



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

ATTIJARIWAFABANK S.A

Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

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 2023 a été enregistrée par l'AMMC en date du 13 décembre 2024 sous la référence n°EN/EM/029/2024.

Le document de référence relatif à l'exercice 2023 enregistré par l'AMMC en date du 14 juin 2024 sous la référence n°EN/EM/005/2024 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence relatif à l'exercice 2023 précité ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour effectuer du 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 2023 enregistré par l'AMMC en date du 14 juin 2024 sous la référence n°EN/EM/005/2024.

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

L'enregistrement du document de référence relatif à l'exercice 2023 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 2023 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 2023 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'ATTIJARIWAFABANK.....	9
III. LE CONSEILLER FINANCIER	10
IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK	11
V. AGENCE DE NOTATION.....	11
PARTIE II : PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS LIES A L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2023.....	12
I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK.....	13
I.1. Négociabilité des titres de capital.....	13
I.2. Endettement d'Attijariwafa bank.....	13
I.2.1. Dette privée d'Attijariwafa bank.....	13
I.2.2. Dette envers les établissements de crédit et assimilés d'Attijariwafa bank	15
I.2.3. Engagements hors bilan.....	15
I.2.4. Notation d'Attijariwafa bank.....	15
II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFABANK	17
II.1. Conseil d'Administration	17
II.1.1. Curriculum Vitae des administrateurs	17
II.1.2. Les autres mandats des administrateurs d'Attijariwafa bank	18
II.2. Comités spécialisés	18
II.2.1. Comités issus du Conseil d'Administration	18
II.3. Organes de direction	18
II.3.1. Comité de Coordination et de Synergies	18
III. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK	19
III.1. Faits marquants 2024.....	19
III.2. Activité.....	20
III.2.1. Aperçu du secteur bancaire.....	20
III.2.2. Activités d'Attijariwafa bank.....	24
IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES	30
IV.1.1. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT	30
PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK	31
I. INDICATEURS FINANCIERS SELECTIONNES DU GROUPE ATTIJARIWAFABANK.....	32
II. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS.....	33
III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS	37
III.1. Périmètre de consolidation au 30 juin 2024.....	37
III.2. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS	39
III.3. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS	40
a. Produit Net Bancaire	40
b. Résultat Brut d'Exploitation	44
c. Coût du risque	45
d. Résultat net part du groupe.....	48
III.4. Présentation des comptes bilanciels IFRS.....	50
III.5. Analyse des principaux postes du bilan.....	52
III.6. Analyse des principaux postes du hors bilan	60
III.7. Tableau de passage des capitaux propres	61
III.8. Tableau des flux de trésorerie	62

IV. PRESENTATION DES INDICATEURS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFI BANK	
 AU 30/09/2024 (NON AUDITES)	64
PARTIE IV : PERSPECTIVES.....	67
 I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES.....	68
PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS.....	69
PARTIE VI : LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES	71
PARTIE VII : FACTEURS DE RISQUE	73
 I. RISQUE DE TAUX.....	74
 II. RISQUE DE CHANGE	74
 III. RISQUE DE LIQUIDITE.....	75
 IV. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE.....	75
 IV.1. Répartition des engagements de l'établissement	75
 V. RISQUES REGLEMENTAIRES.....	79
 GESTION DU RISQUE PAYS	81
PARTIE VIII : ANNEXES	84

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 2023

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 2023 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 14 juin 2024 sous le numéro EN/EM/005/2024 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Mohamed EL KETTANI
Président Directeur Général

II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWAFABANK

Dénomination ou raison sociale	Deloitte Audit	Forvis Mazars
Prénom et nom	Sakina Bensouda Korachi	M. A. Souleye DIOP
Fonction	Associée	Associé
Adresse	Bd Sidi Mohammed Benabdellah, Bâtiment C, Tour Ivoire 3, 3 ^{ème} étage La Marina - Casablanca Tel : 05.22.22.40.81	Finance City, Tour 33, Avia Business Center, Bd Moulay Abdellah cherif, Casablanca Tel : 05.22.42.34.23
Numéro de téléphone et fax	Fax : 05.22.22.40.78	Fax : 05.22.42.34.00
E-mail	sbensouda@deloitte.com	Abdou.Diop@mazars.ma
Date du premier exercice soumis au contrôle	2017 - Mandat renouvelé lors de l'AGO du 24 Mai 2023	Nomination lors de l'AGO du 24 Mai 2023
Date d'expiration du dernier mandat	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025

Objet : Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux comptes sociaux et aux comptes consolidés portant sur les situations intermédiaires au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2023 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 au titre des semestres arrêtés au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024 par nos soins ;
- Les états de synthèse semestriels des comptes consolidés en normes IAS/IFRS ayant fait l'objet d'une revue limitée au titre des semestres clos au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024 par nos soins.

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 2023, avec les états de synthèse précités.

Les Commissaires aux Comptes

Sakina BENSOUA KORACHI

Deloitte Audit

Associée

M. A. Souleye DIOP

Forvis Mazars

Associé

III. LE CONSEILLER FINANCIER

Identité du conseiller financier

Dénomination ou raison sociale	Attijari Finances Corp.
Représentant légal	M. Mohamed 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 2023

Attestation

La présente actualisation du document de référence d'Attijariwafa bank relatif à l'exercice 2023 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 2023 et 30 juin 2024 ;
- les situations intermédiaires des comptes semestriels consolidés IAS/IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024 ;
- les attestations d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés IAS/IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024 ;
- les indicateurs au 3^{ème} trimestre 2023 et au 3^{ème} trimestre 2024 ;
- 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.

**Mohamed Idriss
BERRADA**
Directeur Général

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

Pour toute information et communication financières, prière de contacter :

Mme 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'ATTIJARIWAFABANK DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU
DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2023**

I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK

I.1. Négociabilité des titres de capital

Période d'observation mensuelle sur les 4 derniers mois (juillet 2024 – Octobre 2024)

Cours	Juillet	Août	Septembre	Octobre
Plus Haut (Dh)	555	554	555	545
Plus Bas (Dh)	512	535	534	525
Volume quotidien moyen des transactions (Kdh)	21 133	31 227	33 953	19 036
Volume global des transactions moyen (Kdh)	464 928	593 318	645 108	437 837

I.2. Endettement d'Attijariwafa bank

I.2.1. Dette privée d'Attijariwafa bank

Certificats de dépôts

Au 31 octobre 2024, l'encours de certificats de dépôts d'Attijariwafa bank s'établit à 7 285 Mdh.

Emprunts obligataires

Le 14 juin 2024, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné, pour un montant total de 1 000 millions de dirhams. Cette émission vise à financer la croissance de l'activité d'Attijariwafa bank au Maroc, à contribuer à la conformité des ratios prudentiels par rapport aux exigences réglementaires Bâle 3 de Bank Al-Maghrib, et à soutenir le développement régional de la banque.

L'assemblée générale du 11 juin 2024 a autorisé, en application des dispositions des articles 292 et suivants de la Loi n°17- 95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée, l'émission par Attijariwafa bank, en une ou plusieurs fois, avec ou sans appel public à l'épargne et pendant une période de 4 ans à compter de la présente assemblée expirant le 11 juin 2028, d'obligations, subordonnées ou non subordonnées, assorties ou non de garanties et/ou de sûretés, pour un montant nominal maximum de 10 milliards (10 000 000 000) de dirhams.

Au 31 octobre 2024, l'état des émissions obligataires réalisées en 2024 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	Type d'obligation	Remboursement	Encours des lignes amortissables	Echéance
1 000 000											
722 800	2024	Non cotée	723	3,61%	Révisable annuellement	45 pbs	7 ans	Subordonnée	Amortissement linéaire constant		28/06/2031
277 200	2024	Non cotée	277	3,96%	Fixe	50 pbs	7 ans	Subordonnée	Amortissement linéaire constant		28/06/2031

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

***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 31 octobre 2024, l'encours des dettes subordonnées s'élève à 17 048 Mdh

En Mrds Dh	Déc-2023	Oct-2024
Encours des émissions obligataires	18	17

Source : Attijariwafa bank

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 2023 – S1 2024 se présentent comme suit :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Dettes envers les établissements de crédit	41 842	49 786	19,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

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

Au S1 2024, les dettes envers les établissements de crédit se sont établies à 49,8 Mrds Dhs contre 41,8 Mrds Dhs en 2023 soit une évolution de 19,0%.

I.2.3. Engagements hors bilan

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Engagements donnés	201 914	210 605	4,3%
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés	7 263	7 320	0,8%
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	106 777	113 684	6,5%
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	20 217	20 344	0,6%
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	67 649	68 899	1,8%
Autres titres à livrer	7	358	>100%
Engagement reçus	40 898	39 419	-3,6%
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	0	0	NA
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	40 467	37 436	-7,5%
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	431	416	-3,6%
Titres vendus à recevoir	0	1 568	NA

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au 30 juin 2024, les engagements donnés par la banque ont atteint près de 210,6 Mrds Dh, enregistrant une hausse de 4,3% comparativement à fin décembre 2023. Cette hausse résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- La hausse des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle de 6,5% à 113,7 Mrds Dh à fin juin 2024 ;
- La hausse des engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédits et assimilés de 0,6% ;
- La baisse des engagements de garantie d'ordre de la clientèle de 1,8% passant 67,6 Mrds Dh à 68,9 Mrds Dh à fin juin 2024.

Les engagements reçus ont affiché une baisse de 3,6% à près de 39,4 Mrds Dh à fin juin 2024, en lien avec la baisse des engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés de 7,5%.

I.2.4. Notation d'Attijariwafa bank

Extrait du communiqué de notation traduit de S&P – Octobre 2024

Le 30 octobre 2024, S&P Global Ratings a revu sa perspective sur AWB de stable à positive et a confirmé ses notes de crédit d'émetteur à long et à court terme « BB/B ».

Catégorie	oct-23	oct-24
Perspectives	Stable	Positive
Notation long terme	BB	BB
Notation court terme	B	B

Rationnel

« **La révision des perspectives reflète notre opinion selon laquelle les indicateurs de qualité des actifs d'AWB devraient continuer à s'améliorer au cours des 12 à 18 prochains mois.** Ses paramètres ont été plus performants que ceux de ses pairs nationaux. Le ratio des prêts non productifs (PNP) de la banque est tombé à 7,1 % au 30 juin 2024, contre 8,2 % à la fin de l'année 2021, tandis que les coûts de crédit du groupe sont restés contenus à environ 100 points de base. Nous pensons que la banque continuera à bénéficier du renforcement de l'économie marocaine et de la baisse de l'inflation. Les expositions africaines - 25 % du total des expositions au 30 juin 2024 - continueront de peser sur le profil de risque de la banque. Cependant, nous voyons d'un œil positif ses efforts continus pour renforcer la gestion des risques au niveau local. Dans l'ensemble, nous prévoyons que le ratio de NPL de l'AWB continuera à baisser pour atteindre 6,6 %-6,8 % au cours des 12 à 18 prochains mois, tandis que son coût du risque devrait revenir à un niveau plus habituel de 80-85 points de base.

Nous pensons que les bénéfices resteront bons et soutiendront dans une certaine mesure la capitalisation du groupe. Les bénéfices se sont améliorés ces dernières années grâce à des marges d'intérêt nettes stables, à un contrôle plus strict des coûts et à une baisse du coût du risque. La banque conserve généralement environ 40 à 50 % de son revenu net, ce qui, avec l'émission d'instruments hybrides, a contribué à augmenter progressivement son ratio Tier 1 à 12,0 % au 30 juin 2024, contre 10,7 % à la fin de l'année 2020. Le régulateur prévoit d'augmenter le ratio Tier 1 minimum à 11 % d'ici 2025 pour les banques systémiques nationales. Nous prévoyons que le ratio de capital ajusté au risque (RAC) d'AWB s'améliorera légèrement pour atteindre environ 5,8 % au cours des 12 à 18 prochains mois, contre 5,6 % en décembre 2023. Nos prévisions tablent sur une croissance plus forte des prêts, de 4 % en moyenne en 2024-2025, une marge stable d'environ 3 % en dépit de certains profits potentiels, une croissance des coûts d'exploitation conforme à l'inflation, à environ 2 %, et une réduction progressive des coûts du crédit.

Le groupe continuera d'afficher des paramètres de financement et de liquidité équitables. AWB reste largement financée par des dépôts collants et granulaires, représentant environ 85% de la base de financement en décembre 2023, qui suffisent largement à financer ses activités de prêt, comme le montre son ratio prêts/dépôts de 86,7% au 30 juin 2024. Comparé à d'autres banques au Maroc, le groupe a davantage recours à la dette à court terme, ce qui explique son ratio de financement stable plus faible par rapport à certains pairs.

Positivement, le groupe maintient une bonne liquidité avec un ratio large d'actifs liquides sur le financement de gros à court terme de 2,2x au 30 juin 2024. »

Perspectives

Les perspectives positives reflètent nos attentes selon lesquelles les indicateurs de qualité des actifs d'AWB devraient continuer à s'améliorer au cours des 12 à 18 prochains mois, tandis que la banque maintiendra sa capitalisation au moins à ses niveaux actuels.

Scénario baissier

Nous pourrions réviser la perspective à stable si la dynamique positive actuelle des indicateurs de qualité des actifs s'essouffle ou si le coussin de capitalisation de la banque s'érode avec un ratio RAC se rapprochant de 5%.

Scénario à la hausse

Nous pourrions relever la note si les principaux indicateurs de qualité des actifs d'AWB s'améliorent et atteignent des niveaux comparables à ceux de ses pairs mieux notés, tandis que la banque maintient sa capitalisation à ses niveaux actuels ou à des niveaux légèrement plus élevés.

II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFABANK

II.1. Conseil d'Administration

Au 30 novembre 2024, la composition du conseil d'administration se présente comme suit :

Administrateurs	Date de nomination ¹	Expiration du mandat
M. Mohamed EL KETTANI Président Directeur Général du Groupe Attijariwafa bank, Président du Conseil d'Administration	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
SIGER Représentée par M. Mohammed Mounir EL MAJIDI, Président Directeur Général de la SIGER ² , Administrateur Attijariwafa bank	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	2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2028
M. Abdelmjid TAZLAOUI Président Directeur Général d'AMETYS ³ , Administrateur Attijariwafa bank	2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2028
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	2024	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2029
M. Abed YACOUBI SOUSSANE Président du conseil de surveillance de la MAMDA/MCMA, Administrateur Attijariwafa bank	2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2028
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 ⁴ Administrateur d'Attijariwafa bank	2020	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025
Mme Françoise MERCADAL-DELSALLES Administratrice Indépendante	2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2028
Mme Laurence DORS Administrateur Indépendante	2024	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2029
M. Soulaymane KACHANI Administrateur indépendant	2024	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2029

Source : Attijariwafa bank

II.1.1. Curriculum Vitae des administrateurs

Les Curriculum Vitae des administrateurs sont restés inchangés par rapport à la dernière publication du document de référence relatif à l'exercice 2023, à l'exception de M. Aldo OLCESE, qui a été récemment nommé Vice-président non exécutif pour l'Afrique du Nord de COXGROUP société co-leader mondial du dessalement et des énergies renouvelables ayant acquis ABENGOA.

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

² Siger est actionnaire de Al Mada

³ AMETYS est une société sœur d'Attijariwafa bank

⁴ Wana Corporate est une société sœur d'Attijariwafa bank

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

Les autres mandats d'administrateur de M. Aldo OLCESE

Au 30 novembre 2024, M. Aldo Olcese Santonja n'est plus membre du Conseil d'Administration de Working Capital Management España, S.L.

Les autres mandats d'administrateur de M. José REIG

Au 30 novembre 2024, M. Jose REIG n'est plus Administrateur de Attijariwafa bank Tunisie.

II.2. Comités spécialisés

II.2.1. Comités issus du Conseil d'Administration

Un nouveau comité, dédié à l'ESG, a récemment été mis en place, s'ajoutant aux cinq comités existants issus du Conseil d'Administration. Ce comité est chargé par le Conseil d'Administration d'examiner les dossiers relatifs aux 3 piliers ESG que sont l'Environnement, le Social et la Gouvernance pour la banque et ses filiales, avant que ceux-ci ne soient revus et validés par le Conseil d'Administration.

Fréquence des réunions : Le Comité ESG se réunit au moins 2 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire ou que l'actualité de la Banque le requiert, sur convocation du Président du Conseil d'Administration.

Au 30 novembre 2024, la composition du Comité ESG se présente comme suit :

Membres	Fonction
M. Mohamed EL KETTANI	Président du Comité
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
Mme Laurence DORS	Administratrice Indépendant
<u>Membres non permanents :</u>	-
M. Talal Chahdi Ouazzani	Chief Sustainability Officer – Attijariwafa bank
<u>Secrétaire du Comité :</u>	-
M. M. Talal Chahdi Ouazzani	Chief Sustainability Officer – Attijariwafa bank

Source : Attijariwafa bank

II.3. Organes de direction

II.3.1. Comité de Coordination et de Synergies

Au 30 novembre 2024, la composition du conseil d'administration est restée inchangé par rapport à la dernière publication du document de référence relatif à l'exercice 2023, à l'exception de :

- (i) La nomination de Mme Nezha EL JAI en tant que Directeur Exécutif - Responsable de la Région Fès-Meknès.
- (ii) La nomination de Mme Hind DRIOUECH en tant que Directeur Exécutif – Responsable Marché de l'Entreprise.

III. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK

III.1. Faits marquants 2024

- **Certification ISO 37 001 maintenue pour 2024 :** Le second audit de surveillance du Système de Management Anti-Corruption (S.M.A-C) d'Attijariwafa bank, réalisé du 27 au 31 mai 2024, a validé la robustesse et l'efficacité continue du dispositif, initialement certifié ISO 37 001 en 2022, grâce à une gouvernance rigoureuse, une mobilisation de l'équipe de Déontologie et des acteurs internes, et des actions de formation et sensibilisation constantes pour en assurer la pérennité et la maturité à long terme.
- **Bpifrance et Attijariwafa bank renforcent leur partenariat historique :** Dans le cadre du forum d'affaires piloté par le mouvement des Entreprises de France (Medef) et la Confédération Générale des Entreprises du Maroc (CGEM), Bpifrance et Attijariwafa bank renforcent leur coopération, initiée il y a plus de 10 ans et visant à favoriser les échanges et les partenariats entre entreprises marocaines et françaises, dans des filières stratégiques.

Ce protocole d'accord a pour objectif de :

- Poursuivre et approfondir leur collaboration, initiée en 2015, dans le cadre de la plateforme EuroQuity, un service en ligne dont l'objectif est de favoriser la rencontre entre investisseurs et entreprises à la recherche de fonds propres. Les deux partenaires poursuivront le développement de ce dispositif au Maroc et progressivement dans d'autres zones géographiques d'intervention d'Attijariwafa bank. Cette plateforme favorisera l'accompagnement et la croissance de plus de 1700 PME et ETI (entreprises de taille intermédiaire) marocaines du portefeuille d'Attijariwafa bank, notamment par des connexions avec des investisseurs, partenaires, clients et autres acteurs économiques.
 - Renforcer la collaboration pour co-financer et garantir des projets portés par des entreprises marocaines et françaises dans des filières stratégiques entre les deux rives, notamment dans l'industrie, l'énergie, etc.
 - Codévelopper des dispositifs au bénéfice de l'émergence de PME et ETI (entreprises de taille intermédiaire) industrielles marocaines et françaises, incluant un accompagnement à la transition énergétique des entreprises marocaines et françaises.
 - Favoriser les relations économiques, les échanges technologiques et les collaborations et/ou les coréalizations entre entreprises françaises et entreprises des zones géographiques d'intervention d'Attijariwafa bank, via des événements qu'elles organisent (BIG, Inspire & Connect, événements d'Attijariwafa bank...) ou des événements externes.
- **Signature d'un protocole d'accord avec ZLECAf :** Le groupe Attijariwafa bank et le Secrétariat de la Zone de Libre-échange Continentale Africaine (ZLECAf) signent un protocole d'accord pour accélérer les impacts de la ZLECAf et faciliter le commerce et l'investissement sur le Continent Africain. Les principes fondamentaux de cette coopération est de :
 - Promouvoir les opportunités de commerce et d'investissement de la ZLECAf
 - Participer mutuellement aux événements et forums organisés par les deux parties ainsi qu'aux missions économiques sectorielles organisées sur le Continent par le Club Afrique Développement ;
 - Prendre part à l'initiative Sufawe du Club Afrique Développement en soutenant et en renforçant son programme ;
 - Co-organiser des webinaires sectoriels pour les opportunités de la ZLECAf (Automobile, Agro-industrie) ;
 - Et enfin, échanger des informations et des publications sur les marchés liés au commerce et à l'investissement en Afrique.

III.2. Activité

III.2.1. Aperçu du secteur bancaire

Ressources

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

En Mdh	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur
Dettes envers les établissements de crédit	1 283	973	47	167	6	224	2 700	2 806
Dépôts de la clientèle	312 854	298 156	151 057	44 210	54 207	70 482	930 966	1 033 263
Titres de créances émis	7 395	0	7 871	7 768	3 458	6 440	32 931	51 803
Total ressources	321 532	299 129	158 976	52 144	57 671	77 146	966 598	1 087 872

En Mdh (Hors CIH et CAM) - Source : GPBM

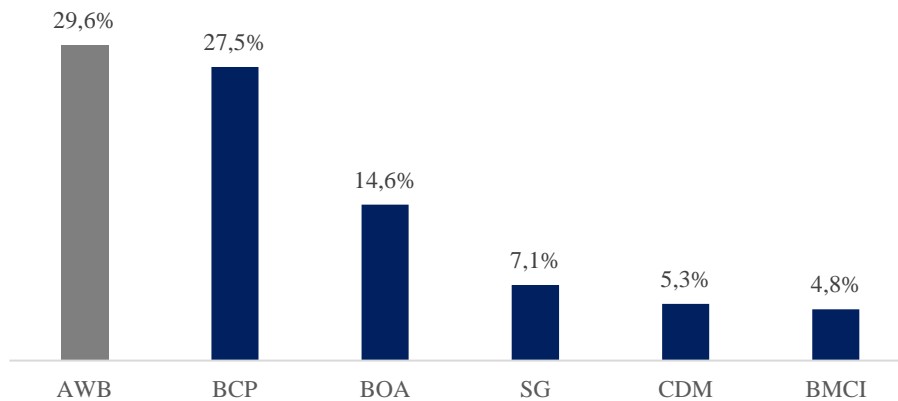
Ainsi, en juin 2024, les parts de marché en termes de ressources des six principaux acteurs bancaires sur le marché marocain, se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Dettes envers les établissements de crédit	45,7%	34,7%	1,7%	5,9%	0,2%	8,0%	96,2%
Dépôts de la clientèle	30,3%	28,9%	14,6%	4,3%	5,2%	6,8%	90,1%
Titres de créances émis	14,3%	0,0%	15,2%	15,0%	6,7%	12,4%	63,6%
Total ressources	29,6%	27,5%	14,6%	4,8%	5,3%	7,1%	88,9%

(Hors CIH et CAM) - Source : GPBM

En juin 2024, Attijariwafa bank et BCP détiennent une part de marché respective de 29,6% et de 27,5% suivies de la BOA avec une part de marché de 14,6%.

Parts de marché ressources au 30/06/2024



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

Crédits

En juin 2024, les six plus grandes banques commerciales du pays distribuent près de 93,3% du total des engagements des banques commerciales.⁵

Le tableau ci-dessous présente les crédits à l'économie, des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain en juin 2024 :

⁵ Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

En Mdh	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur
Créances sur les sociétés de financement*	20 265	24 970	10 414	4 790	2 892	2 553	65 884	66 527
Créances sur la clientèle*	277 060	208 460	140 631	52 937	53 379	80 903	813 371	875 454
Total crédits	297 325	233 429	151 045	57 728	56 272	83 456	879 255	941 981

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

*Créances brutes

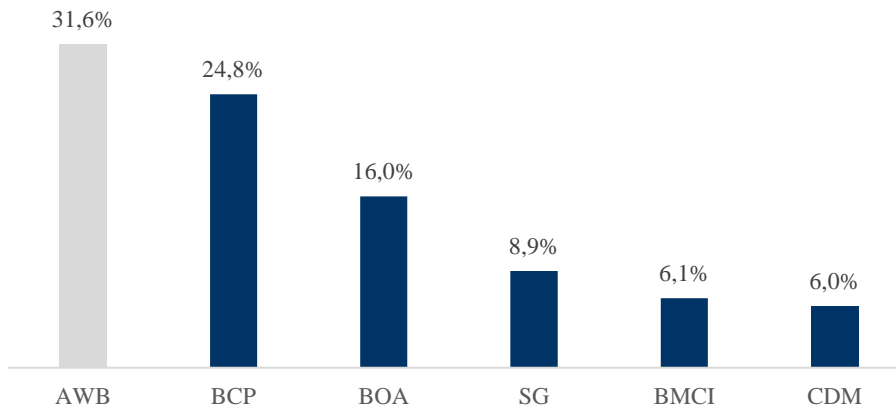
Ainsi les parts de marché, au niveau des crédits à l'économie, des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain en juin 2024 se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Créances sur les sociétés de financement	30,5%	37,5%	15,7%	7,2%	4,3%	3,8%	99,0%
Créances sur la clientèle	31,6%	23,8%	16,1%	6,0%	6,1%	9,2%	92,9%
Total crédits	31,6%	24,8%	16,0%	6,1%	6,0%	8,9%	93,3%

Source : GPBM (Hors CIH et CAM)

En juin 2024, Attijariwafa bank détient une part de marché de 31,6%, suivie de la BCP et de la BOA, avec des parts de marché respectives de 24,8% 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 81,3%.

Parts de marché crédits au 30/06/2024



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

Ratio de transformation

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Crédit à l'économie	1 042 947	941 981	-9,7%
Dépôts à la clientèle	1 096 455	1 033 263	-5,8%
Taux de transformation du secteur*	95,1%	91,2%	- 4,0 pts

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

Au titre du premier semestre 2024, le taux de transformation du secteur s'établit à 91,2% vs. 95,1% en 2023.

Engagements hors bilan

Au titre du premier semestre 2024, les six premières banques marocaines représentent 94,8% des engagements donnés par les banques commerciales⁶.

⁶Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM

Les engagements hors bilan des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 30 juin 2024, se présentent comme suit :

En Mdh	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur
Engagements Hors Bilan donnés	210 246	85 926	22 861	18 545	13 339	21 582	372 499	392 995
Engagements Hors Bilan reçus	37 851	42 746	17 411	7 770	2 847	16 029	124 654	142 650

Source : GPBM

Les parts de marché au niveau des engagements hors bilan des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 30 juin 2024, se présentent comme suit :

Parts de marché*	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Total des engagements donnés	53,5%	21,9%	5,8%	4,7%	3,4%	5,5%	94,8%
Total des engagements reçus	26,5%	30,0%	12,2%	5,4%	2,0%	11,2%	87,4%

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

Pour les engagements donnés au terme du premier semestre 2024, 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 86,7%.

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 79,9% au 30 juin 2024.

Attijariwafa bank occupe la première place en termes d'engagements reçus (part de marché de 26,5%), et la première place en termes d'engagements donnés (part de marché de 53,5%).

Évolution des ressources

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Dettes envers les établissements de crédit ⁽¹⁾	3 049	2 806	-8,0%
Dépôts de la clientèle	1 096 455	1 033 263	-5,8%
Comptes chèques*	543 638	541 707	-0,4%
Comptes courants*	223 423	199 082	-10,9%
Comptes d'épargne	171 724	159 670	-7,0%
Dépôts à terme	112 594	89 392	-20,6%
Autres dépôts et comptes créditeurs*	45 075	43 411	-3,7%
Titres de créances émis ⁽²⁾	52 703	51 803	-1,7%
Emprunts Financiers Extérieurs	11 778	11 567	-1,8%
Total ressources	1 163 985	1 099 439	-5,5%

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 2023 – S1 2024

Au terme du premier semestre 2024, l'ensemble des ressources collectées par les banques commerciales (hors CAM et CIH) s'est établi près de 1 099,4 Mrds Dh, soit une baisse de 5,5% par rapport à fin décembre 2023. Cette diminution provient essentiellement de la baisse des dépôts clientèle qui s'établissent à 1 033,3 Mrds Dh (-5,8%).

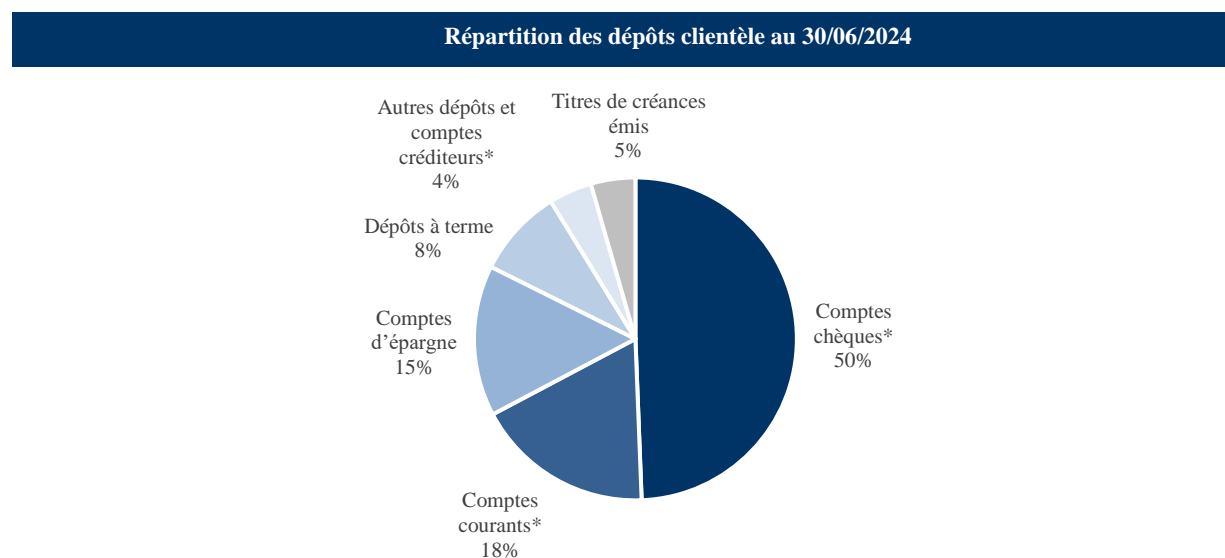
La baisse des dépôts de la clientèle provient de la :

- La baisse des comptes chèques (-0,4%) ;
- La baisse des comptes courants (-10,9%) ;
- La diminution des comptes d'épargne (-7,0%) ;
- La baisse des dépôts à terme (-20,6%) ;

⁷ Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

- La baisse des autres dépôts et compte créditeurs (-3,7%).

Les graphiques ci-après présentent la répartition des dépôts de la clientèle à juin 2024 :



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

Évolution des crédits

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Créances sur les sociétés de financement	66 667	66 527	-0,2%
Comptes ordinaires des sociétés de financement	2 552	4 850	90,1%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	8 107	8 735	7,7%
Prêts financiers	56 008	52 942	-5,5%
Autres	0	0	NA
Créances sur la clientèle	976 280	875 454	-10,3%
Crédits de trésorerie	162 760	195 288	20,0%
Crédits à l'équipement	218 706	212 555	-2,8%
Crédits à la consommation	53 334	51 857	-2,8%
Crédits immobiliers	252 365	236 238	-6,4%
Autres crédits	114 475	98 060	-14,3%
Créances en souffrance brutes	88 658	81 456	-8,1%
Total Crédits	1 042 947	941 981	-9,7%

Mdh – Source : GPBM

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Créances sur la clientèle	976 280	875 454	-10,3%
Créances en souffrance brutes	88 658	81 456	-8,1%
Taux de contentieux secteur*	9,1%	9,3%	- 0,2 pts

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

Revue analytique 2023 – S1 2024

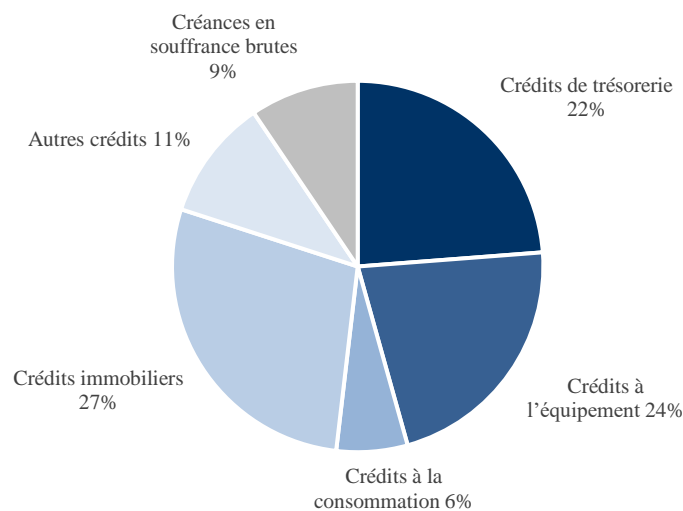
Au titre du premier semestre 2024, le total des crédits a affiché une baisse de 9,7%, pour s'établir à près de 942,0 Mrds Dh. Cette amélioration est principalement attribuable aux éléments suivants :

⁸ Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

- Les créances sur la clientèle ont baissé de 10,3% au cours du premier semestre 2024 pour s'établir à près de 875,5 Mrds Dh. Cette baisse est due principalement à :
 - ✓ L'augmentation de 20,0% des crédits de trésorerie ;
 - ✓ La baisse de 2,8% des crédits à l'équipement
 - ✓ La baisse de 6,4% des crédits immobiliers ;
 - ✓ La baisse de 8,1% des créances en souffrance brutes à près de 81,5 Mrds Dh à fin juin 2024 ;
- Au terme du premier semestre 2024, le taux de contentialité du secteur s'établit à 9,3%, cette hausse est due à une baisse de 8,1% des créances en souffrance brutes, moins importante que la baisse des créances sur la clientèle (-10,3%).

Les graphiques ci-après présentent la répartition des crédits à la clientèle à fin juin 2024 :

Répartition des crédits clientèle au 30/06/2024



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

III.2.2. Activités d'Attijariwafa bank

a. Présence d'Attijariwafa bank

Succursales	Pays d'implantation
CBAO Benin	Bénin
CBAO Burkina Fasso	Burkina Fasso
CBAO Niger	Niger
AWB Espagne	Espagne
AWB Italie	Italie
AWB Allemagne	Allemagne
AWB Belgique	Belgique
AWB France	France
Bureaux de représentation	Pays d'implantation
BR Montréal	Canada
BR Londres	Royaume-Uni
BR Doha	Qatar
BR Abu Dhabi	Emirates arabes unis
BR Dubai	Emirates arabes unis
BR Genève	Suisse
BR Pékin	Chine
BR Ryad	Arabie saoudite
Filiales	
Attijariwafa bank	Maroc
Wafa Assurance	Maroc

Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

Wafasalaf	Maroc
Wafacash	Maroc
Wafa Immobilier	Maroc
Wafabail	Maroc
Wafa LLD	Maroc
Attijari Factoring Maroc	Maroc
Wafa Gestion	Maroc
Attijari Finances Corp.	Maroc
Attijari Intermédiation	Maroc
Wafa Bourse	Maroc
Attijari International bank	Maroc
Attijari Invest	Maroc
Bank Assafa	Maroc
Attijari bank Tunisie	Tunisie
Attijari bank Mauritanie	Mauritanie
Attijariwafa bank Egypt	Egypte
CBAO	Sénégal
Banque Internationale pour le Mali	Mali
BIA Togo	Togo
Crédit du Congo	Congo
Union Gabonaise de Banque	Gabon
Société Commerciale de Banque Cameroun	Cameroun
Attijari bank Tchad	Tchad

Source : Attijariwafa bank

b. Effectif de la banque par catégorie

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

	déc-23	jui-24	Var. 2023/S1.24
Effectif permanent	8 150	8 284	1,6%
Cadres	5 105	5 217	2,2%
Non cadres	3 045	3 067	0,7%
Dont effectif employé à l'étranger	57	60	5,3%
Total	8 150	8 284	1,6%

Source : Attijariwafa bank

Au 30 juin 2024, l'effectif s'établit à 8 284 collaborateurs, soit une hausse de 1,6% par rapport au 31 décembre 2023.

Au 30 juin 2024, le nombre d'employés à l'étranger est en hausse de 5,3% par rapport à l'exercice 2023.

a. Évolution des crédits

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)	42 030	47 242	12,4%
Intérêts courus à recevoir (C2)	183	209	14,1%
Crédits de trésorerie (C3)	63 800	59 344	-7,0%
Créances sur la clientèle (C4)	192 057	204 813	6,6%
Crédits à la consommation	12 380	12 397	0,1%
Crédits à l'équipement	68 117	81 378	19,5%
Crédits immobiliers	68 281	69 548	1,9%
Autres crédits et financement participatif	25 585	24 559	-4,0%
Créances acquises par affacturage	8 860	7 960	-10,2%
Créances en souffrance nettes de provision	6 268	6 097	-2,7%
Intérêts courus à recevoir	2 566	2 874	12,0%
Total crédits (C1) + (C2) + (C3) + (C4)	298 071	311 607	4,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au 30 juin 2024, l'encours des crédits bruts d'Attijariwafa bank s'établit à 311,6 Mrds Dh, en hausse de 4,5% par rapport à fin décembre 2023. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- ✓ Une hausse de l'encours des créances sur la clientèle de 6,6% à près de 204,8 Mrds Dh à juin 2024, cette évolution est due essentiellement à :
 - La hausse des crédits à la consommation de 0,1% pour atteindre 12,4 Mrds Dh à fin juin 2024 ;
 - Les crédits à l'équipement ont affiché une hausse de 19,5% sur la période respective de 81,4 Mrds Dh à fin juin 2024 contre 68,1 Mrds Dh à décembre 2023. Cette hausse est principalement portée par les crédits à l'équipement destinés au secteur public, qui représentent 62% du total des crédits à l'équipement. Ces derniers ont augmenté de 25%, passant de 40,5 Mrds Dh en juin 2023 à 50,5 Mrds Dh en juin 2024, soit une contribution additionnelle de 10 Mrds Dh. Par ailleurs, les crédits à l'équipement alloués au secteur privé ont contribué à cette hausse avec une augmentation de 6,5 Mrds Dh sur la même période. Cette dynamique globale s'explique par la stratégie de financement mise en place par le Royaume pour soutenir les préparatifs des grands événements sportifs, notamment la Coupe d'Afrique des Nations prévue en 2025 et la Coupe du Monde en 2030.
 - La hausse des crédits immobiliers de 1,9%, s'établissant à 69,5 Mrds Dh à fin juin 2024 contre 86,3 à fin décembre 2023 ;
 - La hausse de 12,0% des intérêts courus à recevoir.
- ✓ La hausse des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 12,4% sur la période considérée avec une hausse des intérêts courus à hauteur de 14,1% en S1 2024 ;
- ✓ La baisse des crédits de trésorerie de 7,0% pour s'établir à 59,3 Mrds Dh en S1 2024.

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Créances par décaissements brutes*			
Secteur public	66 520	72 741	9,4%
Entreprises financières	22 671	23 794	5,0%
Entreprises non financières	90 159	87 887	-2,5%
Autre clientèle**	73 942	76 861	3,9%
Total crédits par décaissements brutes***	255 857	264 157	3,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Activité Maroc

* Hors provisions et hors crédits sur sociétés de financement

** Particuliers, commerçants

*** Y compris intérêts courus à recevoir

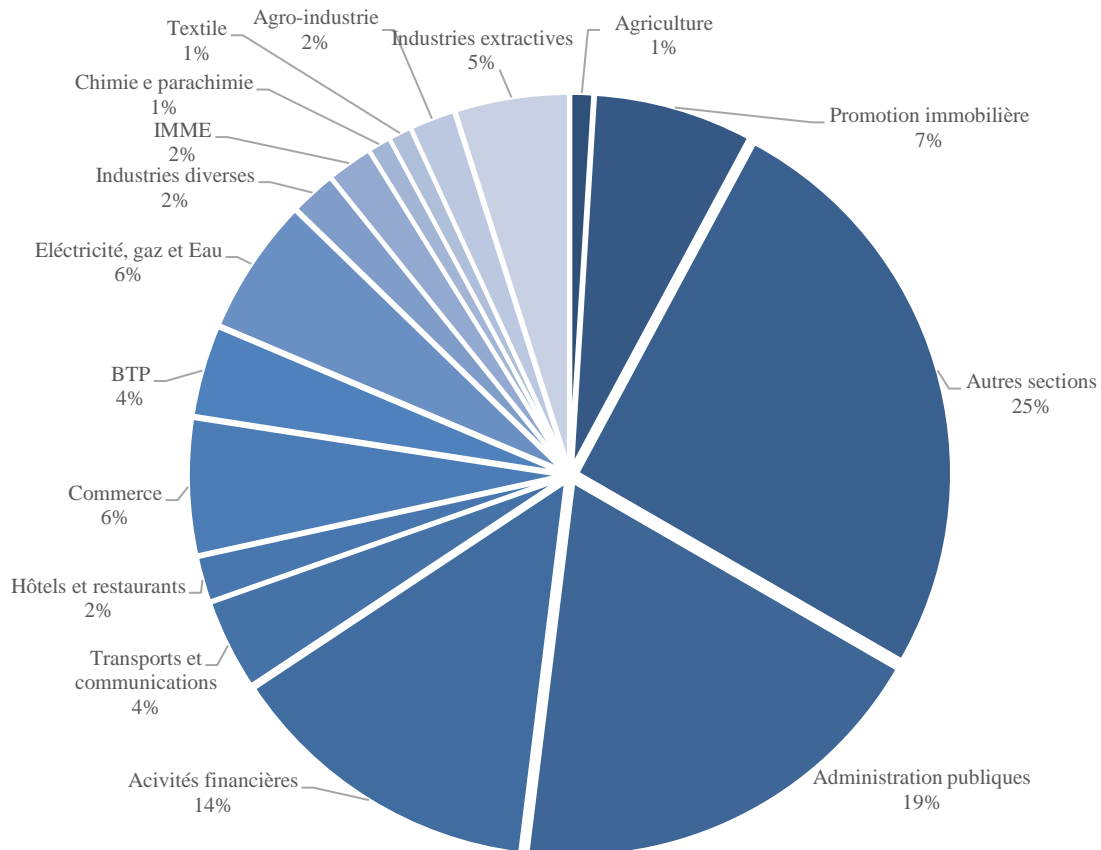
Concernant les crédits octroyés à la clientèle, Attijariwafa bank est particulièrement présente sur le segment des entreprises non financières qui représente 33,3% du total des créances brutes sur la clientèle en juin 2024.

Pour sa part, la contribution du secteur public au total des crédits à la clientèle a augmenté à près de 27,5% en juin 2024.

Par ailleurs, la ventilation des crédits d'Attijariwafa bank par secteur d'activité, au 30 juin 2024, fait ressortir les pondérations suivantes :

- L'administration publique, le secteur du commerce et le secteur du BTP représentent la plus forte part avec respectivement 19%, 6% et 4% à juin 2024 ;
- L'activité financière représente quant à elle 14% de la ventilation des crédits suivie par l'électricité, la promotion immobilière à 7% et le gaz et l'eau à 6% à juin 2024.

Ventilation des crédits par secteur d'activité au 30 juin 2024



Source : Attijariwafa bank

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

	2023	S1.2024
Corporate Center	19,2%	18,9%
Réseau Marrakech-B. Mellal-Tafilalet	5,2%	5,0%
Réseau Tanger-Tetouan-Hoceima	3,4%	3,3%
Réseau Casablanca-Settat	47,8%	48,3%
Réseau Fes-Meknes	3,8%	3,6%
Réseau Oriental (Nador, Oujda,Berkane)	1,4%	1,3%
Réseau Rabat-Salé-Kenitra	15,5%	14,8%
Réseau Souss-Massa-Sahara	5,0%	4,7%
Total Réseau AWB	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank

Au 30 juin 2024, la région de Casablanca-Settat représente 48,3% des engagements de la banque, suivie de la région Rabat-Salé-Kenitra (14,8%) et de la région Marrakech-B. Mellal-Tafilalet (5,0%).

b. Évolution des dépôts

Dépôts

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	41 842	49 786	19,0%
A vue	5 931	6 328	6,7%
A terme	35 911	43 458	21,0%
Dettes envers la clientèle (D2)	294 125	313 306	6,5%
Comptes à vue créditeurs	223 782	236 828	5,8%
Comptes d'épargne	31 631	32 463	2,6%
Dépôts à terme	25 252	29 510	16,9%
Autres comptes créditeurs	13 459	14 505	7,8%
Total dettes (D1+D2)	335 967	363 092	8,1%

Mdh- Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au 30 juin 2024, les dettes envers la clientèle se sont établies à près de 313,3 Mrds Dh, en hausse de 6,5% par rapport à fin décembre 2023. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- L'augmentation des comptes à vue créditeurs de 5,8% sur la période respective ;
- La hausse de 2,6% des comptes d'épargne passant de 31,6 Mrds Dh en 2023 à 32,5 Mrds Dh à fin juin 2024 ;
- La hausse des dépôts à terme de 16,9% qui s'établissent à 29,5 Mrds Dh au S1 2024 contre 25,3 Mrds Dh en 2023 ;
- La hausse des autres comptes créditeurs qui s'établissent à 14,5 Mrds Dh au 30 juin 2024 contre 13,5 Mrds Dh en fin décembre 2023.

Pour sa part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une hausse de 19,0%, pour atteindre 49,8 Mrds Dh au 30 juin 2024. Cela est expliqué par la hausse des comptes ordinaires créditeurs envers banques au Maroc de +100% passant de 2,1 Mrds Dh à 5,6 Mrds Dh entre juin 2024 et juin 2023.

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Dépôts			
Secteur public	4 703	10 345	>100%
Entreprises financières	9 166	10 020	9,3%
Entreprises non financières	64 647	66 361	2,7%
Autre clientèle	215 060	226 029	5,1%
Intérêts courus à payer	548	551	0,7%
Total dépôts clientèle*	294 125	313 306	6,5%

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 72,1% de l'encours des dépôts de la clientèle en juin 2024.

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

	2023	S1.2024
Corporate Center	1,0%	1,0%
Réseau Marrakech-B. Mellal-Tafilalet	11,4%	11,6%
Réseau Tanger-Tétouan-Hoceima	10,2%	10,3%
Réseau Casablanca-Settat	39,7%	39,8%
Réseau Fes-Meknes	7,9%	7,8%
Réseau Oriental (Nador, Oujda, Berkane)	8,9%	8,7%
Réseau Rabat-Salé-Kenitra	13,8%	13,6%
Réseau Souss-Massa-Sahara	7,2%	7,2%
Total Réseau AWB	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2024, la ventilation des dépôts d'Attijariwafa bank fait ressortir une concentration sur la région de Casablanca-Settat, qui représente 39,8% des dépôts, suivie de de la région Rabat-Salé-Kenitra (13,6%) et de Marrakech-B. Mellal-Tafilalet (11,6%).

L'évolution des créances en souffrance nettes d'Attijariwafa bank sur la période 2023 - S1 2024 se présente comme suit :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Créances pré-douteuses	1 168	1 273	9,0%
Créances douteuses	474	524	10,4%
Créances compromises	4 626	4 300	-7,0%
Total créances en souffrance nettes	6 268	6 097	-2,7%
Taux de contentialité*	7,6%	7,1%	- 0,5 pts
Taux de couverture **	68,2%	68,0%	- 0,2 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 6 097 Mdh en juin 2024 contre 6 268 Mdh en 2023, soit une baisse de 2,7%. La baisse des créances en souffrance s'est traduite par une légère baisse du taux de contentialité qui passe de 7,6% en 2023 à 7,1% en juin 2024.

Pour sa part, le taux de couverture baisse de 0,2 points à 68,0% à juin 2024.

c. Évolution des engagements par signature

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

En Mdh	2023	jui-23	jui-24	Var. 2022/S1.24	Var. S1.23/S1.24
Engagements en faveur de la clientèle	175 927	152 961	182 583	-13,1%	19,4%
Engagements en faveur des intermédiaires financiers	27 480	24 068	27 480	-12,4%	14,2%
Total engagements par signature *	203 408	177 029	210 063	-13,0%	18,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Revue analytique S1 2023 - S1 2024

Au titre du semestre 2024, les engagements par signature ont enregistré une hausse de 18,7%, pour s'établir à près de 210,1 Mrds Dh, à la suite des éléments conjugués suivants :

- La hausse de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 19,4% à près de 182,6 Mrds Dh, contre près de 153,0 Mrds Dh à juin 2023 ;
- La hausse de 14,2% des engagements en faveur des intermédiaires financiers à 27,5 Mrds Dh (vs. 24,1 Mrds Dh en juin 2023).

Revue analytique 2023 – S1 2024

Comparé à l'exercice 2023, les engagements par signature ont enregistré une baisse de 13,0%, pour s'établir à près de 203,4 Mrds Dh, à la suite des éléments conjugués suivants :

- La baisse de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 13,1% à près de 182,6 Mrds Dh, contre près de 175,9 Mrds Dh en décembre 2023 ;
- La baisse de 5,8% des engagements en faveur des intermédiaires financiers à plus de 24,1 Mrds Dh (vs. 25,5 Mrds Dh en décembre 2022).

IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES

IV.1.1. Politique d'investissement

Investissements en immobilisations⁹ réalisés sur la période S1.2023 – S1.2024

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

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Immobilisations incorporelles	225	244	8,4%
Immobilisations corporelles	118	173	46,6%
Immeubles d'exploitation	48	103	114,6%
Mobilier et matériel d'exploitation	31	31	0,0%
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	38	37	-2,6%
Immobilisations corporelles hors exploitation	1	2	100,0%
Total	343	417	21,6%

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Revue analytique S1 2023 – S1 2024 :

Au titre du premier semestre 2024, les investissements effectués par la banque ont enregistré une hausse de 21,6% par rapport au premier semestre 2023, pour s'établir à 417 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- Une hausse des investissements en immobilisations corporelles de 46,6% à 173 Mdh contre 118 Mdh à juin 2023, en raison principalement d'une hausse de plus de 100% des investissements en immeubles d'exploitation.
- Une hausse des immobilisations incorporelles de 8,4% à 244 Mdh contre 225 Mdh à juin 2023.

⁹ Les investissements correspondent aux flux réalisés au cours de l'année.
Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFI BANK

I. INDICATEURS FINANCIERS SELECTIONNES DU GROUPE ATTIJARIWAFABANK

Indicateurs financiers sélectionnés du Groupe Attijariwafa bank

Les principaux indicateurs du compte de produits et de charges du Groupe Attijariwafa bank sur la période S1 2023-S1 2024 se présentent comme suit :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Produit Net Bancaire	14 605	17 023	16,6%
Résultat d'exploitation	6 661	8 784	31,9%
Résultat Net Part du Groupe	3 614	4 906	35,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2023, le produit net bancaire a progressé de 16,6% pour s'établir à 17,0 Mrds Dh, au moment où le résultat net part du groupe a augmenté de 35,7% à 4,9 Mrds DH.

Les principaux indicateurs bilantiels du Groupe Attijariwafa bank sur la période 2023 – S1 2024 se présentent comme suit :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Total Bilan	659 006	692 459	5,1%
Crédits à la clientèle*	392 650	397 848	1,3%
Dépôts de la clientèle	435 522	450 637	3,5%

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 692,5 Mrds Dh à fin juin 2024 contre 659,0 Mrds Dh en 2023. Respectivement les crédits et dépôts à la clientèle s'établissent à 397,8 Mrds Dh et 450,6 Mrds Dh en juin 2024 contre 392,7 Mrds Dh et 435,5 Mrds Dh en 2023.

II. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Attestation d'examen limite sur la situation intermédiaire des comptes sociaux

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

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 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 65 576 472 KMAD dont un bénéfice net de 3 549 263 KMAD.

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 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2023

Mazars Audit & Conseil
Abdou Souleye Diop
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

Attestation d'examen limite sur la situation intermédiaire des comptes sociaux

Période du 1er janvier au 30 juin 2024

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 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 67.689.823 dont un bénéfice net de KMAD 4.144.710.

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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2024

Forvis Mazars
Abdou Souleye Diop
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

Attestation d'examen limite de la situation intermédiaire consolidée

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

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 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 62 028 718 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 4 359 260 KMAD.

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 2023, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS). Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à la note « 1.2.14 Assurance » exposant les effets de la première application des normes IFRS 17 et IFRS 9 aux activités d'assurance du Groupe.

Casablanca, le 27 septembre 2023

Mazars Audit & Conseil
Abdou Souleye Dioup
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

Attestation d'examen limite de la situation intermédiaire consolidée

Période du 1er janvier au 30 juin 2024

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 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 66.871.872, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 5.767.634.

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 2024, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 23 septembre 2024

Forvis Mazars
Abdou Souleye Dioup
Associé

DELOITTE AUDIT
Sakina Bensouda Korachi
Associée

III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS

III.1. Périmètre de consolidation au 30 juin 2024

Dénomination	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	57,21%	57,21%
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	57,12%	57,12%
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%
WG BOND FUND	OPCVM dédié			-2		Maroc	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance UEMOA	OPCVM dédié			-2		Côte d'Ivoire	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance	Assurance					Maroc	IG	39,64%	39,64%
Attijari Assurance Tunisie	Assurance					Tunisie	IG	57,21%	47,55%
Wafa Imma Assistance	Assurance					Maroc	IG	72,15%	45,39%
Wafa Assurance Non Vie Cote D'ivoire	Assurance					Côte d'Ivoire	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Vie Cote D'ivoire	Assurance					Côte d'Ivoire	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Non Vie Senegal	Assurance					Sénégal	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Vie Senegal	Assurance					Sénégal	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Non Vie Cameroun	Assurance					Caméroun	IG	39,64%	25,77%
Wafa Assurance Vie Cameroun	Assurance					Caméroun	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%

Saf	Holding				France	IG	99,82%	99,82%
Filaf	Holding				Sénégal	IG	100,00%	100,00%
Attijari Afrique Participations	Holding				France	IG	100,00%	100,00%
Attijari Maroc-Mauritanie	Holding				France	IG	67,00%	67,00%
Attijari Ivoire	Holding				Maroc	IG	66,67%	66,67%
Attijari Holding Africa	Holding				Maroc	IG	100,00%	100,00%
Attijari West Africa	Holding				Côte d'Ivoire	IG	100,00%	100,00%
Succursale Burkina	Succursale				Burkina Faso	IG	83,08%	83,08%
Succursale Benin	Succursale				Bénin	IG	83,08%	83,08%
Succursale Niger	Succursale				Niger	IG	83,08%	83,08%
Moussafir	Hôtellerie				Maroc	MEE	33,34%	33,34%
Attijari Sicar	Capital risque				Tunisie	IG	74,13%	42,41%
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 2022
 (B) Mouvements intervenus au premier semestre 2023
 (C) Mouvements intervenus au second semestre 2023
 (D) Mouvements intervenus au premier semestre 2024

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 2023 et juin 2024 :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Intérêts et produits assimilés	12 989	14 732	13,4%
Intérêts et charges assimilés	-3 835	-4 850	26,5%
Marge d'intérêt	9 154	9 882	7,9%
Commissions perçues	3 656	3 631	-0,7%
Commissions servies	-504	-372	-26,2%
Marge sur commissions	3 152	3 260	3,4%
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette	0	0	NA
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 578	2 814	78,3%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	1 571	2 815	79,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	6	-2	<-100%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	80	259	>100%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	-21	58	>100%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	101	201	99,5%
Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	0	NA
Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la JVR	0	0	NA
Produits des autres activités	397	504	26,8%
Charges des autres activités	-567	-794	40,1%
Produits nets des activités d'assurance	810	1 098	35,6%
Produit net bancaire	14 605	17 023	16,6%
Charges générales d'exploitation	-4 979	-5 329	7,0%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-691	-711	2,8%
Résultat Brut d'Exploitation	8 934	10 982	22,9%
Coût du risque de crédit	-2 273	-2 198	-3,3%
Résultat d'Exploitation	6 661	8 784	31,9%
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	2	4	51,2%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-56	3	>100%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	NA
Résultat avant impôts	6 608	8 791	33,0%
Impôts sur les bénéfices	-2 249	-3 023	34,4%
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	NA
Résultat net	4 359	5 768	32,3%
Intérêts minoritaires	-745	-862	15,7%
Résultat net part du Groupe	3 614	4 906	35,7%
Résultat de base par action (en dirhams)	17	23	35,7%
Résultat dilué par action (en dirhams)	17	23	35,7%

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 :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Intérêts et produits assimilés	12 989	14 732	13,4%
Intérêts et charges assimilés	-3 835	-4 850	26,5%
Marge d'intérêt	9 154	9 882	7,9%
Commissions perçues	3 656	3 631	-0,7%
Commissions servies	-504	-372	-26,2%
Marge sur commissions	3 152	3 260	3,4%
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette	0	0	NA
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 578	2 814	78,3%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	1 571	2 815	79,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	6	-2	<-100%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	80	259	>100%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	-21	58	>100%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	101	201	99,5%
Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	0	NA
Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la JVR	0	0	NA
Produits des autres activités	397	504	26,8%
Charges des autres activités	-567	-794	40,1%
Produits nets des activités d'assurance	810	1 098	35,6%
Produit net bancaire	14 605	17 023	16,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au titre du premier semestre de l'exercice 2024, le produit net bancaire consolidé a enregistré une progression de 16,6% par rapport à juin 2023, pour s'établir à près de 17,0 Mrds Dh. Cette évolution résulte des éléments conjugués suivants :

- La croissance de la marge d'intérêt de 7,9% par rapport au premier semestre de l'exercice 2023, pour se situer à plus de 9,8 Mrds Dh à fin juin 2024. Cette amélioration résulte d'une hausse des intérêts et produits assimilés (+13,4%) combinée à une hausse des intérêts et charges assimilées (26,5%).
- La hausse de la marge sur commissions de 3,4% pour s'établir à plus de 3,3 Mrds Dh à fin juin 2024, suite notamment à la baisse des commissions servies de 26,2%. Cette marge contribue ainsi à hauteur de 19,1% à la formation du PNB consolidé ;
- La hausse des produits des autres activités de 26,8% (+106,3 Mdh) par rapport au 30 juin 2023, conjuguée à une hausse des charges des autres activités (+40,1%) qui se sont établies à 794 Mdh à fin juin 2024. Cette hausse des produits provient principalement des filiales de la Banque de Détail et l'International (la filiale Union Gabonaise de Banque (+77%) et la filiale BIAT (+80%))

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 :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Opérations avec la clientèle	8 510	9 143	7,4%
Comptes et prêts / emprunts	8 133	8 559	5,2%
Opérations de pensions	-110	-23	-79,1%
Opérations de location-financement	487	607	24,7%
Opérations interbancaires	-188	-41	-78,1%
Comptes et prêts / emprunts	-84	28	<-100%
Opérations de pensions	-104	-69	-33,6%
Emprunts émis par le Groupe	-766	-943	-23,0%
Opérations sur titres	1 599	1 722	7,7%
Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés	9 154	9 882	7,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au terme du premier semestre de l'exercice 2024, le total des produits et charges d'intérêts ou assimilés du Groupe Attijariwafa bank a enregistré une progression de 7,9% pour se situer à plus de 9,8 Mrds Dh. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- Une croissance plus rapide des crédits à la clientèle bruts (+1,2 %) et des créances brutes envers les établissements de crédit (+31,4 %) par rapport à l'augmentation des dettes envers la clientèle et des dettes envers les établissements de crédit (+19,9 %) entre fin décembre 2023 et fin juin 2024.
- La hausse des opérations avec la clientèle de 7,4% à plus de 9,1 Mrds Dh, sous l'effet de l'augmentation des comptes et prêts/emprunts, s'établissant à plus de 8,5 Mrds Dh (+5,2%) en juin 2024 ;
- La baisse de 78,1% des opérations interbancaires pour s'établir à près de -41 Mdh à fin juin 2024. Cette baisse est expliquée par la hausse des charges des opérations interbancaires de 25,1% à 1,1 Mrds Dh dépassant ainsi les produits des opérations interbancaires qui s'établissent à 1,0 Mrds Dh au 30 juin 2024.
- La hausse 7,7% des opérations sur titres passant ainsi de 1 599 Mdh en juin 2023 à 1 722 Mdh en juin 2024.

Evolution des produits nets de commissions

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

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Commissions nettes sur opérations	1 229	1 349	9,7%
avec les Etablissements de crédit	26	39	48,8%
avec la clientèle	735	795	8,1%
sur titres	104	125	20,6%
de change	16	38	>100%
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan	348	352	1,3%
Prestation de services bancaires et financiers	1 922	1 911	-0,6%
Produits nets de gestion d'OPCVM	309	248	-19,7%
Produits nets sur moyen de paiement	903	1 093	21,0%
Assurance	31	10	-67,0%
Autres	678	559	-17,6%
Produits nets de commissions	3 152	3 260	3,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au terme du premier semestre de l'exercice 2024, la marge sur commissions du groupe s'établit à près de 3,3 Mrds Dh, affichant ainsi une hausse de 3,4% par rapport au premier semestre de l'exercice 2023. Cette variation résulte principalement des éléments conjugués suivants :

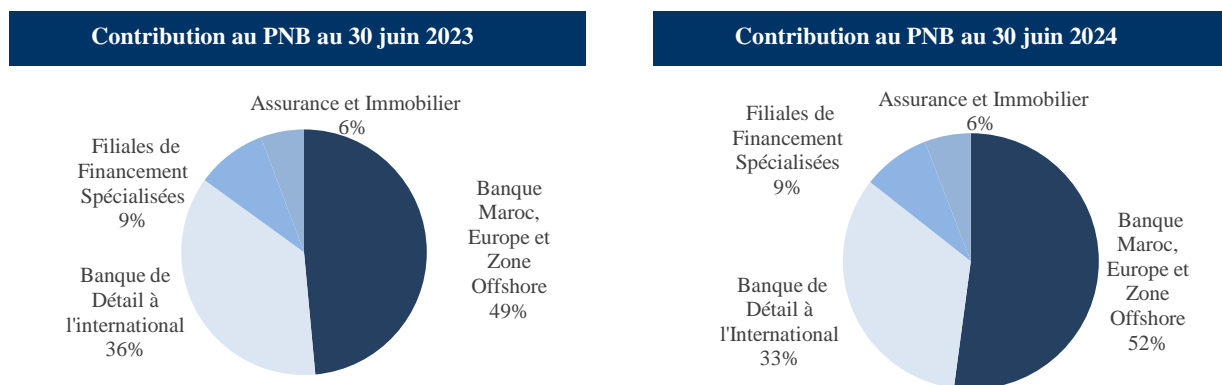
- La hausse des commissions nettes sur opérations de 9,7% pour s'établir à 1,3 Mrds Dh à fin juin 2024 et ce, en raison d'une hausse des commissions avec les établissements de crédit s'établissant à

39 Mdh en juin 2024, la hausse de 8,1% des commissions nettes avec la clientèle passant de 735 Mdh à 795 Mdh en juin 2024 et également la hausse des commissions nettes sur opérations de change de 22 Mdh (cette hausse est expliquée par la baisse des charges des opérations de change de 67 % et d'autre part la hausse des produits des opérations de change de 23,2% passant de 36,1 Mdh à 44,5 Mdh entre juin 2023 et juin 2024).

- Il y a lieu de préciser que (i) les commissions sur opérations avec la clientèle représentent près de 58,9% des commissions sur opérations, (ii) tandis que les produits sur moyens de paiement représentent plus de 57,2% des commissions sur prestation de services bancaires et financiers ;

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 2023 et au 30 juin 2024 :



Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2024, la banque Maroc, Europe et Zone Offshore demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 52%, suivie de la BDI avec une part de 33% et des sociétés de financement avec près de 9%.

Au 30 juin 2024, la contribution du pôle assurance et immobilier est de 6%, en ligne avec la contribution dudit pôle au 30 juin 2023.

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 :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Attijariwafa bank	6 704	8 382	25,0%
Filiales dont :	8 071	8 817	9,2%
Attijari Bank Tunisie	1 080	1 113	3,1%
Wafa Assurance	841	1 006	19,5%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	883	992	12,4%
Attijariwafa bank Egypt	805	983	22,2%
Société Ivoirienne de Banque	815	838	2,9%
Wafasalaf	588	621	5,6%
Société Camerounaise de Banque	467	529	13,3%
Union Gabonaise de Banque	469	442	-5,9%
Wafabail	192	198	3,3%
La Banque Internationale pour le Mali	178	174	-2,1%
Autres filiales	1 754	1 922	9,5%
<i>Eliminations</i>	<i>-170</i>	<i>-176</i>	<i>4,0%</i>
Produit net bancaire	14 605	17 023	16,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2024, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 49,2%, suivi de Attijari Bank Tunisie avec une part de 6,6% et de Wafa Assurance avec près de 5,9%.

Charges générales d'exploitation

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Charges de personnel	3 237	3 450	6,6%
Impôts et taxes	203	201	-1,0%
Charges externes	1 815	1 908	5,1%
Autres charges générales d'exploitation	-276	-229	-17,1%
Charges générales d'exploitation	4 979	5 329	7,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au titre du premier semestre 2024, les charges générales d'exploitation ont progressé de 7,0% par rapport à juin 2023 pour s'établir à près de 5,3 Mrds Dh en raison de :

- L'augmentation de 6,6% des charges de personnel, due principalement à la hausse de l'effectif (passant de 8 150 employés à fin juin 2023 à 8 284 employés à fin juin 2024) ;
- La hausse des charges externes de 5,1% passant de 1,8 Mrds dh en juin 2023 à 1,9 Mrds à juin 2024. Cette hausse due à la hausse des loyers de crédit-bail de 49% et une baisse des frais de recherche de documentation de 21%.
- La baisse des autres charges générales d'exploitation de 17,1%. Cette baisse s'explique principalement par la baisse des frais préliminaires, les autres charges réparties sur plusieurs exercices (-58%) et les autres charges non courantes (-31%).

Coefficient d'exploitation bancaire

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

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Produit net bancaire (1)	14 605	17 023	16,6%
Charges générales d'exploitation et amortissements (2)	5 671	6 040	6,5%
Coefficient d'exploitation (2) / (1)	38,8%	35,5%	-3,3 pts

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank a baissé de 3,3 pts en juin 2024, impacté par une évolution des charges générales d'exploitation et amortissements de 6,5% entre juin 2023 et juin 2024.

Contribution des filiales aux charges générales d'exploitation

Par ailleurs, la contribution des principales filiales d'Attijariwafa bank aux charges générales d'exploitation et amortissements, au titre de la période S1 2023 – S1 2024, se présente comme suit :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Attijariwafa bank	2 384	2 537	6,4%
Filiales dont :	3 456	3 680	6,5%
Attijari Bank Tunisie	458	487	6,2%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	382	421	10,3%
Attijariwafa Europe	288	316	9,6%
Attijariwafa bank Egypt	313	324	3,7%
Société Ivoirienne de Banque	301	308	2,4%
Wafa Assurance	219	243	10,8%
Wafasalaf	204	218	6,7%
Société Camerounaise de Banque	220	218	-0,8%
La Banque Internationale pour le Mali	149	201	35,2%
Union Gabonaise de Banque	147	144	-2,2%
Wafabail	34	37	8,8%

Autres filiales	740	761	2,9%
<i>Eliminations</i>	-170	-176	4,0%
Charges générales d'exploitation*	5 671	6 040	6,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

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

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au titre du premier semestre 2024, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur aux charges générales d'exploitation et des amortissements du Groupe avec une part de 42,0 % suivi de Attijari Bank Tunisie avec 8,1% et Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest 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 :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Produit net bancaire	14 605	17 023	16,6%
Charges générales d'exploitation	-4 979	-5 329	7,0%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-691	-711	2,8%
Résultat brut d'exploitation	8 934	10 982	22,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au titre premier semestre 2024, le résultat brut d'exploitation a affiché une hausse de 22,9% à près de 11,0 Mrds Dh. Cette hausse est due principalement à une augmentation des charges générales d'exploitations de 7,0% et une hausse des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles de 2,8% à fin juin 2024.

La hausse des charges générales d'exploitations est due essentiellement à l'augmentation de 6,6% des charges de personnel et des charges externes de 5,1%.

La hausse des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles de 2,8% s'explique par :

- D'une part, la baisse de la contribution d'Attijariwafa bank aux dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles de 2% (Attijariwafa bank représente 48% du total des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles au 30 juin 2024) ;
- D'autre part la hausse de la contribution des filiales BDI (Attijariwafa bank Tunisie +74%, Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest +11% et de la Banque Internationale pour le Mali >100%).

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 2023 – S1 2024, se présente comme suit :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Attijariwafa bank	4 320	5 845	35,3%
Filiales dont :	4 614	5 137	11,3%
Wafa Assurance	622	763	22,6%
Attijariwafa bank Egypt	492	659	33,9%
Attijari Bank Tunisie	622	626	0,7%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	501	571	14,0%
Société Ivoirienne de Banque	513	530	3,2%
Wafasalaf	383	403	5,0%
Société Camerounaise de Banque	246	310	25,9%
Union Gabonaise de Banque	322	298	-7,6%
Crédit Du Congo	201	209	4,0%
Wafa Bail	157	161	2,1%
Wafacash	93	123	32,1%
La Banque Internationale pour le Mali	29	-27	<-100%
Autres filiales	432	513	18,6%
Résultat Brut d'Exploitation	8 934	10 982	22,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au titre du premier semestre 2024, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat brut d'exploitation du Groupe avec une part de 53,2%, suivi de Wafa Assurance avec une part de 6,9% et de Attijariwafa bank Egypt avec une part de 6,0%.

La contribution négative de la filiale malienne au résultat brut d'exploitation du groupe au premier semestre 2024 s'explique par un niveau de charges générales d'exploitation (201 Mdh) supérieur au produit net bancaire enregistré sur la même période (174 Mdh).

c. Coût du risque

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

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Dotations aux provisions	3 407	3 481	2,2%
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	2 751	2 897	5,3%
Provisions pour dépréciation des titres	368	358	-2,6%
Autres provisions pour risques et charges et emplois divers	289	226	-21,9%
Reprises de provisions	1 832	2 462	34,4%
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	1 624	2 334	43,7%
Reprises de provisions pour dépréciation des titres	71	60	-15,8%
Reprise des autres provisions pour risques et charges et emplois divers	137	69	-49,7%
Variation des provisions	697	1 179	69,3%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	647	1 170	80,8%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	72	46	-36,3%
Récupérations sur prêts et créances amorties	24	41	66,9%
Autres pertes	2	4	>100%
Coût du risque	2 273	2 198	-3,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au titre du 1^{er} semestre 2024, le coût du risque s'établit à près de 2 198 Mdh, en baisse de 3,3% par rapport à l'exercice précédent. Cette situation provient essentiellement des éléments conjugués suivants :

- Hausse de 2,2% des dotations aux provisions, suite notamment à la hausse des provisions pour dépréciation des prêts et créances de 5,3%. Cette hausse est expliquée principalement par la hausse des dotations aux provisions pour créances en souffrance de la clientèle Bucket 1 et Bucket 2 d'Attijariwafa bank Tunisie passant de 23,6 Mdh à 90,6 Mdh et également par la hausse des dotations aux provisions pour créances en souffrance de la clientèle Bucket 1 et Bucket 2 de la filiale égyptienne qui passe de 50,8 Mdh à 107,2 Mdh ;

- Hausse de 34,4% des reprises de provisions qui se sont établies à 2 462 Mdh à juin 2024, cette évolution est consécutive à (i) une hausse de 43,7% des reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances (cette hausse est expliquée par la hausse des reprises de provisions pour créances en souffrance des établissements de crédit et assimilés Bucket 1 de plus de 100% et la hausse des reprises de provisions pour créances en souffrance de la clientèle Bucket 3 de plus de 100% de la Banque au Maroc (les reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances de la Banque au Maroc ont passé de 290,7 Mdh au 30 juin 2023 à 1,3 Mrds Dh) au 30 juin 2024), de (ii) la baisse de 15,8% des reprises de provisions pour dépréciation des titres ainsi que (iii) la baisse de 49,7% des reprises des autres provisions pour risques et charges et emplois divers ;
- La variation des provisions a connu une hausse pour s'établir à près de 1 179 Mdh au terme du premier semestre 2024, en raison principalement de la hausse des Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées par rapport à l'exercice précédent (+80,8%).

Cout du risque du groupe Attijariwafa bank par Bucket :

En Mdh	S1.2023	S1.2024
Dépréciations sur actifs sains (Bucket 1 et Bucket 2)	515	841
Bucket 1: Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	397	558
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	58	223
Instruments de dette comptabilisés au coût amorti	236	325
Engagements par signature	103	10
Bucket 2: Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	118	283
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-1	0
Instruments de dette comptabilisés au coût amorti	51	216
Engagements par signature	67	68
Dépréciations sur actifs dépréciés (Bucket 3)	744	-173
Bucket 3: Actifs dépréciés	744	-173
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	0	1
Instruments de dette comptabilisés au coût amorti	748	-245
Engagements par signature	-4	72
Provisions pour risques et charges hors risque de crédit (IAS 37)	126	160
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	747	1 217
Récupérations sur prêts et créances	-24	-41
comptabilisés au coût amorti	-24	-41
comptabilisés en capitaux propres recyclables	0	0
Autres	166	194
Coût du risque de crédit	2 273	2 198

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

- La hausse du Bucket 1 regroupant les pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir passant de 397 Mdh en juin 2023 à 558 Mdh à juin 2024. Cette hausse se traduit par :
 - La hausse des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables passant de 58 Mdh à 223 Mdh sur la période respective ;
 - La hausse des instruments de dettes comptabilisés au coût amorti passant de 236 Mdh à 325 Mdh à juin 2024. Cette hausse est par l'augmentation des reprises aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement Bucket 1 des instruments de dette comptabilisé au coût amorti (875,8 Kdh au 30 juin 2023 à 3,3 Mdh au 30 juin 2024).
 - La baisse des engagements par signature passant de 103 Mdh à juin 2023 à 10 Mdh à juin 2024.
- La hausse du Bucket 2 regroupant les pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie passant de 118 Mdh en juin 2023 à 283 Mdh à juin 2024 qui s'explique par :

- La hausse des instruments de dettes comptabilisés au coût amorti passant de 51 Mdh à juin 2023 à 216 Mdh en juin 2024. Cette hausse est expliquée suite à l'augmentation des reprises aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement Bucket 2 de dette comptabilisée au coût amorti (3,6 Mdh au 30 juin 2023 à 53,3 Mdh au 30 juin 2024).
- La hausse des engagements par signature passant de 67 Mdh à juin 2023 à 68 Mdh en juin 2024 ;
- La baisse du Bucket 3 regroupant les actifs dépréciés passant de 744 Mdh à juin 2023 à -173 Mdh au premier semestre 2024 qui s'explique essentiellement par :
 - Le baisse des instruments de dette comptabilisés au coût amorti passant de 748 Mdh à -245 Mdh en juin 2024 ;
 - La hausse des engagements de signature passant de -4 Mdh à juin 2023 à 72,0 Mdh à juin 2024 ;
- Les provisions pour risques et charges hors risque de crédit passant de 126 Mdh à juin 2023 à 160,0 Mdh à juin 2024 ;
- La hausse des récupérations sur prêts et créances passant de -24 Mdh à juin 2023 à -41 Mdh à juin 2024 ;

Résultat d'exploitation

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

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Résultat brut d'exploitation	8 934	10 982	22,92%
- Coût du risque	-2 273	-2 198	-3,27%
Résultat d'exploitation	6 661	8 784	31,86%

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 :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Attijariwafa bank	1 223	1 029	-15,9%
Filiales dont :	1 050	1 169	11,4%
Attijariwafa bank Egypt	87	200	>100%
Wafa Assurance	113	162	43,9%
Attijari Bank Tunisie	94	155	65,8%
Wafasalaf	135	154	14,1%
SCB Cameroun	210	125	-40,5%
Union Gabonaise de Banque	102	125	22,6%
Wafabail	111	54	-51,3%
Societe Ivoirienne de Banque	39	37	-6,4%
Credit Du Congo	100	24	-75,9%
AWB Mauritanie	-57	5	<-100%
La Banque Internationale pour le Mali	12	10	-17,5%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	-40	-10	-75,5%
Autres filiales	144	127	-11,6%
Coût du risque	2 273	2 198	-3,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au coût du risque du Groupe avec une part de 46,8%, suivi de Attijariwafa bank Egypt à 9,1%, Wafa Assurance avec près 7,4% et de Attijari Bank Tunisie avec une part de 7,1%.

Le SCB Cameroun représente une part de 5,7% dans le coût du risque au 30 juin 2024.

La hausse de la contribution au coût du risque d'Attijariwafa bank Egypt et d'Attijariwafa bank Tunisie s'explique par la hausse du coût du risque souverain. Le coût du risque souverain a passé de 10,9 Mdh à

fin juin 2023 à 15,1 Mdh à fin juin 2024 pour Attijariwafa bank Tunisie, et de 6,7 Mdh à 94,3 Mdh pour Attijariwafa bank Egypt.

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 :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Résultat d'Exploitation	6 661	8 784	31,9%
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	2	4	51,2%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-56	3	>100%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	NA
Résultat avant impôts	6 608	8 791	33,0%
Impôts sur les bénéfices	-2 249	-3 023	34,4%
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	NA
Résultat net	4 359	5 768	32,3%
Intérêts minoritaires	-745	-862	15,7%
Résultat net Part du groupe	3 614	4 906	35,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

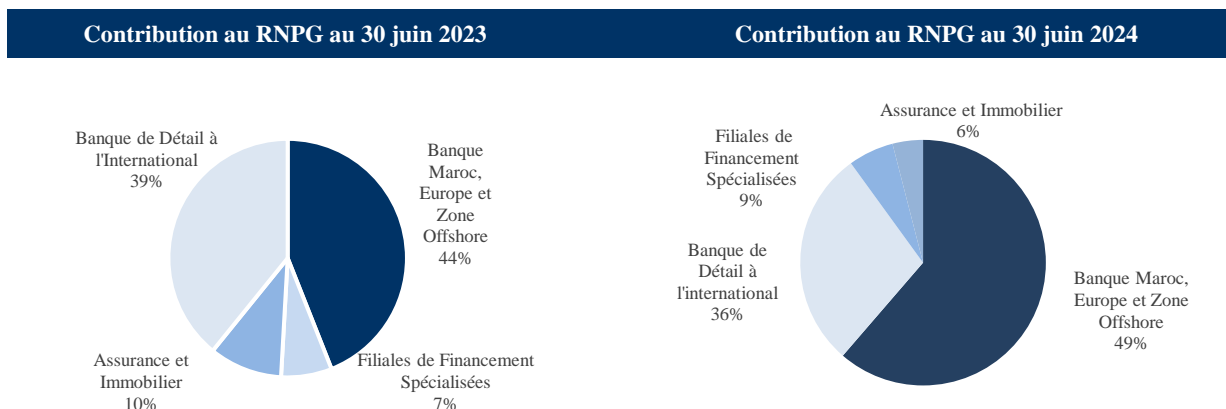
Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Au terme du premier semestre de l'exercice 2024, le résultat net d'Attijariwafa bank a enregistré une hausse de 32,3% pour s'établir à près de 5,8 Mrds Dh.

Le résultat net part du groupe ressort à 4,9 Mrd Dh à fin juin 2024, en hausse de 35,7% par rapport à juin 2023. Cette hausse consécutive du résultat net est due à la hausse de 31,9% du résultat d'exploitation qui découle une hausse de 33,0% 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 2024.



Source : Attijariwafa bank

Le pôle banque Maroc, Europe et Offshore est le principal contributeur au RNPG du Groupe au 30 juin 2024 avec une part de 49%, suivi du pôle banque de détail à l'international dont la contribution au titre de la même période a atteint 36%.

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 2023 – juin 2024, se présente comme suit :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Attijariwafa bank	1 860	2 912	56,5%

Filiales dont :	1 754	1 994	13,7%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	330	361	9,2%
Attijariwafa bank Egypt	265	310	16,9%
Société Ivoirienne de Banque	263	288	9,7%
Wafa Assurance	175	197	12,6%
Attijari Bank Tunisie	215	174	-19,2%
Crédit Du Congo	76	138	82,6%
Union Gabonaise de Banque	94	75	-20,9%
Wafasalaf	74	74	-0,3%
Wafacash	51	71	37,3%
Société Camerounaise de Banque	-18	69	>100%
Wafa Immobilier	53	56	4,6%
Wafabail	21	54	>100%
La Banque Internationale pour le Mali	-4	-25	<-100%
Autres filiales	158	154	-2,6%
Résultat net part du Groupe	3 614	4 906	35,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

Au 30 juin 2024, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat net part du Groupe avec une part de 59,4%, suivi de la CBAO avec près de 7,3% et de Attijariwafa bank Egypt avec une part de près de 6,3%.

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

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Résultat net consolidé	4 359	5 768	32,3%
Fonds propres	66 706	66 872	0,2%
Total bilan	659 006	692 459	5,1%
Return On Equity (ROE) *	13,1%	17,2%	+ 4,2 pts
Return On Assets (ROA) **	1,3%	1,7%	+ 0,3 pts

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

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

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

Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Le premier semestre de l'exercice 2024 a été marqué par une hausse du total bilan de 5,1%, soit une hausse à 692 459 Mdh à fin juin 2024, et une progression des fonds propres (+0,2%) à 66,8 Mrds Dh au 30 juin 2024, combinée à une hausse du résultat net consolidé (+32,3% à 5,8 Mrds Dh).

Ainsi, le ROE du groupe a accusé une hausse de 4,2 points pour s'établir à 17,2% au 30 juin 2024.

Le ROA s'établit à 1,7% à fin juin 2024, en hausse de 0,3 points par rapport au 30 juin 2023.

III.4. Présentation des comptes bilanciels IFRS

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Total Actif	659 006	692 459	5,1%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	24 645	23 749	-3,6%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	61 705	78 092	26,6%
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	61 187	77 523	26,7%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	518	570	10,0%
Instruments dérivés de couverture	0	0	NA
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	28 777	25 773	-10,4%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 301	20 417	-12,4%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 476	5 355	-2,2%
Titres au coût amorti	28 444	29 081	2,2%
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés, au coût amorti	36 304	47 750	31,5%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	392 650	397 848	1,3%
Ecart de réévaluation-actif des portefeuilles couvert en taux	0	0	NA
Placements des activités d'assurance	46 341	47 732	3,0%
Actifs des contrats d'assurance	1 657	1 604	-3,2%
Actifs d'impôt exigible	221	184	-16,6%
Actifs d'impôt différé	4 930	5 073	2,9%
Comptes de régularisation et actifs divers	10 074	12 292	22,0%
Actifs non courants destinés à être cédés	70	67	-3,7%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	89	92	3,7%
Immeubles de placement	2 245	2 368	5,5%
Immobilisations corporelles	7 544	7 481	-0,8%
Immobilisations incorporelles	3 356	3 374	0,5%
Ecarts d'acquisition	9 955	9 898	-0,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Total Passif	659 006	692 459	5,1%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1	1	-51,7%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 671	1 322	-20,9%
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 671	1 322	-20,9%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0	0	NA
Instruments dérivés de couverture	0	0	NA
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	48 473	58 163	20,0%
Dettes envers la clientèle	435 522	450 637	3,5%
Titres de créance émis	16 445	18 214	10,8%
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	0	0	NA
Passifs d'impôt exigible	1 942	2 085	7,4%
Passifs d'impôt différé	3 006	3 290	9,4%
Comptes de régularisation et autres passifs	18 325	23 676	29,2%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0	NA
Passifs des contrats d'assurance	43 700	45 273	3,6%
Provisions	3 657	3 962	8,3%
Subventions et fonds assimilés	143	158	9,9%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	19 415	18 806	-3,1%
Capitaux propres	66 706	66 872	0,2%
Capital et réserves liées	14 646	14 646	0,0%
Réserves consolidées	41 786	44 924	7,5%
Réserves consolidées-Part du groupe	35 291	37 977	7,6%
Réserves consolidées-Part des minoritaires	6 495	6 947	7,0%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 211	1 534	26,7%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres-Part du groupe	392	516	31,5%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres-Part des minoritaires	819	1 018	24,4%
Résultat net de l'exercice	9 063	5 768	-36,4%
Résultat net de l'exercice-Part du groupe	7 508	4 906	-34,7%
Résultat net de l'exercice-Part des minoritaires	1 556	862	-44,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au titre du premier semestre de l'exercice 2024, le total bilan consolidé s'est élevé à 692,4 Mrds Dh, en progression de 5,1% par rapport à décembre 2023. Cette augmentation est attribuable essentiellement à :

- La baisse des Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux de 3,6%, s'établissant à 23,7 Mrds Dh ;
- L'augmentation des prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés de 31,5% s'établissant à 47,7 Mrds Dh ;
- La hausse des prêts et créances sur la clientèle au cout amorti de 1,3%, s'établissant à 397,8 Mrds Dh ;
- La hausse des comptes de régularisation et autres actifs de 22,0% s'établissant à 12,3 Mrds Dh ;
- La hausse des titres de créances émis de 10,8% s'établissant à 18,2 Mrds Dhs ;
- La hausse des dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés de 20,0%, s'établissant à 58,2 Mrds Dhs ;
- La hausse des dettes envers la clientèle de 3,5%, s'établissant à 450,6 Mrds Dhs ;
- L'augmentation des comptes de régularisation et autres passifs de 29,2%, s'établissant 23,7 Mrds Dhs.

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 2024 :

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	47 791	0	52	53	0	40	0,1%		77,3%
Prêts et créances sur la clientèle	370 149	26 271	29 749	2 919	3 924	21 478	0,8%	14,9%	72,2%
Engagements hors bilan	214 539	5 991	1 475	778	435	187	0,4%	7,3%	12,7%

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 2023 :

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	36 345	0	53	54	0	41	0,1%		77,3%
Prêts et créances sur la clientèle	364 165	26 581	30 500	2 814	3 726	22 057	0,8%	14,0%	72,3%
Engagements hors bilan	203 895	5 508	1 530	743	364	171	0,4%	6,6%	11,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2024, l'encours total des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit s'est établi à 474,0 Mrds Dh contre 457,6 Mrds Dh en 2023.

La hausse des crédits envers la clientèle s'explique principalement par la contribution positive de la banque au Maroc au 30 juin 2024. Cette hausse est expliquée par la hausse des crédits à l'équipement entre 2023 et fin juin 2024.

Les engagements hors bilan s'établissent à 222,0 Mrds Dh en juin 2024 contre 210,9 Mrds Dh en décembre 2023.

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 2024 :

Groupe	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits	370 149	26 271	29 749	426 169	0,8%	14,9%	72,2%	6,6%
Hors bilan	214 539	5 991	1 475	222 005	0,4%	7,3%	12,7%	0,6%
Total (Juin 2024)	584 687	32 262	31 224	648 174	0,6%	13,5%	69,4%	4,6%
Total (Décembre 2023)	568 060	32 089	32 030	632 180	1,1%	20,6%	83,5%	6,3%
Var 2023 / S1 2024	2,9%	0,5%	-2,5%	2,5%	-44,4%	-34,5%	-16,9%	-27,2%

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	237 047	19 927	19 028	276 003	0,6%	13,5%	70,6%	6,4%
Hors bilan	193 307	5 562	1 377	200 246	0,3%	6,1%	9,7%	0,5%
Total (Juin 2024)	430 354	25 489	20 406	476 249	0,5%	11,9%	66,5%	3,9%
Total (Décembre 2023)	410 682	25 672	21 153	457 507	0,4%	11,4%	67,0%	4,1%
Var 2023 / S1 2024	4,8%	-0,7%	-3,5%	4,1%	7,3%	3,8%	-0,7%	-5,4%

Dont BDI	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits	90 971	3 894	6 044	100 909	1,2%	25,7%	71,9%	6,4%
Hors bilan	13 891	429	93	14 413	1,7%	22,6%	56,9%	2,7%
Total (Juin 2024)	104 861	4 323	6 137	115 322	1,3%	25,4%	71,6%	6,0%
Total (Décembre 2023)	109 282	3 964	6 334	119 580	1,4%	23,5%	69,4%	5,7%
Var 2023 / S1 2024	-4,0%	9,0%	-3,1%	-3,6%	-6,5%	8,2%	3,2%	3,9%

Mdh – Source : Attijariwafa Bank

Au titre du 1^{er} semestre 2024, les expositions brutes de provisions du Groupe s'établissent à 648,2 Mdh contre 632,2 Mdh en 2023. La banque au Maroc et la banque de détail à l'international représentent 73,5% et 17,8% respectivement du total des expositions brutes de provisions.

Le taux de couverture du Groupe s'établit quant à lui à 4,6% en juin 2024 contre 6,3% en 2023 (-1,7 pts).

Le taux de contentialité¹⁰ s'établit à 4,8% au 30 juin 2024 au lieu de 5,1% à fin décembre 2023. Par pôle d'activité, le taux de contentialité s'établit comme suit : banque du Maroc (4,3% en juin 2024 vs. 4,6% en 2023) et BDI (5,3% au 30 juin 2024 et 5,3% à fin décembre 2023).

Crédits

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

¹⁰ Créances en souffrance bucket 3 rapportées à l'encours des créances (bucket 1 + bucket 2 + bucket 3)
 Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Créances sur les Ets de crédits et assimilés (C1)	36 304	47 750	31,5%
Comptes et prêts	35 913	47 465	32,2%
dont comptes ordinaires débiteurs	10 402	14 634	40,7%
dont comptes et prêts	25 511	32 831	28,7%
Autres prêts et créances	341	252	-26,1%
Créances rattachées	145	126	-13,2%
Dépréciations	95	92	-2,3%
Créances sur la clientèle (C2)	371 526	376 701	1,4%
Créances commerciales	66 586	55 877	-16,1%
Autres concours à la clientèle	289 281	305 225	5,5%
Valeurs reçues en pension	5 875	7 801	32,8%
Prêts subordonnés	0	0	NA
Comptes ordinaires débiteurs	33 644	30 965	-8,0%
Créances rattachées	3 217	3 573	11,1%
Dépréciations	27 077	26 740	-1,2%
Opérations de crédit bail (C3)	21 124	21 147	0,1%
Total crédit (C1+C2+C3)	428 953	445 598	3,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au titre du premier semestre 2024, l'encours total des crédits s'est établi à près de 445,5 Mrds Dh, en hausse de 3,9% par rapport à décembre 2023. Cette tendance s'explique par les éléments conjugués suivants :

- La hausse des créances sur la clientèle de 1,4% à fin juin 2024, en raison des effets conjugués de :
 - ✓ La baisse des créances commerciales de 16,1% pour s'établir à 55,9 Mrds Dh à fin juin 2024 ;
 - ✓ La progression des autres concours à la clientèle de 5,5% atteignant 305,2 Mrds Dh ;
 - ✓ La hausse des créances rattachés de 11,1% ;
 - ✓ La hausse des valeur reçues en pension de 32,8% à fin juin 2024.
- La hausse de l'encours des créances sur les établissements de crédits et assimilés est de 31,5% en juin 2024, en raison essentiellement de l'augmentation des comptes et prêts de 32,2% à 47,5 Mrds Dh. La hausse des crédits envers les établissements de crédit et assimilés peut être également expliquée par la hausse des crédits envers les établissements de crédits de la banque au Maroc qui passe de 25,0 milliards de dirhams en 2023 à 33,0 milliards de dirhams au 30 juin 2024 soit une augmentation de 32%.
- La hausse du montant des opérations de crédit-bail de 0,1% pour s'établir à 21,1 Mrds Dh à fin juin 2024.

La ventilation des encours sains des créances sur la clientèle (hors créances rattachées) du Groupe Attijariwafa bank par zone géographique, sur la période 2023-juin 2024 se présente comme suit :

	2023	S1.2024
Maroc	75,1%	76,0%
Afrique Zone UEMOA	10,6%	10,5%
Afrique du Nord	9,9%	9,3%
Afrique Zone CEMAC	4,2%	4,0%
Europe	0,2%	0,2%
Total	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur la clientèle destinée au marché marocain représentent 76,0% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au titre du premier semestre 2024.

Le marché de l'Afrique du Nord a enregistré une baisse de 0,6 point, pour s'établir à 9,3% des encours sains du groupe au 30 juin 2024 contre 9,9% à décembre 2023.

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 :

	2023	S1.2024
Europe	27,0%	31,9%
Maroc	29,5%	27,8%
Afrique du Nord	24,1%	20,3%
Afrique Zone CEMAC	1,2%	6,2%
Afrique Zone UEMOA	4,8%	4,1%
Autres	13,4%	9,7%
Total	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur les établissements de crédits marocains représentent 27,8% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au 30 juin 2024.

La part de l'Afrique du Nord dans les prêts et créances sur les établissements de crédit du Groupe s'établit à 20,3% à fin juin 2024, tandis que la part de l'Europe s'établit à 31,9%.

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Banque Maroc, Europe et Zone Offshore	255 954	263 121	2,8%
Banque de Détail à l'International	97 586	94 436	-3,2%
Filiales de Financement Spécialisées	38 587	39 404	2,1%
Assurance et Immobilier	522	888	70,0%
Total	392 650	397 848	1,3%

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 :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Dettes envers les établissements de crédit (C1)	48 473	58 163	20,0%
Comptes et emprunts	26 869	32 913	22,5%
Valeurs données en pension	21 118	24 597	16,5%
Dettes rattachées	486	654	34,6%
Dettes envers la clientèle (C2)	435 522	450 637	3,5%
Comptes ordinaires créditeurs	308 241	319 763	3,7%
Comptes d'épargne	102 898	105 505	2,5%
Autres dettes envers la clientèle	22 644	23 788	5,1%
Valeurs données en pension	754	631	-16,3%
Dettes rattachées	986	951	-3,6%
Total dépôts (C1+C2)	483 995	508 801	5,1%

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

Revue analytique 2023 – S1 2024

A fin juin 2024, l'encours total des dépôts consolidés a atteint 508,8 Mrds Dh, affichant ainsi une progression de 5,1% par rapport à 2023. Cette évolution résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- L'accroissement de l'encours des dettes envers la clientèle à 450,6 Mrds Dh contre plus de 435,5 Mrds Dh à fin 2023. Cette évolution est due à l'effet combiné de :
 - ✓ La progression des comptes ordinaires créditeurs de 3,7% atteignant 319,8 Mrds Dh contre 308,2 Mrds Dh en 2023 ;
 - ✓ La hausse à 105,5 Mrds Dh (+2,5%) des comptes d'épargne ;
 - ✓ La hausse de 5,1% des autres dettes envers la clientèle ;

- L'augmentation de l'encours des dettes envers les établissements de crédit de 20,0% pour atteindre plus de 58,2 Mrds Dh à fin juin 2024. Cette évolution résulte principalement de la progression des comptes et emprunts de 22,5% pour atteindre 32,9 Mrds Dh.

La répartition des dettes envers la clientèle (hors dettes rattachées) par pographique, sur la période 2023 - S1 2024, se présente comme suit :

	2023	S1.2024
Maroc	69,4%	71,6%
Afrique du Nord	12,6%	11,4%
Afrique Zone UEMOA	12,1%	11,4%
Afrique Zone CEMAC	5,1%	4,9%
Europe	0,8%	0,7%
Total	100,0%	100,0%

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

Au titre du premier semestre 2024, les dettes envers la clientèle du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 71,6% contre 69,4% au 31/12/2023.

Ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank

L'évolution du ratio de transformation du groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période 2023 – juin 2024 :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Encours crédits bruts * (1)	421 246	426 169	1,2%
Encours dépôts (2)	435 522	450 637	3,5%
Ratio de transformation (1)/(2)	96,7%	94,6%	- 3,3 pts

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

Au regard du premier semestre 2024, le ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank s'est inscrit en légère baisse de 3,3 points pour s'établir à 94,6%. Cette évolution est liée à une augmentation des encours dépôts (+3,5%) plus importante que l'augmentation des encours crédits bruts (+1,2%).

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Banque de Détail Maroc et Europe	298 751	318 008	6,4%
Filiales de Financement Spécialisées	6 911	7 671	11,0%
Assurance et Immobilier	5	6	4,8%
Banque de Détail à l'International	129 855	124 952	-3,8%
Total	435 522	450 637	3,5%

Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

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 :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Fonds propres & assimilés	86 121	85 678	-0,5%
Dettes subordonnées	19 415	18 806	-3,1%
Capitaux propres part du groupe, dont :	57 837	58 045	0,4%
<i>Capital</i>	2 151	2 151	0,0%
<i>Réserves liées au capital</i>	12 495	12 495	0,0%
<i>Réserves consolidés</i>	35 291	37 977	7,6%
<i>Résultats consolidés</i>	7 508	4 906	-34,7%
<i>Gains ou pertes latents ou différés</i>	392	516	31,5%
Intérêts minoritaires	8 869	8 827	-0,5%
Ressources externes	500 440	527 015	5,3%
Dettes envers les établissements de crédit	48 473	58 163	20,0%
Dépôts de la clientèle	435 522	450 637	3,5%
Titres de créances émis	16 445	18 214	10,8%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au titre du premier semestre de l'exercice 2024, les fonds propres et assimilés d'Attijariwafa bank s'élèvent à de 85,7 Mrds Dh, en baisse de 0,5% par rapport à décembre 2023.

Les ressources externes de la banque ont affiché une croissance de 5,3% pour atteindre près de 527,0 Mrds Dh à fin juin 2024. Cette situation est due essentiellement aux croissances des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts clientèle qui sont respectivement de plus de 58,2 Mrds Dh et de 450,6 Mrds Dh au 30 juin 2024.

Ventilation des capitaux propres par pôle d'activité

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Banque Maroc, Europe et Zone Offshore	49 154	50 013	1,7%
Banque de Détail à l'International	8 603	7 591	-11,8%
Assurance et Immobilier	6 116	6 611	8,1%
Filiales de Financement Spécialisées	2 832	2 657	-6,2%
Total	66 706	66 872	0,2%

Source : Attijariwafa bank

A juin 2024, la ventilation des capitaux propres du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 74,8% contre 73,7% au 31/12/2023.

Evolution et composition du portefeuille titres du Groupe Attijariwafa bank

Evolution sur la période 2023 – S1 2024

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

En Mdh	2023		S1 2024	
	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	0	0	0	0
Créances sur la clientèle	0	0	0	0
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	0	0	0	0
Valeurs reçues en pension	0	0	0	0
Effets publics et valeurs assimilées	35 462	0	45 780	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	7 126	12	12 984	26
Actions et autres titres à revenu variable	18 343	364	18 645	401
Titres de participation non consolidés	0	143	0	142
Instruments dérivés	247	0	114	0
Créances rattachées	10	0	0	0
Juste valeur au bilan	61 187	518	77 523	570

Mdh - Source : Attijariwafa bank

L'évolution des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres pour l'exercice 2023 et le premier semestre 2024 se présente comme suit :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	28 777	25 773	-10,4%
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 301	20 417	-12,4%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 476	5 355	-2,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Evolution sur la période 2023 – S1 2024

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Actifs financiers en juste valeur détenus à des fins de transaction	61 187	77 523	26,7%
Créances sur les Etablissements de crédit	0	0	NA
Créances sur la clientèle	0	0	NA
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	0	0	NA
Valeurs reçues en pension	0	0	NA
Effets publics et valeurs assimilées	35 462	45 780	29,1%
Obligations et autres titres à revenu fixe	7 126	12 984	82,2%
Actions et autres titres à revenu variable	18 343	18 645	1,6%
Titres de participation non consolidés	0	0	NA
Instruments dérivés	247	114	-53,8%
Créances rattachées	10	0	-100,0%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	518	570	10,0%
Obligations et autres titres à revenu fixe	12	26	>100%
Actions et autres titres à revenu variable	364	401	10,3%
Titres de participation non consolidés	143	142	-0,2%
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	28 777	25 773	-10,4%
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 301	20 417	-12,4%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 476	5 355	-2,2%
Placement des activités d'assurance	46 341	47 732	3,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au titre du 1^{er} semestre 2024, les autres actifs financiers à la juste valeur par résultat se sont inscrits en hausse de 10,0% à 570 Mdh. Cette évolution résulte essentiellement de l'augmentation des Actions et autres titres à revenu variable à 401 Mdh à fin juin 2024 (+10,3%).

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ont affiché une baisse de 10,4% pour s'établir à près de 25,7 Mrds Dh en juin 2024. Cette baisse est due principalement à la baisse de 12,4% des instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables.

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 :

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Valeurs données en pension	518	295	-42,9%
Instruments dérivés	1 153	1 026	-11,0%
Juste valeur au bilan	1 671	1 322	-20,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat ont baissé à 1 322 Mdh en juin 2024, en raison de la baisse des valeurs données en pension de 222 Mdh soit une baisse de 42,9%, et une baisse des instruments dérivés de 11,0%.

Evolution des provisions pour risques et charges

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	1 279	1 400	9,5%
Provisions pour engagements sociaux	704	744	5,8%
Autres provisions pour risques et charges	1 675	1 818	8,6%
Provisions pour risques et charges	3 657	3 962	8,3%

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

Détail des provisions pour risques et charges

En Mdh	31/12/2023	Variation de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations	30/06/2024
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	1 279	0	324	174	0	-29	1 400
Provisions pour engagements sociaux	704	0	68	20	0	-7	744
Autres provisions pour risques et charges	1 675	0	226	4	34	-44	1 818
Provisions pour risques et charges	3 657	0	617	198	34	-80	3 962

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme du 1^{er} semestre 2024, le stock des provisions pour risques et charges s'établit à 3 962 Mdh, en hausse de 8,3% par rapport à décembre 2023. Cette situation relève de :

- La hausse de 5,8% des provisions pour engagements sociaux pour s'établir à 744 Mdh en juin 2024 ;
- La hausse de 9,5% des provisions pour risques d'exécution des engagements par signature pour s'établir à 1 400 Mdh en juin 2024.
- La hausse de 8,6% des autres provisions pour risques et charges pour s'établir à 1 818 Mdh en juin 2024.

Ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	55 427	57 733	4,2%
Fonds propres réglementaires (2)	60 831	63 236	4,0%
Risques pondérés (3)	475 884	479 100	0,7%
Ratio CET1	9,8%	10,2%	+ 1,4 pts
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	11,6%	12,1%	+ 0,4 pts
Ratio de solvabilité (2) / (3)	12,8%	13,2%	+ 0,4 pts
LCR	157,0%	162,0%	+ 5,0 pts
Ratio de levier	8,5%	8,5%	- 0,0 pts

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au 30 juin 2024, le ratio sur fonds propres de base du Groupe Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,4 points par rapport à fin 2023 pour atteindre 12,1% (vs. Ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une hausse de 0,4 points à près de 13,2% en juin 2024 (vs. Ratio minimum réglementaire de 12%).

Ratio de solvabilité de Attijariwafa bank S.A

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Fonds propres de catégorie 1 (1)	40 537	43 000	6,1%
Fonds propres réglementaires (2)	44 725	47 570	6,4%
Risques pondérés (3)	293 028	296 510	1,2%
Ratio CET1	10,8%	11,5%	+ 0,7 pts
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	13,8%	14,5%	+ 0,7 pts
Ratio de solvabilité (2) / (3)	15,3%	16,0%	+ 0,8 pts
LCR	137,0%	157,0%	+ 20,0 pts
Ratio de levier	9,1%	9,5%	+ 0,4 pts

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Au 30 juin 2024, le ratio sur fonds propres de base de Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,7 points par rapport à fin 2023 pour atteindre 14,5% (vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une hausse de 0,8 points à près de 16,0% en juin 2024 (vs. ratio minimum réglementaire de 12%).

III.6. Analyse des principaux postes du hors bilan

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Engagements de financement donnés	117 819	127 789	8,5%
Engagements de financement reçus	2 531	3 128	23,6%
Engagements de garantie donnés	93 115	94 216	1,2%
Engagements de garantie reçus	72 727	81 735	12,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2023 – S1 2024

Au terme du premier semestre de l'exercice 2024, les engagements de financement donnés se sont inscrits en hausse de 8,5% pour atteindre près de 127,8 Mrds Dh.

Les engagements de financement reçus ont, pour leur part, enregistré une hausse de 23,6% pour s'établir à 3,1 Mrds Dh.

Les engagements de garantie donnés ont affiché quant à eux une hausse de 1,2% pour s'établir à 94,2 Mrds Dh.

Enfin, les engagements de garantie reçus ont connu une hausse de 12,4% pour s'établir à 81,7 Mrds Dh à fin juin 2024.

III.7. Tableau de passage des capitaux propres

Le tableau de passage des capitaux propres au 30 juin 2024 se présente comme suit:

En Mdh	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 2022 R	2 151	12 495	-2 461	42 201	-215	597	54 768	8 096	62 865
Opérations sur capital								161	161
Paielements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes				-3 366			-3 366	-958	-4 324
Résultat de l'exercice				7 508			7 508	1 556	9 063
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions									
Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat					-156	167	12	4	16
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat				-1 070			-1 070	-134	-1 204
Gains ou pertes latents ou différés				-1 070	-156	167	-1 059	-129	-1 188
Autres variations				28			28	103	131
Variations de périmètre				-40		-2	-42	41	-1
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2023	2 151	12 495	-2 461	45 260	-371	763	57 837	8 869	66 706
Opérations sur capital									
Paielements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes				-3 639			-3 639	-1 015	-4 654
Résultat de l'exercice				4 906			4 906	862	5 768
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions									
Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat					-63	186	123	199	323
Ecarts de conversion : variation et transfert en résultat				-1 165			-1 165	-83	-1 248
Gains ou pertes latents ou différés				-1 165	-63	186	-1 041	117	-925
Autres variations				-18			-18	-5	-23
Variations de périmètre				0					
Capitaux propres de clôture au 30 juin 2024	2 151	12 495	-2 461	45 344	-434	949	58 045	8 827	66 872

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

Le premier semestre 2024 a été marqué par une hausse des capitaux propres du Groupe, qui se sont établis à plus de 66,9 Mrds Dh à juin 2024.

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres du Groupe se sont établis à plus de 66,7 Mrds contre 62,9 Mrds Dh en 2022.

Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2023

III.8. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie sur la période S1 2023 – S1 2024 est présenté dans le tableau suivant :

En Mdh	S1.2023	S1.2024	Var. S1.23/S1.24
Résultat avant impôts	6 608	8 791	33,0%
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	761	735	-3,5%
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0	NA
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	0	264	NA
+/- Dotations nettes aux provisions	2 245	602	-73,2%
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-2	-4	51,2%
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	20	-292	<-100%
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	0	0	NA
+/- Autres mouvements	-2 604	-1 711	-34,3%
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	420	-406	<-100%
+/- Flux liés aux opérations avec les Etablissements de crédit et assimilés	3 074	5 561	80,9%
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	13 552	12 711	-6,2%
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-114	-17 746	<-100%
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	0	6 371	NA
- Impôts versés	-2 100	-2 786	32,7%
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	14 412	4 110	-71,5%
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	21 440	12 495	-41,7%
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-3 535	-99	-97,2%
+/- Flux liés aux immeubles de placement	175	45	-74,6%
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-381	-1 195	>100%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 741	-1 250	-66,6%
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-3 931	-4 546	15,7%
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-5 180	2 215	<-100%
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-9 111	-2 332	-74,4%
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-725	-1 754	>100%
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 864	7 159	-9,0%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	41 060	48 378	17,8%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	22 648	24 644	8,8%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des Etablissements de crédit	18 411	23 734	28,9%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	48 923	55 537	13,5%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	26 559	23 748	-10,6%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des Etablissements de crédit	22 364	31 789	42,1%
Variation de la trésorerie nette	7 864	7 159	-9,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés Revue analytique S1 2023 – S1 2024

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'établissent à près de 12,5 Mrds Dh au 30 juin 2024 contre 21,4 Mrds Dh en S1 2023. Cette baisse s'explique principalement par :

- La hausse de 33,0% du résultat avant impôt pour s'établir à 8,8 Mrds Dh ;
- La baisse de 826 Mdh des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements. Cette évolution est due à la baisse de 1 644 Mdh des dotations nettes aux provisions ;

- La baisse flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers, passant de de -114 Mdh en S1 2023 à -17 746 Mdh en S1 2024.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un solde négatif de -1,2 Mrds Dh à fin juin 2024 contre un solde négatif de -3,7 Mrds Dh en juin 2023. Cette situation s'explique essentiellement par la baisse à hauteur de 3 436 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 -2,3 Mrds Dh à fin juin 2024 contre -9,1 Mrds Dh à fin juin 2023, une hausse provenant essentiellement de la hausse des autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement qui sont passés de -5,2 Mrds Dh à 2,2 Mrds Dhs. La hausse des activités de financement s'explique par la hausse des dettes de Attijariwafa bank envers les établissements de crédits.

IV. PRESENTATION DES INDICATEURS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFABANK AU 30/09/2024 (NON AUDITES)

Indicateurs financiers sélectionnés du Groupe Attijariwafabank

En Mrds Dh	T3 2023	T3 2024	Var. T3.23/T3.24
Produit Net Bancaire	22,3	25,2	12,9%
Résultat d'exploitation	10,4	12,8	23,1%
Résultat Net Part du Groupe	5,8	7,2	24,0%

Mrds Dh - Source : Attijariwafabank – Comptes consolidés

En Mrds Dh	2023	T3 2024	Var. 2023/T3.24
Total Bilan	659,0	716,6	8,7%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	392,6	404,2	2,9%
Dettes envers la clientèle	435,5	465,9	7,0%

Mrds Dh - Source : Attijariwafabank – Comptes consolidés

Attijariwafabank publie, au titre des neuf premiers mois de l'année 2024, des résultats en croissance et des ratios d'efficacité opérationnelle et de rentabilité en amélioration. Le produit net bancaire consolidé s'élève à 25,2 milliards de dirhams en hausse de 12,9% (+16,0% à cours de change constants) par rapport à la même période de l'année dernière.

Cette progression a été induite par une dynamique commerciale favorable en termes de collecte de l'épargne et de financement de l'économie dans tous les pays de présence, au nombre de 26 (progression des crédits et des dépôts à la clientèle de +7,8% et 9,8% respectivement) ainsi que par une forte croissance des revenus des activités de marché (+44,3%).

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 4 points pour s'établir à 36,0% contre 40,1% (38,4% en 2023 hors contribution au fonds séisme en 2023) au titre de la même période de l'année dernière grâce à une maîtrise accrue des coûts.

Le résultat net consolidé et le résultat net part du groupe ressortent respectivement à 8,4 milliards de dirhams et à 7,2 milliards de dirhams en hausse de 22,7% et de 24,0% (+26,3% et +28,1% à cours de change constants). Le RoaA s'établit à 1,63% au titre des neuf premiers mois de l'année 2024 contre 1,45% à la même période de l'année dernière, le RoaE s'élève à 16,5% contre 14,4% et le RoaTE à 22,4% contre 19,7%.

A fin septembre 2024, la Banque de Détail à l'International représente 23,4% du total bilan consolidé, 35,5% du résultat net consolidé et 30,9% du résultat net part du groupe.

Concernant la banque au Maroc, les crédits à la clientèle et les dépôts enregistrent respectivement une hausse de 11,1% à 261,1 milliards de dirhams et de 13,0% à 323,2 milliards de dirhams.

Pour sa part, le produit net bancaire s'élève à 13,9 milliards de dirhams au titre des neuf premiers mois de l'année 2024 contre 12,0 milliards de dirhams au titre de la même période de l'année dernière, soit une augmentation de 15,9%. Le résultat net augmente de 23,6% pour s'établir à 5,6 milliards de dirhams.

Présentation des indicateurs bilanciaux consolidés à fin septembre 2024

En Mdh	2023	T3 2024	Var. 2023/T3.24
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	24 645	22 008	-10,7%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	61 705	90 407	46,5%
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	61 187	89 789	46,7%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	518	617	19,2%
Instruments dérivés de couverture	0	0	NA
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	28 777	29 307	1,8%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 301	20 762	-10,9%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 476	8 544	56,0%
Titres au coût amorti	28 444	29 481	3,6%
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés, au coût amorti	36 304	47 712	31,4%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	392 650	404 169	2,9%
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couvert en taux	0	0	NA
Placements des activités d'assurance	46 341	50 587	9,2%
Actifs des contrats d'assurance	1 657	1 822	9,9%
Actifs d'impôt exigible	221	127	-42,5%
Actifs d'impôt différé	4 930	5 203	5,5%
Comptes de régularisation et actifs divers	10 074	12 184	20,9%
Actifs non courants destinés à être cédés	70	71	2,2%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	89	96	8,3%
Immeubles de placement	2 245	2 264	0,8%
Immobilisations corporelles	7 544	7 654	1,5%
Immobilisations incorporelles	3 356	3 540	5,5%
Ecarts d'acquisition	9 955	9 935	-0,2%
Total actif	659 006	716 568	8,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

En Mdh	2023	T3 2024	Var. 2023/T3.24
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1	5	275,0%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 671	1 683	0,7%
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 671	1 683	0,7%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0	0	NA
Instruments dérivés de couverture	0	0	NA
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	48 473	65 167	34,4%
Dettes envers la clientèle	435 522	465 865	7,0%
Titres de créance émis	16 445	18 089	10,0%
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	0	0	NA
Passifs d'impôt courant	1 942	2 743	41,2%
Passifs d'impôt différé	3 006	3 399	13,1%
Comptes de régularisation et autres passifs	18 325	20 540	12,1%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0	NA
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	43 700	46 845	7,2%
Provisions	3 657	3 733	2,1%
Subventions et fonds assimilés	143	161	12,2%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	19 415	18 540	-4,5%
Capitaux propres	66 706	69 798	4,6%
Capital et réserves liées	14 646	14 646	0,0%
Réserves consolidées	41 786	45 143	8,0%
Part du Groupe	35 291	38 152	8,1%
Part des minoritaires	6 495	6 992	7,7%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 211	1 585	30,9%
Part du Groupe	392	536	36,6%
Part des minoritaires	819	1 050	28,2%
Résultat net de l'exercice	9 063	8 423	-7,1%

Part du Groupe	7 508	7 204	-4,0%
Part des minoritaires	1 556	1 220	-21,6%
Total Passif	659 006	716 568	8,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Présentation des indicateurs d'activité consolidés à fin septembre 2024

En Mdh	T3 2023	T3 2024	Var. T3.23/T3.24
Intérêts et produits assimilés	19 849	22 340	12,6%
Intérêts et charges assimilés	-6 126	-7 438	21,4%
Marge d'intérêt	13 722	14 902	8,6%
Commissions perçues	5 402	5 579	3,3%
Commissions servies	-670	-588	-12,2%
Marge sur commissions	4 732	4 991	5,5%
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette	0	0	NA
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2 748	4 110	49,6%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	2 794	4 125	47,6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	-46	-15	-67,4%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	307	298	-3,2%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	117	63	-46,0%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	190	234	23,2%
Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	0	NA
Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers à la JV par CP en actifs financiers à la JVR	0	0	NA
Produits des autres activités	530	716	35,2%
Charges des autres activités	-1 109	-1 298	17,1%
Produits nets des activités d'assurance	1 357	1 455	7,2%
Produit net bancaire	22 288	25 173	12,9%
Charges générales d'exploitation	-7 941	-7 995	0,7%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-1 007	-1 059	5,2%
Résultat Brut d'Exploitation	13 340	16 119	20,8%
Coût du risque de crédit	-2 903	-3 274	12,8%
Résultat d'Exploitation	10 437	12 845	23,1%
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	5	8	62,6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-49	132	>100%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	NA
Résultat avant impôts	10 393	12 985	24,9%
Impôts sur les bénéfices	-3 525	-4 562	29,4%
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	NA
Résultat net	6 868	8 423	22,7%
Intérêts minoritaires	-1 060	-1 220	15,1%
Résultat net part du Groupe	5 808	7 204	24,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

PARTIE IV : PERSPECTIVES

I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES

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

Investissements prévisionnels	2024 B
Frais d'établissement	123
Acquisitions d'immeubles	313
Aménagements, Agencements, Installations	130
Matériel & Mobilier	52
Monétique	35
Informatique	860
Immobilisations corporelles hors exploitation	14
Total	1 527

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Sur le prochain exercice, Attijariwafa bank poursuivra ses objectifs stratégiques, en prévoyant un programme d'investissements de près de 1 527 Mdh en 2024.

Plan stratégique @ambitions 2025 :

En 2024, 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

Le groupe Attijariwafa bank n'a connu aucun fait ou évènement exceptionnel depuis la date d'enregistrement du document de référence relatif à l'exercice 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 risque de taux correspond au risque de variation de la valeur des positions ou au risque de variation des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier du fait de l'évolution des taux d'intérêts sur le marché.

Les limites d'encadrement du risque de taux sont :

- Limites en nominal
- Limites en duration
- Limites en Stop-Loss

II. RISQUE DE CHANGE

Tout établissement bancaire encourt un risque de change qui trouve son origine dans les différentes activités de la banque (participations, filiales à l'étranger, crédits en devises, titres en devises, emprunts en devises, swap, options de change, change à terme, etc.). L'établissement bancaire peut constater une évolution des taux de change futurs en sa défaveur, et enregistrer en conséquence une réduction de sa marge prévisionnelle. Ce risque correspond au risque de variation d'une position ou d'un instrument financier du fait de l'évolution des cours de change sur le marché. Techniquement, le risque de change est mesuré par la position de change qui inclut :

- Le change au comptant ;
- Le change à terme ;
- Les swaps de change ;
- Les options de change ;

Les limites d'encadrement du risque de change sont :

- Limite de position par devise en fin de journée ;
- Limite de position globale en fin de journée ;
- Limite de position courte ;
- Limite de greeks ;
- Limite de Stop-Loss ;
- Limite de contrepartie.

Le risque de change d'Attijariwafa bank, au 30 juin 2024, peut être analysé selon le tableau suivant :

Devises	Position en devises	Cours de change	Contre-valeur (Kdh)	% des fonds propres
USD	9 839	9,9693	98 083	0,15%
EUR	-125 848	10,6655	-1 342 234	-2,01%
JPY	-75 021	0,06199	-4 651	-0,01%
CHF	180	11,081	1 998	0,00%
GBP	755	12,603	9 510	0,01%
CAD	498	7,2732	3 624	0,01%
DKK	539	1,4301	771	0,00%
NOK	1 218	0,9349	1 138	0,00%
SEK	788	0,93681	739	0,00%
DZD	12 971	0,07413	962	0,00%
TND	170	3,171	538	0,00%
SAR	4 183	2,6573	11 116	0,02%
KWD	64	32,497	2 068	0,00%
AED	1 096	2,7142	2 974	0,00%
LYD	51	2,0464	104	0,00%
MRU	3 435	0,25194	865	0,00%
ZAR	1 123	0,5472	614	0,00%
CNY	371	1,3722	509	0,00%
EGP	-	0,2076	-	
XOF	63 905	0,01626	1 039	0,00%

En milliers – Source : Attijariwafa bank

A fin juin 2024, la position change à terme s'élève à 65,8 Mrds Dh ventilée comme suit :

Activités (en Kdh)	Position	VaR 1 jour	VaR réglementaire 10 jours
Change	-1 210 231	8 043	25 434
Titres de propriété	179 870	3621	11 451
Taux MAD	61 454 822	72 148	228 152
Taux Devise	5 416 699	37 647	119 050

Source : Attijariwafa bank

	< 3 mois	3 mois – 6 mois	> 6 mois
Position de change à terme (Kdh)	20 613 074	5 075 194	5 087 513

Source : Attijariwafa bank

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-jui-24	162,0%	+ 5,0 pts
31-déc-23	157,0%	

Source : Attijariwafa bank

IV. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE

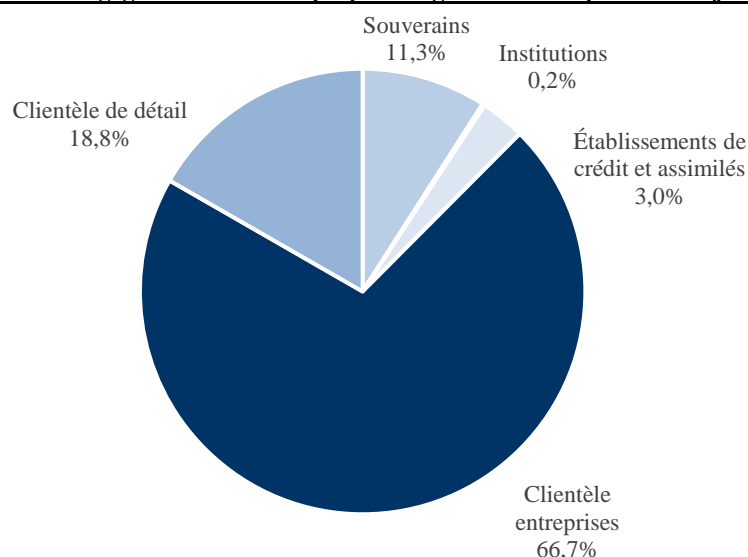
IV.1. Répartition des engagements de l'établissement¹¹

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 2024

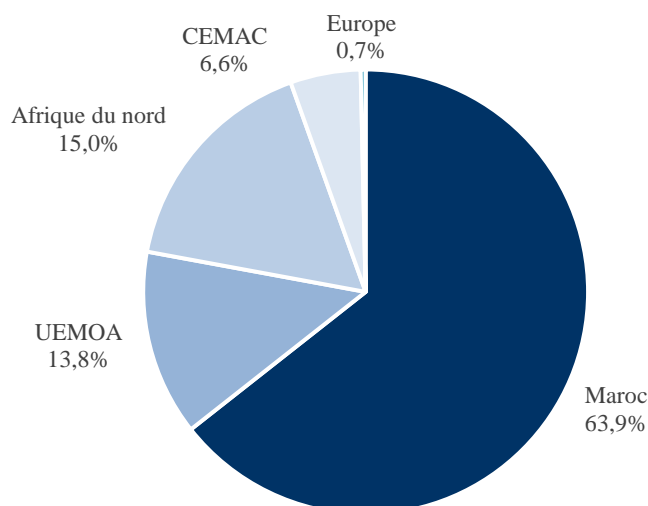


Source : Attijariwafa bank

Par zone géographique

Le graphique ci-dessous montre que l'exposition du Groupe est concentrée au Maroc avec près de 63,9%. Le reste étant réparti entre les pays africains subsahariens.

Ventilation des engagements de la banque par zone géographique au 30 juin 2024



Source : Attijariwafa bank

Par qualité du portefeuille

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

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

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

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

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

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

Le dispositif de notation est fondé essentiellement sur la Note de Contrepartie qui reflète sa probabilité de défaut à un horizon d'observation d'une année. La note est attribuée à une classe de risque de l'échelle

de notation, laquelle échelle est constituée de huit classes de risque dont une en défaut (A, B, C, D, E, F, G, et H).

Le système de notation présente les caractéristiques suivantes :

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

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

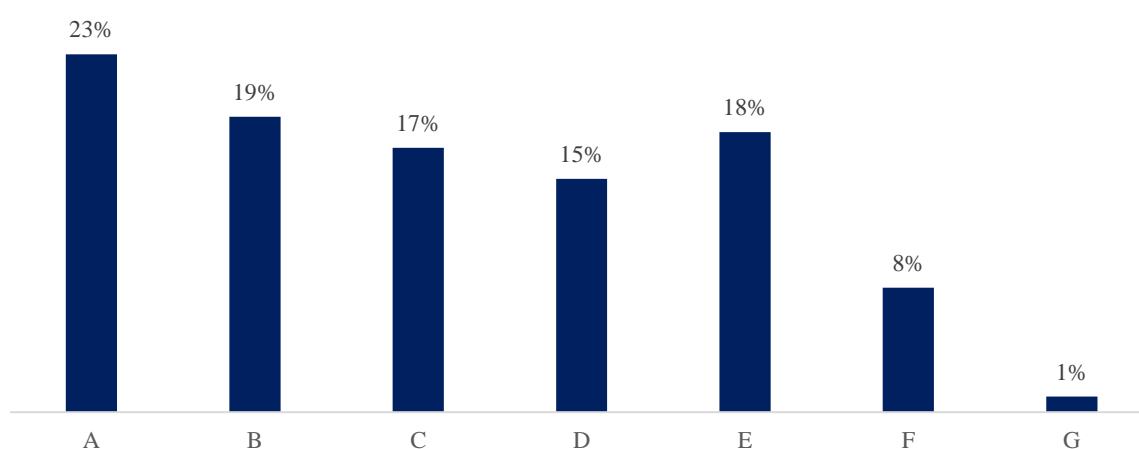
- la note est attribuée à une classe de risque de l'échelle de notation, laquelle échelle est constituée de 8 classes regroupées en 3 catégories :
 - ✓ contreparties saines : les classes de A à E ;
 - ✓ contreparties sensibles : F et G ;
 - ✓ contreparties en défaut : la classe H.

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

Source : Attijariwafa bank

Au plan des engagements à fin juin 2024, 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 2024*



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 2024 ressort comme suit :

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	80 054 006	80 054 006	0	0	0	0
Bons et valeurs assimilées	48 763 721	48 763 721				
Obligations	298 500	298 500				
Autres titres de créances	12 685 307	12 685 307				
Titres de propriété	18306478	18306478				
Certificats de SUKUKUS	0	0				
Titres de placement	1 151 337	1 133 686		3 654	17 651	17 651
Bons et valeurs assimilées						
Obligations	1 110 986	1 110 986				
Autres titres de créances						
Titres de propriété	40 351	22 700		3 654	17 651	17 651
Certificats de SUKUKUS						
Titres d'investissement	16 655 990	16 655 990				
Bons et valeurs assimilées	15 256 882	15 256 882				
Obligations	200 000	200 000				
Autres titres de créances	1 199 108	1 199 108				
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 du Groupe Attijariwafa bank

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	55 427	57 733	4,2%
Fonds propres réglementaires (2)	60 831	63 236	4,0%
Risques pondérés (3)	475 884	479 100	0,7%
Ratio CET1	9,8%	10,2%	+ 1,4 pts
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	11,6%	12,1%	+ 0,4 pts
Ratio de solvabilité (2) / (3)	12,8%	13,2%	+ 0,4 pts
LCR	157,0%	162,0%	+ 5,0 pts
Ratio de levier	8,5%	8,5%	- 0,0 pts

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au 30 juin 2024, le ratio sur fonds propres de base du Groupe Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,4 points par rapport à fin 2023 pour atteindre 12,1% (vs. Ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une hausse de 0,4 points à près de 13,2% en juin 2024 (vs. Ratio minimum réglementaire de 12%).

Ratio de solvabilité de Attijariwafa bank S.A

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

En Mdh	2023	S1.2024	Var. 2023/S1.24
Fonds propres de catégorie 1 (1)	40 537	43 000	6,1%
Fonds propres réglementaires (2)	44 725	47 570	6,4%
Risques pondérés (3)	293 028	296 510	1,2%
Ratio CET1	10,8%	11,5%	+ 0,7 pts
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	13,8%	14,5%	+ 0,7 pts
Ratio de solvabilité (2) / (3)	15,3%	16,0%	+ 0,8 pts
LCR	137,0%	157,0%	+ 20,0 pts
Ratio de levier	9,1%	9,5%	+ 0,4 pts

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Au 30 juin 2024, le ratio sur fonds propres de base de Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,7 points par rapport à fin 2023 pour atteindre 14,5% (vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une hausse de 0,8 points à près de 16,0% en juin 2024 (vs. ratio minimum réglementaire de 12%).

Ratio de solvabilité prévisionnel

Les ratios prévisionnels d'AWB sur base individuelle et sur base consolidée à fin juin 2024 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.

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

	jui-24	déc-24 F	juin-25 F	Déc-25 F
Fonds propres de base catégorie 1 (CET1) (1)	34,0	34,4	36,4	36,2
Fonds propres de catégorie 1 (2)	43,0	43,4	45,4	45,2
Fonds propres de catégorie 2 (3)	4,6	5,2	4,5	4,1
Fonds propres réglementaires (4)	47,6	48,6	49,9	49,3
Risques pondérés	296,5	303,2	309,0	314,5
Ratio CET1 (1) / (4)	11,5%	11,4%	11,8%	11,5%
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (2) / (4)	14,5%	14,3%	14,7%	14,4%
Ratio de solvabilité (3) / (4)	16,0%	16,0%	16,1%	15,7%

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 :

	jui-24	déc-24 F	juin-25 F	déc-25 F
Fonds propres de base catégorie 1 (CET1) (1)	48,7	50,6	53,5	56,4
Fonds propres de catégorie 1 (2)	57,7	59,6	62,5	65,4
Fonds propres de catégorie 2 (3)	5,5	5,9	5,2	4,6
Fonds propres réglementaires	63,2	65,5	67,6	69,9
Risques pondérés (4)	479,1	501,8	521,8	537,0
Ratio CET1 (1) / (4)	10,2%	10,1%	10,2%	10,2%
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (2)/(4)	12,1%	11,9%	12,0%	12,2%
Ratio de solvabilité (3) / (4)	13,2%	13,1%	13,0%	13,0%

Mrds Dh - Source : Attijariwafa bank – Sur base consolidée

GESTION DU RISQUE PAYS

Le dispositif de gestion du risque pays :

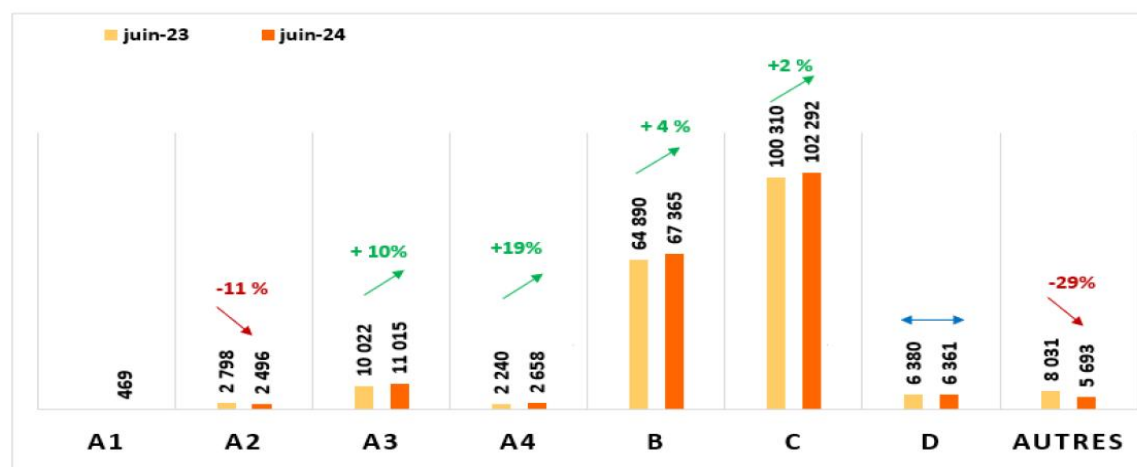
Le déploiement de la stratégie de croissance de la banque à l'international ainsi que les dispositions de la directive 1/G/2008 de Bank Al Maghreb ont motivé la mise en place d'un dispositif de gestion du risque pays au regard du poids sans cesse croissant de l'international dans l'exposition globale 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 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 Coface¹² – 30 Juin 2024

Millions MAD



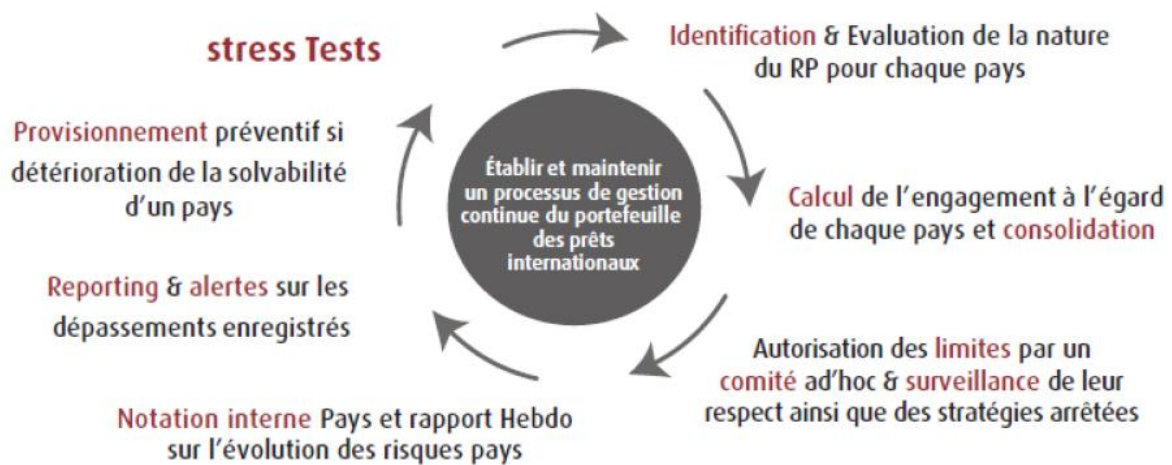
Source : Attijariwafa bank

- 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 événements 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 ... ;
- 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.

¹² Le pourcentage représente le poids de chaque zone géographique dans la distribution des expositions risques pays selon l'échelle Coface

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 2023

2023 : <https://ir.attijariwafabank.com/static-files/f0204df7-a803-4897-afdf-588d5aaa0975>

Rapport financier semestriel

Juin 2024 : <https://ir.attijariwafabank.com/static-files/dd71ff4f-800d-4e6f-be47-c667b344e844>

Juin 2023 : <http://ir.attijariwafabank.com/static-files/1c8af054-1143-49a4-b8af-59125cb33ea6>

III. Indicateurs financiers trimestriels

Septembre 2024 : <https://ir.attijariwafabank.com/static-files/9550995a-f24f-4172-a4f8-82a19d178028>

Septembre 2023 : <http://ir.attijariwafabank.com/static-files/1c6c12b8-3fc4-458b-8947-96cee003e173>

IV. Notation

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