



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

ATTIJARIWAFABANK S.A

Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

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 2022 a été enregistrée par l'AMMC en date du 15 décembre 2023 sous la référence n° EN/EM/034/2023.

Le document de référence relatif à l'exercice 2022 enregistré par l'AMMC en date du 26 septembre 2023 sous la référence n° EN/EM/023/2023 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence relatif à l'exercice 2022 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 2022 enregistré par l'AMMC en date du 26 septembre 2023 sous la référence n° EN/EM/023/2023.

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

L'enregistrement du document de référence relatif à l'exercice 2022 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 2022 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 2022 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	11
IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE d'ATTIJARIWAFABANK	12
V. AGENCE DE NOTATION.....	12
PARTIE II : PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS LIES A L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2022.....	13
I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK.....	14
I.1. Renseignements sur le capital social de l'émetteur	14
I.1.1. Politique de distribution des dividendes Attijariwafa bank.....	14
I.1.2. Structure de l'actionnariat	14
I.1.3. Négociabilité des titres de capital.....	15
I.2. Endettement d'Attijariwafa bank.....	16
I.2.1. Dette privée d'Attijariwafa bank.....	16
I.2.2. Dette envers les établissements de crédit et assimilés d'Attijariwafa bank	22
I.2.3. Engagements hors bilan.....	22
II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWAFABANK	24
II.1. Conseil d'Administration	24
I.1.1. Curriculum Vitae des administrateurs	25
I.1.2. Les autres mandats des administrateurs d'Attijariwafa bank	26
I.2. Comités spécialisés	32
I.2.1. Comités issus du Conseil d'Administration	32
I.3. Organes de direction	35
I.3.1. Organisation	35
I.3.2. Curriculum Vitae des principaux dirigeants	37
I.3.3. Comité Exécutif	37
I.3.4. Comité de Coordination et de Synergies	37
II. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK.....	39
II.1. Faits marquants 2023.....	39
II.2. Activité.....	40
II.2.1. Faits marquants du secteur	40
II.2.2. Aperçu du secteur bancaire.....	40
II.2.3. Activités d'Attijariwafa bank.....	46
III.2.4. Filiales d'Attijariwafa bank	51
IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES	59
IV.1.1. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT	59
PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK	60
I. INDICATEURS FINANCIERS SELECTIONNES DU GROUPE ATTIJARIWAFABANK.....	61
II. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS.....	62
III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS	66
III.1. Périmètre de consolidation au 30 juin 2023	66
III.2. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS S1 2022 non retraité ..	68
III.3. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS	68
III.4. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS	70

a.	Produit Net Bancaire	70
b.	Résultat Brut d'Exploitation	74
c.	Coût du risque	75
d.	Résultat net part du groupe.....	78
III.5.	Présentation du Bilan consolidé IFRS 2022 non retraité.....	80
III.6.	Analyse du bilan consolidé IFRS	84
III.7.	Analyse des principaux postes du bilan.....	86
III.8.	Analyse des principaux postes du hors bilan	94
III.9.	Tableau de passage des capitaux propres	96
III.10.	Présentation du Tableau des flux de trésorerie non retraité en S1 2022	98
III.11.	Tableau des flux de trésorerie	98
IV.	PRESENTATION DES INDICATEURS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFABANK AU 30/09/2023 (NON AUDITES)	101
PARTIE IV :	PERSPECTIVES	105
I.	STRATEGIE ET PERSPECTIVES	106
PARTIE V :	FAITS EXCEPTIONNELS	107
PARTIE VI :	LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES	109
PARTIE VII :	FACTEURS DE RISQUE	111
I.	RISQUE DE TAUX	112
II.	RISQUE DE CHANGE	112
III.	RISQUE DE LIQUIDITE.....	114
IV.	GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE	114
IV.1.	Répartition des engagements de l'établissement	114
V.	RISQUES REGLEMENTAIRES.....	119
	GESTION DU RISQUE PAYS	120
PARTIE VIII :	ANNEXES	123

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 2022

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 2022 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 26 septembre 2023 sous le numéro EN/EM/023/2023 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Mohamed EL KETTANI
Président Directeur Général

II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'ATTIJARIWAFABANK

Dénomination ou raison sociale	Deloitte Audit	Ernst & Young	Mazars Audit Et Conseil
Prénom et nom	Sakina Bensouda Korachi	Abdeslam Berrada Allam	M. A. Souleye DIOP
Fonction	Associée	Associé	Associé
Adresse	Bd Sidi Mohammed Benabdellah, Bâtiment C, Tour Ivoire 3, 3 ^{ème} étage La Marina - Casablanca	37, Bd Abdellatif Benkaddour – 20 050 Casablanca	Finance City, Tour 33, Avia Business Center, Bd Moulay Abdellah cherif, Casablanca
Numéro de téléphone et fax	Tel : 05.22.22.40.81 Fax : 05.22.22.40.78	Tel : 05.22.95.79.00 Fax : 05.22.39.02.26	Tel : 05.22.42.34.23 Fax : 05.22.42.34.00
E-mail	sbensouda@deloitte.com	abdeslam.berrada@ma.ey	Abdou.Diop@mazars.ma
Date du premier exercice soumis au contrôle	2017 - Mandat renouvelé lors de l'AGO du 24 Mai 2023	2014	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 2022	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2025

Deloitte Audit

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

Mazars Audit Et Conseil

Finance City, Tour 33, Avia
Business Center, Bd Moulay
Abdellah cherif, Casablanca

Objet : Actualisation N°1 du document de référence relatif à l'exercice 2022**Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux comptes sociaux et aux comptes consolidés portant sur les situations intermédiaires au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023**

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2022 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 aux 30 juin 2022 par les soins des co-commissaires aux comptes Deloitte Audit et Ernst & Young et 30 juin 2023 par les soins des co-commissaires aux comptes Deloitte Audit et Mazars Audit et Conseil ;
- Les états de synthèse semestriels des comptes consolidés en normes IFRS ayant fait l'objet d'une revue limitée au titre des semestres clos aux 30 juin 2022 par les soins des co-commissaires aux comptes Deloitte Audit et Ernst & Young et 30 juin 2023 par les soins des co-commissaires aux comptes Deloitte Audit et Mazars Audit et Conseil.

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 2022, avec les états de synthèse précités.

Sakina BENSOU DA KORACHI

Deloitte Audit
Associée

M. A. Souleye DIOP

Mazars Audit et Conseil
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 2022

Attestation

La présente actualisation du document de référence d'Attijariwafa bank relatif à l'exercice 2022 telle qu'enregistrée par l'AMMC en date du 26/09/2023 sous la référence EN/EM/023/2023 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 diligences effectuées auprès de celle-ci ;
- les rapports et statistiques du GPBM relatifs au 30 juin 2022 et 30 juin 2023 ;
- les situations intermédiaires des comptes semestriels consolidés IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 ;
- les attestations d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés IFRS et sociaux d'Attijariwafa bank au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 ;
- les indicateurs au 3^{ème} trimestre 2023 et au 3^{ème} trimestre 2022 ;
- les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires d'Attijariwafa bank relatifs à l'exercice en cours jusqu'à la date d'enregistrement.

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

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

**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 2022

I. PRESENTATION GENERALE D'ATTIJARIWAFABANK

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

I.1.1. Politique de distribution des dividendes Attijariwafa bank

L'Assemblée Générale Ordinaire tenu en date du 24 mai 2023 a décidé la distribution d'un dividende d'un montant global de 3 334 683 005 dirhams au titre de l'exercice 2022, soit 15,5 dirhams par action qui sera mis en paiement à partir du 4 juillet 2023, au siège de la banque conformément à la réglementation en vigueur.

I.1.2. Structure de l'actionnariat

Au 30 novembre 2023, le capital d'Attijariwafa bank s'élève à 2 151 408 390 dirhams, réparti en 215 140 839 actions d'une valeur nominale de 10 dirhams chacune. La répartition du capital se présente comme suit :

	déc-22		novembre-23	
	Nombre de titres détenus	% du capital	Nombre de titres détenus	% du capital
<u>1- Actionnaires nationaux</u>	157 388 568	73,16%	157 388 568	73,16%
1-1- Al Mada	100 135 387	46,54%	100 135 387	46,54%
1-2- Compagnies d'assurances	28 738 101	13,36%	28 738 101	13,36%
MAMDA	5 371 765	2,50%	5 371 765	2,50%
MCMA	6 995 413	3,25%	6 995 413	3,25%
RMA	2 049 664	0,95%	2 049 664	0,95%
Wafa Assurance	13 602 015	6,32%	13 602 015	6,32%
Axa Assurances Maroc	719 244	0,33%	719 244	0,33%
1-3- Autres institutionnels	28 515 080	13,25%	28 515 080	13,25%
Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	1 393 091	0,65%	1 393 091	0,65%
Caisse Marocaine de Retraite	5 553 414	2,58%	5 553 414	2,58%
CIMR	8 850 987	4,11%	8 850 987	4,11%
RCAR	12 717 588	5,91%	12 717 588	5,91%
<u>2- Actionnaires Etrangers</u>	10 968 254	5,10%	10 968 254	5,10%
Santusa Holding	10 968 254	5,10%	10 968 254	5,10%
<u>3- Flottant</u>	46 784 017	21,75%	46 784 017	21,75%
OPCVM et autres	41 539 654	19,31%	41 539 654	19,31%
Administrateurs de la banque	0	0,00%	0	0,00%
Personnel de la banque	5 244 363	2,44%	5 244 363	2,44%
<u>Total</u>	215 140 839	100,00%	215 140 839	100,00%

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

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

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

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

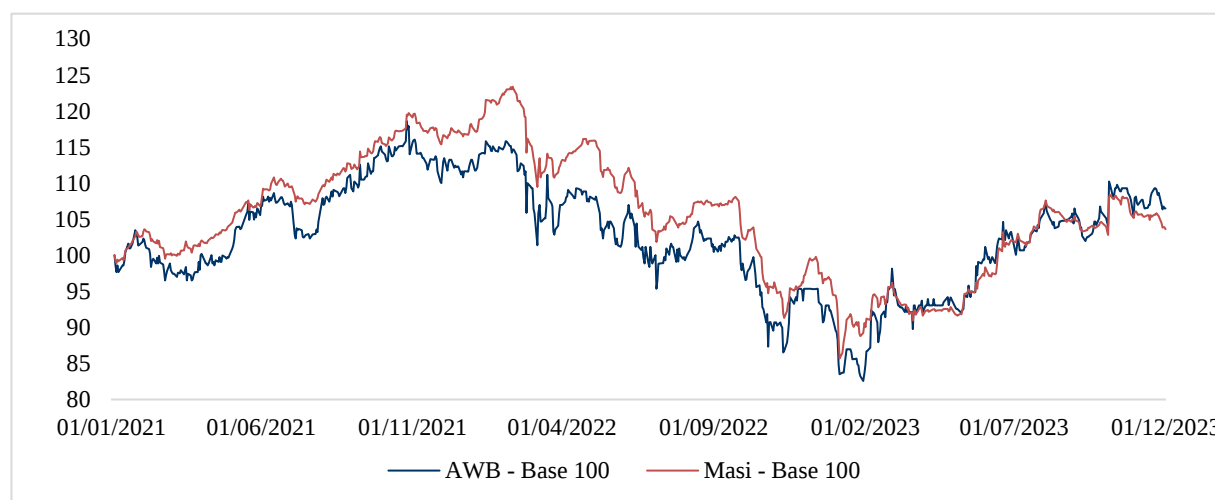
Au 30 septembre 2023, le capital d'Attijariwafa bank est toujours de 2 151 408 390 MAD. Aucune opération pouvant impacter le capital d'Attijariwafa bank n'est à signaler.

1.1.3. Négociabilité des titres de capital

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

L'action AWB a évolué comme suit sur la période 2021 – 01 décembre 2023 :

Evolution du cours de l'action AWB sur la période 2021 – 01 décembre 2023



Source : Bourse de Casablanca

Le cours d'Attijariwafa bank, depuis janvier 2023, a connu une hausse de 18,96% s'établissant à un cours au 01/12/2023 de 458 Dhs contre 385 Dhs au 02/01/2023.

Le cours d'Attijariwafa bank est sur une tendance haussière depuis février 2023, grâce à d'excellents résultats financiers sur le premier semestre 2023, mais reste quand même exposé au contexte global difficile et incertain, marqué par le chevauchement du conflit russo-ukrainien, des instabilités géopolitiques en Afrique et au Moyen-Orient ainsi que par le ralentissement de l'économie mondiale et le durcissement des politiques monétaires à l'international.

Période d'observation mensuelle sur les 3 derniers mois

Cours	Septembre	octobre	Novembre
Plus Haut (Dh)	459	474	470
Plus Bas (Dh)	439	447	457
Volume quotidien moyen des transactions (Kdh)	31 975	27 265	47 378
Volume global des transactions moyen (Kdh)	607 534	599 836	994 945

I.2. Endettement d'Attijariwafa bank

I.2.1. Dette privée d'Attijariwafa bank

Certificats de dépôts¹

Au 30 novembre 2023, l'encours de certificats de dépôts d'Attijariwafa bank s'établit à 5 065 Mdh.

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

Code ISIN	Date de jouissance	Date d'échéance	Taux en vigueur	Nature du taux	Fréquence	Mode de remboursement	Prime du risque	Montant
MA0001520149	14 déc 2018	14 déc 2023	3,4	Fixe		In fine	0,45	500
MA0001522012	25 mars 2020	25 mars 2025	2,98	Fixe		In fine	0,45	450
MA0001522632	07 sept 2020	09 sept 2024	2,39	Fixe		In fine	0,40	110
MA0001522814	02 oct 2020	02 oct 2025	2,55	Fixe		In fine	0,45	100
MA0001523309	01 févr 2021	02 févr 2026	2,41	Fixe		In fine	0,45	726
MA0001523648	20 avr 2021	20 avr 2026	2,35	Fixe		In fine	0,40	1 125
MA0001524729	15 mars 2022	15 mars 2024	2,1	Fixe		In fine	0,30	1 550
MA0001524737	15 mars 2022	15 mars 2027	2,54	Fixe		In fine	0,45	504
Total								5 065

Source : Attijariwafa bank

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

En Mdh	2022	Novembre 2023
Encours des certificats de dépôts	8 820	5 065

Source : Attijariwafa bank

Emprunts obligataires

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

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

¹ Source : Attijariwafa bank

à une maturité perpétuelle, à taux révisable annuellement, non cotée à la Bourse de Casablanca, d'un plafond de 1.000.000.000 de dirhams et d'une valeur nominale de 100 000 Dh.

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

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

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

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

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

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

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

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

En date du 26 décembre 2022, Attijariwafa bank a émis un emprunt obligataire subordonné perpétuel avec possibilité de remboursement anticipé, au-delà de la 5ème année de la date de jouissance, qui ne

peut être effectué qu'à l'initiative de l'émetteur et après accord de Bank Al-Maghrib avec un préavis minimum de cinq ans, d'un montant de 1 milliard de dirhams, scindé en 10 000 obligations subordonnées de valeur nominale 100 000 dirhams. Il est ventilé en 2 tranches (A et B) non cotées.

Au 30 novembre 2023, Attijariwafa bank a émis des emprunts obligataires d'un montant total de 16 811 Mdh. Cette émission d'obligations démontre la volonté de la banque de diversifier ses sources de financement et de mobiliser des fonds supplémentaires pour soutenir ses activités et ses projets de croissance. Les emprunts obligataires d'AWB émis en 2023 ont été structurés avec des échéances variées, allant de courte à longue durée. Ces échéances échelonnées permettent à la banque de gérer efficacement ses obligations de remboursement et de s'adapter aux conditions changeantes du marché.

Au 30 novembre 2023, l'état des émissions obligataires par Attijariwafa bank en circulation se présente comme suit :

Montant de l'émission	Date de l'émission*	Cotation de la tranche	# de titres	Taux d'intérêt en vigueur****	Nature du taux	Prime de risque	Maturité	Type d'obligation	Remboursement	Encours des lignes amortissables	Echéance
1 200 000											
45 600	2014	Cotée	456	4,75%	Fixe	100 pb	10 ans	Ordinaire	In fine		22/12/2024
834 400	2014	Non cotée	8 344	4,75%	Fixe	100 pb	10 ans	Ordinaire	In fine		22/12/2024
320 000	2014	Non cotée	3 200	2,54%	Révisable annuellement	100 pb	10 ans	Ordinaire	In fine		22/12/2024
588 200											
64 600	2015	Cotée	646	4,52%	Fixe	80 pb	10 ans	Ordinaire	In fine		22/12/2025
523 600	2015	Non cotée	5 236	4,52%	Fixe	80 pb	10 ans	Ordinaire	In fine		22/12/2025
1 806 800											
50 000	2016	Cotée	500	3,44%	Fixe	65 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		23/12/2023
200 000	2016	Non cotée	2 000	3,44%	Fixe	65 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		23/12/2023
798 800	2016	Non cotée	7 988	2,81%	Révisable annuellement	55 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		23/12/2023
100 000	2016	Cotée	1 000	3,74%	Fixe	75 pb	10 ans	Ordinaire	In fine		29/06/2026
658 000	2016	Non cotée	6 580	3,74%	Fixe	75 pb	10 ans	Ordinaire	In fine		29/06/2026
500 000											
50 000	2016	Non cotée	500	5,73%	Révisable chaque 20 ans	200 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-		Pérpet.
450 000	2016	Non cotée	4 500	3,96%	Révisable annuellement	170 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-		Pérpet.
1 500 000											
300 000	2017	Cotée	3 000	3,63%	Fixe	60 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		29/06/2024
303 500	2017	Non cotée	3 035	3,63%	Fixe	60 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		29/06/2024
896 500	2017	Non cotée	8 965	2,81%	Révisable annuellement	55 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		29/06/2024
1 250 000											
150 000	2017	Cotée	1 500	3,69%	Fixe	70 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		28/12/2024
5 000	2017	Non cotée	500	2,22%	Révisable annuellement	65 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		28/12/2024
175 000	2017	Cotée	1 750	3,69%	Fixe	70 pb	7 ans	Ordinaire	In fine		28/12/2024

920 000	2017	Non cotée	9 200	2,22%	Révisable annuellement	65 pb	7 ans	Ordinaire	In fine	28/12/2024
1 266 000										
18 200	2018	Cotée	182	3,57%	Fixe	60 pb	7 ans	Ordinaire	In fine	29/06/2025
1 091 800	2018	Non cotée	10 918	3,57%	Fixe	60 pb	7 ans	Ordinaire	In fine	29/06/2025
156 000	2018	Non cotée	3 300	3,32%	Fixe	50 pb	7 ans	Ordinaire	Amort. Lin***	264 000 29/06/2025
500 000										
100 000	2018	Non cotée	1 000	5,98%	Révisable chaque 10 ans	260 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-	Pérpet.
400 000	2018	Non cotée	4 000	3,93%	Révisable annuellement	235 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-	Pérpet.
1 000 000										
151 000	2019	Non cotée	1 510	5,48%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-	Pérpet.
849 000	2019	Non cotée	8 490	5,63%	Révisable annuellement	230 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-	Pérpet.
1 000 000										
350 100	2019	Non cotée	3 501	5,23%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-	Pérpet.
649 900	2019	Non cotée	6 499	3,88%	Variable	230 pb	Pérpet.**	Subordonnée	-	Pérpet.
800 000										
800 000	2019	Non cotée	10 000	2,97%	Fixe	50 pb	7 ans	Ordinaire	Amort. Lin***	31/12/2026
1 000 000										
175 000	2020	Non cotée	1 750	5,31%	Révisable chaque 10 ans	250 pb	Pérpet**.	Subordonnée	-	Pérpet.
825 000	2020	Non cotée	8 250	5,74%	Révisable annuellement	230 pb	Pérpet**.	Subordonnée	-	Pérpet.
400 000										
400 000	2020	Non cotée	5 000	2,97%	Fixe	50 pbs	7 ans	Ordinaire	Amort. Lin***	29/06/2027
500 000										
500 000	2020	Non cotée	5 000	3,98%	Révisable annuellement	240 pb	Pérpet**.	Subordonnée	-	Pérpet.
500 000										
100 000	2020	Non cotée	1 000	2,97%	Fixe	70 pbs	7 ans	Ordinaire	In fine	29/12/2027
330 000	2020	Non cotée	3 300	2,24%	Révisable annuellement	65 pbs	7 ans	Ordinaire	In fine	29/12/2027

70 000	2020	Non cotée	700	2,79%	Fixe	60 pbs	7 ans	Ordinaire	Amort. Lin***	29/12/2027
500 000										
500 000	2021	Non cotée	5 000	4,58%	Révisable chaque 10 ans	225-235 pbs	Pérpet**.	Subordonnée		Pérpet.
-	2021	Non cotée	-	Non adjudgée	Révisable annuellement	205-215 pbs	Pérpet**.	Subordonnée		Pérpet.
500 000										
-	2021	Cotée	-	Non adjudgée	Fixe	50-55 pbs	7 ans	Ordinaire	In fine	21/12/2028
-	2021	Cotée	-	Non adjudgée	Révisable annuellement	40-45 pbs	7 ans	Ordinaire	In fine	21/12/2028
500 000	2021	Non cotée	5 000	2,66%	Fixe	50-55 pbs	7 ans	Ordinaire	In fine	21/12/2028
-	2021	Non cotée	-	Non adjudgée	Révisable annuellement	40-45 pbs	7 ans	Ordinaire	In fine	21/12/2028
1 000 000										
100 000	2022	Non cotée	10 000	4,75%	Révisable chaque 10 ans	225 pbs	Pérpet**.	Subordonnée		Pérpet**
900 000	2022	Non cotée	10 000	3,82%	Révisable annuellement	205 pbs	Pérpet**.	Subordonnée		Pérpet**
1 000 000										
-	2022	Non cotée	10 000	5,47%	Révisable chaque 10 ans	225 pbs-235 pbs	Pérpet**.	Subordonnée		Pérpet**
1 000 000	2022	Non cotée	10 000	5,17%	Révisable annuellement	205 pbs-215 pbs	Pérpet**.	Subordonnée		Pérpet**
Total										16 811 000

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

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

***Amortissement linéaire avec 2 ans de différé

****La date de référence du taux d'intérêt présenté est la date de jouissance quand il s'agit d'un taux fixe et la date d'anniversaire quand il s'agit d'un taux variable

NB : Toutes les émissions ont une valeur nominale de 100 000 dirhams.

Source : Attijariwafa bank - En Kdh

Au 30 novembre 2023, l'encours des dettes subordonnées s'élève à 16 811 Mdh.

En Mrds Dh	2022	Novembre 2023
Encours des émissions obligataires	17	17

Source : Attijariwafa bank

Au 30 novembre 2023, l'encours des emprunts obligataires d'Attijariwafa bank s'élève à 16 811 Mdh.

L'assemblée générale du 29 juin 2020 a autorisé le conseil d'administration à procéder à une ou plusieurs émissions pour un plafond global maximal de 10 Mrds sur 4 ans.

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 2022-T3 2023 se présentent comme suit :

	2022	S1 2023	T3 2023	Var.S1.23/22	Var.T3.22/S1 23
Dettes envers les établissements de crédit	38 104	42 208	35 996	10,8%	-14,7%

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 2023, les dettes envers les établissements de crédit se sont établis à 42 Mrds Dhs contre 38 Mrds Dhs en 2022 soit une évolution de 10,8%.

Au T3 2023, les dettes envers les établissements de crédit ont baissé de 14,7% par rapport à S1 2023 pour s'établir à 36 Mrds Dhs.

I.2.3. Engagements hors bilan

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

En Mdh	2022	S1 2023	Var.S1 2023/22
Engagements donnés	184 325 869	177 029 081	-3,96%
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédits et assimilés	3 484 290	4 539 711	30,29%
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	99 013 515	92 294 041	-6,79%
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	22 058 723	19 528 733	-11,47%
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	59 754 206	60 666 596	1,53%
Autres titres à livrer	15 135	0	NA
Engagement reçus	44 777 763	40 855 389	-8,76%
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	0	0	NA
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	44 369 529	40 380 135	-8,99%
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	408 234	428 237	4,90%
Titres vendus à recevoir	0	47 017	NA

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2022 – S1 2023

Au 30 juin 2023, les engagements donnés par la banque ont atteint près de 177,0 Mrds Dh, enregistrant une baisse de 3,96% comparativement à fin décembre 2022. Cette hausse résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la baisse des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle de 6,8% à 92,3 Mrds Dh à fin juin 2023 ;
- la baisse des engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédits et assimilés de 11,4% ;
- la baisse des engagements de garantie d'ordre de la clientèle de 1,5% passant 59,8 Mrds Dh à 60,7 Mrds Dh à juin 2023.

Les engagements reçus ont affiché une baisse de 8,8% à près de 40,9 Mrds Dh à fin juin 2023, en lien avec la baisse des engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés de 9,0%.

II. GOUVERNANCE D'ATTIJARIWABA BANK

II.1. Conseil d'Administration

Au 30 novembre 2023, Attijariwafa bank est administrée par un Conseil d'Administration composé de 11 membres et présidé par Mohamed EL KETTANI.

Administrateurs	Date de nomination ²	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 ³ , Administrateur Attijariwafa bank	2021	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2026
Al Mada Représentée par M. Hassan OURAGLI, 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 ⁴ , 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	2018	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2023
M. Abed YACoubi SOUSSANE Président du conseil de surveillance de la MAMDA/MCMA, Administrateur Attijariwafa bank	2023	AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2028
M. Aldo OLCESANTONJA 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 ⁵ 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

Source : Attijariwafa bank

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

En outre, un règlement intérieur définit les missions ainsi que les modalités d'organisation et de tenue des réunions du Conseil d'Administration. Il précise également les missions et les modalités de travail des comités spécialisés.

² 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

³ Siger est actionnaire de Al Mada

⁴ AMETYS est une société sœur d'Attijariwafa bank

⁵ Wana Corporate est une société sœur d'Attijariwafa bank

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

I.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 2022.

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

Les autres mandats d'administrateur du Président M.Mohamed El Kettani

Au 30 novembre 2023, M. Mohamed EL KETTANI, Président Directeur Général d'Attijariwafa bank est également administrateur dans les sociétés suivantes :

Sociétés	Fonction
Filiales Groupe Attijariwafa bank	
Attijariwafa bank	Président du Conseil d'Administration
Wafasalaf	Membre du Conseil de Surveillance
Wafa Immobilier	Membre du Conseil de Surveillance
Wafacach	Administrateur
Bank Assafa	Membre du Conseil de Surveillance
Attijariwafa bank Europe	Président du Conseil d'Administration
Attijariwafa bank Egypt	Administrateur Non Exécutif
Attijari bank Tunisie	Administrateur
CBAO	Administrateur
Société ivoirienne de Banque (SIB)	Administrateur représentant AWB
Société Camerounaise de Banque (SCB)	Administrateur
Attijari Africa Holding	Administrateur représentant AWB
Attijari West Africa	Administrateur représentant Attijari Africa Holding (AAH)
Omnium de Gestion Marocain OGM SA	Président du Conseil d'Administration
BCM Corporation	Président du Conseil d'Administration
Attijari Finances Corp	Président représentant Attijariwafa bank
Wafa Gestion	Administrateur
Capri	Administrateur
Hors Groupe Attijariwafa bank	
Wafa Assurance	Administrateur et représentant OGM
AL MADA	Représentant Attijariwafa bank
CIMR	Administrateur représentant OGM
OPTORG	Membre du Conseil de Surveillance
Fondation ONA	Administrateur
Université Al Akhawayn	Administrateur
GPBM	Vice-Président Délégué
Fondation Actua	Président
Fondation Attijariwafa bank	Président
Fondation Mohammed V pour la Solidarité	Administrateur
Fondation gestion centre national Med VI pour les handicapés	Administrateur
Association gestion centre des TPE solidaires	Président

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Mohammed Mounir El Majidi

Au 30 novembre 2023, M. Mohammed Mounir El Majidi, est Président Directeur Général de la SIGER.

Autres mandats d'administrateur de Hassan Ouriagli

Al Mada	Président directeur général
Al Mada Capital	Président directeur général
Al Mada Digital	Président directeur général
Al Mada Gestion	Administrateur
Al Mada Immobilier	Président directeur général
Al Mada Management	Administrateur
Acima	Administrateur
Africaplane	Administrateur
African Hospitality Group	Administrateur
Experienciah (Ex : AHM Gestion)	Administrateur
CNGR New Tech Morocco	Directeur général délégué
Dan Maroc	Président Directeur Général
Digibay	Administrateur
Fondation Al Mada	Président
Fondation Suzanne Et Jean Epinat	Président
Hospitality Holding Company « H.Co »	Administrateur
Immo Masur	Gérant
Lafarge Holcim Maroc	Administrateur
Lafarge Maroc	Administrateur
Managem	Administrateur
Nareva Holding	Administrateur
Nareva Power	Administrateur
Next Generation Industries (Ex : First Connect Sat)	Président Directeur Général
Ofna	Administrateur
Ona Courtage	Président Directeur Général
Ona International	Président Directeur Général
Orientis Invest	Administrateur
Prestige Resorts	Administrateur
Réserves Immobilières	Président Directeur Général
Rihla Ibn Battuta Prod	Administrateur
Société Africaine de Tourisme	Administrateur
Société Centrale d'Investissements Immobiliers	Administrateur
Société Immobilière Avena	Administrateur
Société Immobilière Centuris	Administrateur
Société Immobilière Mandarona	Administrateur
Teralys (Ex : Compagnie Chérifienne des Produits du Naphte)	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur
Wana Corporate	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abdelmjid Tazlaoui

Attijariwafa bank	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur
Lafarge Holcim Maroc	Administrateur
Fenie Brossette	Administrateur
Zellidja	Président Directeur Général
Rebab	Administrateur
Al Mada	Administrateur
Onapar-Ametys	Président Directeur Général
Sapino	Président Directeur Général
Orientis Invest	Président Directeur Général
Prestige Resort	Président Directeur Général
Mandarona	Président Directeur Général
HCO	Président Directeur Général
Mehdia City	Président Directeur Général
Mehdia Rivages	Président Directeur Général
SAT	Président Directeur Général
Agena	Président Directeur Général
Centuris	Président Directeur Général
SCII	Président Directeur Général
Darwa	Président Directeur Général
Villeneuve	Président Directeur Général
El Imtiaz	Président Directeur Général
Chantimar	Président Directeur Général
OHIO	Président Directeur Général
Marodec	Président du Conseil
Novalys	Président du Conseil
Marogolf	Président Directeur Général
Prestalys	Administrateur
La Marocaine des Golfs	Gérant
SKIMMO	Gérant
MKN Immo	Gérant
Somed Holding	Président Directeur Général
Somed Développement	Administrateur
Résidence Acacia	Président Directeur Général
A6 Immobilier	Président Directeur Général
DES 07	Président du Conseil d'Administration
Sindibad Holding	Administrateur
Sindibad Beach Resort	Administrateur
Sindipark	Administrateur
Résidences Suncity	Vice-president du Conseil de Surveillance
Immobilière Al Ain	Président Directeur General
Mabani Zellidja	Président du Conseil de Surveillance
UMEP	Président Directeur Général
SFPZ (Société en liquidation)	Liquidateur
Education Development Company SA	Administrateur
Lycée El Bilia Prive SA	Administrateur
Elbilial Skolar Lisasfa Privé SA	Administrateur

Elémentaire Leon L'africain Prive	Administrateur
Elémentaire Elbilia Prive	Administrateur
US Education Company Prive	Président Directeur General
Marjane Holding	Administrateur
Wana Corporate	Administrateur
Nareva Holding	Administrateur
Atlas Hospitality Gestion	Administrateur
African Hospitality Group	Administrateur
Lafarge Maroc	Administrateur
Lafarge Holcim Maroc Afrique	Administrateur
CIMR	Administrateur
Fondation Al Mada	Administrateur
Université ONA	Rp de Al Mada, Président
OFNA	Président Directeur General
ONA International	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Aymane Taud

Sociétés	Fonction
Al Mada Capital	Administrateur et Directeur Général Délégué
Al Mada Digital	Administrateur
Al Mada Gestion	Président du Conseil d'Administration
Al Mada Immobilier	Administrateur
Al Mada Management	Président du Conseil d'Administration
Al Mada Venture Cap	Président du Conseil d'Administration
Attijariwafa Bank	Administrateur
Fondation Al Mada	Administrateur
Fondation Suzanne et Jean Epinat	Administrateur
Nareva Holding	Président Directeur Général - Administrateur
Nareva Services	Président Directeur Général - Administrateur
Nareva Renouvelables	Président Directeur Général - Administrateur
Navera Power	Président Directeur Général - Administrateur
Nareva Africa	Président Directeur Général - Administrateur
Nareva Services Centre	Président
Nareva Services Domaines	Président
Nareva Services Had Gharbia	Président
Nareva Services Laroui	Président
Energie Eolienne du Maroc (EEM)	Président du Conseil d'Administration - Administrateur
Amensouss	Président du Conseil d'Administration-Administrateur
Safi Energy Company (SAFIEC)	Président du Conseil d'Administration - Administrateur
Compagnie d'Aménagement Agricole et de Développement Industriel (ADI)	Président du Conseil d'Administration - Administrateur
Omnium de Gestion Marocain	Administrateur
Ona Courtage	Administrateur
Ona International	Administrateur et Directeur Général Délégué
Réserves Immobilières	Administrateur
Wafa Assurance	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Abed Yacoubi Soussane

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

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Jose Reig

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

Source : Attijariwafa bank

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

Au 30 novembre 2023, M.Aldo Olcese Santonja est aussi administrateur de :

Sociétés	Fonction
Fincorp Mediación, , S.L.U. (100% M. Olcese)	Seul Administrateur
Gobernanza y Responsabilidad Corporativa, S.L. (100% Fincorp)	Seul Administrateur
Working Capital Management España, S.L. (37,5% Fincorp)	Membre du Conseil d'Administration
Alantra Wealth Management Agencia de Valores,S.A.	Mandataire (Registré à la Commission Espagnole des Valeurs)
Ibermobiliaria, S.L.U. (100% M. Olcese, Société Patrimoniale Inactive)	Seul Administrateur
Connected Life S.L. (20% capital de FINCORP)	Membre du Conseil d'Administration

Apolo AI Systems & Development S.L. Membre du Conseil d'Administration
(5% capital de FINCORP)

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Lionel ZINSOU

Sociétés	Fonction
Southbridge Sas	Président
Les Domaines Barons De Rothschild (Lafite) Sca	Président du Conseil de Surveillance
Ap-Hp International (Sasu)	Membre du Conseil de Surveillance
Southbridge Holding (Iles Maurice)	Président du Conseil d'Administration
Eurazeo	Conseiller Consultatif du Groupe
Shared Wood Company	Membre du Conseil d'Administration
Shelter Afrique	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Azdine El Mountassir Billah

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

Source : Attijariwafa bank

Autres mandats d'administrateur de Françoise MERCADAL-DELASALLES

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

I.2. Comités spécialisés

I.2.1. Comités issus du Conseil d'Administration

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

Comité Stratégique :

Présidé par le Président Directeur Général, ce Comité est chargé du pilotage, de la surveillance et de la gestion des activités stratégiques de la Banque, de ses différents métiers tant au niveau national qu'à l'international. Il examine également, avant leur approbation par le Conseil d'Administration, les grands achats du Groupe et les opérations immobilières significatives.

Règle de Composition : Le Comité Stratégique est composé de 6 membres permanents désignés parmi les membres du Conseil d'Administration dont le Président Directeur Général.

Fréquence des réunions : Le Comité Stratégique se réunit au moins 7 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire sur convocation du Président.

Au 30 novembre 2023, la composition du Comité Stratégique se présente comme suit :

Membres	Fonction
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
M. Azdine EL MOUNTASSIR BILLAH	Administrateur
<u>Membres non permanents :</u>	
M. Hassan Bertal	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail Maroc et Europe
M. Ismaïl DOUIRI	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Pôle Gestion Globale des Risques Groupe
M. El Hassane El Bedraoui	Directeur Général Délégué – Responsable du Pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations
M. Youssef Rouissi	Directeur Général Délégué – Responsable du pôle Corporate & Investment Banking
<u>Secrétaire du Comité</u>	
Mme Myriam Nafakh Lazraq	Responsable Gouvernance Groupe & Secrétariat du Conseil

Source : Attijariwafa bank

Comité d'Audit Groupe :

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

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

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

Au 30 novembre 2023, la composition du Comité d'Audit Groupe se présente comme suit :

Membres	Fonction
<u>Membres permanents :</u>	
Mme Françoise MERCADAL-DELASALLES	Présidente du Comité (Administratrice Indépendante)
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. José REIG	Administrateur

M. Aldo OLCESE	Administrateur Indépendant
<u>M. Aymane TAUD</u>	Administrateur
<u>Membres non permanents :</u>	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué –Gestion Globale des Risques Groupe
M. Mohamed Amine GUENNOUNI	Directeur Exécutif - Audit Général Groupe
M. Larbi KABLY	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe
M. Rachid KETTANI	Directeur Général Adjoint - Finances Groupe
<u>Secrétaire du Comité</u>	
Mme Myriam Nafakh Lazraq	Responsable Gouvernance Groupe & Secrétariat du Conseil

Source : Attijariwafa bank

Comité des Risques Groupe :

Le Comité des Risques Groupe est chargé du suivi du processus d'identification et de gestion des risques, en vue d'assister le Conseil d'Administration en matière de stratégie, de gestion et de surveillance des risques auxquels la banque est exposée.

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

Fréquence des réunions : Le Comité des Risques Groupe se réunit 4 fois par an et chaque fois que le Conseil d'Administration le juge nécessaire sur convocation du Président.

Au 30 novembre 2023, la composition du Comité des Risques Groupe se présente comme suit :

Membres	Fonction
<u>Membres permanents :</u>	
M. Lionel ZINSOU	Président du Comité (Administrateur Indépendant)
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
<u>Membres non permanents :</u>	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué –Gestion Globale des Risques Groupe
M. Mohamed Amine GUENNOUNI	Directeur Exécutif - Audit Général Groupe
M. Larbi KABLY	Directeur Exécutif - Conformité Groupe
<u>Secrétaire du Comité</u>	
Mme Myriam NAFAXH LAZRAQ	Responsable Gouvernance Groupe & Secrétariat du Conseil

Source : Attijariwafa bank

Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe :

Le Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe soumet au Conseil les propositions relatives au dispositif de gouvernance, à la nomination et la rémunération des membres du Conseil et des principaux dirigeants du Groupe.

Fréquence des réunions : Le Comité de Gouvernance, de Nomination et de Rémunération Groupe se réunit 2 fois par an et chaque fois qu'il le juge nécessaire sur convocation du Président

Il est réparti en trois sous-comités :

Au 30 novembre 2023, le premier sous-comité est composé des membres suivants :

Membres	Fonction
M. Mohammed Mounir EL MAJIDI	Administrateur - Représentant SIGER
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada

Source : Attijariwafa bank

Au 30 novembre 2023, le deuxième sous-comité est composé des membres suivants :

Membres	Fonction
M. Mohammed Mounir EL MAJIDI	Administrateur - Représentant SIGER
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. José REIG	Administrateur

Source : Attijariwafa bank

Au 30 novembre 2023, le troisième sous-comité est composé des membres suivants :

Membres	Fonction
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
M. José REIG	Administrateur

Secrétaires du Comité

M. Mohamed SOUSSI	Directeur Général Adjoint - Responsable Capital Humain Groupe
Mme Myriam NAFakh LAZRAQ	Responsable Gouvernance Groupe & Secrétariat du Conseil

Source : Attijariwafa bank

Comité des Grands Crédits Groupe :

Le Comité des Grands Crédits Groupe, qui se réunit sur convocation du Président Directeur Général, est chargé de statuer sur les engagements et les opérations de recouvrement dépassant un certain seuil Groupe avant leurs ratifications par le Conseil d'Administration.

Règle de Composition : Le Comité des Grands Crédits Groupe est présidé par le Président Directeur Général. Il est composé de 4 membres (dont le Président Directeur Général), désignés parmi les membres du Conseil.

Fréquence des réunions : le Comité des Grands Crédits Groupe se réunit au moins 1 fois par mois et peut être convoqué à tout instant à l'initiative du Président lorsqu'il le juge nécessaire, que l'opération ou la transaction revêt un caractère urgent ou que l'actualité de la Banque le requiert.

Au 30 novembre 2023, la composition du Comité des Grands Crédits Groupe se présente comme suit :

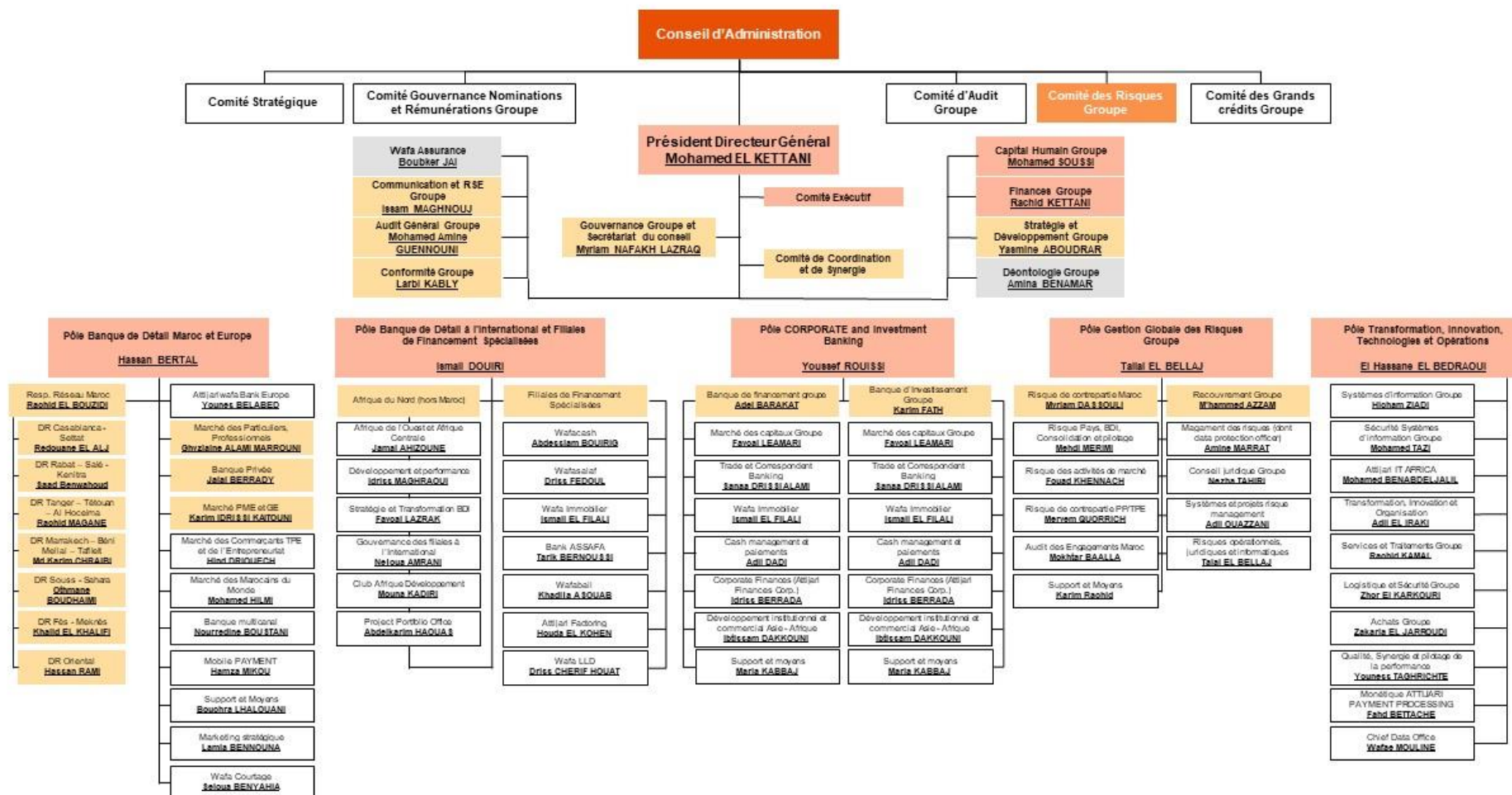
Membres	Fonction
<u>Membres permanents :</u>	
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général Attijariwafa bank
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur - Représentant Al Mada
M. Aymane TAUD	Administrateur
M. José REIG	Administrateur
<u>Membres non permanents :</u>	
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué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

Source : Attijariwafa bank

I.3. Organes de direction

I.3.1. Organisation

L’organigramme du groupe Attijariwafa bank, à la date d’enregistrement du document de référence, se décline comme suit au 30 novembre 2023:



I.3.2. Curriculum Vitae des principaux dirigeants

Les Curriculum Vitae des principaux dirigeants sont restés inchangés par rapport à la dernière publication du document de référence relatif à l'exercice 2022.

I.3.3. Comité Exécutif

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

Au 30 novembre 2023, la composition du Comité Exécutif se présente comme suit :

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

Source : Attijariwafa bank

I.3.4. Comité de Coordination et de Synergies

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

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

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

Au 30 novembre 2023, la composition du Comité de Coordination et de Synergies se présente comme suit :

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
<u>MEMBRES DU COMITE EXECUTIF</u>		
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général	2007
M. Hassan BERTAL	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail Maroc, Europe	2022
M. Ismail DOUIRI	Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail à l'International et Filiales de Financement Spécialisées	2008
M. Talal EL BELLAJ	Directeur Général Délégué – Gestion Globale des Risques Groupe	2014
M. Hassan BEDRAOUI	Directeur Général Délégué – Responsable du Pôle Transformation, Innovation, Technologies et Opérations	2014
M. Youssef ROUISSI	Directeur Général Délégué - Responsable du Pôle Corporate & Investment Banking	2005

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
M. Mohamed SOUSSI	Directeur Général Adjoint- Responsable Capital Humain Groupe	2016
M. Rachid KETTANI	Directeur Général Adjoint - Responsable Finances Groupe	2012
RESEAU		
M. Rachid EL BOUZIDI	Directeur Général Adjoint - Responsable Réseau Maroc du pôle Banque de Détail Maroc et Europe	2016
M. Ali BERRADA	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Rabat - Salé - Kenitra	2023
M. Othmane BOUDHAIMI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Sous-Massa-Sahara	2019
M. Hassan RAMI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Oriental	2022
M. Mohamed Karim CHRAIBI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Marrakech - Beni Mellal - Tafilalet	2019
M. Redouane EL ALJ	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Casablanca - Settat	2020
M. Khalid EL KHALIFI	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Fès - Meknès	2019
M. Rachid MAGANE	Directeur Exécutif - Responsable de la Région Tanger - Tétouan - Al Hoceima	2019
ENTITES CENTRALES		
M. Jamal AHIZOUNE	Directeur Général Adjoint – Responsable de la Banque de Détail Afrique de l'Ouest & Afrique Centrale	2015
Mme Yasmine ABOUDRAR	Directeur Exécutif - Responsable Stratégie & Développement Groupe	2020
M. Jalal BERRADY	Directeur Exécutif - Responsable Banque Privée	2018
M. Mohamed Amine GUENNOUNI	Directeur Exécutif - Responsable Audit Général Groupe	2023
M. Issam MAGHNOUJ	Directeur Exécutif - Responsable Communication & RSE Groupe	2021
Mme Bouchra BOUSSERGHINE	Directeur Exécutif	2018
M. Rachid KAMAL	Directeur Exécutif - Responsable des Services et Traitements Groupe	2020
M. Karim Idrissi KAITOUNI	Directeur Exécutif - Responsable Marché de l'Entreprise	2016
Mme Ghizlane ALAMI MARROUNI	Directeur Exécutif - Responsable Marché des Particuliers, Professionnels	2020
M. Hicham ZIADI	Directeur Exécutif – Responsable des Systèmes d'Information Groupe	2021
M. Larbi KABLY	Directeur Exécutif - Responsable Conformité Groupe	2022
Mme Myriam DASSOULI	Directeur Exécutif - Responsable Risque de Contrepartie Maroc	2022
M. Ahmed Amine MARRAT	Directeur Exécutif - Responsable Management des Risques	2022
M. Mohammed BENTALEB	Directeur Exécutif - Responsable Recouvrement Groupe	2022
M. Adel BARAKAT	Directeur Exécutif - Responsable Banque de Financement Groupe	2022
M. Karim FATH	Directeur Exécutif - Responsable Banque d'Investissement Groupe	2022
M. Faïçal LEAMARI	Directeur Exécutif - Responsable Marché des Capitaux Groupe	2022
Mme Bouchra LHALOUANI	Directeur Exécutif - Responsable Supports & Moyens du pôle Banque de Détail Maroc & Europe	2022
M. Adil EL IRAKI	Directeur Exécutif - Responsable Transformation, Innovation et Organisation	2023

Source : Attijariwafa bank

II. PRESENTATION DE L'ACTIVITE D'ATTIJARIWAFABANK

II.1. Faits marquants 2023

- Lancement de l'initiative « Les dynamiques régionales de l'investissement » visant à contribuer à l'effort national de promotion et de soutien des investissements privés, locaux et étrangers, sous la forte impulsion de Sa Majesté Le Roi Mohammed VI. Cette initiative concernera plusieurs villes, dont Rabat, Casablanca, Agadir, Laâyoune, Tanger, Fès, Oujda, Marrakech et bien d'autres. L'objectif est de rencontrer des opérateurs économiques et des acteurs clés de l'écosystème entrepreneurial régional en vue de leur présenter, aux côtés des partenaires institutionnels d'Attijariwafa bank, les différents axes et incitations de la nouvelle charte de l'investissement, ainsi que les dispositifs financiers et non-financiers mis en place par le groupe Attijariwafa bank pour accompagner les investisseurs dans leurs projets.
- Dans un contexte de forte mobilisation nationale à la suite du tremblement de terre dévastateur survenu le 8 septembre 2023 et ayant occasionné d'importantes pertes humaines et matérielles dans plusieurs régions du Maroc. Attijariwafa bank a immédiatement mobilisé l'ensemble de ses forces vives à travers plusieurs actions réalisées sans délais :
 - Mise à disposition du public, sans frais, de l'ensemble des canaux (agences, guichets automatiques, plateformes digitales...) permettant de collecter les dons destinés au fonds spécial pour la gestion des effets du tremblement de terre ;
 - Fermeture des agences impactées par le tremblement de terre et mise en place des agences de repli permettant de protéger les collaborateurs et les clients tout en garantissant la continuité du service ;
 - Prise en charge notamment psychologique des collaborateurs dans les régions sinistrées ;
 - Contribution significative du groupe Attijariwafa bank au fonds spécial, réaffirmant son engagement citoyen et social. Par ailleurs, le groupe Attijariwafa bank demeure mobilisé et engagé sur le moyen et long terme pour allouer tous les moyens humains et financiers nécessaires permettant de contribuer au programme de reconstruction, de désenclavement et de développement économique et social des zones sinistrées, conformément aux Hautes Orientations Royales.
- Le groupe Attijariwafa bank et le China Africa Development Fund ont signé un accord de coopération pour explorer conjointement les opportunités d'investissement et de financement au Maroc et en Afrique. Les deux partenaires mettront en place un dispositif de collaboration afin de créer des plateformes d'échange pour organiser des séminaires d'affaires et des visites mutuelles.
- Attijariwafa bank et le groupe Schneider Electric ont signé un Mémoire d'entente relatif à l'efficacité énergétique, sous la supervision du ministère de la Transition énergétique et du Développement durable. Ce Mémoire a pour objectif de formaliser la collaboration entre les deux parties en matière d'étude de développement et de mise en œuvre de solutions d'efficacité énergétique et la fourniture d'équipements et solutions électriques dans les Centrales de production d'énergies nouvelles et renouvelables engagées dans la stratégie énergétique lancée par le Royaume.
- Le groupe Attijariwafa bank a signé la convention Jobintech et s'est mobilisé en faveur de la formation des jeunes
- Le dispositif Dar Al Moukawil d'Attijariwafa bank se renforce avec un 20^{ème} centre à Agadir.
- L'innovation d'Attijariwafa bank triplement primée lors des Qorus Reinvention Awards – MEA 2023

II.2. Activité

II.2.1. Faits marquants du secteur

Depuis la publication du dernier document de référence relatif à l'exercice 2022, les principaux faits marquants sont :

En 2023, de nouvelles circulaires et directives de BKAM sont rentrées en vigueur notamment :

- L'entrée en vigueur du nouveau ratio maximum du risque de taux d'intérêt est prévue à compter du 1^{er} janvier 2023 où des dispositions transitoires ont été fixés pour une mise en œuvre graduelle en 2021 et 2022. En vertu de cette nouvelle entrée en vigueur de la nouvelle circulaire, les banques doivent veiller à ce que les impacts des différents chocs de taux d'intérêt ne dépassent pas le seuil de 15% de leurs fonds propres de catégorie 1.
- L'entrée en vigueur du texte courant en 2023 portant sur le projet de directive fixant les modalités d'information des demandeurs de crédit. Initialement lancé en 2021, la banque a préparé une directive qui impose aux établissements de crédit de fournir des informations aux demandeurs de crédit. Cette directive couvre les aspects tels que les types de crédit adaptés, les mécanismes d'éligibilité, la communication des projets de contrat en cas d'approbation et les raisons de refus. De plus, les établissements doivent tenir un registre des demandes de crédit refusées et mettre en place des procédures pour suivre les délais d'évaluation adaptés à chaque type de financement.

II.2.2. Aperçu du secteur bancaire

Ressources

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

	BCP	AWB	BoA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur bancaire
Dettes envers les établissements de crédit	1 290	1 129	15	373	206	185	3 198	3 326
Dépôts de la clientèle	292 289	286 207	148 396	44 068	51 910	69 307	892 177	983 100
Titres de créances émis	0	5 723	6 581	9 897	1 465	5 595	29 261	45 918
Total ressources	293 579	293 059	154 992	54 338	53 581	75 087	924 636	1 032 833

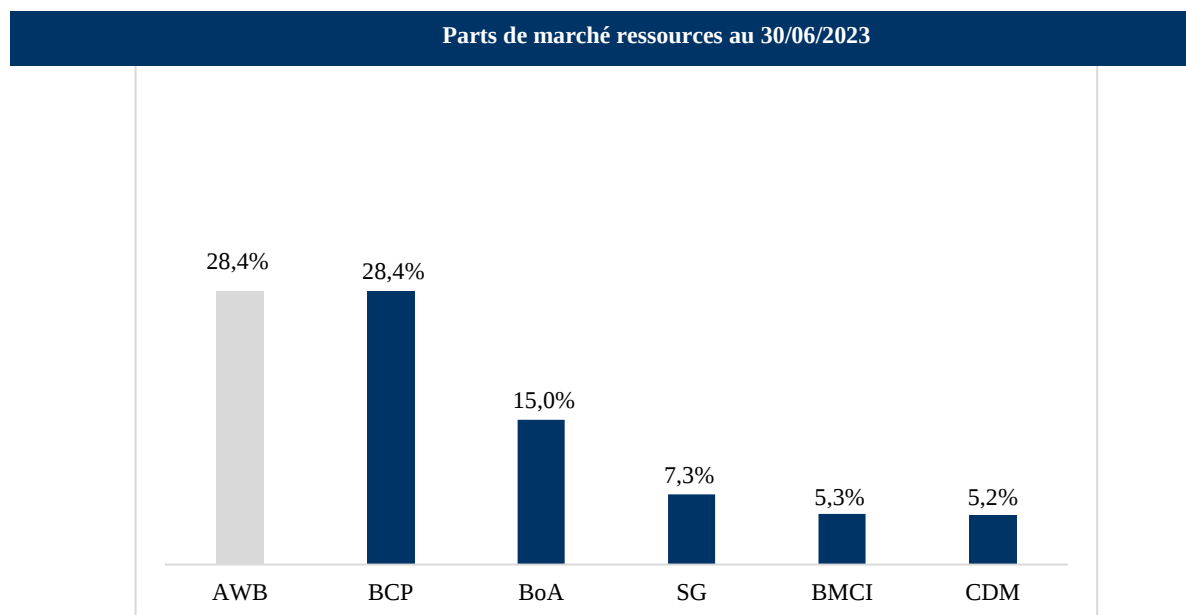
En Mdh (Hors CIH et CAM) - Source : GPBM

Ainsi, en juin 2023, les parts de marché en termes de ressources des six principaux acteurs bancaires sur le marché marocain, se présentent comme suit :

	BCP	AWB	BoA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Dettes envers les établissements de crédit	38,8%	33,9%	0,4%	11,2%	6,2%	5,6%	96,1%
Dépôts de la clientèle	29,7%	29,1%	15,1%	4,5%	5,3%	7,0%	90,8%
Titres de créances émis	0,0%	12,5%	14,3%	21,6%	3,2%	12,2%	63,7%
Total ressources	28,4%	28,4%	15,0%	5,3%	5,2%	7,3%	89,6%

(Hors CIH et CAM) - Source : GPBM

En juin 2023, Attijariwafa bank et BCP détiennent une part de marché respective de 28,4% suivie de la BOA avec une part de marché de 15,0%.



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

Crédits

En juin 2023, les six plus grandes banques commerciales du pays distribuent près de 81,5% du total des engagements des banques commerciales.⁶

Le tableau ci-dessous présente les crédits à l'économie, des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain en juin 2023 :

	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur
Créances sur les sociétés de financement*	21 624	24 201	9 443	4 223	2 329	1 184	63 004	63 421
Créances sur la clientèle*	251 863	206 894	135 242	54 378	50 045	80 403	778 825	838 603
Total crédits	273 487	231 095	144 684	58 601	52 375	81 587	841 829	902 024

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 2023 se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BOA	SG	BMCI	CDM	Cumul
Créances sur les sociétés de financement	34,1%	38,2%	14,9%	1,9%	6,7%	3,7%	99,3%
Créances sur la clientèle	30,0%	24,7%	16,1%	9,6%	6,5%	6,0%	92,9%
Total crédits	30,3%	25,6%	16,0%	9,0%	6,5%	5,8%	93,3%

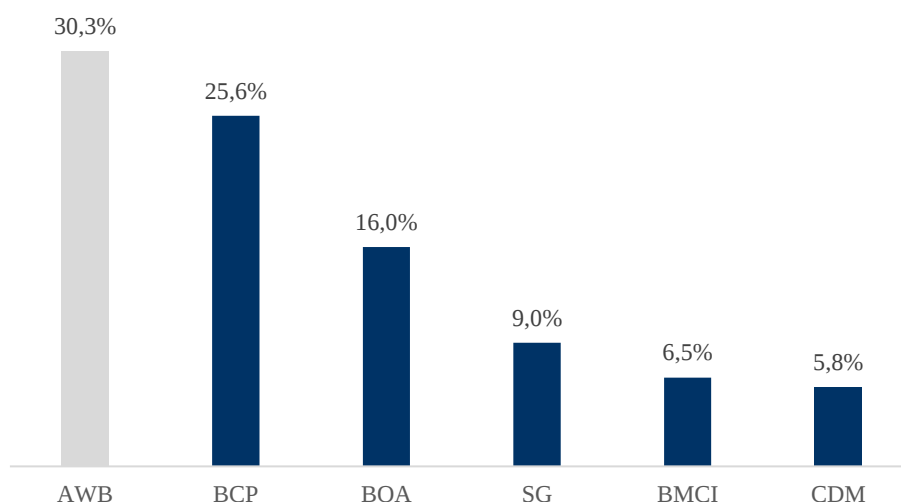
Source : GPBM (Hors CIH et CAM)

En juin 2023, Attijariwafa bank détient une part de marché de 30,3%, suivie de la BCP et de la BOA, avec des parts de marché respectives de 25,6% et 16,0%. Cumulativement, la part de marché détenue par

⁶ Banques commercial : Secteur bancaire hors CIH et CAM
Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

les quatre plus grandes banques commerciales du Royaume en matière de crédits (Attijariwafa bank, BCP, BOA, SG) s'établit à 81,0%.

Parts de marché crédits au 30/06/2023



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

Ratio de transformation

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Crédit à l'économie	897 144	902 024	0,54%
Dépôts à la clientèle	967 027	983 100	1,66%
Taux de transformation du secteur*	92,77%	91,75%	-1,02 pt

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

Au titre du premier semestre 2023, le taux de transformation du secteur s'établit à 91,8% vs. 92,8% en 2022.

Engagements hors bilan

Au titre du premier semestre 2023, les six premières banques marocaines représentent 94,5% des engagements donnés par les banques commerciales⁷.

Les engagements hors bilan des six principaux acteurs sur le marché bancaire marocain, au 30 juin 2023, se présentent comme suit :

Parts de marché	AWB	BCP	BoA	BMCI	CDM	SG	Cumul	Secteur bancaire
Engagements Hors Bilan donnés	177 029	74 289	25 265	17 352	12 171	22 167	328 274	347 407
Engagements Hors Bilan reçus	40 809	45 400	18 014	5 083	3 072	16 029	128 407	147 744

⁷Banques commerciales : Secteur bancaire hors CIH et CAM

Source : GPBM

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

Parts de marché*	AWB	BCP	BOA	BMCI	CDM	SG	Cumul
Total des engagements donnés	51,0%	21,4%	7,3%	5,0%	3,5%	6,4%	94,5%
Total des engagements reçus	27,6%	30,7%	12,2%	3,4%	2,1%	10,8%	86,9%

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

Pour les engagements donnés au terme du premier semestre 2023, 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 84,6%.

Le cumul des parts de marché des quatre plus grandes banques commerciales du pays en matière d'engagements reçus (Attijariwafa bank, BCP, BOA, SG) s'élève à 74,0% au 30 juin 2023.

Attijariwafa bank occupe la première place en termes d'engagements reçus (part de marché de 27,6%), et la première place en termes d'engagements donnés (part de marché de 51,0%).

d. Évolution des ressources

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

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Dettes envers les établissements de crédit ⁽¹⁾	2 761	3 815	38,18%
Dépôts de la clientèle	967 027	983 100	1,66%
Comptes chèques*	493 062	508 179	3,07%
Comptes courants*	179 835	183 899	2,26%
Comptes d'épargne	154 828	155 489	0,43%
Dépôts à terme	95 603	91 155	-4,65%
Autres dépôts et comptes créditeurs*	43 699	44 378	1,55%
Titres de créances émis ⁽²⁾	47 055	45 918	-2,42%
Total ressources	1 016 843	1 032 833	1,57%

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 2022 – S1 2023

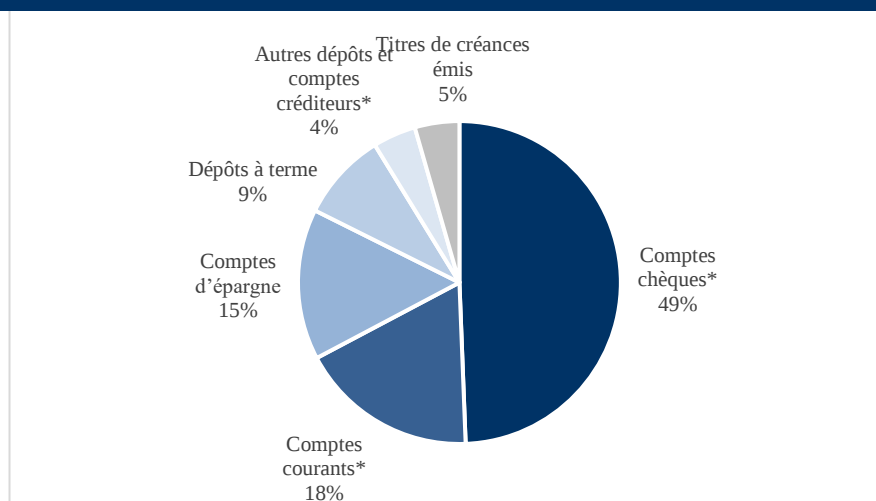
Au terme du premier semestre 2023, l'ensemble des ressources collectées par les banques commerciales (hors CAM et CIH) s'est établi près de 1 032,8 Mrds Dh, soit une hausse de 1,6% par rapport à fin décembre 2022. Cette évolution provient essentiellement de l'augmentation des dépôts clientèle qui s'établissent à 983,1 Mrds Dh (+1,7%).

La croissance des dépôts de la clientèle provient de la :

- La hausse des comptes chèques (+3,1%) ;
- La hausse des comptes courants (+2,3%) ;
- L'augmentation des comptes d'épargne (+0,43%) ;
- la hausse des autres dépôts et compte créditeurs (+1,6%).

Les graphiques ci-après présentent la répartition des dépôts de la clientèle à juin 2023 :

Répartition des dépôts clientèle au 30/06/2023



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

e. Évolution des crédits

Les crédits clientèle des banques commerciales⁹ ont évolué comme suit sur la période considérée :

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Créances sur les sociétés de financement	61 704	63 421	2,78%
Comptes ordinaires des sociétés de financement	2 637	4 042	53,27%
Comptes et prêts de trésorerie à terme	8 814	8 758	-0,63%
Prêts financiers	50 253	50 620	0,73%
Autres	-	-	NA
Créances sur la clientèle	775 040	838 603	8,20%
Crédits de trésorerie	142 932	199 443	39,54%
Crédits à l'équipement	178 960	183 475	2,52%
Crédits à la consommation	51 461	51 945	0,94%
Crédits immobiliers	234 494	235 924	0,61%
Autres crédits	90 721	88 457	-2,50%
Créances en souffrance brutes	76 472	79 358	3,77%
Total Crédits	836 744	902 024	7,80%

Mdh – Source : GPBM

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

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Créances sur la clientèle	775 040	838 603	8,20%
Créances en souffrance brutes	76 472	79 358	3,77%
Taux de contentieux secteur*	9,87%	9,46%	-0,4 pt

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

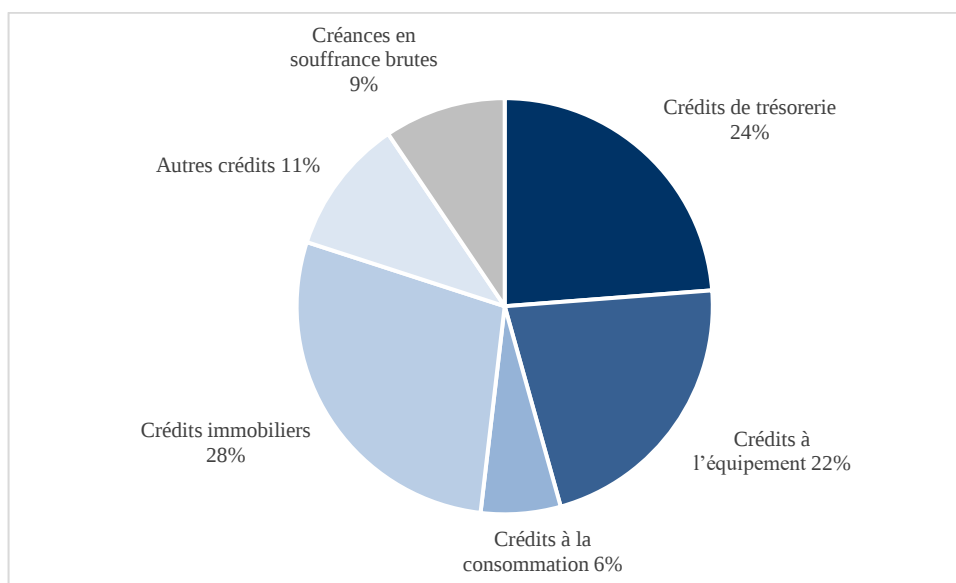
Revue analytique 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre 2023, le total des crédits à la clientèle a affiché une progression de 7,8%, pour s'établir à près de 902 Mrds Dh. Cette amélioration est attribuable aux éléments suivants :

- les créances sur la clientèle se sont accrues de 8,2% au cours du premier semestre 2023 pour s'établir à près de 838,6 Mrds Dh. Cette amélioration est due principalement à :
 - ✓ l'augmentation de 39,5% des crédits de trésorerie ;

- ✓ la hausse de 2,5% des crédits à l'équipement
 - ✓ l'augmentation de 0,61% des crédits immobiliers ;
 - ✓ la hausse de 3,8% des créances en souffrance brutes à près de 79,4 Mrds Dh à fin juin 2023 ;
- Au terme du premier semestre 2023, le taux de contentialité du secteur s'établit à 9,5%, cette hausse est due à la hausse de 3,8% des créances souffrance brutes et 8,2% des créances sur la clientèle.
- Les graphiques ci-après présentent la répartition des crédits à la clientèle à fin juin 2023 :

Répartition des crédits clientèle au 30/06/2023



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

f. Évolution des principaux indicateurs d'exploitation :

L'évolution des principaux indicateurs d'exploitation des banques commerciales se présente comme suit, sur la période S1 2022 – S1 2023 :

	S1 2022	S1 2023	Var S1 23/22
Marge d'intérêt	17 934	16 273	-9,3%
Résultat des op. de crédit-bail et de location	89	42,36	-52,4%
Marge sur commissions	4 129	3 933	-4,8%
Résultat des opérations de marché	3 220	3 669	14,0%
Produit net bancaire	27 781	26 662	-4,0%
Charges générales d'exploitation	12 794	11 428	-10,7%
Dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance	-3 108	-3 358	8,0%
Résultat net	8 205	8 850	7,9%

Mdh - Source : GPBM – Banques commerciales (Hors CIH et CAM)

Commentaires

- **PNB** : Au premier semestre 2023, le PNB des banques commerciales est en baisse de -4,0% par rapport à juin 2022, et s'établit à 26,7 Mrds Dh, suite essentiellement à une baisse de 9,3% par rapport à juin 2022 de la marge d'intérêt à 16,3 Mrds Dh ;
- **Charges générales d'exploitation** : Au premier semestre 2023, les charges générales d'exploitation sont en hausse de 10,7% par rapport à juin 2022 pour atteindre 11,4 Mrds Dh.

- **Provisions** : Au premier semestre 2023, les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance sont en hausse de 8,0% par rapport à juin 2022 pour s'établir à -3,3 Mrds Dh.
- **Résultat net** : Au premier semestre 2023, le résultat net annualisé des banques commerciales est en hausse de 7,9% par rapport à juin 2022, et s'établit à 8,9 Mrds Dh. Comparé à juin 2022, la forte hausse du résultat net des banques commerciales témoigne du retour à la normale du secteur post COVID.

II.2.3. Activités d'Attijariwafa bank

a. Effectif de la banque par catégorie

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

	2022	juin-22	juin-23	Var. 23/22	S1 23/22	Var.S1 23/S1 22
Effectif permanent	8 094	8 258	8 150	0,7%	-1,3%	
Cadres	4 930	5 061	5 105	3,5%	0,9%	
Non cadres	3 164	3 197	3 045	-3,8%	-4,8%	
Effectif temporaire	69	68	71	2,9%	4,4%	
Total	8 163	8 326	8 221	0,7%	-1,3%	

Source : Attijariwafa bank

Au 30 juin 2023, l'effectif s'établit à 8 221 collaborateurs, soit une hausse de 0,7% par rapport au 31 décembre 2022.

Au 30 juin 2023, le nombre de cadres est en hausse de 3,5% par rapport à l'exercice 2022, représentant 62,1% des collaborateurs de la banque.

b. Évolution des crédits

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

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Créances sur les établissements de crédits et assimilés (C1)	41 458	41 141	-0,76%
Intérêts courus à recevoir (C2)	167	189	12,65%
Crédits de trésorerie (C3)	62 460	61 814	-1,03%
Créances sur la clientèle (C4)	176 099	175 755	-0,20%
Crédits à la consommation	12 627	12 653	0,21%
Crédits à l'équipement	63 105	64 880	2,81%
Crédits immobiliers	67 542	68 430	1,31%
Autres crédits et financement participatif	16 499	13 893	-15,80%
Créances acquises par affacturage	10 007	8 973	-10,33%
Créances en souffrance nettes de provision	4 718	5 216	10,57%
Intérêts courus à recevoir	1 601	1 710	6,83%
Total crédits (C1) + (C2) + (C3) + (C4)	280 185	278 899	-0,46%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2022 – S1 2023

Au 30 juin 2023, l'encours des crédits bruts d'Attijariwafa bank s'établit à 278,9 Mrds Dh, en baisse de 0,5% par rapport à fin décembre 2022. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- ✓ Une baisse de l'encours des créances sur la clientèle de +0,05% à près de 175,8 Mrds Dh à juin 2023, cette évolution est due essentiellement à :

- La baisse de 15,8% des autres crédits, dont l'encours à juin 2023 s'élève à 13,9 Mrds Dh. Cette variation est principalement due à la baisse des crédits octroyés à des entreprises et des holdings financiers ;
 - La hausse des crédits à la consommation de 0,2% pour atteindre 12,7 Mrds Dh à fin juin 2023;
 - Les crédits à l'équipement ont affiché une hausse de 2,8% sur la période respective de 64,9 Mrds Dh à fin juin 2023 contre 63,1 Mrds Dh à décembre 2022 ;
 - La hausse des créances en souffrance nettes de provision de 10,6% ;
 - la hausse de 6,83% des intérêts courus à recevoir.
- ✓ La baisse des créances sur les établissements de crédit et assimilés de 0,8% sur la période considérée avec une hausse des intérêts courus à hauteur de 12,7% en S1 2023 ;
 - ✓ La baisse des crédits de trésorerie à -0,76% pour s'établir à 41,1 Mrds Dh en S1 2023.

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

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Créances par décaissements brutes*			
Secteur public	52 796	55 706	5,51%
Entreprises financières	17 308	12 367	-28,55%
Entreprises non financières	93 297	93 579	0,30%
Autre clientèle**	73 556	74 207	0,88%
Total crédits par décaissements brutes***	236 958	235 858	-0,46%

Mdh - Source : Attijariwafa bank- Activité Maroc

* Hors provisions et hors crédits sur sociétés de financement

** Particuliers, commerçants

*** Y compris intérêts courus à recevoir

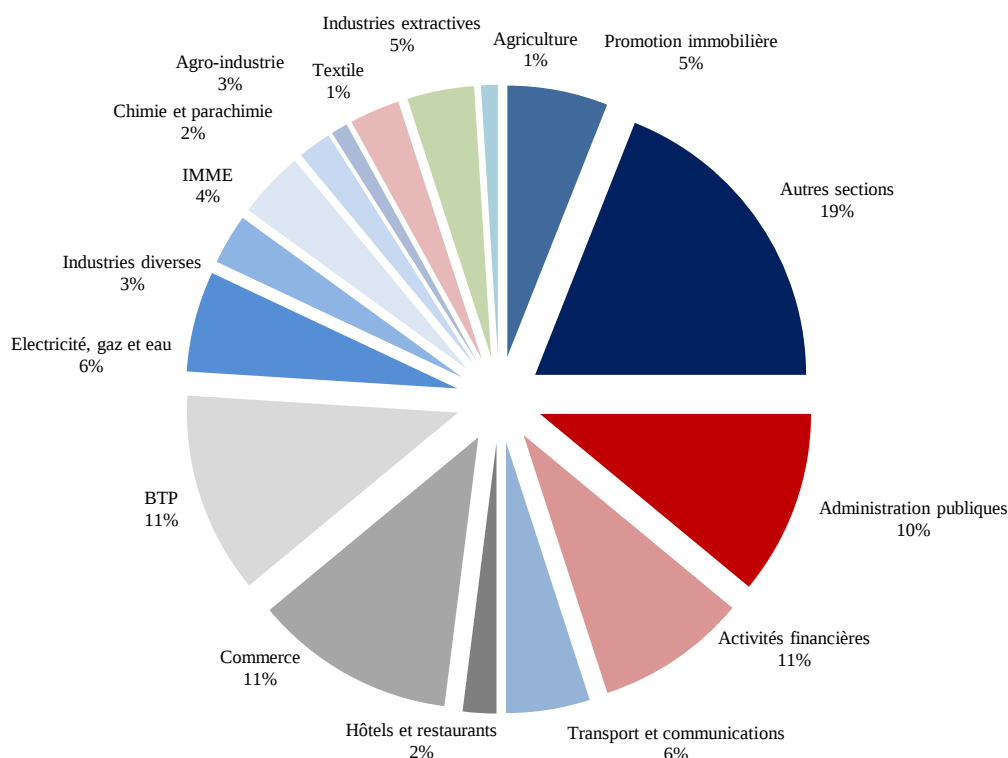
Concernant les crédits octroyés à la clientèle, Attijariwafa bank est particulièrement présente sur le segment des entreprises non financières qui représente 39,7% du total des créances brutes sur la clientèle en juin 2023.

Pour sa part, la contribution du secteur public au total des crédits à la clientèle a augmenté à près de 23,6% en juin 2023.

Par ailleurs, la ventilation des crédits d'Attijariwafa bank par secteur d'activité, au 30 juin 2023, fait ressortir les pondérations suivantes :

- l'administration publique, le secteur du commerce et le secteur du BTP représentent la plus forte part avec respectivement 10%, 11% et 11% à juin 2023 ;
- l'activité financière représente quant à elle 11% de la ventilation des crédits suivie par l'électricité, le gaz et l'eau à 6% et la promotion immobilière à 6% à juin 2023.

Ventilation des crédits par secteur d'activité au 30 juin 2023



Source : Attijariwafa bank

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

	2022	S1.2023
Corporate Center	17,75%	16,88%
Réseau Bank Assafa	0,01%	0,01%
Reseau Marrakech-B. Mellal-Tafilalet	6,02%	5,61%
Reseau Tanger Tetouan Larache	3,93%	3,52%
Reseau Casablanca-Settat	44,80%	47,57%
Reseau Fes-Meknes	4,48%	4,19%
Réseau Oriental (Nador, Oujda, Berkane)	1,54%	1,45%
Reseau Kenitra	1,85%	1,80%
Reseau Rabat Salé Temara	14,25%	13,86%
Reseau Agadir-Sahara	5,38%	5,08%
Total Réseau AWB	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank

Au 30 juin 2023, la région de Casablanca-Settat représente 47,6% des engagements de la banque, suivie de la région Rabat-Salé (13,9%) et de la région Marrakech-Tensift (5,6%).

c. Évolution des dépôts

Dépôts

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

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Dettes envers les établissements de crédit (D1)	38 104	42 208	10,77%
A vue	4 587	7 145	55,76%
A terme	33 517	35 063	4,61%

Dettes envers la clientèle (D2)	273 892	286 606	4,64%
Comptes à vue créditeurs	204 173	214 726	5,17%
Comptes d'épargne	30 860	31 104	0,79%
Dépôts à terme	25 688	29 715	15,67%
Autres comptes créditeurs	13 171	11 060	-16,03%
Total dettes (D1+D2)	311 997	328 813	5,39%

Mdh- Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Revue analytique 2022 – S1 2023

Au 30 juin 2023, les dettes envers la clientèle se sont établies à près de 286,6 Mrds Dh, en hausse de 4,64% par rapport à fin décembre 2022. Cette évolution s'explique principalement par les éléments conjugués suivants :

- l'augmentation des comptes à vue créditeurs de 5,17% sur la période respective ;
- la hausse de 1,0% des comptes d'épargne passant de 30,9 Mrds Dh en 2022 à 31,1 Mrds Dh à fin juin 2023 ;
- la hausse des dépôts à terme de 15,7% qui s'établissent à 29,7 Mrds Dh au S1 2023 contre 25,7 Mrds Dh en 2022 ;
- la baisse des autres comptes créditeurs qui s'établissent à 11,1 Mrds Dh au 30 juin 2023 contre 13,2 Mrds Dh en fin décembre 2022

Pour sa part, l'encours des dettes envers les établissements de crédit a affiché une hausse de 10,8%, pour atteindre 42,2 Mrds Dh au 30 juin 2023. La principale raison de cette évolution est la hausse des encours des dettes envers les établissements de crédit à vue de 55,8% s'établissant à 7,1 Mrds Dh.

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

	2022	S1 2023	Var S1 23/22
Dépôts			
Secteur public	3 512	4 281	21,88%
Entreprises financières	7 709	15 399	99,76%
Entreprises non financières	59 210	57 165	-3,45%
Autre clientèle	203 095	209 362	3,09%
Intérêts courus à payer	366	398	8,90%
Total dépôts clientèle*	273 892	286 605	4,64%

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

En termes de structure du portefeuille client, la part de la catégorie « Autre clientèle », constituée de la clientèle des particuliers (commerçants, professions libérales, etc.), s'établit à 73,0% de l'encours des dépôts de la clientèle en juin 2023.

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

	2022	S1.2023
Corporate Center	1,01%	1,05%
Réseau Bank Assafa	0,0%	0,0%
Réseau Marrakech-B. Mellal-Tafilalet	11,22%	11,47%
Réseau Tanger Tetouan Larache	10,19%	10,09%
Réseau Casablanca-Settat	39,44%	39,96%
Réseau Fes-Meknes	7,98%	7,87%
Réseau Oriental (Nador, Oujda, Berkane)	8,89%	8,83%
Réseau Kenitra	2,73%	2,68%

Réseau Rabat Salé Temara	11,15%	10,88%
Réseau Agadir-Sahara	7,37%	7,22%
Total Réseau AWB	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2023, la ventilation des dépôts d'Attijariwafa bank fait ressortir une concentration sur la région de Casablanca-Settat, qui représente 39,96% des dépôts, suivie de de la région Marrakech-Tensift (11,5%) et de Rabat-Salé-Témara (10,9%).

L'évolution des créances en souffrance nettes d'Attijariwafa bank sur la période 2022-S1 2023 se présente comme suit :

	2022	S1 2023	Var. S1.23/22
Créances pré-douteuses	1 267	1 204	-4,97%
Créances douteuses	486	488	0,41%
Créances compromises	2 964	3 524	18,89%
Total créances en souffrance nettes	4 717	5 216	10,58%
Taux de contentialité*	6,85%	7,34%	0,49 pts
Taux de couverture **	71,30%	70,50%	-0,80 pts

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

**Provisions brutes sur créances en souffrance rapportées aux créances en souffrances brutes

Les créances en souffrance s'élèvent à 5 216 Mdh en juin 2023 contre 4 717 Mdh en 2022, soit une hausse de 10,6%. La hausse des créances en souffrance s'est traduite par une hausse du taux de contentialité qui passe de 6,85% en 2022 à 7,34% en juin 2023.

Pour sa part, le taux de couverture baisse de -0,80 points à 70,5% à juin 2023.

d. Évolution des engagements par signature

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

	2022	juin-22	juin-23	Var. juin 23/ juin 22	Var. juin 23/22
Engagements en faveur de la clientèle	158 768	158 121	152 961	-3,3%	-3,7%
Engagements en faveur des intermédiaires financiers	25 543	20 648	24 068	16,6%	-5,8%
Total engagements par signature *	184 311	178 769	177 029	-1,0%	-4,0%

Revue analytique S1 2023 - S1 2022

Au titre du semestre 2023, les engagements par signature ont enregistré une baisse de 1,0%, pour s'établir à près de 177,0 Mrds Dh, à la suite des éléments conjugués suivants :

- La baisse de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 3,7% à près de 153,0 Mrds Dh, contre près de 158,1 Mrds Dh à juin 2022 ;
- La hausse de 16,6% des engagements en faveur des intermédiaires financiers à 24,1 Mrds Dh (vs. 20,6 Mrds Dh en juin 2022).

Revue analytique S1 2023 - 2022

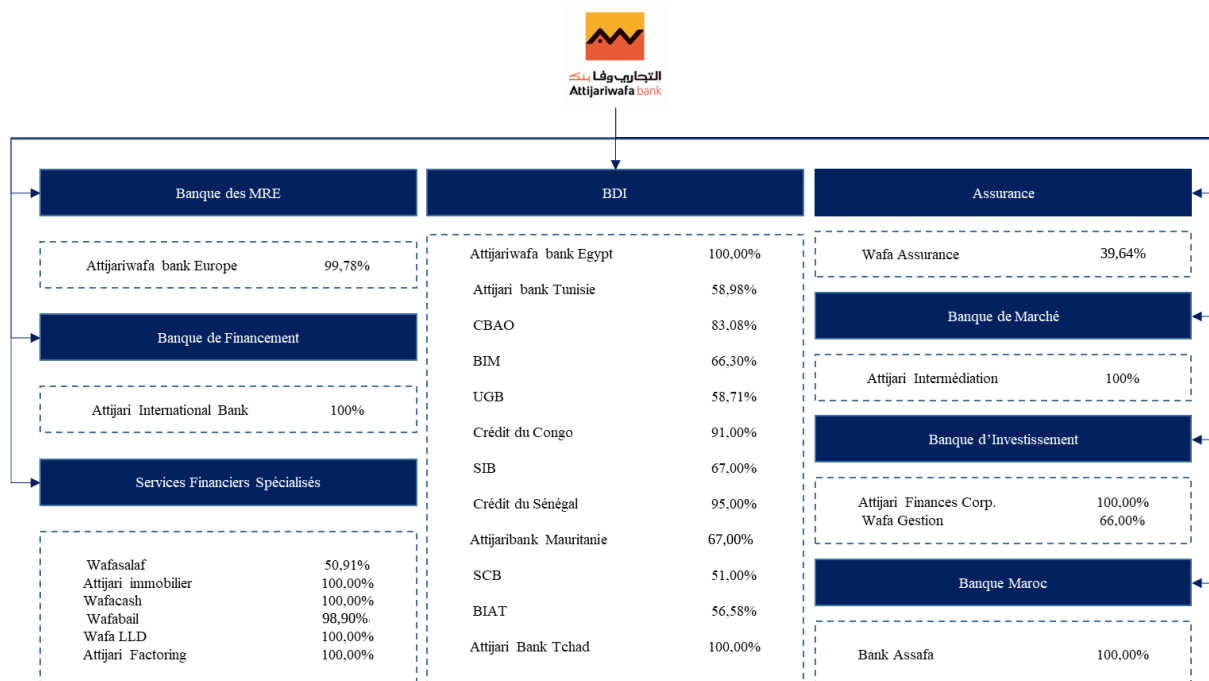
Comparé à l'exercice 2022, les engagements par signature ont enregistré une baisse de 3,7%, pour s'établir à près de 177,0 Mrds Dh, à la suite des éléments conjugués suivants :

- La baisse de l'encours des engagements en faveur de la clientèle de 3,3% à près de 153,0 Mrds Dh, contre près de 158,8 Mrds Dh en décembre 2022 ;

- 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).

III.2.4.Filiales d'Attijariwafa bank

Principales filiales d'Attijariwafa bank au 30 septembre 2023 :



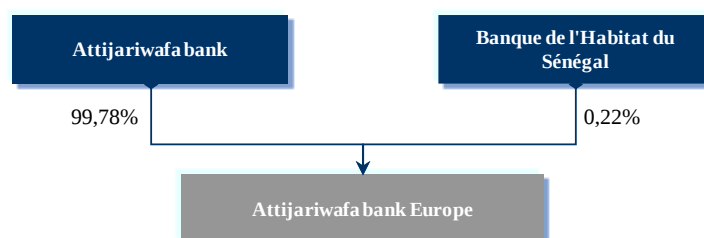
Faits marquants des filiales au S1 2023 :

e. Banque des Marocains Résidant à l'Etranger

Attijariwafa bank Europe

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

Organigramme juridique d'Attijariwafa bank Europe au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2023

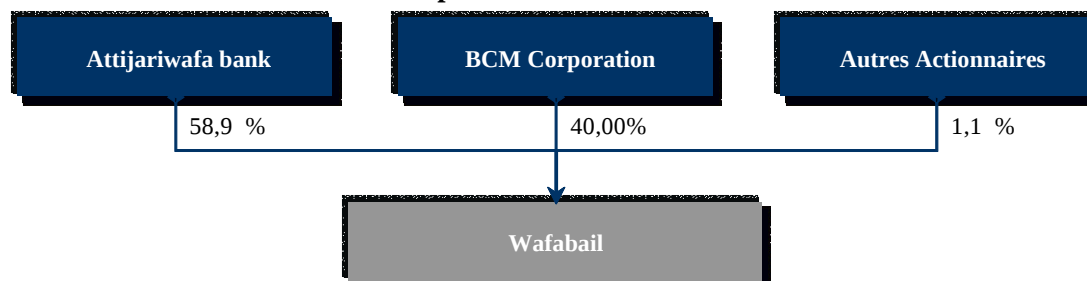
- RAS

f. Services Financiers Spécialisés

Wafabail

Au 30 septembre 2023, l'actionnariat de la filiale leasing Wafabail se présente comme suit :

Actionnariat de Wafabail au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2023¹⁰

- Au titre du premier semestre 2023, Wafabail a financé 2,2 milliards de dirhams de projets d'investissement, en progression de 5,5% par rapport à la même période de l'année dernière.
- Cette performance consolide sa position de leader du secteur avec une part de marché de 26,5% pour la production et 24,7% pour l'encours financier.

Wafa LLD

Wafa LLD est spécialisée dans la location de voiture longue durée. Cette formule consiste en la mise à disposition d'une entreprise d'un ou de plusieurs véhicules neufs pour un kilométrage et une durée convenue à l'avance (de 12 à 60 mois) et moyennant une redevance mensuelle fixe incluant des services souscrits à la carte (entretien et maintenance, gestion des pneumatiques, assurance, assistance et gestion des sinistres, fourniture du véhicule de remplacement, gestion de carburants).

Faits marquants S1 2023¹¹

- Au titre du premier semestre, le marché LLD continue à améliorer ses performances dans un marché marqué par les fortes perturbations notamment en termes de disponibilité des véhicules.
- Dans ce contexte, la flotte gérée de Wafa LLD, au titre du premier semestre 2023, s'est établie à 7 384.
- Par ailleurs, Wafa LLD compte 69 collaborateurs à fin Mai 2023 vs 70 la même période l'année dernière .

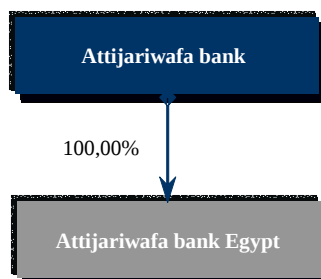
¹⁰ Source : Attijariwafa bank

¹¹ Source : Attijariwafa bank

Banque de Détail à l'International

Attijariwafa bank Egypt

Organigramme juridique au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

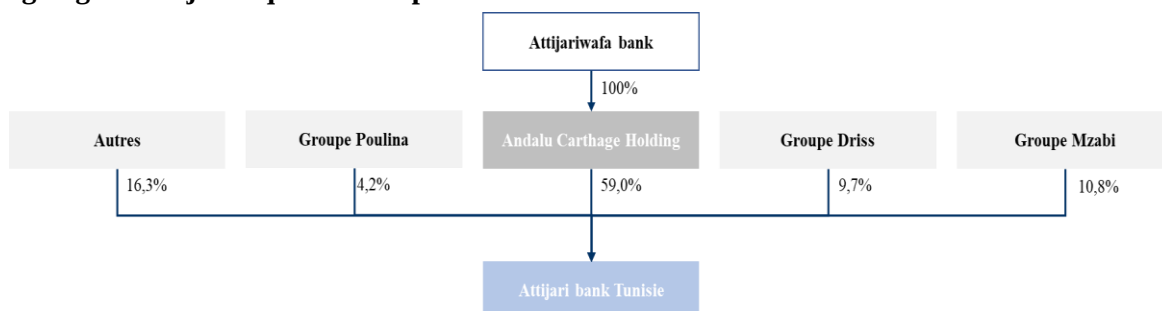
Faits marquants S1 2023¹²

Au titre du premier semestre 2023, les principaux indicateurs d'Attijariwafa bank Egypt se présentent comme suit :

- Nombre d'agences et bureaux : 64 à fin juin 2023 ;
- Crédits distribués (bruts) : 12 553 Mdh vs. 16 433 Mdh à juin 2022 ;
- Dépôts des clients : 19 286 Mdh vs 23 185 à juin 2022 ;
- PDM dépôts : 0,6% à fin juin 2023 vs. 0,6% à décembre 2022 ;
- PDM crédits : 0,71% à fin juin 2023 vs 0,8% à décembre 2022.

Attijari bank Tunisie

Organigramme juridique au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2023¹³

Au titre du premier semestre 2023, les principaux indicateurs d'Attijari bank Tunisie se présentent comme suit :

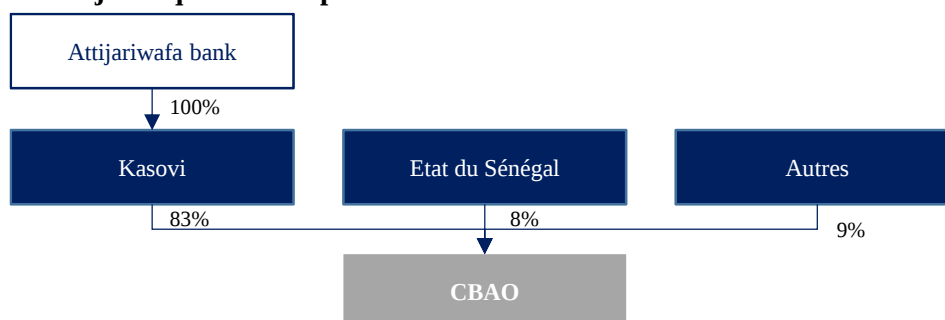
- Nombre d'agences et bureaux : 186 vs. 190 à fin décembre 2022 ;
- Crédits distribués (bruts) : 23 529 Mdh vs. 23 383 Mdh à juin 2022 ;
- Dépôts des clients : 31 135 Mdh vs. 29 901 à juin 2022 ;
- PDM dépôts : 11,5% à fin juin 2023 vs 11,2% à décembre 2022 ;
- PDM crédits : 8,3% à juin 2023 vs. 8,2% à décembre 2022.

¹² Source : Attijariwafa bank

¹³ Source : Attijariwafa bank

CBAO Groupe Attijariwafa bank

Organigramme juridique au 30 septembre 2023



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

Faits marquants S1 2023¹⁴

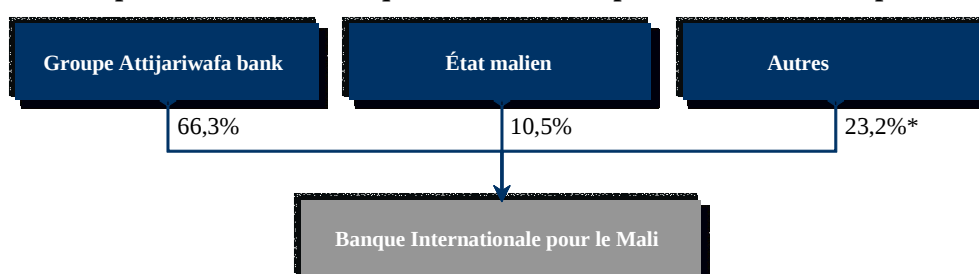
- Soutien du développement des projets d'infrastructure de grande envergure en Afrique à travers le financement d'un programme d'investissement de 132 milliards FCFA (201 mEUR) en faveur de SECAA, filiale d'Eiffage ;
- Poursuite de l'exécution rigoureuse du Plan Stratégique (Réalisation, Impact Business, et capacité d'exécution) ; Déploiement d'initiatives structurantes et fondamentaux du NMR (Mise en gestion, Segmentation, Mise en portefeuille, Recouvrement commercial) ;
- Nombre d'agences et bureaux : 87 vs. 88 juin 2022 ;
- Crédits distribués (bruts) : 15 263 Mdh vs. 13 783 à juin 2022 ;
- Dépôts des clients : 18 063 Mdh vs. 16 181 Mdh à juin 2022 ;
- PDM dépôts : 12,8% juin 2023 vs. 12,9% à décembre 2022 ;
- PDM crédits : 13,0% vs. 12,9% à décembre 2022.

La Banque Internationale pour le Mali

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

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

Répartition du capital social de la Banque Internationale pour le Mali au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

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

Faits marquants S1 2023¹⁵

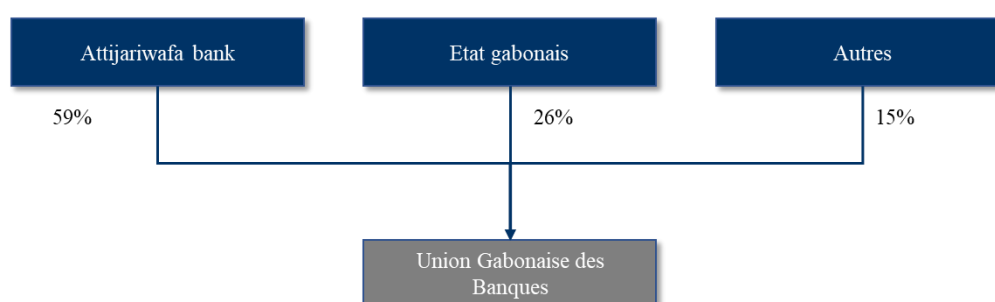
- Signature de la charte du Liptako-Gourma le 16 septembre 2023, instituant l'Alliance des Etats du Sahel (AES), qui réunit le Mali, le Burkina Faso et le Niger, en matière de défense et de coopération économique.
- Relèvement de l'ordre de 0,25% du taux minimum de soumission aux appels d'offres d'injection de liquidité à compter du 16 septembre 2023 de 3,00% à 3,25% et le taux du guichet de prêt marginal à 5,00%. Le coefficient de réserves obligatoires applicable aux banques de l'Union reste inchangé à 3,0%.
- A fin juin 2023, La Banque Internationale pour le Mali compte 48 agences vs 55 à fin juin 2022.
- Crédits distribués (bruts) : 2 520 Mdh vs. 2 456 Mdh à juin 2022 ;
- Dépôts des clients : 5 214 Mdh vs. 5 185 Mdh à juin 2022 ;
- PDM dépôts : 5,9% à juin 2023 vs. 6,5% à décembre 2022 ;
- PDM crédits : 4,7% à juin 2023 vs. 3,5% à décembre 2022.

Union Gabonaise de Banques

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

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

Répartition du capital social de l'Union Gabonaise de Banques au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2023

- Participation, en Mars-Avril 2023 à l'opération OTA Gabon 2/7 ans de 150 GXAF avec UGB comme arrangeur de cette opération. Elle a permis de générer un PNB de 3 GXAF pour UGB y compris la titrisation (effet de synergie).
- Participation de l'UGB en juin 2023 à l'EOG 2023-2028 pour un montant de 5 GXAF sur une émission de 150 GXAF. L'opération indiquée nous permettra de réaliser un niveau de commission de 380 MXAF au cours du troisième trimestre 2023.

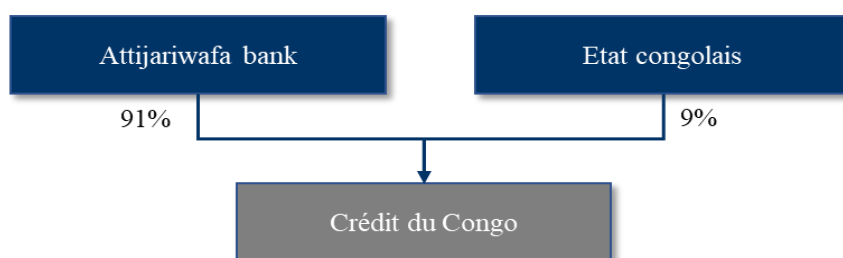
Crédit du Congo

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

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

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

Répartition du capital social du Crédit du Congo au 30 septembre 2023



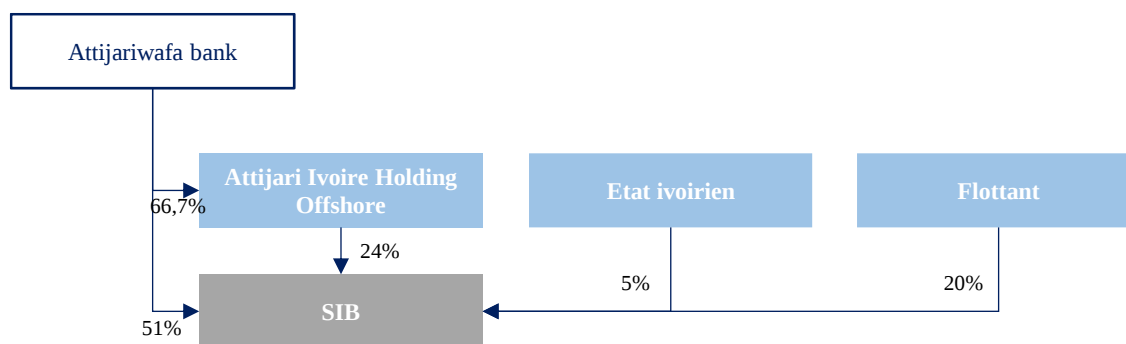
Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2023¹⁶

- A fin juin 2023, le nombre d'agence du Crédit du Congo est de 28.

Société Ivoirienne de Banque

Répartition du capital social de la Société Ivoirienne de Banque au 30 septembre 2023



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

Faits marquants S1 2023¹⁷

- Nombre d'agences et bureaux : 70 vs. 69 à juin 2022 ;
- Crédits distribués (bruts) : 17 282 Mdh vs. 15 552 Mdh à juin 2022 ;
- Dépôts des clients : 21 182 Mdh vs. 18 634 Mdh à juin 2022 ;
- PDM dépôts : 8,5% à juin 2023 vs. 8,3% à décembre 2022 ;
- PDM crédits : 9,0% à juin 2023 vs. 9,0% à décembre 2022.

Crédit du Sénégal

Faits marquants S1 2023¹⁸

- Au titre du premier semestre 2023, Crédit du Sénégal compte 147 collaborateurs.
- Le nombre d'agence à fin juin 2023 est de 7 agences.

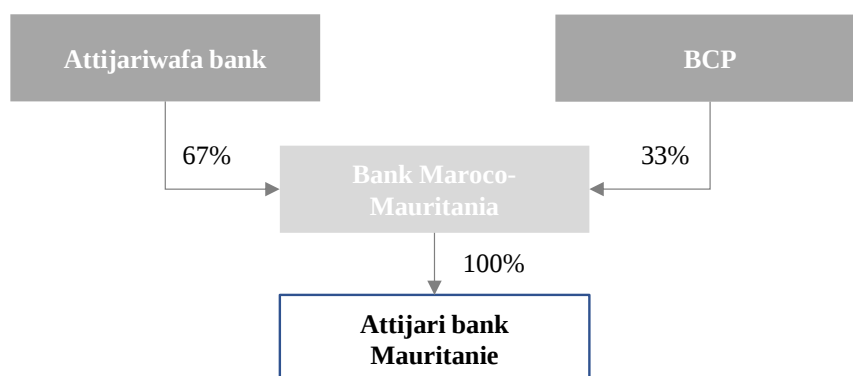
Attijari bank Mauritanie

Répartition du capital de Attijari bank Mauritanie au 30 septembre 2023

¹⁶ Source : Attijariwafa bank

¹⁷ Source : Attijariwafa bank

¹⁸ Source : Attijariwafa bank



Source : Attijariwafa bank

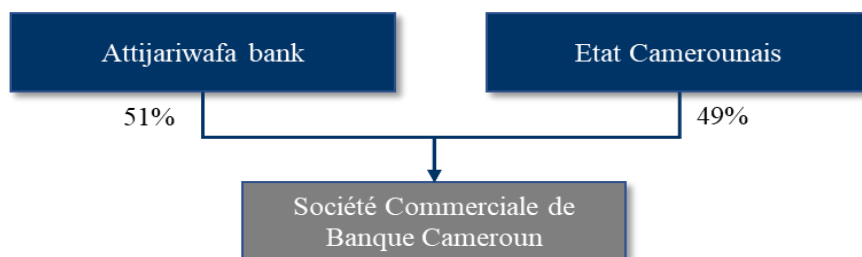
Faits marquants S1 2023¹⁹

- Mise en service de la salle de marche ;
- Mise en place du module CREDOC ET REMDOC ;
- Mise en place du projet Wallet ;
- Nombre d'agences et bureaux est de 26 à fin juin 2023 ;
- Crédits distribués (bruts) : 1 873 Mdh vs. 2 054 Mdh à juin 2022 ;
- Dépôts des clients : 2 125 Mdh vs. 2 222 Mdh à juin 2022 ;
- PDM dépôts : 7,4% à juin 2023 ;
- PDM crédits : 7,6% à juin 2023.

Société Commerciale de Banque Cameroun

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

Répartition du capital social de la Société Commerciale de Banque Cameroun au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2023²⁰

- Commercialisation des nouveaux packages ;
- Croissance de la part de marché crédit de la filiale (10,3% à fin juin 2023) ;
- Rénovation de 6 agences dans le réseau dont 01 déjà totalement achevée (Liberté) et 05 autres qui seront achevées d'ici le premier semestre 2024.

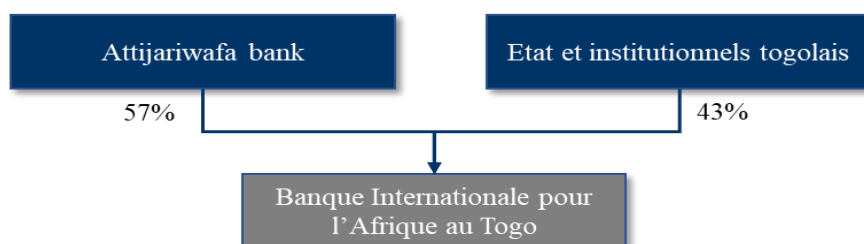
Banque Internationale pour l'Afrique au Togo

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

¹⁹ Source : Attijariwafa bank

²⁰ Source : Attijariwafa bank

Répartition du capital social de la Banque Internationale pour l'Afrique au Togo au 30 septembre 2023



Source : Attijariwafa bank

Faits marquants S1 2023²¹

- Nombre d'agences et bureaux s'élargit à 13 à fin juin 2023, avec l'ouverture d'une nouvelle agence dans l'enceinte de PIA (la Plateforme Industrielle d'Adétikopé) ;
- Crédits distribués (bruts) : 1 524 Mdh vs. 1 438 à juin 2022 ;
- Dépôts des clients : 1 633 Mdh vs. 1 754 Mdh à juin 2022 ;
- PDM dépôts : 4,1% à juin 2023 ;
- PDM crédits : 4,3% à juin 2023.

²¹ Source : Attijariwafa bank
Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

IV. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES

IV.1.1. Politique d'investissement

Investissements en immobilisations²² réalisés sur la période S1.2022 – S1.2023

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

Investissements réalisés	S1.2022	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Immobilisations incorporelles	177	225	27,12%
Immobilisations corporelles	108	118	9,26%
Immeubles d'exploitation	46	48	4,35%
Mobilier et matériel d'exploitation	26	31	19,23%
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	30	38	26,67%
Immobilisations corporelles hors exploitation	6	1	-83,33%
Total	285	343	20,35%

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Revue analytique S1 2023 – S1 2022 :

Au titre du premier semestre 2023, les investissements effectués par la banque ont enregistré une hausse de 20,3% par rapport au premier semestre 2022, pour s'établir à 343 Mdh. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- une hausse des investissements en immobilisations corporelles de 9,3% à 118 Mdh contre 108 mdh à juin 2022, en raison principalement d'une hausse de 4,35% des investissements en immeubles d'exploitation. Les autres postes ont connu aussi une hausse tel que les autres immobilisations corporelles d'exploitation de 26,7%, la hausse de 19,2% du mobilier ;
- une hausse des immobilisations incorporelles de 27,1% à 225 Mdh contre 177 Mdh à juin 2022.

Investissements financiers réalisés sur la période 2022 – S1 2023

Le groupe Attijariwafa bank et le China Africa Development Fund ont signé un accord de coopération pour explorer conjointement les opportunités d'investissement et de financement au Maroc et en Afrique. Les deux partenaires mettront en place un dispositif de collaboration afin de créer des plateformes d'échange pour organiser des séminaires d'affaires et des visites mutuelles.

²² Les investissements correspondent aux flux réalisés au cours de l'année.
Actualisation N° 1 du document de référence relatif à l'exercice 2022

PARTIE III : SITUATION FINANCIERE D'ATTIJARIWAFABANK

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 2022-S1 2023 se présentent comme suit :

	S1.2022	S1.2023	Var. S1.22/S1.21
Produit Net Bancaire	12 793	14 605	14,16%
Résultat d'exploitation	5 704	6 661	16,78%
Résultat Net Part du Groupe	3 036	3 614	19,04%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2023, le produit net bancaire a progressé de 14,2% pour s'établir à 14,6 Mrds Dh, au moment où le résultat net part du groupe a augmenté de 19,0% à 3,6 Mrds DH.

Les principaux indicateurs bilantiels du Groupe Attijariwafa bank sur la période 2022-S1 2023 se présentent comme suit :

	2022	S1.2023	Var. S1.23/22
Total Bilan	629 334	645 461	2,56%
Crédits à la clientèle*	373 392	367 381	-1,61%
Dépôts de la clientèle	411 377	418 940	1,84%

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 645,6 Mrds Dh contre 629,3 Mrds Dh en 2022. Respectivement les crédits et dépôts à la clientèle s'établissent à 367,4 Mrds Dh et 418,9 Mrds Dh en juin 2023 contre 373,4 Mrds Dh et 411,4 Mrds Dh en 2022.

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 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'ATTIJARIWAFABANK comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 64 167 473 KMAD dont un bénéfice net de 2 949 116 KMAD.

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

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

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

Casablanca, le 21 septembre 2022

ERNST & YOUNG

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda Korachi
Associée

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'ATTIJARIWAF 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 Dioup
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Attestation d'examen limite de la situation intermédiaire consolidée

Période du 1er janvier au 30 juin 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire d'Attijariwafa bank et ses filiales (Groupe Attijariwafa bank) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 58 854 002 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 3 795 675 KMAD.

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

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

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

Casablanca, le 21 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam Berrada Allam
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda Korachi
Associée

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

III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES IFRS

III.1. Périmètre de consolidation au 30 juin 2023

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	58,98%	58,98%
La Banque Internationale Pour Le Mali	Banque					Mali	IG	66,30%	66,30%
Credit Du Senegal	Banque					Sénégal	IG	95,00%	95,00%
Union Gabonaise De Banque	Banque					Gabon	IG	58,71%	58,71%
Credit Du Congo	Banque					Congo	IG	91,00%	91,00%
Societe Ivoirienne De Banque	Banque					Côte d'Ivoire	IG	67,00%	67,00%
Societe Commerciale De Banque Cameroun	Banque					Cameroun	IG	51,00%	51,00%
Attijaribank Mauritanie	Banque					Mauritanie	IG	100,00%	67,00%
Banque Internationale Pour L'Afrique Au Togo	Banque				(1)	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%
Wafa Assurance	Assurance					Maroc	IG	39,64%	39,64%
Attijari Assurance Tunisie	Assurance					Tunisie	IG	58,98%	50,28%
Wafa Imma Assistance	Assurance					Maroc	IG	72,15%	45,39%
Wafa Assurance Non Vie Cote D'ivoire	Assurance	(3)				Côte d'Ivoire	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Vie Cote D'ivoire	Assurance	(3)				Côte d'Ivoire	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Non Vie Senegal	Assurance	(3)				Sénégal	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Vie Senegal	Assurance	(3)				Sénégal	IG	39,64%	39,64%
Wafa Assurance Non Vie Cameroun	Assurance	(3)				Caméroun	IG	39,64%	25,77%
Wafa Assurance Vie Cameroun	Assurance	(3)				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	(3)				Maroc	IG	100,00%	100,00%
Attijari West Africa	Holding	(3)				Côte d'Ivoire	IG	100,00%	100,00%
Succursale Burkina	Succursale	(3)				Burkina Faso	IG	83,08%	83,08%
Succursale Benin	Succursale	(3)				Bénin	IG	83,08%	83,08%
Succursale Niger	Succursale	(3)				Niger	IG	83,08%	83,08%
Moussafir	Hôtellerie					Maroc	MEE	33,34%	33,34%
Attijari Sicar	Capital risque					Tunisie	IG	74,13%	43,72%
Panorama	Société immobilière					Maroc	IG	39,64%	39,64%
Société Immobilière Togo Lomé	Société immobilière					Togo	IG	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank

IG : Intégration globale-MEE : Mise en équivalence

(A) Mouvements intervenus au second semestre 2021

(B) Mouvements intervenus au premier semestre 2022

(C) Mouvements intervenus au second semestre 2022

(D) Mouvements intervenus au premier semestre 2023

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 S1 2022 non retraité

Les montants de l'année 2022 ont été retraités à la suite de la première application rétrospective de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » et de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » par les filiales pôle "Assurance". Les variations entre juin 2022 publié (non retraité de la norme IFRS 17) et juin 2023 des crédits à la clientèle, PNB, RNC et RNPG sont respectivement : +3,9%, +11,7%, +14,8%, +19,1%.

	S1.2022
Intérêts et produits assimilés	11 516
Intérêts et charges assimilés	3 083
Marge d'intérêt	8 433
Commissions perçues	3 189
Commissions servies	460
Marge sur commissions	2 729
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 325
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	489
Résultat des activités de marché	1 815
Produits des autres activités	5 696
Charges des autres activités	5 600
Produit net bancaire	13 073
Charges générales d'exploitation	5 015
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	706
Résultat brut d'exploitation	7 352
Coût du risque	1 659
Résultat d'exploitation	5 693
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	-2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-30
Variation de valeurs des écarts d'acquisition	
Résultat avant impôts	5 662
Impôts sur les bénéfices	1 866
Résultat net	3 796
Résultat hors groupe	761

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

III.3. Présentation du compte de résultat consolidé IFRS

Les montants de l'année 2022 ont été retraités à la suite de la première application rétrospective de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » et de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » par les filiales du secteur de l'assurance.

Dans le contexte de l'application de la norme IFRS 17, le Groupe a modifié la présentation des charges générales d'exploitation dans le compte de résultat consolidé afin d'améliorer la lisibilité de la performance du Groupe. La rubrique "Autres charges générales d'exploitation" regroupe désormais les montants précédemment présentés dans les rubriques "Frais de personnel" et "Autres frais administratifs", desquels sont déduites les charges générales d'exploitation rattachables aux contrats d'assurance qui seront dorénavant présentées dans la rubrique "Charges des services d'assurance" au sein du Produit net bancaire.

Le compte de résultat consolidé du Groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, en juin 2022 et juin 2023 :

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Intérêts et produits assimilés	11 020	12 989	17,9%
Intérêts et charges assimilés	-3 083	-3 835	24,4%

MARGE D'INTERÊT	7 937	9 154	15,3%
Commissions perçues	3 189	3 656	14,6%
Commissions servies	-460	-504	9,6%
MARGE SUR COMMISSIONS	2 729	3 152	15,5%
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	1 326	1 578	19,0%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	1 319	1 571	19,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	7	6	-5,5%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	140	80	-42,8%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	44	-21	>-100%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	96	101	5,2%
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 au coût amorti en actifs financiers à la JVR	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	494	397	-19,6%
Charges des autres activités	-508	-567	-11,5%
Revenus du service d'assurance	0	0	NA
Charges du service d'assurance	0	0	NA
Résultat du service d'assurance	0	0	NA
Retour sur investissement	0	0	NA
Retour sur investissement	0	0	NA
Produits nets des activités d'assurance	674	810	20,3%
PRODUIT NET BANCAIRE	12 793	14 605	14,2%
Charges générales d'exploitation	-4 723	-4 979	-5,4%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-706	-691	2,0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 364	8 934	21,3%
Coût du risque de crédit	-1 660	-2 273	-36,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 704	6 661	16,8%
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	-2	2	>100%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-30	-56	-88,0%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	NA
RESULTAT AVANT IMPÔTS	5 673	6 608	16,5%
Impôts sur les bénéfices	-1 871	-2 249	-20,2%
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	NA
RESULTAT NET	3 802	4 359	14,7%
Intérêts minoritaires	-766	-745	2,7%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 036	3 614	19,0%
Résultat de base par action (en dirhams)	14,11	16,80	19,0%
Résultat dilué par action (en dirhams)	14,11	16,80	19,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

III.4. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS

a. Produit Net Bancaire

Evolution et structure du PNB

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Intérêts et produits assimilés	11 020	12 989	17,9%
Intérêts et charges assimilés	-3 083	-3 835	24,4%
MARGE D'INTERÊT	7 937	9 154	15,3%
Commissions perçues	3 189	3 656	14,6%
Commissions servies	-460	-504	9,6%
MARGE SUR COMMISSIONS	2 729	3 152	15,5%
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	1 326	1 578	19,0%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	1 319	1 571	19,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	7	6	-5,5%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	140	80	-42,8%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	44	-21	>-100%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	96	101	5,2%
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 au coût amorti en actifs financiers à la JVR	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	494	397	-19,6%
Charges des autres activités	-508	-567	-11,5%
Revenus du service d'assurance	0	0	NA
Charges du service d'assurance	0	0	NA
Résultat du service d'assurance	0	0	NA
Retour sur investissement	0	0	NA
Retour sur investissement	0	0	NA
Produits nets des activités d'assurance	674	810	20,3%
PRODUIT NET BANCAIRE	12 793	14 605	14,2%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre de l'exercice 2023, le produit net bancaire consolidé a enregistré une progression de 14,2% par rapport à juin 2022, pour s'établir à près de 14,6 Mrds Dh. Cette évolution résulte des éléments conjugués suivants :

- la croissance de la marge d'intérêt de 15,3% par rapport au premier semestre de l'exercice 2022, pour se situer à plus de 9,1 Mrds Dh à fin juin 2023. Cette amélioration résulte d'une hausse des intérêts et produits assimilés (+17,9%) combinée à une hausse des intérêts et charges assimilées (24,4%). La contribution de cette marge au PNB du Groupe s'élève à 62,7% au 30 juin 2023.
- la hausse de la marge sur commissions de 15,5% pour s'établir à plus de 3,1 Mrds Dh à fin juin 2023, suite notamment à la hausse des commissions perçues de 14,6% (+422,2 Mdh). Cette marge contribue ainsi à hauteur de 10,9% à la formation du PNB consolidé ;
- la baisse des produits des autres activités de 19,6% (-97,0 Mdh) par rapport au 30 juin 2022, conjuguée à une baisse des charges des autres activités (-11,5%) qui se sont établies à 567 MDh à fin juin 2023.

Evolution de la marge d'intérêt

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Opérations avec la clientèle	7 710	8 510	10,4%
Comptes et prêts / emprunts	7 209	8 133	12,8%
Opérations de pensions	-20	-110	>-100%
Opérations de location-financement	520	487	-6,5%
Opérations interbancaires	-273	-188	31,0%
Comptes et prêts / emprunts	-262	-84	67,8%
Opérations de pensions	-11	-104	>-100%
Emprunts émis par le Groupe	-847	-766	-9,5%
Opérations sur titres	1 347	1 599	18,7%
Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés	7 937	9 154	15,3%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au terme du premier semestre de l'exercice 2023, le total des produits et charges d'intérêts ou assimilés du Groupe Attijariwafa bank a enregistré une progression de 15,3% pour se situer à plus de 9,1 Mrds Dh. Cette évolution s'explique par les éléments conjugués suivants :

- la hausse des opérations avec la clientèle de 10,4% à plus de 8,5 Mrds Dh, sous l'effet de l'augmentation des comptes et prêts/emprunts de plus de 8 133 MdH (+12,8%) en juin 2023 ;
- la hausse de 31,0% des opérations interbancaires pour s'établir à près de -188 MDH à fin juin 2023 ;
- la hausse 18,7% des opérations sur titres passant ainsi de 1 347 MdH en juin 2022 à 1 599 MdH en juin 2023.

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 :

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Commissions nettes sur opérations	1 074	1 229	14,5%
avec les Etablissements de crédit	16	26	62,3%
avec la clientèle	650	735	13,1%
sur titres	95	104	8,7%
de change	27	16	-38,7%
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan	285	348	22,0%
Prestation de services bancaires et financiers	1 656	1 922	16,1%
Produits nets de gestion d'OPCVM	253	309	22,2%
Produits nets sur moyen de paiement	826	903	9,3%
Assurance	0	31	NA
Autres	576	678	17,6%
Produits nets de commissions	2 729	3 152	15,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

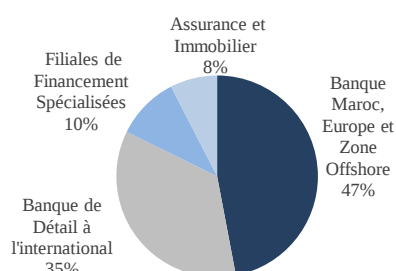
Au terme du premier semestre de l'exercice 2023, la marge sur commissions du groupe s'établit à près de 3,1 Mrds Dh, affichant ainsi une hausse de 15,5% par rapport au premier semestre de l'exercice 2023. Cette variation résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- la hausse des commissions nettes sur opérations de 14,5% pour s'établir à 1,2 Mrds Dh à fin juin 2023 et ce, en raison d'une hausse des commissions avec les établissements de crédit s'établissant à 26 Mdh en juin 2023, la hausse de 13,1% des commissions nettes avec la clientèle passant de 650 Mdh à 735 Mdh en juin 2023 ;
- Il y a lieu de préciser que (i) les commissions sur opérations avec la clientèle représentent près de 59,8% des commissions sur opérations, (ii) tandis que les produits sur moyens de paiement représentent plus de 47,6% des commissions sur prestation de services bancaires et financiers ;

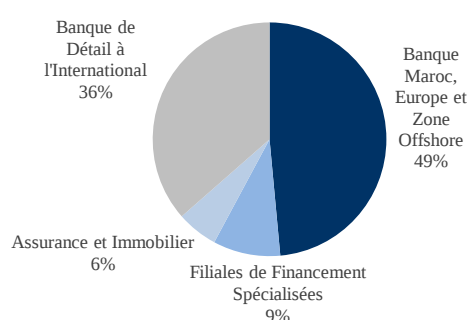
Contribution des pôles d'activité au Produit Net Bancaire

Les diagrammes suivants présentent la contribution au PNB des différents pôles d'activité du Groupe Attijariwafa bank, au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023 :

Contribution au PNB au 30 juin 2022R



Contribution au PNB au 30 juin 2023



Source : Attijariwafa bank

Au titre du premier semestre 2023, la banque Maroc, Europe et Zone Offshore demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 49%, suivie de la BDI avec une part de 36% et des sociétés de financement avec près de 10%.

Au 30 juin 2023, la contribution du pôle assurance et immobilier a connu une baisse passant de 8% à juin 2022 à 6% en 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 :

	S1.2022 R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Attijariwafa bank	5 795	6 704	15,69%
Filiales dont :	7 159	8 071	12,74%
Attijari Bank Tunisie	922	1 080	17,14%
Wafa Assurance	720	841	16,95%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	717	883	23,11%
Wafasalaf	598	588	-1,77%
Société Ivoirienne de Banque	715	815	13,87%
Attijariwafa bank Egypt	791	805	1,79%
Société Camerounaise de Banque	438	467	6,53%
Union Gabonaise de Banque	372	469	26,08%
La Banque Internationale pour le Mali	175	178	1,57%
Autres filiales	1 711	1 946	13,74%
Eliminations	-160	-170	5,63%
Total	12 793	14 605	14,16%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2023, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au PNB du Groupe avec une part de 45,9%, suivi de Wafa Assurance avec une part de 5,8% et de Attijari Bank Tunisie avec près de 7,4%.

Charges générales d'exploitation

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Charges de personnel	3 066	3 237	5,57%
Impôts et taxes	183	203	11,21%
Charges externes	1 731	1 815	4,84%
Autres charges générales d'exploitation	-257	-276	7,36%
Charges générales d'exploitation	4 723	4 979	5,42%

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre 2023, les charges générales d'exploitation ont progressé de 5,42% par rapport à juin 2022 pour s'établir à près de 4,9 Mrds Dh en raison de l'augmentation de 5,6% MdH des charges de personnel et des charges externes de 4,8% passant de 1,7 Mrds dh en juin 2022 à 1,8 Mrds à juin 2023.

Le coefficient d'exploitation bancaire du Groupe Attijariwafa bank a baissé de 3,6 pts en juin 2023, impacté par une évolution des charges générales d'exploitation et amortissements de 4,46% entre juin 2022 et juin 2023.

Coefficient d'exploitation bancaire

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Produit net bancaire (1)	12 793	14 605	14,16%
Charges générales d'exploitation et amortissements (2)	5 429	5 671	4,46%
Coefficient d'exploitation (2) / (1)	42,44%	38,83%	-3,6 pts

Mdh - Source : Attijariwafa bank - Comptes consolidés

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 2022 – S1 2023, se présente comme suit :

	S1.2022 R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Attijariwafa bank	2 353	2 384	1,30%
Filiales dont :	3 236	3 456	6,81%
Attijari Bank Tunisie	403	458	13,86%
Wafa Assurance	194	219	12,83%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	342	382	11,78%
Attijariwafa Europe	253	288	13,83%
Société Ivoirienne de Banque	284	301	6,15%
Union Gabonaise de Banque	131	147	12,43%
Société Camerounaise de Banque	205	220	7,26%
La Banque Internationale pour le Mali	143	149	3,84%
Wafasalaf	196	204	4,06%
Autres filiales	1 084	1 087	0,22%
<i>Eliminations</i>	<i>-160</i>	<i>-170</i>	<i>5,63%</i>
Charges générales d'exploitation*	5 429	5 671	4,46%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

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

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre 2023, 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 6,7%.

b. Résultat Brut d'Exploitation

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Produit net bancaire	12 793	14 605	14,16%
Charges générales d'exploitation	-4 723	-4 979	5,42%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-706	-691	-2,01%
Résultat brut d'exploitation	7 364	8 934	21,32%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au titre premier semestre 2023, le résultat brut d'exploitation a affiché une hausse de 21,3% à près de 8,9 Mrds Dh. Cette hausse est due principalement à une augmentation des charges générales d'exploitations de 5,4% et une baisse des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles de 2,0% à juin 2022.

La hausse des charges générales d'exploitations est due essentiellement à l'augmentation de 5,6% des charges de personnel et des charges externes de 4,8%.

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 2022 – S1 2023, se présente comme suit :

	S1.2022 R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Attijariwafa bank	3 441	4 320	25,53%
Filiales dont :	3 923	4 614	17,63%
Wafa Assurance	525	622	18,48%
Attijari Bank Tunisie	519	622	19,67%
Wafasalaf	402	383	-4,62%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	375	501	33,43%
Société Ivoirienne de Banque	431	513	18,94%
Société Camerounaise de Banque	233	246	5,89%
Union Gabonaise de Banque	241	322	33,50%
Attijariwafa bank Egypt	406	492	21,09%
Wafa Bail	154	157	2,37%
Wafacash	110	93	-15,40%
La Banque Internationale pour le Mali	32	29	-8,70%
Crédit Du Congo	103	201	95,95%
Autres filiales	391	432	10,48%
Total	7 364	8 934	21,32%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre 2023, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat brut d'exploitation du Groupe avec une part de 48,4%, suivi de Attijari Bank Tunisie avec une part de 7,0% et de Wafa Assurance avec une part de 7,0%.

c. Coût du risque

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Dotations aux provisions	3 044	3 407	11,93%
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	2 554	2 751	7,71%
Provisions pour dépréciation des titres	333	368	10,51%
Autres provisions pour risques et charges et emplois divers	158	289	82,91%
Reprises de provisions	1 626	1 832	12,67%
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	1 355	1 624	19,85%
Reprises de provisions pour dépréciation des titres	141	71	-49,65%
Reprise des autres provisions pour risques et charges et emplois divers	131	137	4,58%
Variation des provisions	242	697	>100%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	286	647	>100%
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	13	72	>100%
Récupérations sur prêts et créances amorties	31	24	-22,58%
Autres pertes	27	2	-93%
Coût du risque	1 660	2 273	36,93%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au titre du 1^{er} semestre 2023, le coût du risque s'établit à près de 2 273 Mdh, en hausse de 36,9% par rapport à l'exercice précédent. Cette situation provient essentiellement des éléments conjugués suivants :

- Hausse de 11,9% des dotations aux provisions, suite notamment à la hausse des provisions pour dépréciation des prêts et créances de 7,7% ;
- hausse de 12,7% des reprises de provisions qui se sont établies à 1 832 Mdh à juin 2023, cette évolution est consécutive à une hausse de 19,9% des reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances, de la baisse de 49,9% des reprises de provisions pour dépréciation des titres ainsi que la hausse de 4,6% 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 697 Mdh au terme du premier semestre 2023, en raison principalement de la hausse des Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées par rapport à l'exercice précédent (+100%) ;
- La hausse du coût du risque de 36,9% entre juin 2022 et juin 2023 à 2,2 milliards de dirhams peut être expliquée principalement par la dégradation de la note du Cameroun à CCC+ par les agences de notation S&P et Moody's à Caa1 (Le groupe Attijariwafa bank détient une filiale au Cameroun : Société Camerounaise de Banque). L'impact de ce dégradation de la note sur le coût du risque consolidé au 30 juin 2023 est de 267 millions de dirhams.

Cout du risque du groupe Attijariwafa bank par Bucket :

	S1.2022R	S1.2023
Dépréciations sur actifs sains (Bucket 1 et Bucket 2)	632	515
Bucket 1: Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	277	397
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	106	58
Instruments de dette comptabilisés au coût amorti	135	236
Engagements par signature	36	103
Bucket 2: Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	355	118
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	1	1
Instruments de dette comptabilisés au coût amorti	318	51
Engagements par signature	36	67
Dépréciations sur actifs dépréciés (Bucket 3)	593	743
Bucket 3: Actifs dépréciés	593	743
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Instruments de dette comptabilisés au coût amorti	586	748
Engagements par signature	7	4
Provisions pour risques et charges hors risque de crédit (IAS 37)	30	126
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	290	747
Récupérations sur prêts et créances	31	24
comptabilisés au coût amorti	31	24
comptabilisés en capitaux propres recyclables	0	0
Autres	145	166
Coût du risque de crédit	1 660	2 272

Revue analytique S1 2022 – S1 2023

Au titre du 1^{er} semestre 2023, le coût du risque s'établit à près de 2 273 Mdh, en hausse de 36,9% par rapport à l'exercice précédent. Cette situation provient essentiellement des éléments conjugués suivants :

- la hausse du Bucket 1 regroupant les pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir passant de 277 Mdh en juin 2022 à 397 Mdh à juin 2023. Cette hausse se traduit par :
 - la baisse des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables passant de 106 Mdh à 58 Mdh sur la période respective ;
 - la hausse des instruments de dettes comptabilisés au coût amorti passant de 135 Mdh à 236 Mdh à juin 2023 ;

- la hausse des engagements par signature passant de 36 Mdh à juin 2022 à 103 Mdh à juin 2023.
- La baisse du Bucket 2 regroupant les pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie passant de 355 Mdh en juin 2022 à 118 Mdh à juin 2023 qui s'explique par :
 - La baisse des instruments de dettes comptabilisés au coût amorti passant de 318 Mdh à juin 2022 à 118 Mdh en juin 2023 ;
 - La hausse des engagements par signature à près de 67 Mdh à juin 2023 contre 36 Mdh à juin 2022 ;
- La hausse du Bucket 3 regroupant les actifs dépréciés passant de 593 Mdh à juin 2022 à 743 Mdh au premier semestre 2023 qui s'explique essentiellement par :
 - La baisse des engagements de signature passant de 7,0 Mdh à juin 2022 à 4,0 Mdh à juin 2023 ;
 - Les provisions pour risques et charges hors risque de crédit passant de 30,0 Mdh à juin 2022 à 126,0 Mdh à juin 2023 ;
 - La baisse des récupérations sur prêts et créances passant de 31 Mdh à juin 2022 à 24 Mdh à juin 2023 ;

Coût du risque

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Résultat brut d'exploitation	7 364	8 934	21,32%
- Coût du risque	-1 660	-2 273	36,93%
Résultat d'exploitation	5 704	6 661	16,78%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Contribution des filiales au coût du risque

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

	S1.2022 R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Attijariwafa bank	1 040	1 223	17,60%
Filiales dont :	620	1 050	69,37%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	78	-40	>-100%
Wafasalaf	37	135	>100%
Attijariwafa bank Egypt	127	87	-31,75%
SCB Cameroun	70	210	>100%
Wafabail	60	111	86,20%
Union Gabonaise de Banque	-1	102	>100%
Wafa Assurance	76	113	48,62%
Attijari Bank Tunisie	-129	94	>100%
Credit Du Congo	-2	100	>100%
AWB Mauritanie	26	-57	>-100%
Societe Ivoirienne de Banque	43	39	-7,67%
La Banque Internationale pour le Mali	277	12	-95,59%
Autres filiales	-42	144	>100%

Total	1 660	2 273	36,93%
--------------	--------------	--------------	---------------

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au coût du risque du Groupe avec une part de 53,8%, suivi de la SCB Cameroun à 9,2%, Wafasalaf avec près 5,9% et de la Wafa Assurance avec une part de 5,0%.

Le Crédit du Congo représente une part de 4,4% dans le coût du risque au 30 juin 2023.

d. Résultat net part du groupe

Evolution du résultat net part du groupe

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Résultat d'exploitation	5 704	6 661	16,78%
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	-2	2	>100%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-30	-56	-88,01%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	NA
Résultat avant impôts	5 673	6 608	16,48%
Impôts sur les bénéfices	-1 871	-2 249	-20,21%
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	NA
Résultat net	3 802	4 359	14,65%
Intérêts minoritaires	-766	-745	2,73%
Résultat net Part du groupe	3 036	3 614	19,04%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

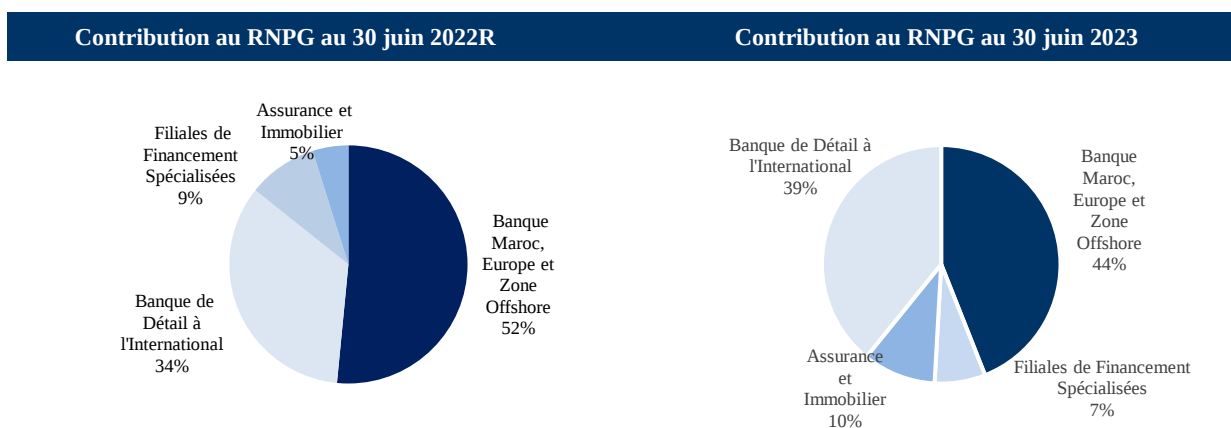
Revue analytique juin 2022 – juin 2023

Au terme du premier semestre de l'exercice 2023, le résultat net d'Attijariwafa bank a enregistré une hausse de 14,7% pour s'établir à près de 4,4 Mrd Dh.

Le résultat net part du groupe ressort à 3,6 Mrd Dh à fin juin 2023, en hausse de 19,9% par rapport à juin 2022. Cette hausse consécutive du résultat net est due à la hausse de 16,8% du résultat d'exploitation qui découle une hausse de 16,5% 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 2023.



Source : Attijariwafa bank

Le pôle banque Maroc, Europe et Offshore est le principal contributeur au RNPG du Groupe au 30 juin 2023 avec une part de 44%, suivi du pôle banque de détail à l'international dont la contribution au titre de la même période a atteint 39%.

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 2022 – juin 2023, se présente comme suit :

	S1.2022 R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Attijariwafa bank	1 495	1 860	24,48%
Filiales dont :	1 542	1 754	13,76%
Compagnie Bancaire de l'Afrique de l'Ouest	190	330	73,99%
Société Ivoirienne de Banque	231	263	13,73%
Attijariwafa bank Egypt	165	265	60,86%
Union Gabonaise de Banque	103	94	-8,27%
Wafasalaf	111	74	-32,80%
Wafacash	63	51	-17,79%
Société Camerounaise de Banque	56	-18	>-100%
Attijari Bank Tunisie	249	215	-13,57%
Wafa Immobilier	54	53	-0,30%
Wafabail	52	21	-59,50%
La Banque Internationale pour le Mali	-4	-117	>100%
Crédit Du Congo	76	76	-0,10%
Wafa Assurance	149	175	16,95%
Autres filiales	49	271	>100%
Total	3 036	3 614	19,04%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés.

Au 30 juin 2023, Attijariwafa bank demeure le principal contributeur au résultat net part du Groupe avec une part de 51,5%, suivi de la CBAO avec près de 9,1% et de la Société Ivoirienne de Banque avec une part de près de 7,3%.

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

	S1.2022R	S1.2023	Var. S1.22/S1.23
Résultat net consolidé	7 604	8 719	14,65%
Fonds propres	58 854	62 029	5,39%
Total bilan	614 784	645 461	4,99%
Return On Equity (ROE) *	12,92%	14,06%	1,13 pts
Return On Assets (ROA) **	1,24%	1,35%	0,11 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 2022 – S1 2023

Le premier semestre de l'exercice 2023 a été marqué par une hausse du total bilan de 4,99%, soit une hausse à 645 461 Mdh par rapport à juin 2022, et une progression des fonds propres (+5,4%) à 62,0Mrds Dh au 30 juin 2023, combinée à une hausse du résultat net consolidé (+14,7% à 8,7 Mrds Dh).

Ainsi, le ROE du groupe a accusé une hausse de 1,1 points pour s'établir à 14,1% au 30 juin 2023.

Le ROA s'établit à 1,35% à fin juin 2023, en hausse de 0,11 point par rapport au 30 juin 2022.

III.5. Présentation du Bilan consolidé IFRS 2022 non retraité

Les données non retraitées sont présentées à titre indicatifs et que l'analyse de l'évolution des indicateurs porte sur les données retraitées de 2022.

Les principaux impacts concernent les montants de l'année 2022 pour donner suite à la première application rétrospective de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » et de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » par les filiales du secteur de l'assurance.

Un impact de 368 milliards de dirhams a été constaté avant retraitement de la contribution des créances clientèle du pôle « Assurance » conformément à la norme IFRS 17. Le poste « Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables » a été impacté à hauteur de -315 Mdh et les Prêts et créances sur la clientèle de -81 Mdh. Les capitaux propres part du groupe ont connu un impact positif de 135 Mdh et un impact total de 393 Mdh sur les capitaux propres du groupe.

	31/12/2021	Effets de la 1ère application d'IFRS 17 et 9	01/01/2022 R
ACTIF			
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	25 738	0	25 738
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	70 983	0	70 983
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	69 910	0	69 910
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 073	0	1 073
Instruments dérivés de couverture	0	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	69 624	-43 689	25 935
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	23 600	0	23 600
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 335	0	2 335
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	43 689	-43 689	0
Titres au coût amorti	18 124	0	18 124
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés, au coût amorti	28 607	0	28 607
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	345 112	-2 137	342 975
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	0	0	0
Placements des activités d'assurance	0	43 440	43 440
Actifs des contrats d'assurance	0	1 893	1 893
Actifs d'impôt courant	194	0	194
Actifs d'impôt différé	4 104	-136	3 968
Comptes de régularisation et autres actifs	11 363	-3 104	8 258
Actifs non courants destinés à être cédés	70	0	70
Participations dans des entreprises mises en équivalence	73	0	73
Immeubles de placement	2 288	0	2 288
Immobilisations corporelles	6 927	0	6 927
Immobilisations incorporelles	3 252	0	3 252
Ecart d'acquisition	9 868	0	9 868
	0	0	0

	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL ACTIF	596 326	-3 733	592 592

	31/12/2021	Effets de la 1ère application d'IFRS 17 et 9	01/01/2022 R
PASSIF			
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	0	9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 887	0	1 887
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 887	0	1 887
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0	0	0
Instruments dérivés de couverture	0	0	0
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	42 431	0	42 431
Dettes envers la clientèle	380 852	0	380 852
Titres de créance émis	24 658	0	24 658
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	0	0	0
Passifs d'impôt courant	1 415	0	1 415
Passifs d'impôt différé	2 093	108	2 201
Comptes de régularisation et autres passifs	17 602	-2 160	15 442
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0	0
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	44 567	-44 567	0
Passifs des contrats d'assurance	0	42 492	42 492
Provisions	3 101	0	3 101
Subventions et fonds assimilés	146	0	146
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	17 773	0	17 773
Capitaux propres	59 792	393	60 186
Capital et réserves liées	14 646	0	14 646
Réserves consolidées	37 075	553*	43 784
Part du Groupe	31 938	200*	37 282
Part des minoritaires	5 136	353*	6 502
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 915	-160	1 755
Part du Groupe	724	-64	660
Part des minoritaires	1 191	-96	1 095
Résultat net de l'exercice	6 157	0	0
Part du Groupe	5 144	0	0
Part des minoritaires	1 012	0	0
TOTAL PASSIF	596 326	-3 733	592 592

*y compris affectation du résultat 2021

Dans le contexte de l'application de la norme IFRS 17, le Groupe a modifié la présentation des charges générales d'exploitation dans le compte de résultat consolidé afin d'améliorer la lisibilité de la performance du Groupe. La rubrique "Autres charges générales d'exploitation" regroupe désormais les montants précédemment présentés dans les rubriques "Frais de personnel" et "Autres frais administratifs", desquels sont déduites les charges générales d'exploitation rattachables aux contrats d'assurance qui seront dorénavant présentées dans la rubrique "Charges des services d'assurance" au sein du Produit net bancaire.

	31/12/2021	01/01/2022 R										
Montants en Mdh	Valeur au bilan selon IAS 39 (*)	Reclassement au titre d'IFRS 9 (entités d'assurance)										
		Placements des activités d'assurance								Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	Prêts et créances sur la clientèle	Autres reclassements
		Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	Actifs financiers à la juste par résultat			Instru- ments dérivés de couvert ure	Actifs financiers à la la juste valeur par capitaux propres		Titre s au coût amor ti			
			Actifs financie rs détenus à des fins de transact ion	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat			Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables				
				Instrume nts de capitaux propres	Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option							
Actifs financiers												
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, CCP	80	80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs Financiers détenus à des fins de transaction	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	43 689	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	43 689	-	-	5 667	341	-	24 541	13 207	-	-	-	67
Titres au coût amorti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	129	-	-	-	-	-	-	-	-	129	-	-
Prêts et créances sur la clientèle	3 215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 160	2 055
Soldes comptables selon les critères de valorisation d'IAS 39	47 113	80	-	5 667	341	-	24 541	13 207	-	129	1 160	1 989
Retraitement de la valeur comptable au titre d'IFRS 9	-	-	-	-	-	-	- 316	-	-	-	- 82	-
Soldes comptables selon les critères de valorisation d'IFRS 9	47 113	80	-	5 667	341	-	24 226	13 207	-	129	1 078	1 989

III.6. Analyse du bilan consolidé IFRS

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Total Actif	629 334	645 461	2,6%
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	23 888	26 559	11,2%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	60 854	65 958	8,4%
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	59 935	64 853	8,2%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	919	1 105	20,3%
Instruments dérivés de couverture	0	0	NA
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	30 578	25 125	-17,8%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	27 454	21 864	-20,4%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	3 124	3 262	4,4%
Titres au coût amorti	22 227	30 491	37,2%
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés, au coût amorti	35 232	38 292	8,7%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	373 392	367 381	-1,6%
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	0	0	NA
Placements des activités d'assurance	42 766	42 768	0,0%
Actifs des contrats d'assurance	1 792	1 724	-3,8%
Actifs d'impôt exigible	277	368	32,5%
Actifs d'impôt différé	4 865	5 117	5,2%
Comptes de régularisation et actifs divers	10 833	19 228	77,5%
Actifs non courants destinés à être cédés	74	69	-7,3%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	78	82	4,1%
Immeubles de placement	2 440	2 265	-7,2%
Immobilisations corporelles	6 792	6 841	0,7%
Immobilisations incorporelles	3 247	3 264	0,5%
Ecarts d'acquisition	9 998	9 929	-0,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Total Passif	629 334	645 461	2,60%
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	121	0	NA
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	861	1 365	58,54%
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	861	1 365	58,54%
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	45 749	51 355	12,25%
Dettes envers la clientèle	411 377	418 940	1,84%
Titres de créance émis	20 787	15 797	-24,01%
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	0	0	NA
Passifs d'impôt exigible	1 735	1 679	-3,23%
Passifs d'impôt différé	2 666	2 945	10,47%
Comptes de régularisation et autres passifs	18 855	25 978	37,78%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0	NA
Passifs des contrats d'assurance	42 052	42 737	1,63%
Provisions	3 334	3 584	7,50%
Subventions et fonds assimilés	151	161	6,62%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	18 902	18 891	-0,06%
Capitaux propres	62 865	62 029	-1,33%
Capital et réserves liées	14 646	14 646	0,00%
Réserves consolidées	39 466	41 563	5,31%
Réserves consolidées-Part du groupe	33 638	35 408	5,26%
Réserves consolidées-Part des minoritaires	5 828	6 154	5,59%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 195	1 461	22,26%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres-Part du groupe	382	489	28,01%
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres-Part des minoritaires	813	972	19,56%
Résultat net de l'exercice	7 558	4 359	-42,33%
Résultat net de l'exercice-Part du groupe	6 103	3 614	-40,78%
Résultat net de l'exercice-Part des minoritaires	1 456	745	-48,83%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre de l'exercice 2023, le total bilan consolidé s'est élevé à 645,5 Mrds Dh, en progression de 2,6% par rapport à décembre 2022. Cette augmentation est attribuable essentiellement à :

- l'augmentation des Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux de 11,2% pour s'établir à 25,6 Mrds Dh ;
- la hausse des comptes de régularisation et autres actifs de 77,5% s'établissant à 19,3 Mrds Dh ;
- l'augmentation des prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés de 8,7% s'établissant à 38,3 Mrds Dh ;
- la hausse de 58,5% des passifs financiers détenus à des fins de transactions passant de 861 Mdh à 1 365 Mdh en juin 2023 ;
- la baisse des titres de créances émis de 24,01% s'établissant à 15,8 Mrds Dhs due à la baisse de l'encours des certificats de dépôts au premier semestre 2023.

III.7. 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 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	38 342	-	15	50	-	15	0,1%	-	98,5%
Prêts et créances sur la clientèle	339 010	28 415	28 084	2 560	4 725	20 842	0,8%	16,6%	74,2%
Engagements hors bilan	179 932	7 021	1 063	681	219	163	0,4%	3,1%	15,4%

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 2022R :

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	35 260	-	15	27	-	15	0,1%	-	99,3%
Prêts et créances sur la clientèle	342 248	30 899	28 111	2 657	4 681	20 527	0,8%	15,2%	73,0%
Engagements hors bilan	188 575	12 213	1 108	620	163	138	0,3%	1,3%	12,5%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au titre du premier semestre 2023, l'encours total des créances sur la clientèle et sur les établissements de crédit s'est établi à 405,7 Mrds Dh contre 408,6 Mrds Dh en 2022

Les engagements hors bilan s'établissent 186,9 Mrds Dh en juin 2023 contre 201,0 Mrds Dh en décembre 2022.

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 2023 :

Groupe	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits	339 009 757	28 415 173	28 083 693	395 508 623	0,8%	16,6%	74,2%	7,1%
Hors bilan	179 932 026	7 020 832	1 063 400	188 016 258	0,4%	3,1%	15,4%	0,6%
Total (Juin 2023)	518 941 783	35 436 005	29 147 093	583 524 881	0,6%	14,0%	72,1%	5,0%
Total (Décembre 2022R)	530 822 569	43 112 454	29 218 665	603 153 688	0,6%	11,2%	70,7%	4,8%
Var S1 23 / 2022	-2%	-18%	0%	-3%	0,01	2,71	1,34	0,23

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	209 072 915	22 922 796	17 681 061	249 676 772	0,5%	14,7%	73,1%	7,0%
Hors bilan	157 799 504	6 475 532	989 856	165 264 892	0,2%	2,2%	9,3%	0,4%
Total (Juin 2023)	366 872 419	29 398 328	18 670 917	414 941 664	0,4%	11,9%	69,7%	4,3%
Total (Décembre 2022R)	373 515 905	35 393 095	17 488 344	426 397 344	0,4%	9,8%	68,7%	6,6%
Var S1 23 / 2022	-2%	-17%	7%	-3%	0,00	2,13	1,03	-2,27

Dont BDI	Expositions brutes de provisions				Taux de couverture			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Crédits	84 397 011	3 998 402	6 162 602	94 558 015	1,6%	27,4%	71,7%	7,2%
Hors bilan	15 691 177	542 127	69 100	16 302 404	1,9%	14,2%	100,6%	2,8%
Total (Juin 2023)	100 088 188	4 540 529	6 231 702	110 860 419	1,6%	25,8%	72,0%	6,6%
Total (Décembre 2022R)	106 620 372	4 999 616	7 606 022	119 226 009	1,5%	22,9%	69,7%	6,8%
Var S1 23 / 2022	-6%	-9%	-18%	-7%	0,08	2,97	2,29	-0,22

Mdh – Source : Attijariwafa Bank

Au titre du 1^{er} semestre 2023, les expositions brutes de provisions du Groupe s'établissent à 583,5 Mdh contre 603,1 Mdh en 2022. La banque au Maroc et la banque de détail à l'international représentent 71,1% et 19,0% respectivement du total des expositions brutes de provisions.

Le taux de couverture du Groupe s'établit quant à lui à 5,0% en juin 2023 contre 4,8% en 2022 (0,2 pt).

Le taux de contentialité²³ s'établit à 5,0% au 30 juin 2023 au lieu de 4,8% à fin décembre 2022. Par pôle d'activité, le taux de contentialité s'établit comme suit : banque du Maroc (4,5% en juin 2023 vs. 4,1% en 2022) et BDI (5,6% au 30 juin 2023 et 6,4% à fin décembre 2022).

Crédits

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

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Créances sur les Ets de crédits et assimilés (C1)	35 232	38 292	8,7%
Comptes et prêts	34 661	37 516	8,2%
dont comptes ordinaires débiteurs	7 395	11 295	52,7%
dont comptes et prêts	27 266	26 222	-3,8%
Autres prêts et créances	470	711	51,3%
Créances rattachées	144	130	-9,9%
Dépréciations (**)	-43	-65	51,6%
Créances sur la clientèle (C2)	353 815	346 876	-2,0%
Créances commerciales	68 218	63 267	-7,3%
Autres concours à la clientèle	273 128	276 131	1,1%

²³ Créances en souffrance bucket 3 rapportées à l'encours des créances (bucket 1 + bucket 2 + bucket 3)

Valeurs reçues en pension	5 873	888	-84,9%
Prêts subordonnés	2	0	>-100%
Comptes ordinaires débiteurs	30 963	30 698	-0,9%
Créances rattachées	2 136	2 552	19,5%
Dépréciations (*)	-26 504	-26 660	0,6%
Opérations de crédit bail (C3)	19 577	20 505	4,7%
Total crédit (C1+C2+C3)	408 625	405 673	-0,7%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre 2023, l'encours total des crédits s'est établi à près de 405,7 Mrds Dh, en baisse de 0,7% par rapport à décembre 2022. Cette tendance s'explique par les éléments conjugués suivants :

- La baisse des créances sur la clientèle de 2,0% à fin juin 2023, en raison principalement de :
 - ✓ La baisse des créances commerciales de 7,3% pour s'établir à 63,3 Mrds Dh à fin juin 2023 ;
 - ✓ la progression des autres concours à la clientèle de 1,1% atteignant 276,1 Mrds Dh ;
 - ✓ la baisse des comptes rattachés de 2,5 Mrds Dh (+19,5%) ;
 - ✓ la hausse des provisions de 0,6% passant de -26,5 Mrds Dh à -26,7 Mrds Dh.
- la hausse de l'encours des créances sur les établissements de crédits et assimilés est de 8,7% en juin 2023, en raison essentiellement de l'augmentation des comptes et prêts de 8,2% à 37,5 Mrds Dh et la hausse des autres prêts et créances de 51,3% mais ralentit par la baisse des créances rattachés de -9,9% ;
- La hausse du montant des opérations de crédit-bail de 4,7% pour s'établir à 20,5 Mrds Dh à fin juin 2023.

La ventilation des encours sains des créances sur la clientèle (hors créances rattachées) du Groupe Attijariwafa bank par zone géographique, sur la période 2022-juin 2023 se présente comme suit :

	2022R	S1.2023
Maroc	74,6%	75,7%
Afrique du Nord	10,4%	9,7%
Afrique Zone UEMOA	10,6%	10,3%
Afrique Zone CEMAC	4,0%	4,0%
Europe	0,4%	0,3%
Total	100,0%	100,0%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur la clientèle destinée au marché marocain représentent 75,7% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au titre du premier semestre 2023.

Le marché de l'Afrique du Nord a enregistré une baisse de 0,7 point, pour s'établir à 9,7% des encours sains du groupe au 30 juin 2023 contre 10,4% à décembre 2022.

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 :

	2022R	S1.2023
Maroc	32,4%	27,2%
Afrique du Nord	21,6%	22,6%
Afrique Zone UEMOA	1,4%	5,4%
Afrique Zone CEMAC	4,4%	4,2%

Europe	28,0%	32,7%
Autres	12,3%	8,0%
Total	100,00%	100,00%

Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Les prêts et créances sur les établissements de crédits marocains représentent 27,2% du total des encours sains du Groupe Attijariwafa bank au 30 juin 2023.

La part de l'Afrique du Nord dans les prêts et créances sur les établissements de crédit du Groupe s'établit à 22,6% à fin juin 2022, tandis que la part de l'Europe s'établit à 32,7%.

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

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Banque Maroc, Europe et Zone Offshore	241 156	238 019	-1,30%
Filiales de Financement Spécialisées	37 448	38 499	2,81%
Assurance et Immobilier	3 722	3 125	-16,03%
Banque de Détail à l'International	92 242	87 737	-4,88%
TOTAL	374 568	367 381	-1,92%

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	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Dettes envers les établissements de crédit (C1)	45 749	51 355	12,26%
Comptes et emprunts	26 170	27 316	4,38%
Valeurs données en pension	19 354	23 703	22,47%
Dettes rattachées	225	336	49,65%
Dettes envers la clientèle (C2)	411 377	418 940	1,84%
Comptes ordinaires créditeurs	287 138	294 159	2,45%
Comptes d'épargne	98 608	98 767	0,16%
Autres dettes envers la clientèle	24 124	21 319	-11,63%
Valeurs données en pension	764	3 922	>100%
Dettes rattachées	744	772	3,84%
Total dépôts (C1+C2)	457 125	470 295	2,88%

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

Revue analytique 2022 – S1 2023

A fin juin 2023, l'encours total des dépôts consolidés a atteint 470,3 Mrds Dh, affichant ainsi une progression de 2,9% par rapport à 2022. Cette évolution résulte principalement des éléments conjugués suivants :

- l'accroissement de l'encours des dettes envers la clientèle à 418,9 Mrds Dh contre plus de 411,4 Mrds Dh à fin 2022. Cette évolution est due à l'effet combiné de :
 - ✓ la progression des comptes ordinaires créditeurs de 2,45% atteignant 294,2 Mrds Dh en 2022 ;
 - ✓ la hausse à 98,8 Mrds Dh (+0,2%) des comptes d'épargne ;
 - ✓ la baisse de 11,6% des autres dettes envers la clientèle ;
 - ✓ la hausse à 3 922 Mdh des valeurs données en pension contre 764 Mdh en 2022 ;
- l'augmentation de l'encours des dettes envers les établissements de crédit de 12,3% pour atteindre plus de 51,4 Mrds Dh à fin juin 2023. Cette évolution résulte principalement de la progression des dettes rattachées de 49,7%, pour atteindre 336 MDh à fin juin 2023.

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

	2022R	S1.2023
Maroc	68,9%	70,5%
Afrique du Nord	12,5%	11,7%
Afrique Zone UEMOA	12,6%	11,8%
Afrique Zone CEMAC	5,2%	5,2%
Europe	0,9%	0,8%
Total	100,0%	100,0%

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

Au titre du premier semestre 2023, les dettes envers la clientèle du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 70,5% contre 68,9% au 31/12/2022.

Ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank

L'évolution du ratio de transformation du groupe Attijariwafa bank se présente comme suit, sur la période 2022 – juin 2023 :

En Mdh	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Encours crédits bruts *	401 258	395 509	-1,43%
Encours dépôts	411 377	418 940	1,84%
Ratio de transformation	97,54%	94,41%	-3,1 pts

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

Au regard du premier semestre 2023, le ratio de transformation du Groupe Attijariwafa bank s'est inscrit en légère baisse de 3,1 points pour s'établir à 94,4%. Cette évolution est liée à une baisse de l'encours des crédits bruts (-1,43%) et l'augmentation des encours de dépôts (+1,84%).

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

En Mdh	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Banque de Détail Maroc et Europe	280 342	291 918	4,13%
Filiales de Financement Spécialisées	6 262	6 497	3,76%
Assurance et Immobilier	5	5	1,51%
Banque de Détail à l'International	124 768	120 519	-3,41%
Total	411 377	418 940	1,84%

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 :

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Fonds propres & assimilés	81 766	80 919	-1,04%
Dettes subordonnées	18 902	18 891	-0,06%
Capitaux propres part du groupe, dont :	54 768	54 157	-1,12%
Capital	2 151	2 151	0,00%
Réserves liées au capital	12 495	12 495	0,00%
Réserves consolidés	33 638	35 408	5,26%
Résultats consolidés	6 103	3 614	-40,77%
Gains ou pertes latents ou différés	382	489	27,96%
Intérêts minoritaires	8 096	7 871	-2,78%
Ressources externes	477 913	486 092	1,71%
Dettes envers les établissements de crédit	45 749	51 355	12,25%
Dépôts de la clientèle	411 377	418 940	1,84%
Titres de créances émis	20 787	15 797	-24,01%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2022 – S1 2023

Au titre du premier semestre de l'exercice 2023, les fonds propres et assimilés d'Attijariwafa bank s'élèvent à de 80,9 Mrds Dh, en baisse de 1,0% par rapport à décembre 2022.

Les ressources externes de la banque ont affiché une croissance de 1,7% pour atteindre près de 486,1 Mrds Dh à fin juin 2023. Cette situation est due essentiellement aux croissances des dettes envers les établissements de crédit et des dépôts clientèle qui sont respectivement de plus de 51,4 Mrds Dh et de 418,9 Mrds Dh au 30 juin 2023.

Ventilation des capitaux propres par pôle d'activité

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Banque Maroc, Europe et Zone Offshore	46 519	46 951	0,9%
Filiales de Financement Spécialisées	2 818	2 482	-11,9%
Assurance et Immobilier	5 515	5 923	24,0%
Banque de Détail à l'International	8 013	6 673	-16,7%
Total	62 865	62 029	-0,2%

Source : Attijariwafa bank

A juin 2023, la ventilation des capitaux propres du Groupe proviennent principalement du marché marocain dont la part s'établit à 75,7% contre 74,9% au 31/12/2022.

Evolution et composition du portefeuille titres du Groupe Attijariwafa bank

Evolution sur la période 2022 – S1 2023

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

	2022R		S1 2023	
	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	38 838	0	42 338	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 215	194	3 656	752
Actions et autres titres à revenu variable	18 478	583	18 446	353
Titres de participation non consolidés	0	143	0	0
Instruments dérivés	403	0	413	0
Créances rattachées	0	0	0	0
Juste valeur au bilan	59 935	919	64 853	1 105

Mdh - Source : Attijariwafa bank

L'évolution des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres pour l'exercice 2022 et le premier semestre 2023 se présente comme suit :

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	30 578	25 125	-17,8%
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	27 454	21 864	-20,4%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	3 124	3 262	4,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank

Revue analytique 2022 – S1 2023

Au titre du 1^{er} semestre 2023, les autres actifs financiers à la juste valeur par résultat se sont inscrits en hausse de 0,9 Mrds Dh à 1,1 Mrds Dh. Cette évolution résulte essentiellement de l'augmentation des obligations et autres titres à revenu variable à 193,7 Mdh en décembre 2022 à 751,7 Mdh à juin 2023.

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ont affiché une baisse de 17,8% pour s'établir à près de 25,1 Mrds Dh en juin 2023. Cette baisse est due principalement à la baisse de 20,4% des instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables. Cette baisse provient principalement de la filiale Tunisienne d'Attijariwafa bank (une diminution de 74% par rapport à la même période de l'année dernière), cela est due à une baisse de 85% des bons du trésor et valeurs assimilées, une hausse des intérêts courus à recevoir de 8,9 milliers de dirhams au 30 juin 2022 à 30,2 milliers de dirhams au 30 juin 2023 et une baisse de 35% des intérêts courus à recevoir sur bons du trésor et valeurs assimilés.

Evolution sur la période 2022 – S1 2023

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Actifs financiers en juste valeur détenus à des fins de transaction	59 935	64 853	8,2%
Créances sur les Etablissements de crédit			
Créances sur la clientèle			
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes			
Valeurs reçues en pension			
Effets publics et valeurs assimilées	38 838	42 338	9,01%
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 215	3 656	65,03%
Actions et autres titres à revenu variable	18 478	18 446	-0,18%
Titres de participation non consolidés	0	0	
Instruments dérivés	403	413	2,40%
Créances rattachées	0	0	
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	919	1 105	20,3%
Obligations et autres titres à revenu fixe	194	752	>100%

Actions et autres titres à revenu variable	583	353	-39,39%
Titres de participation non consolidés	143	0	-99,81%
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	30 578	25 125	-17,8%
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	27 454	21 864	-20,36%
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	3 124	3 262	4,42%
Placement des activités d'assurance	42 766	42 768	0,0%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme du 1^{er} semestre 2023, les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont en hausse de 20,3% comparativement à 2022. Cette évolution est due principalement à la hausse de 8,2% des actifs financier détenus à des fins de transactions (0,5 Mrds Dh).

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont en baisse de 17,8% principalement à la suite d'une baisse des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables de 20,4% au titre du 1^{er} semestre 2023.

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 :

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Valeurs données en pension	165	524	>100%
Instruments dérivés	696	841	20,9%
Juste valeur au bilan	861	1 365	58,6%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat ont augmenté à 1 365 Mdh en juin 2023, en raison de la hausse des valeurs données en pension de 524 Mdh soit une augmentation de plus de 100%.

Evolution des provisions pour risques et charges

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

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	922	1 063	15,35%
Provisions pour engagements sociaux	686	685	-0,13%
Autres provisions pour risques et charges	1 727	1 836	6,31%
Provisions pour risques et charges	3 334	3 584	7,49%

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

Détail des provisions pour risques et charges

	31/12/2022R	Variation de Dotations périmètre	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations	30/06/2023	
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	922	0	266	100	0	-25	1 063
Provisions pour engagements sociaux	686	0	34	31	0	-4	685
Autres provisions pour risques et charges	1 727	0	289	17	137	-26	1 836
Provisions pour risques et charges	3 334	0	589	148	137	-55	3 584

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés IFRS

Au terme du 1^{er} semestre 2023, le stock des provisions pour risques et charges s'établit à 3,6 Mrds Dh, en hausse de 7,5% par rapport à décembre 2022. Cette situation relève de :

- la baisse de 0,13% des provisions pour engagements sociaux pour s'établir à 685 Mdh en juin 2023 ;
- la hausse de 15,3% des provisions pour risques d'exécution des engagements par signature pour s'établir à 1 063 Mdh en juin 2023. Cette hausse est due principalement à l'augmentation de 9,8% des provisions pour risques d'exécution des engagements bucket 1, +33,7% des provisions pour risques d'exécution des engagements par signature bucket 2, +18,4% des provisions pour risques d'exécution des engagements par signature bucket 3 ;

- la hausse de 6,3% des autres provisions pour risques et charges pour s'établir à 1 836 Mdh en juin 2023

Ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank

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

	2022R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Fonds propres CET1	43 647	44 619	2,23%
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	50 647	51 619	1,9%
Fonds propres réglementaires (2)	57 684	57 509	-0,3%
Risques pondérés (3)	453 818	457 066	0,7%
Ratio CET1	9,6%	9,8%	0,14 pt
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	11,16%	11,29%	0,13 pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	12,71%	12,58%	-0,13 pt
LCR	164%	157%	-7,00 pts
Ratio de levier	8,23%	8,21%	-0,02 pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au 30 juin 2023, le ratio sur fonds propres de base du Groupe Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,13 point par rapport à fin 2022 pour atteindre 11,29% (vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une baisse de 0,13points à près de 12,58% en juin 2023 (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 :

	2022R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Fonds propres CET1	30 010	31 844	6,11%
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	37 021	38 845	4,93%
Fonds propres réglementaires (2)	6 261	5 166	-17,49%
Risques pondérés (3)	272 569	281 309	3,21%
Ratio CET1	11,01%	11,32%	0,31 pt
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	13,58%	13,81%	0,23 pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	15,88%	15,64%	-0,23 pt
LCR	163%	137%	-26,0 pt
Ratio de levier	8,59%	9,09%	0,50 pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Au 30 juin 2023, le ratio sur fonds propres de base de Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,23 point par rapport à fin 2022 pour atteindre 13,81% (vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une baisse de 0,23 points à près de 15,64% en juin 2023 (vs. ratio minimum réglementaire de 12%).

III.8. Analyse des principaux postes du hors bilan

	2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Engagements de financement donnés	110 097	105 354	-4,31%
Engagements de financement reçus	2 777	2 088	-24,80%
Engagements de garantie donnés	91 799	82 662	-9,95%
Engagements de garantie reçus	71 355	72 831	2,07%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Revue analytique 2021 – S1 2022

Au terme du premier semestre de l'exercice 2022, les engagements de financement donnés se sont inscrits en baisse de 4,31% pour atteindre près de 105,3 Mrds Dh.

Les engagements de financement reçus ont, pour leur part, enregistré une baisse de 24,8% pour s'établir à 2,1 Mrds Dh.

Les engagements de garantie donnés ont affiché quant à eux une baisse de -10,0% pour s'établir à 82,7 Mrds Dh.

Enfin, les engagements de garantie reçus ont connu une hausse de 2,1% pour s'établir à 72,8 Mrds Dh à fin juin 2023.

III.9. Tableau de passage des capitaux propres

Le tableau de passage des capitaux propres au 30 juin 2023 se présente comme suit:

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2021	2 151	12 495	-2 461	39 544	839,544	-115,459	52 453	7 340	59 792
Effets de la 1ère application d'IFRS 17 et 9	0	0	0	199,563	-1326,238	1262,473	135,797	257,455	393,251
Capitaux propres de clôture au 1er janvier 2022	2 151	12 495	-2 461	39 743	-486,694	1147,014	52 589	7 597	60 186
Opérations sur capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Paiements fondés sur des actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes	0	0	0	-3104,525	0	0	-3104,525	-763,831	-3868,356
Résultat de l'exercice	0	0	0	3036,396	0	0	3036,396	765,774	3802,17
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat	0	0	0	0	8,32	-222,899	-214,579	-129,358	-343,937
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat	0	0	0	-155,304	0	0	-155,304	42,494	-112,81
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	-155,304	8,32	-222,899	-369,883	-86,864	-456,747
Autres variations	0	0	0	-329,019	0	0	-329,019	-12,428	-341,446
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres de clôture au 30 juin 2022 R	2 151	12 495	-2 461	39 191	-478,374	924,115	51 822	7 500	59 321
Opérations sur capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Paiements fondés sur des actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes	0	0	0	-50	0	0	-50	-135,291	-185
Résultat de l'exercice	0	0	0	3066,202	0	0	3066,202	689,892	3756,094
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat	0	0	0	0	263,222	-327,063	-63,841	-152,971	-216,812
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat	0	0	0	-130,948	0	0	-130,948	163,836	32,888
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	-130,948	263,222	-327,063	-194,789	10,866	-183,923
Autres variations	0	0	0	124,857	0	0	124,857	31,263	156,12
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Capitaux propres de clôture au 31 décembre 2022 R	2 151	12 495	-2 461	42 201	-215,152	597,052	54 768	8 096	62 865
Opérations sur capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Palements fondés sur des actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes	0	0	0	-3001,614	0	0	-3001,614	-929,19	-3930,804
Résultat de l'exercice	0	0	0	3614,408	0	0	3614,408	744,852	4359,26
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instruments financiers : variation de juste valeur et transfert en résultat	0	0	0	0	-9,311	116,087	106,776	159,419	266,195
Ecart de conversion : variation et transferts en résultat	0	0	0	-1208,857	0	0	-1208,857	-162,931	-1371,788
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	-1208,857	-9,311	116,087	-1102,081	-3,512	-1105,593
Autres variations	0	0	0	-121,501	0	0	-121,501	-37,21	-158,711
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres de clôture au 30 Juin 2023	2 151	12 495	-2 461	41 484	-224,463	713,139	54 157	7 871	62 029

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidé.

Commentaires : Le premier semestre 2023 a été marqué par une hausse des capitaux propres du Groupe, qui se sont établis à plus de 62,0 Mrds Dh à juin 2023

Au 30 juin 2023, les capitaux propres du Groupe se sont établis à plus de 62,0 Mrds contre 62,9 Mrds Dh en 2022.

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

III.10. Présentation du Tableau des flux de trésorerie non retraité en S1 2022

Les données non retraitées sont présentées à titre indicatifs et que l'analyse de l'évolution des indicateurs porte sur les données retraitées de S1 2022R

	S1 2022
Résultat avant impôts	5 662
+/- Dotations nettes aux amort. des immob. Corp. et incorp.	775
+/- Dotat° nettes pour dép. des écarts d'acqu. et des autres immob.	0
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	1
+/- Dotations nettes aux provisions	1 801
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	2
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-30
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	0
+/- Autres mouvements	-889
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	1 660
+/- Flux liés aux opérations avec les Ets de crédit et assim.	2 086
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1 001
+/- Flux liés aux autres opérat° affectant des actifs ou passifs fin.	-1 641
+/- Flux liés aux autres opérat° affectant des actifs ou passifs non fin.	0
- Impôts versés	-1 547
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-2 103
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	5 220
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-442
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-27
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-437
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-905
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-3 868
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	2 311
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 557
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-30
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 727
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	35 570
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	25 729
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	9 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	38 297
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	28 015
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	10 282
Variation de la trésorerie nette	2 727

III.11. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie sur la période 2022 – S1 2023 est présenté dans le tableau suivant :

	S1 2022R	S1.2023	Var. 2022/S1.23
Résultat avant impôts	5 673	6 608	16,5%
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	775	761	-1,8%
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0	Ns

+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	1	0	Ns
+/- Dotations nettes aux provisions	1 801	2 245	24,7%
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	2	-2	>-100%
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-29	20	>100%
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	0	0	Ns
+/- Autres mouvements	-1 528	-2 604	-70,3%
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	1 021	420	-58,9%
+/- Flux liés aux opérations avec les Etablissements de crédit et assimilés	2 362	3 074	30,2%
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	1 256	13 552	978,8%
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-3 452	-114	96,7%
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	0	0	NA
- Impôts versés	-1 635	-2 100	-28,5%
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-1 469	14 412	>100%
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	5 224	21 440	>100%
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-38	-3 535	>-100%
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-3	175	>100%
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-481	-381	20,8%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-522	-3 741	>-100%
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-3 868	-3 931	-1,6%
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	916	-5 180	>-100%
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 952	-9 111	>-100%
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-30	-725	>-100%
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 720	7 864	>100%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	35 570	41 060	15,4%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	25 729	22 648	-12,0%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des Etablissements de crédit	9 841	18 411	87,1%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	37 290	48 923	31,2%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	28 015	26 559	-5,2%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des Etablissements de crédit	9 275	22 364	>100%
Variation de la trésorerie nette	1 720	7 864	>100%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés Revue analytique 2022 – S1 2023

Activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'établissent à près de 21,4 Mrds Dh au 30 juin 2023 contre 5,2 Mrds Dh en S1 2022. Cette hausse s'explique principalement par :

- La hausse de 16,5% du résultat avant impôt pour s'établir à 6,6 Mrds Dh ;
- la baisse de 601 MDh des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements. Cette évolution est due à la baisse de 429 MDh des dotations pour dépréciations et amortissements ;
- la hausse des flux liés aux opérations de clientèle à 13,5 Mrds Dh et une hausse de plus de 100% des plus ou moins-value des quotes parts du résultat liées aux activités d'investissement et de financement ;

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un solde négatif de -3,7 Mrds Dh à fin juin 2023 contre un solde négatif de -0,5 Mrdh en juin 2022. Cette situation s'explique essentiellement par la baisse à hauteur de 3 535 Mdh des flux liés aux actifs financiers et aux participations. La baisse des flux liés aux actifs financiers et aux participations est expliquée par l'acquisition des titres d'investissement principalement par la banque au Maroc d'environ 6 milliards de dirhams.

Activités de financement

Les flux liés aux activités de financement s'établissent à près de -9,1 Mrds Dh à fin juin 2023 contre -2,9 Mrds Dh à juin 2022, une baisse provenant essentiellement de la baisse flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires qui sont passés de -3,87 Mrds Dh à -3,93 Mrds Dhs et des autres flux de trésorerie provenant des activités de financement , dont le montant est passé de 0,9 Mrds Dh à juin 2022, à plus de -5,2 Mrds Dh au 30 juin 2023. La hausse des activités de financement s'explique par la hausse des dettes de Attijariwafa bank envers les établissement de crédits.

IV. PRESENTATION DES INDICATEURS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE ATTIJARIWAFABANK AU 30/09/2023 (NON AUDITES)

Indicateurs financiers sélectionnés du Groupe Attijariwafa bank

Les principaux indicateurs du compte de produits et de charges du Groupe Attijariwafa bank sur la période T3 2022-T3 2023 se présentent comme suit :

	T3 2022R	T3 2023	Var. T3.23/T3.22
Produit Net Bancaire	19 394	22 288	14,9%
Résultat d'exploitation	8 630	10 437	20,9%
Résultat Net Part du Groupe	4 559	5 808	27,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Attijariwafa bank publie, au titre des neuf premiers mois de l'année, des résultats en croissance. Le produit net bancaire consolidé s'élève à 22,3 milliards de dirhams en amélioration de 14,9% (+18,4% 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. Ainsi, les crédits à la clientèle et les dépôts s'établissent respectivement à 374,9 milliards de dirhams (+5,0% ou 17,72 milliards de dirhams) et 424,1 milliards de dirhams (+6,1% ou 24,52 milliards de dirhams).

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2 points (-4 points hors don séisme) pour s'établir à 40,1% (38,4% hors don séisme) contre 42,2% à la même période de l'année dernière grâce à une maîtrise des coûts.

Le résultat net consolidé et le résultat net part du groupe ressortent respectivement à 6,9 milliards de dirhams et à 5,8 milliards de dirhams en hausse de 19,4% et de 27,4% (+23,6% et +32,0% hors don séisme). La contribution de la Banque de Détail à l'International au résultat net part du groupe a progressé de 31,8% (la Banque de Détail à l'International représente 37,8% du résultat net part du groupe au titre des neuf premiers mois de l'année 2023).

Pour sa part, le produit net bancaire de la banque au Maroc s'élève à 12,0 milliards de dirhams au titre des neuf premiers mois de l'année contre 10,6 milliards de dirhams au titre de la même période de l'année dernière, soit une augmentation de 13,2%.

Les crédits à la clientèle et les dépôts enregistrent respectivement une hausse de 6,3% à 234,9 milliards de dirhams et de 7,9% à 286,1 milliards de dirhams.

Impact de l'accord GPBM

Face au contexte inflationniste actuel, un accord a été signé entre le GPBM et l'Union syndicale interbancaire, visant à améliorer les conditions de travail et de rémunération des employés du secteur bancaire. Cet accord prévoit une augmentation des salaires de 500 DH bruts mensuels à attribuer aux collaborateurs (dont le salaire annuel brut est inférieur à 240 000 DH) à compter du 1er juin 2023

Les augmentations des salaires de 500 DH bruts mensuels attribuées aux collaborateurs (dont le salaire annuel brut est inférieur à 240 000 DH) et la généralisation de la retraite complémentaire pour les collaborateurs âgés de plus de 40 ans auraient un impact sur une année pleine de 46 MDH soit un impact de 26 MDH sur l'exercice 2023.

Présentation des principaux indicateurs par pôle d'activité au T3 2023 :

Produit net bancaire par pôle d'activité :

	T3 2022R	T3 2023	Var. T3.23/T3.22
--	----------	---------	------------------

BMET	9 365	11 083	18,3%
FFS	2 040	2 095	2,7%
ASI	1 143	1 164	1,9%
BDI	7 077	8 210	16,0%
Eliminations	-231	-265	14,5%
Total	19 394	22 288	14,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Coût du risque par pôle d'activité :

	T3 2022R	T3 2023	Var. T3.23/T3.22
BMET	1 674	1 579	-5,6%
FFS	219	401	83,5%
ASI	74	163	>100%
BDI	616	760	23,3%
Eliminations	0	0	NA
Total	2 582	2 093	18,9%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Résultat net part du groupe par pôle d'activité :

	T3 2022R	T3 2023	Var. T3.23/T3.22
BMET	2 222	3 096	39,3%
FFS	423	328	-22,5%
ASI	249	189	-24,1%
BDI	1 666	2 195	31,8%
Eliminations	0	0	NA
Total	4 559	5 808	27,4%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Les principaux indicateurs bilantiels du Groupe Attijariwafa bank sur la période 2022-T3 2023 se présente comme suit :

	2022R	T3 2023	Var. T3.23/2022
Total Bilan	629 334	638 630	1,5%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	373 392	374 945	0,4%
Dettes envers la clientèle	411 376	424 123	3,1%

Mdh - Source : Attijariwafa bank – comptes consolidés

Le total bilan s'élève à 638,76 Mrds Dh contre 629,3 Mrds Dh en 2022. Respectivement les prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti et les dettes envers la clientèle s'établissent à 374,9 Mrds Dh et 424,1 Mrds Dh en septembre 2023 contre 373,4 Mrds Dh et 411,4 Mrds Dh.

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

Actif	2022R	T3 2023	Var. 2022/T3.23
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	23 888	20 097	-18,9%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	60 854	62 477	2,7%

Actifs financiers détenus à des fins de transactions	59 935	61 501	3%
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	919	976	6%
Instruments dérivés de couverture	0	0	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	30 578	25 222	-17,52%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	27 454	21 851	-20,4%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	3 124	3 371	8%
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (Assurance)	1 792	899	-50%
Titres au coût amorti	22 227	31 287	41%
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	35 232	39 016	11%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	373 392	374 946	0,42%
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-	
Placements des activités d'assurance	42 766	45 393	6%
Actifs d'impôt courant	277	172	-38%
Actifs d'impôt différé	4 865	5 120	5%
Comptes de régularisation et autres actifs	10 833	11 232	4%
Actifs non courants destinés à être cédés	74	70	-5%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	78	84	8%
Immeubles de placement	2 440	2 297	-6%
Immobilisations corporelles	6 792	7 076	4%
Immobilisations incorporelles	3 247	3 303	2%
Écarts d'acquisition	9 998	9 938	-1%
Total actif	629 334	638 630	1%

Passif	2022R	T3 2023	Var. 2022/T3.23
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	121	-	
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	861	1 280	49%
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	861	1 280	49%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-	
Instruments dérivés de couverture	-	-	
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	45 749	45 627	-0,27%
Dettes envers la clientèle	411 377	424 124	3%
Titres de créance émis	20 787	16 230	-22%
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-	
Passifs d'impôt courant	1 735	2 060	19%
Passifs d'impôt différé	2 666	2 960	11%
Comptes de régularisation et autres passifs	18 855	18 050	-4%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-	
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	42 052	41 480	-1%
Provisions	3 334	3 658	10%
Subventions et fonds assimilés	151	166	10%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	18 902	18 683	-1%
Capitaux propres	62 865	64 313	2%
Capital et réserves liées	14 646	14 646	0%
Réserves consolidées	39 466	41 415	5%
Part du Groupe	33 638	35 274	5%
Part des minoritaires	5 828	6 141	5%

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 195	1 385	16%
Part du Groupe	382	463	21%
Part des minoritaires	813	922	13%
Résultat net de l'exercice	7 558	6 868	-9%
Part du Groupe	6 103	5 808	-5%
Part des minoritaires	1 456	1 060	-27%
TOTAL PASSIF	629 334	638 630	1%

	T3 2022 R	T3 2023	Var. T3.23/T3.22
Intérêts et produits assimilés	16 972	19 849	16,9%
Intérêts et charges assimilés	-4 866	-6 126	25,9%
MARGE D'INTERÊT	12 107	13 722	13,3%
Commissions perçues	4 852	5 402	11,3%
Commissions servies	-633	-670	5,7%
MARGE SUR COMMISSIONS	4 219	4 732	12,2%
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette	-	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 974	2 748	39,2%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	2 039	2 794	37,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	-64	-46	-28,3%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	234	307	31,3%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	60	117	96,0%
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	174	190	9,1%
Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-	-
Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers à la JV par CP en actifs financiers à la JVR	-	-	-
Produits des autres activités	559	530	-5,2%
Charges des autres activités	-963	-1 109	15,1%
Produits nets des activités d'assurance	1 264	1 357	7,4%
PRODUIT NET BANCAIRE	19 394	22 288	14,9%
Charges générales d'exploitation	-7 124	-7 941	11,5%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-1 057	-1 007	-4,8%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11 213	13 340	19,0%
Coût du risque de crédit	-2 582	-2 903	12,4%
RESULTAT D'EXPLOITATION	8 631	10 437	20,9%
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	2	5	118,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-37	-49	34,4%

Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-	-
RESULTAT AVANT IMPÔTS	8 596	10 393	20,9%
Impôts sur les bénéfices	-2 845	-3 525	23,9%
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
RESULTAT NET	5 752	6 868	19,4%
Intérêts minoritaires	-1 193	-1 060	-11,1%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	4 559	5 808	27,4%
Résultat de base par action (en dirhams)	21	27	27,4%
Résultat dilué par action (en dirhams)	21	27	27,4%

PARTIE IV : PERSPECTIVES

I. STRATEGIE ET PERSPECTIVES

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

Investissements prévisionnels	2023 B
Frais d'établissement	99
Acquisitions d'immeubles	314
Aménagements, Agencements, Installations	129
Matériel & Mobilier	32
Monétique	50
Informatique	779
Immobilisations corporelles hors exploitation	13
Total	1 418

Mdh – Source : Attijariwafa bank

Sur le prochain exercice, Attijariwafa bank poursuivra ses objectifs stratégiques, en prévoyant un programme d'investissements de près de 1 418 Mdh en 2023.

Plan stratégique @ambitions 2025 :

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

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

PARTIE V : FAITS EXCEPTIONNELS

Le groupe Attijariwafa bank a contribué au fonds spécial pour la gestion des effets du tremblement de terre avec une enveloppe de 390 millions de dirhams. L'impact de ce don sur le résultat net consolidé du groupe Attijariwafa bank au 30 septembre 2023 est de 243 millions de dirhams et de 156 millions de dirhams sur le résultat net social.

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 2023, peut être analysé selon le tableau suivant :

Devises	Position en devises	Cours de change	Contre-valeur (Kdh)	% des fonds propres
USD	-122 824	9,88	-1 213 478	-2,83%
EUR	-44 758	10,82	-484 162	-1,13%
JPY	-72 595	0,07	-4 976	-0,01%
CHF	154	11,02	1 698	0,00%
GBP	1 628	12,54	20 408	0,05%
CAD	842	7,47	6 289	0,01%
DKK	776	1,45	1 127	0,00%
NOK	2 338	0,92	2 140	0,00%
SEK	1 297	0,92	1 192	0,00%
DZD	11 435	0,07	834	0,00%
TND	-659	3,19	-2 100	0,00%
SAR	2 216	2,63	5 838	0,01%
KWD	336	32,15	10 798	0,03%
AED	1 499	2,69	4 032	0,01%
LYD	51	2,00	101	0,00%
MRU	3 437	0,29	983	0,00%
ZAR	2 233	0,53	1 181	0,00%
CNY	1 284	1,36	1 751	0,00%

EGP	0	0,32	0	0,00%
XOF	64 031	0,02	1 055	0,00%

En milliers – Source : Attijariwafa bank

A fin juin 2023, la position change à terme s'élève à 59,6 Mrds Dh ventilée comme suit :

Activités (en Kdh)	Position	VaR 1 jour	VaR réglementaire 10 jours
Change	- 1 645 289	9 549	30 196
Titres de propriété	41 167	752	2 378
Taux MAD	60 427 085	155 949	493 156
Taux Devise	812 855	14 942	47 251

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

A fin juin 2023, la position options de change s'élève à 298,8 Mrds Dh.

III. RISQUE DE LIQUIDITE

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

Date	Ratio de liquidité à court terme (LCR)	Evolution
30-juin-23	157,00%	-7 pts
31-déc-22	164,00%	-

Source : Attijariwafa bank

IV. GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE

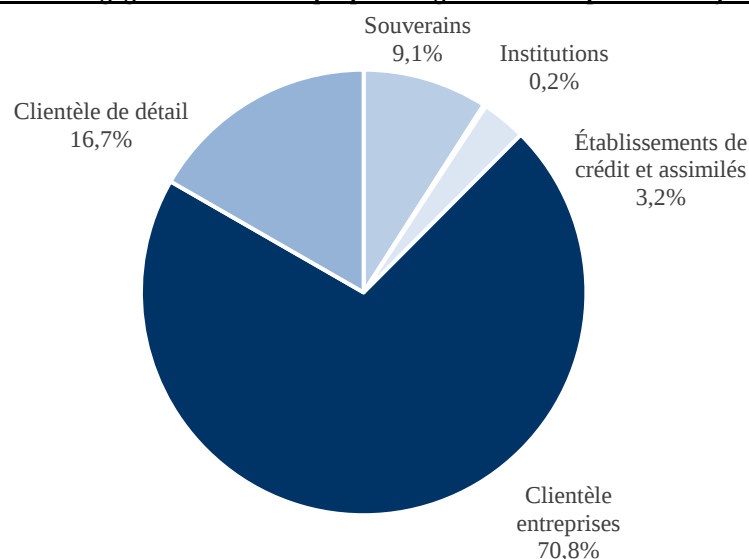
IV.1. Répartition des engagements de l'établissement²⁴

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 2023



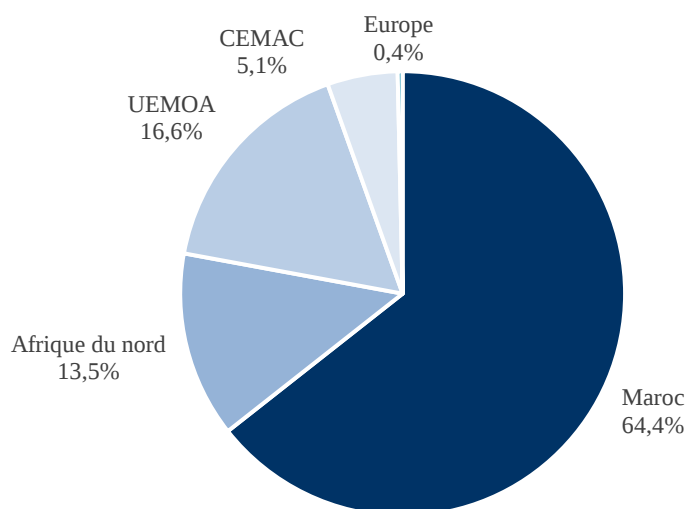
Source : Attijariwafa bank

Par zone géographique

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

²⁴ Source : Attijariwafa bank

Ventilation des engagements de la banque par zone géographique au 30 juin 2023



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.

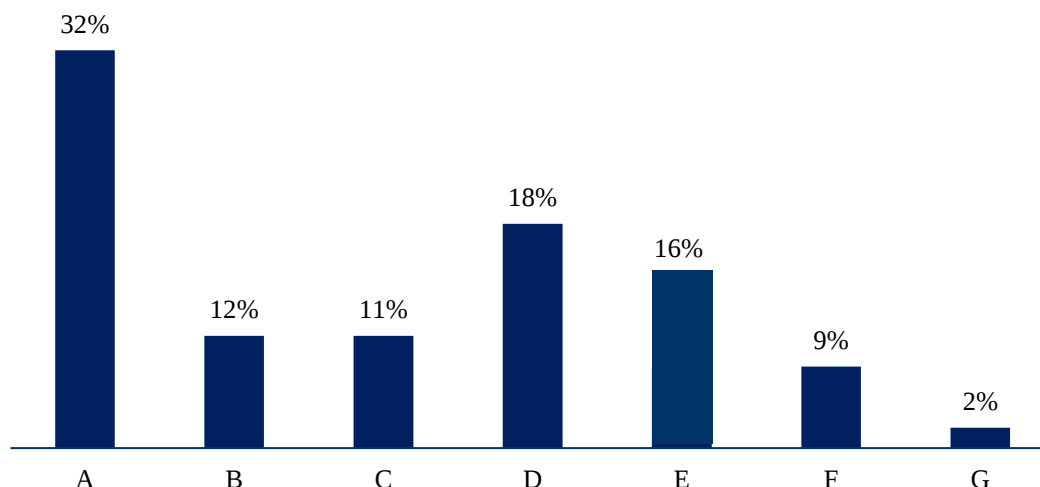
- la note est attribuée à une classe de risque de l'échelle de notation, laquelle échelle est constituée de 8 classes regroupées en 3 catégories :
 - ✓ contreparties saines : les classes de A à E ;
 - ✓ contreparties sensibles : F et G ;
 - ✓ contreparties en défaut : la classe H.

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 2022, la distribution des risques relative au périmètre Entreprises se présente comme suit :

Répartition des engagements de la banque (périmètre entreprises) par classe de risque au 30 juin 2023*



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 2023 ressort comme suit :

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	73 689 869	73 689 869	0	0	0	0
Bons et valeurs assimilées	51 912 927	51 912 927				
Obligations	294 112	294 112				
Autres titres de créances	3 300 590	3 300 590				
Titres de propriété	18 182 240	18 182 240				
Certificats de SUKUKUS						
Titres de placement	1 558 971	1 535 915	0	3 385	23 056	23 056
Bons et valeurs assimilées	0	0		0	0	
Obligations	1 507 870	1 507 870		0	0	
Autres titres de créances	0	0		0	0	
Titres de propriété	51 101	28 045		3 385	23 056	23 056
Certificats de SUKUKUS	0			0	0	
Titres d'investissement	16 444 856	16 444 856				
Bons et valeurs assimilées	15 056 009	15 056 009	0	0	0	0
Obligations	200 000	200 000				
Autres titres de créances	1 188 847	1 188 847				

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

Source: Attijariwafa bank

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

V. RISQUES REGLEMENTAIRES

Ratio de solvabilité du Groupe Attijariwafa bank

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

	2022R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Fonds propres CET1	43 647	44 619	2,23%
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	50 647	51 619	1,9%
Fonds propres réglementaires (2)	57 684	57 509	-0,3%
Risques pondérés (3)	453 818	457 066	0,7%
Ratio CET1	9,6%	9,8%	0,14 pt
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	11,16%	11,29%	0,13 pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	12,71%	12,58%	-0,13 pt
LCR	164%	157%	-7,00 pts
Ratio de levier	8,23%	8,21%	-0,02 pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes consolidés

Au 30 juin 2023, le ratio sur fonds propres de base du Groupe Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,13 point par rapport à fin 2022 pour atteindre 11,29% (vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une baisse de 0,13 points à près de 12,58% en juin 2023 (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 :

	2022R	S1.2023	Var. S1.23/S1.22
Fonds propres CET1	30 010	31 844	6,11%
Fonds propres de base (Tier 1) (1)	37 021	38 845	4,93%
Fonds propres réglementaires (2)	6 261	5 166	-17,49%
Risques pondérés (3)	272 569	281 309	3,21%
Ratio CET1	11,01%	11,32%	0,31 pt
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (1) / (3)	13,58%	13,81%	0,23 pt
Ratio de solvabilité (2) / (3)	15,88%	15,64%	-0,23 pt
LCR	163%	137%	-26,0 pt
Ratio de levier	8,59%	9,09%	0,50 pt

Mdh - Source : Attijariwafa bank – Comptes sociaux

Au 30 juin 2023, le ratio sur fonds propres de base de Attijariwafa bank a affiché une hausse de 0,23 point par rapport à fin 2022 pour atteindre 13,81% (vs. ratio minimum réglementaire de 9%). Le ratio de solvabilité a enregistré une baisse de 0,23 points à près de 15,64% en juin 2023 (vs. ratio minimum réglementaire de 12%).

Ratio de solvabilité prévisionnel

Les ratios prévisionnels d'AWB sur base individuelle et sur base consolidée à fin 2021 sont largement supérieurs aux minimums réglementaires en vigueur : 9,0% au niveau du ratio de solvabilité sur fonds

propres de base de catégorie 1 et 12,0% sur fonds propres global grâce à la politique interne de gestion du capital.

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

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

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

	juin-23	déc-23 F	juin-24 F	Déc-24 F
Fonds propres de base catégorie 1 (CET1) (1)	31,8	31,1	32,0	32,9
Fonds propres de catégorie 1 (2)	38,8	40,1	41,0	41,9
Fonds propres de catégorie 2 (3)	5,2	4,2	4,7	5,3
Fonds propres réglementaires (4)	44,0	44,4	45,7	47,2
Risques pondérés	281,3	294,7	299,4	308,6
Ratio sur fonds propres de base (CET1) (1) / (4)	11,32%	10,56%	10,68%	10,66%
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (2) / (4)	13,81%	13,61%	13,69%	13,58%
Ratio de solvabilité global (3) / (4)	15,64%	15,06%	15,26%	15,29%

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 :

	Juin.-23	déc-23 F	juin-24 F	Déc-24 F
Fonds propres de base catégorie 1 (CET1) (1)	44,6	46,2	48,1	50,4
Fonds propres de catégorie 1 (2)	51,6	55,2	57,1	59,4
Fonds propres de catégorie 2 (3)	5,9	4,8	5,2	5,7
Fonds propres réglementaires (4)	57,5	60,0	62,3	65,0
Risques pondérés	457,1	489,0	505,1	527,5
Ratio sur fonds propres de base (CET1) (1) / (4)	9,76%	9,44%	9,52%	9,55%
Ratio sur fonds propres de catégorie 1 (2) / (4)	11,29%	11,28%	11,30%	11,26%
Ratio de solvabilité global (3) / (4)	12,58%	12,26%	12,33%	12,33%

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.

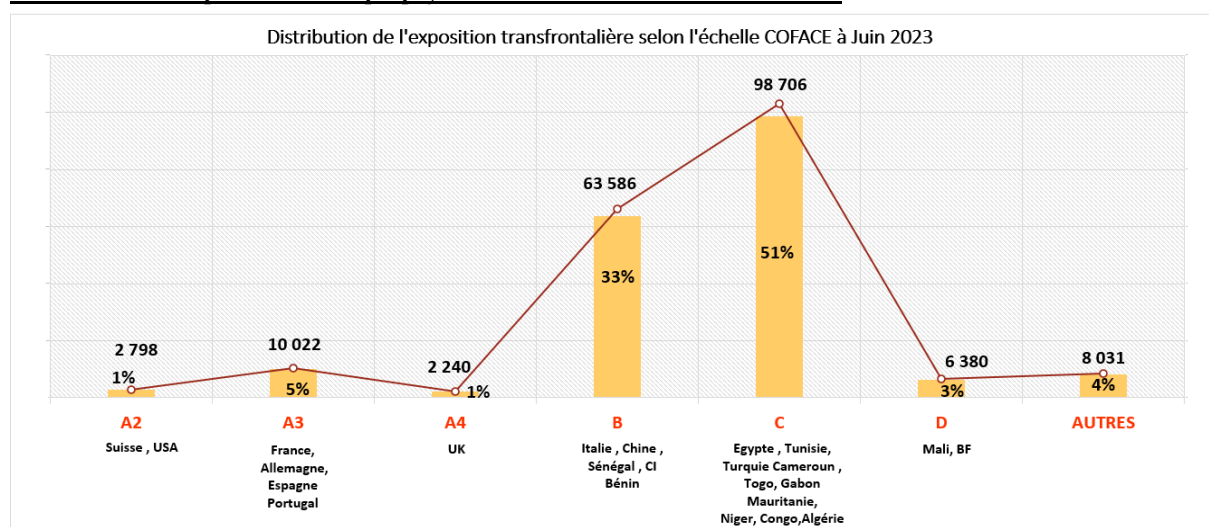
Ce dispositif s'articule autour des axes suivants :

- 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 Coface²⁵ – 30 Juin 2023



Source : Attijariwafa bank

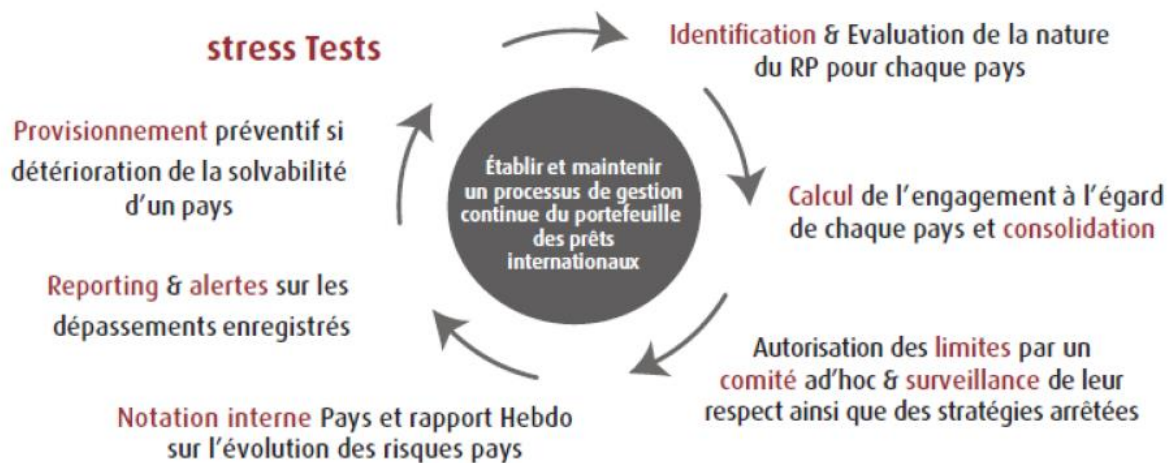
- des règles de consolidation des expositions aux risques pays permettant, au-delà d'une analyse individuelle de l'engagement par pays de chaque filiale ainsi que du siège, une vue d'ensemble de l'engagement global du groupe ;
- l'élaboration et la diffusion d'un rapport hebdomadaire de l'évolution du 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 ;

²⁵ Le pourcentage représente le poids de chaque zone géographique dans la distribution des expositions risques pays selon l'échelle Coface

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

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

Dispositif de gestion du risque pays



Source : Attijariwafa bank

PARTIE VIII : ANNEXES

I. Statut

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

II. Document de référence relatif à l'exercice 2022

2022 : https://www.ammc.ma/sites/default/files/DR_AWB_023_2023_0.pdf

III. Rapport financier semestriel

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

Juin 2022 : <http://ir.attijariwafabank.com/static-files/fc7d9030-1581-491e-952a-9d53e6dc4790>

IV. Indicateurs financiers trimestriels

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

Septembre 2022 : <http://ir.attijariwafabank.com/static-files/6de2cb49-cf46-4604-968b-b9c32b9f3b7a>

V. Notation

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