ce titre, son

exposition aux risques internationaux regroupe tous types d'engagements pris par la banque en tant qu'entité créditrice vis-à-vis de contre parties non-résidentes à la fois en dirhams et en devises étrangères ;

- le retraitement et le calcul de l'exposition au risque pays selon le principe de transfert de risque. Ceci permet de mettre en évidence les zones et les pays à forte exposition (en valeur et en % des fonds propres de la banque) ainsi que les typologies de risques correspondantes. Ainsi, comme indiqué dans le graphique ci-dessous, nous notons un poids de 41% sur des pays présentant un risque élevé par qualité d'exposition aux risques pays sur l'échelle de Coface.

Distribution des expositions au risque pays selon l'échelle Coface[28] – 30 Juin 2022



Source : Attijariwafa bank

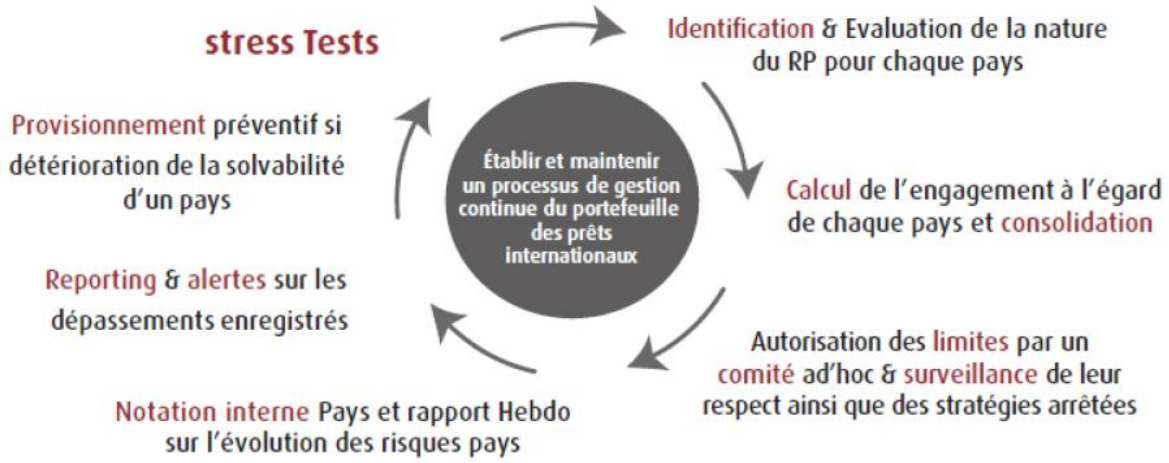
- des règles de consolidation des expositions aux risques pays permettant, au-delà d'une analyse individuelle de l'engagement par pays de chaque filiale ainsi que du siège, une vue d'ensemble de l'engagement global du groupe ;
- l'élaboration et la diffusion d'un rapport hebdomadaire de l'évolution du risque pays récapitulant l'ensemble des évènements saillants survenus dans la semaine (mouvements des notations des agences et autres…) avec une mise à jour de la base «Monde» en matière de notations des pays par Standard & Poor's, Moody's, Fitch, Coface, OCDE, score interne de la banque et les CDS des pays;
- l'élaboration d'un score interne économique de risque pays traduisant l'indice de vulnérabilité par pays. Ce score est basé sur une approche multicritère d'évaluation combinant les indicateurs macroéconomiques, les notations des agences ainsi que les données du marché principalement les CDS (Credit Default Swap) en tant que baromètre de la probabilité de défaut associé à chaque émetteur ;
- l'élaboration d'un score interne politique de risque pays traduisant la vulnérabilité d'un pays face à l'instabilité politique. Ce score est basé sur une approche multicritère d'évaluation combinant l'appréciation des indicateurs qualitatifs ayant trait à la justice (Garantie juridique, environnement réglementaire), l'administration et la Bureaucratie, la redistribution des richesses, le Democracy Index ainsi que sur le score de Doing Business qui permet d'étudier les réglementations qui favorisent l'activité économique et celles qui la limitent ;
- l'allocation de limites, calibrées en fonction du profil risque du pays et du niveau des fonds propres de la banque et déclinées par zone, par pays, par secteur, par type d'activité, par maturité …) ;

[28] Le pourcentage représente le poids de chaque zone géographique dans la distribution des expositions risques pays slon l'échelle Coface

- le suivi et la surveillance du respect des limites ;
- le provisionnement du risque pays en fonction de la dégradation des expositions (matérialisation du risque, rééchelonnement de la dette, défaut de paiement, bénéfice d'initiative d'allègement de la dette etc…) ou en raison d'alertes négatives hautement significatives ;
- le stress test, exercice semestriel consistant à s'assurer de la capacité de la banque à résister à des facteurs de risques extrêmes (cas de la matérialisation du risque politique en Tunisie et en Côte d'Ivoire) et à en mesurer l'impact sur le capital et la rentabilité.

En définitive, la gestion du risque pays est encadrée par un dispositif qui assure la couverture des risques internationaux depuis leur origination jusqu'à leur dénouement final.

Dispositif de gestion du risque pays



Source : Attijariwafa bank

PARTIE VIII : ANNEXES

I. Statut

http://ir.attijariwafabank.com/static-files/9791eb6f-db42-4d59-b998-a11b1dfc149e

II. Document de référence relatif à l'exercice 2021

2021 : https://www.ammc.ma/sites/default/files/DR_Managem_031_2021_0_0.pdf

III. Rapport financier semestriel

Juin 2021 : http://ir.attijariwafabank.com/static-files/6c66c2a1-7f57-448a-a7e2-eef567790eb4
Juin 2022 : http://ir.attijariwafabank.com/static-files/fc7d9030-1581-491e-952a-9d53e6dc4790

IV. Indicateurs financiers trimestriels

Septembre 2021 : http://ir.attijariwafabank.com/static-files/a85597f8-02c9-4c44-8394-bbfdecb64f39
Septembre 2022 : http://ir.attijariwafabank.com/static-files/6de2cb49-cf46-4604-968b-b9c32b9f3b7a

V. Notation

http://ir.attijariwafabank.com/ratings