

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

AU 30 JUIN 2010

**« Croissance organique et externe soutenue,
Rentabilité accrue »**



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Faits marquants pour le Groupe AWB à fin juin 2010

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

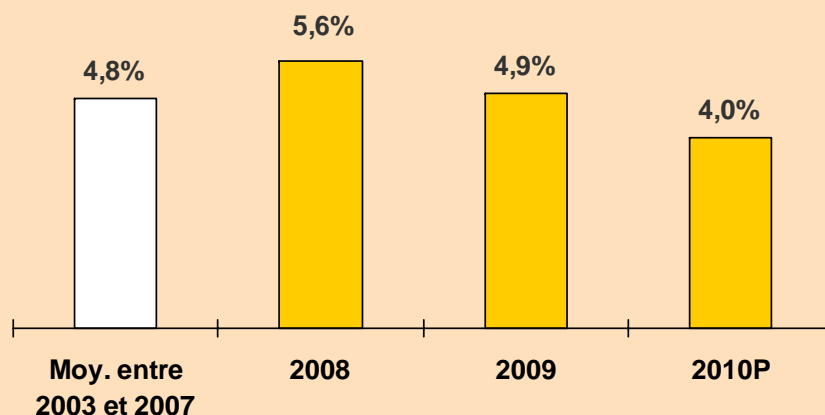
Contribution et analyse

Performance de l'action Attijariwafa bank

Conjoncture macro-économique en 2010

Zoom sur le Maroc

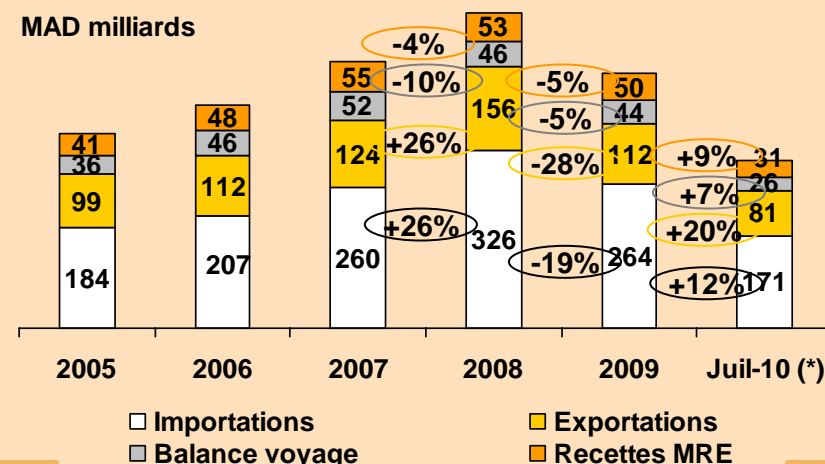
Croissance du PIB à prix constant



Macro-économie

- **Croissance économique** prévue de **+4%** en 2010 et **+4,3%** en 2011 selon le HCP soutenue principalement par:
 - **Reprise des activités non agricoles** avec **+5,9%** de taux de croissance en 2010P, tirée notamment par **les mines, les industries de transformation et le BTP**
 - Hausse des **activités tertiaires (+6,0%)**
 - Réalisation d'une **campagne agricole satisfaisante (80 millions de quintaux)**
 - **Allègement** de la **contribution** négative du **commerce extérieur** à la croissance économique, se situant à **-1,3 pts** en 2010 au lieu de **-2 pts** en 09

Croissance des principaux éléments de la balance des paiements



Inflation & politique monétaire

- **Réduction** du **taux de la réserve obligatoire** de 2 points à **6%** en mars dernier
- **Stabilité** du **taux directeur** à **3,25%**
- **Inflation** : indice du coût de la vie en hausse de **+0,6%** à fin août 2010 comparé à la même période de l'année précédente. Le **taux d'inflation** prévu **1,0%** en 2010 (BAM)

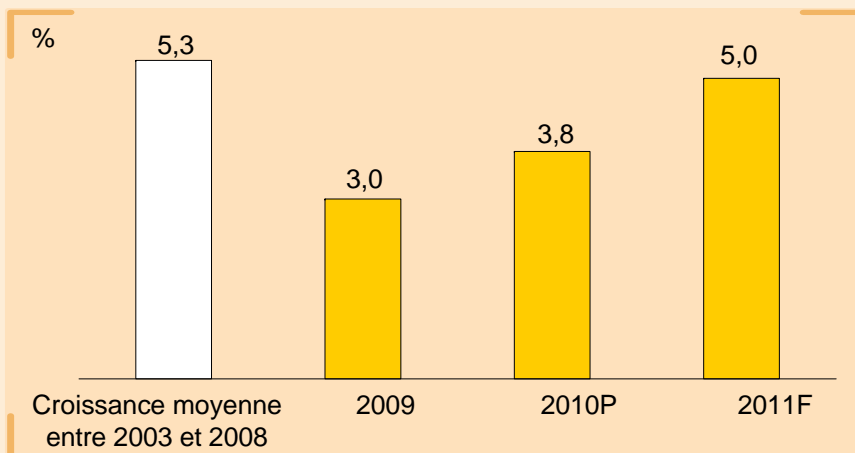
Balance des paiements

- Déficit de la **balance commerciale** (biens) de **90,04 Mrds de Dhs**, soit un **taux de couverture** de **47,4%** juil 10 (**44,2%** juil 2009)
- Hausse de **8,5%** à **31,9 Mrds de Dhs** des **recettes MRE**
- Un **excédent** de la **balance voyage** de **25,7 Mrds de Dhs** (+ **7,1%**)

(*) Variations base cumul juillet 2009

Tendances macroéconomiques récentes et perspectives en 2010

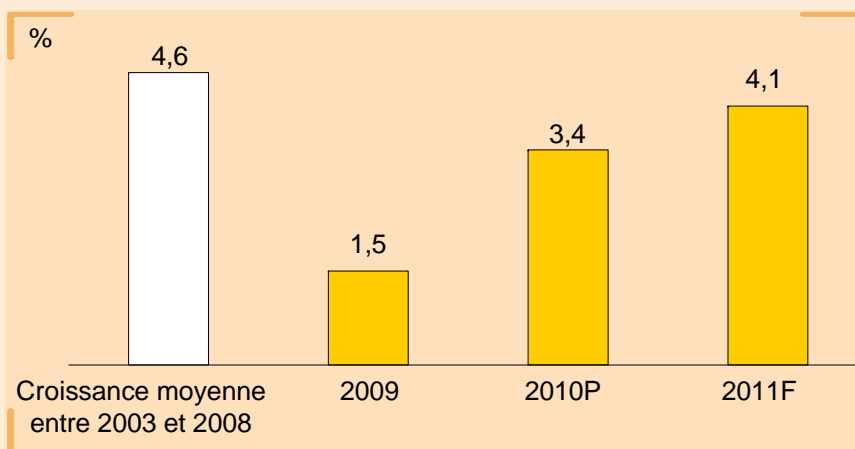
Tunisie: Croissance du PIB à prix constants



Tunisie

- Reprise de la **croissance économique** en 2010 (Hausse de la production industrielle de **7,4%** au S1 2010, **Consolidation de la demande extérieure** en provenance des pays de l'UE...)
- **Dynamique sectorielle** (hausse des nuitées touristiques de **2%** au S1 2010, hausse des exportations de **19%** au S1 2010)
- **Demande soutenue par l'investissement public et la consommation intérieure**
- **Inflation de 4,8%** au S1 2010 (hausse des prix des produits alimentaires et non alimentaires). Prévion d'inflation: **5,2%** en 2010

Sénégal: Croissance du PIB à prix constants



Sénégal

- **Regain significatif de la croissance économique** en 2010 (**3,4%** contre **1,5%** en 2009 à comparer à une croissance supérieure à **4%** entre 2003 et 2008)
- **Hausse des exportations** au S1 2010 (**19%**) et des flux résidents à l'étranger (**20%**)
- Ces constats s'étendent à l'ensemble des régions **UEMOA** et **CEMAC**

UEMOA et CEMAC

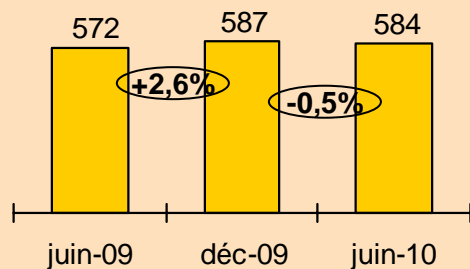
- **UEMOA**: taux de croissance estimé à **3,7%** en 2010 contre **2,8%** en 2009
- **CEMAC**: taux de croissance estimé à **4,3%** en 2010 contre **2,3%** en 2009

P: Prévisions du FMI
F: Dernier Forcaste (FMI – Avril 2010)

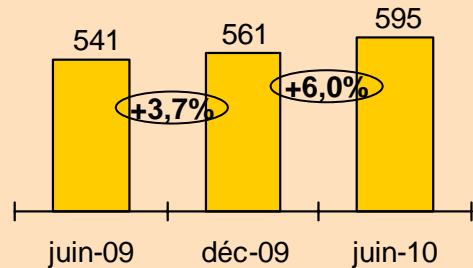
Secteur bancaire marocain

Performance sur 12 mois du secteur bancaire à fin juin 2010

Evolution dépôts clientèle du système bancaire



Evolution crédits clientèle du système bancaire

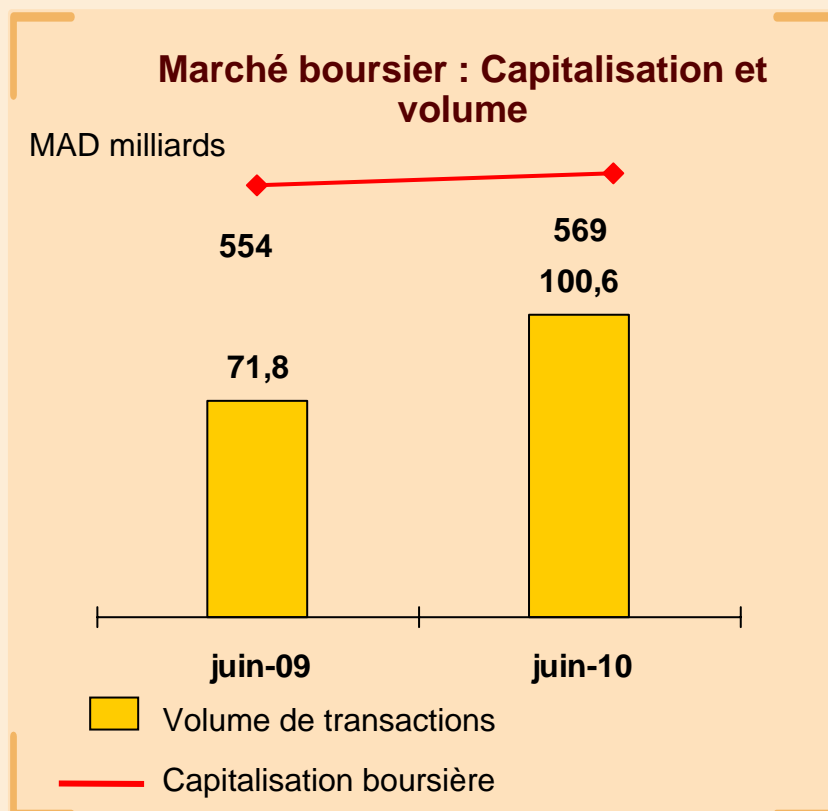


- Hausse de **2,3%^(*)** à **584 Mrds de dhs** des dépôts clientèle
- Amélioration de **10,0%^(*)** à **595 Mrds de dhs** des crédits clientèle
- Augmentation de **5,6%^(*)** à **161 Mrds de dhs** des engagements par signature
- Hausse de **4,8%^(*)** à **34,2 Mrds de dhs** des créances en souffrance clientèle
- Amélioration du taux de contentialité du secteur à **5,69%** contre **5,96%** en juin 2009

(*) Variations base juin 2009

Marché financier marocain

Performance du marché boursier à fin juin 2010



Reprise constatée en terme de volume traité et de capitalisation boursière :

- Tendance globalement haussière du Marché boursier avec une performance **12,7%** à **11 773,87 pts** du MASI Flottant
- Hausse de **40,1%** du volume de transactions traité à la BVC à **100,6 Mrds de Dhs** (dont **64%** Marché Central en évolution de +62%, **32%** Marché de Blocs en hausse de +44%, **1%** IPO...)
- Hausse de **2,7%** de la capitalisation boursière à **569 Mrds de Dhs**

Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Faits marquants pour le Groupe AWB à fin juin 2010

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

Contribution et analyse

Performance de l'action Attijariwafa bank

Chiffres-clé du Groupe Attijariwafa bank à fin juin 2010

Total bilan: 297,7 Mrds Dh



+10%₍₂₎

Total épargne: 261,3 Mrds Dh



+6%₍₂₎

Total crédits: 215 Mrds Dh



+9%₍₂₎

FP consolidé: 25,7 Mrds Dh



+14%₍₂₎

PNB: 6,9 Mrds Dh



+16%₍₂₎

RBE: 3,7 Mrds Dh



+12%₍₂₎

RNC: 2,3 Mrds Dh



+16%₍₂₎

RNPG: 1,9 Mrds Dh



+15%₍₂₎

12 817 employés



+11%₍₂₎

1 874 agences⁽¹⁾



+12%₍₂₎

Nombre de pays couverts



22

Nombre de clients



4,3 millions

1. Chiffres ne comprenant pas SCB-Cameroun, en cours d'acquisition

2. Base juin 2009

Faits marquants en 2010

Groupe Attijariwafa bank

Développement continu des différents pôles d'activité du Groupe

Croissance soutenue et diversifiée

- **Poursuite du développement du réseau de distribution** pour atteindre un total réseau Groupe de **1 874** dont **1 431** agences au Maroc
- **Mobilisation d'une épargne** totale de **261,3 Mrds de Dhs** (+6,4%)(*)
- **Volume de crédits distribués** de **215,1 Mrds de Dhs** (+8,6%)(*)
- **Investissement continu** dans différents projets de développement au Maroc (**253 MDH** à fin juin 2010)
- **Elargissement** du réseau de la banque économique à travers Wafacash
- Lancement du 1^{er} établissement au Maroc des financements alternatifs « **Dar Assafa** »
- Développement des synergies entre Attijariwafa bank Europe et ses consœurs africaines

(*) comparé à juin 2009

Faits marquants en 2010

Groupe Attijariwafa bank

Développement continu des différents pôles d'activité du Groupe

Soin particulier au pilotage des coûts des ressources et des charges d'exploitation

- Poursuite de la politique de maîtrise des charges d'exploitation :
 - **Coefficient d'exploitation de 46%** malgré les différents programmes d'investissement et de développement du Groupe

Vigilance et pilotage rapproché des risques

- Maîtrise du **coût du risque** qui reste à un niveau modéré en social (**0,52%**) et en consolidé (**0,33%**)

Poursuite du développement à l'international

- Signature d'une convention pour l'acquisition de 60% du capital de **BNP Paribas Mauritanie**
- Intégration des 4 nouvelles banques africaines dans les **résultats consolidés du Groupe**
- Organisation de la 1ère édition du Forum International « **Afrique Développement** »

Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Faits marquants pour le Groupe AWB à fin juin 2010

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

Contribution et analyse

Performance de l'action Attijariwafa bank

Périmètre de Consolidation

Banque Maroc, Europe et Tanger Offshore

<u>Nom de la filiale</u>	<u>% de contrôle</u>	<u>% d'intérêt</u>
ATTIJARIWAFABANK	100,00%	100,00%
ATTIJARIWAFABANK EUROPE	100,00%	100,00%
ATTIJARI INTERNATIONAL BANK	50,00%	50,00%
ATTIJARI FINANCES CORP.	100,00%	100,00%
WAFAGESTION	66,00%	66,00%
ATTIJARI INTERMEDIATION	100,00%	100,00%
ATTIJARIWAFAFINANZIARIA SPA	100,00%	100,00%
BCM CORPORATION	100,00%	100,00%
WAFACORP	100,00%	100,00%
OGM	100,00%	100,00%
ATTIJARI EUROFINANCE	100,00%	100,00%
MOUSSAFIR	33,34%	33,34%

Sociétés de Financement Spécialisées

WAFASALAF	50,94%	50,94%
WAFABAIL	97,83%	97,83%
WAFAIMMOBILIER	100,00%	100,00%
ATTIJARIIMMOBILIER	100,00%	100,00%
ATTIJARI FACTORING MAROC	75,00%	75,00%
WAFACASH	99,13%	99,13%
WAFALLD	100,00%	100,00%

Assurance & Immobilier

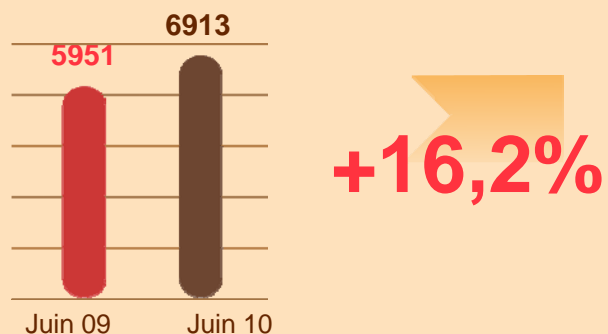
WAFASSURANCE	79,23%	79,23%
FCP dédiés	79,23%	79,23%
PANORAMA	79,23%	79,23%

Banque de Détails à l'International

ANDALUCARTHAGE	83,70%	83,70%
KASOVI	50,00%	50,00%
SAF	99,82%	49,98%
FILAF	100,00%	50,00%
CAFIN	100,00%	100,00%
SUD SICAR	67,23%	30,70%
ATTIJARI BANK TUNISIE	54,56%	45,66%
BANQUE INTERNATIONALE POUR LE MALI	51,00%	51,00%
CBAO GROUPE AWB	82,77%	51,61%
CREDIT DU SENEGAL	95,00%	95,00%
UNION GABONAISE DE BANQUE	58,71%	58,71%
CREDIT DU CONGO	91,00%	91,00%
SOCIETE IVOIRIENNE DE BANQUE	51,00%	51,00%

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

PNB en MDH



Forte croissance du PNB consolidé à 16,2%

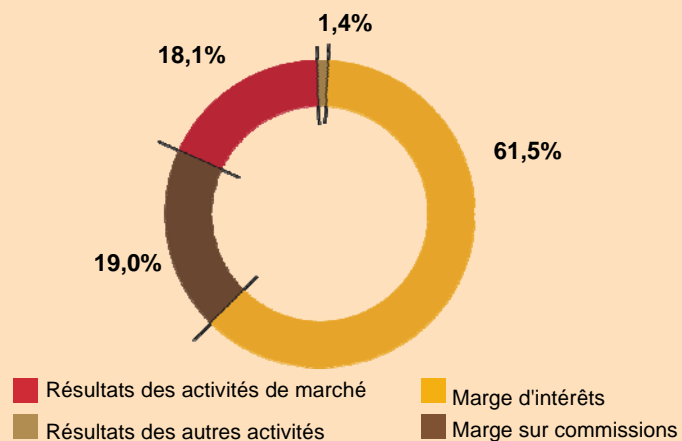
Croissance soutenue du PNB :

+20% sur la marge d'intérêts

+30% sur la marge sur commissions

+5% sur le résultat des activités de marché

Structure du PNB



Évolution de la structure :

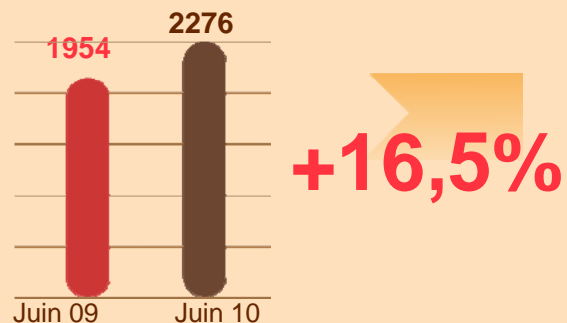
+1,8 pts sur la marge d'intérêts

+2,0 pts au niveau de la marge sur commissions

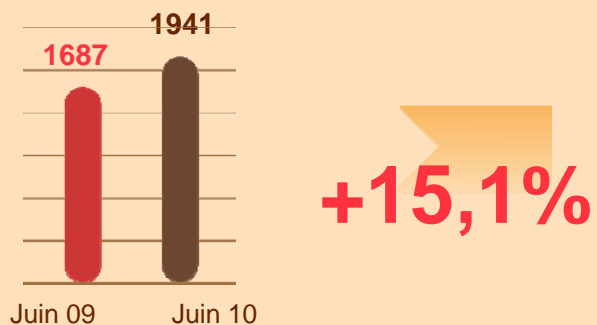
-1,9 pts sur le résultat des activités de marché

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

Résultat net consolidé en MDH



Résultat net part du groupe en MDH



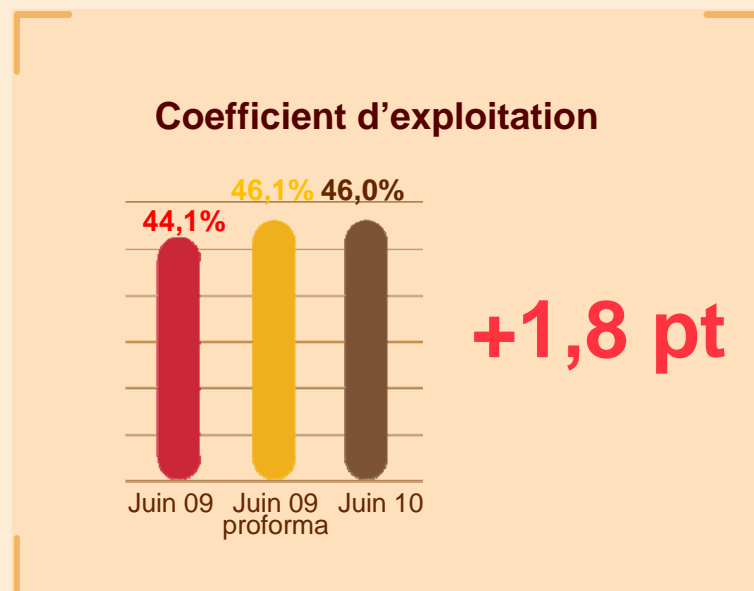
RNC en hausse de 16,5%

RNPG en hausse de 15,1%

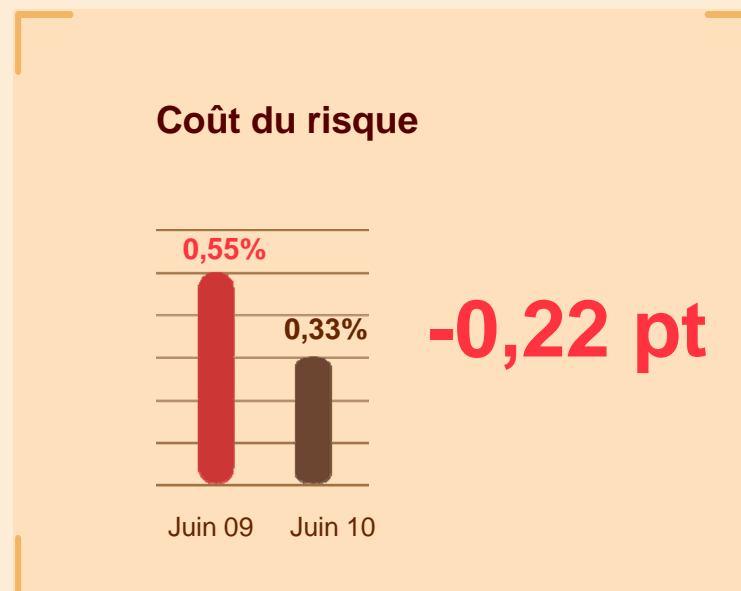
- **Des résultats semestriels en forte progression** et ce dans un marché en ralentissement au Maroc
- **Principaux contributeurs au RNPG :**
 - Attijariwafa bank (71%)
 - Attjaribank Tunisie (6%)
 - Wafa assurance (5%)
 - Wafasalaf (4%)
 - Wafabail (3%)
 - Wafa immobilier (2%)

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

Coefficient d'exploitation et coût du risque maîtrisés

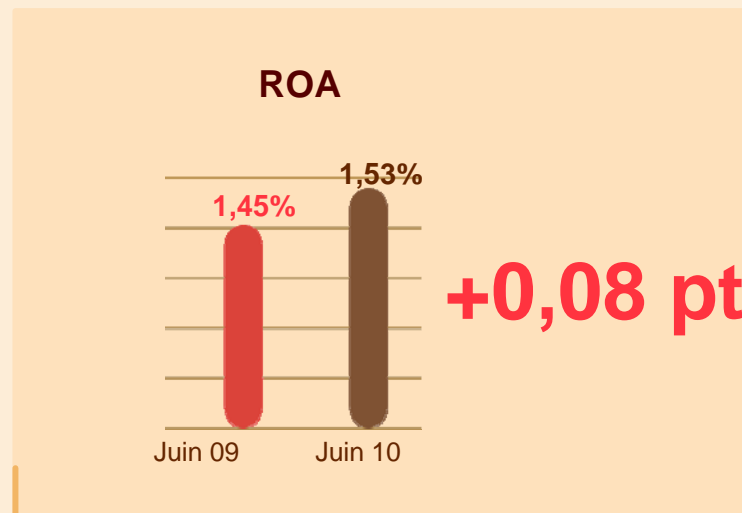
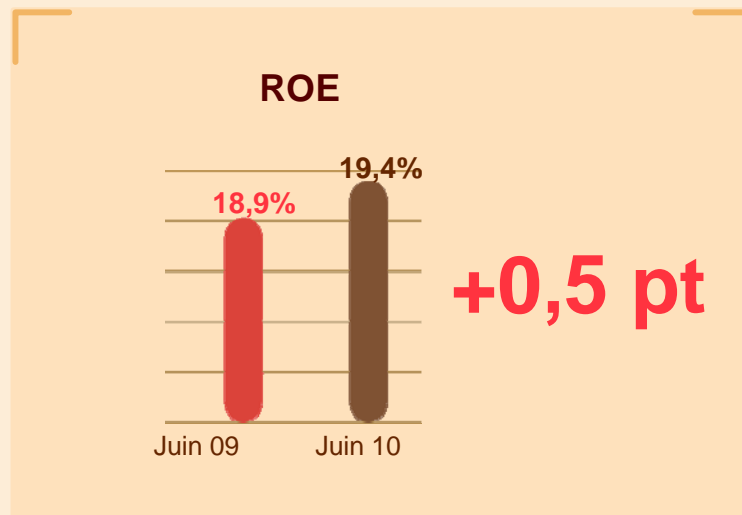


- Augmentation de **1,8 points** du **coefficient d'exploitation**. A périmètre constant celui-ci reste à **46%**
- Des **charges générales d'exploitation contenues** malgré les différents programmes d'investissement et de développement



- Le coût du risque reste à un **niveau modéré** malgré une conjoncture moins favorable
- Principaux contributeurs au coût du risque par filiale : AWB **45,4%**, Wafasalaf **29,1%**, CBAO **20%**, wafa assurance **10%** et Wafabail **6,1%**

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010



Ratio de rentabilité aux meilleures normes

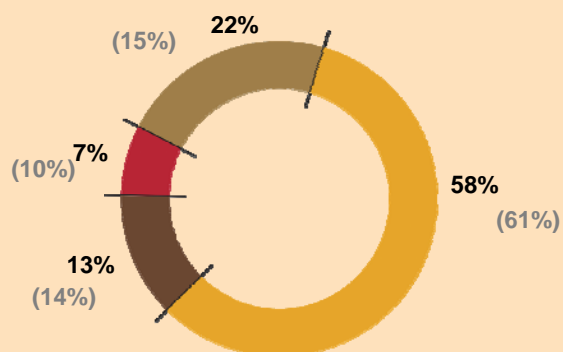
- **Renforcement de la solidité financière et de la rentabilité du Groupe :**
 - FP consolidés croissent significativement plus vite que le total bilan (+14% contre +10%)
 - Malgré cela, hausse de **0,5 pt** à **19,4%** du **ROE** et amélioration de **0,08 pt** à **1,53%** du **ROA**

ROE = Résultat net consolidé / Fonds propres groupe hors résultat net

ROA = Résultat net consolidé / Total Bilan

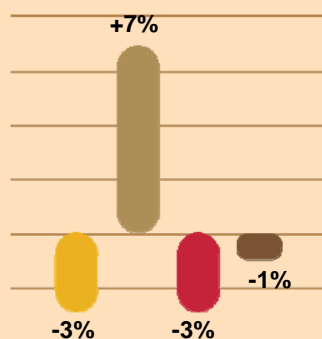
Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

Structure du PNB juin 2010



(xx%) Structure à fin juin 2009

Variation de la structure du PNB entre juin 2009 et juin 2010



Contributions par activité au PNB et RNPG consolidé en juin 2010

- **Changement de la structure du PNB par secteur :**
 - +7% BDDI** : intégration des 4 filiales africaines
 - 3% BMET** : impact changement de périmètre de la BDDI
 - 3% ASI** : baisse de la contribution de l'assurance

■ Assurance et Immobilier ■ Banque Maroc, Europe et zone Offshore
■ Banque de Détails à l'International ■ Sociétés de financement spécialisées

Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Faits marquants pour le Groupe AWB à fin juin 2010

Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

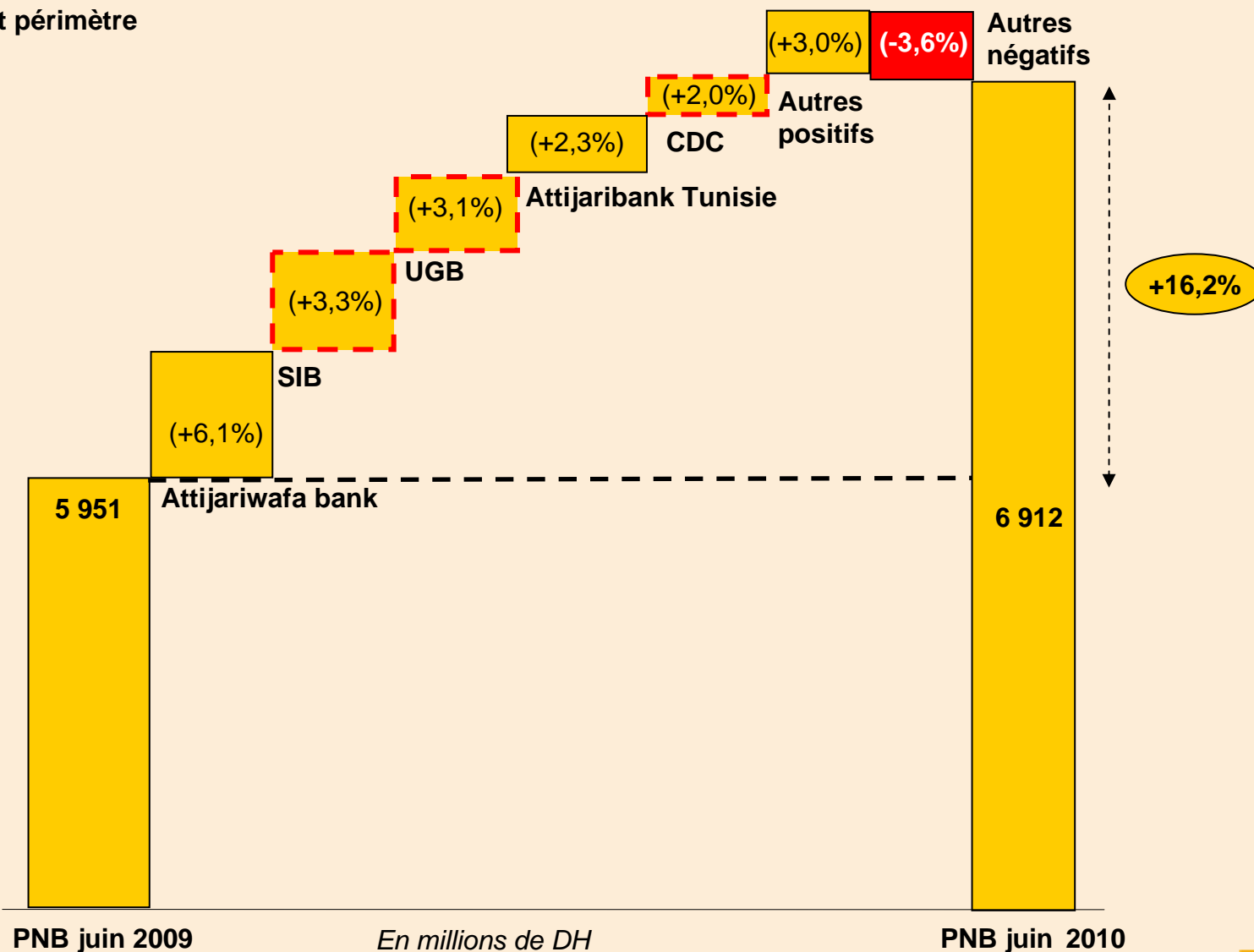
Contribution et analyse

Performance de l'action Attijariwafa bank

Composition de la progression du PNB Consolidé entre juin 2009 et juin 2010



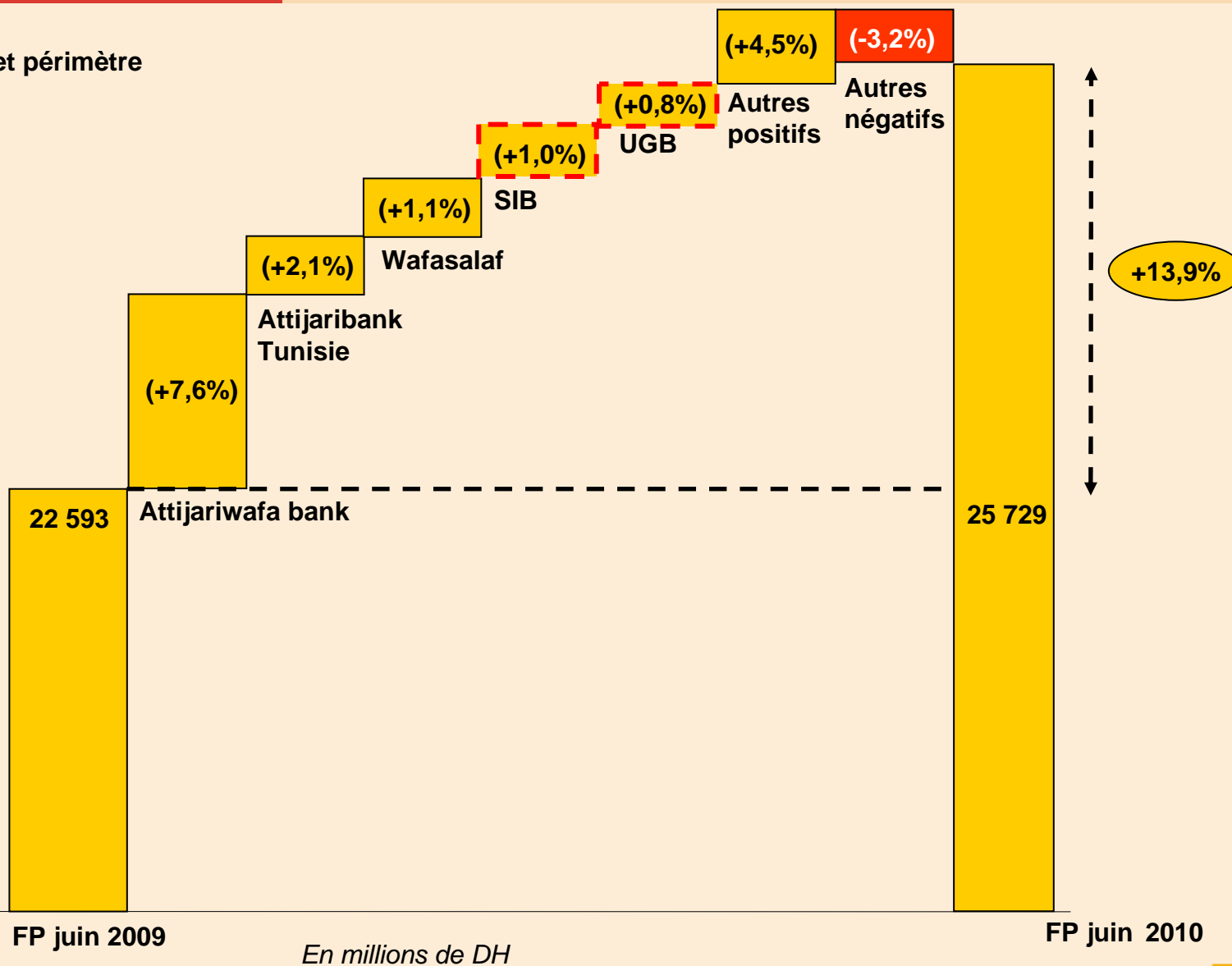
effet périmètre



Composition de la progression des FP consolidés entre juin 2009 et juin 2010



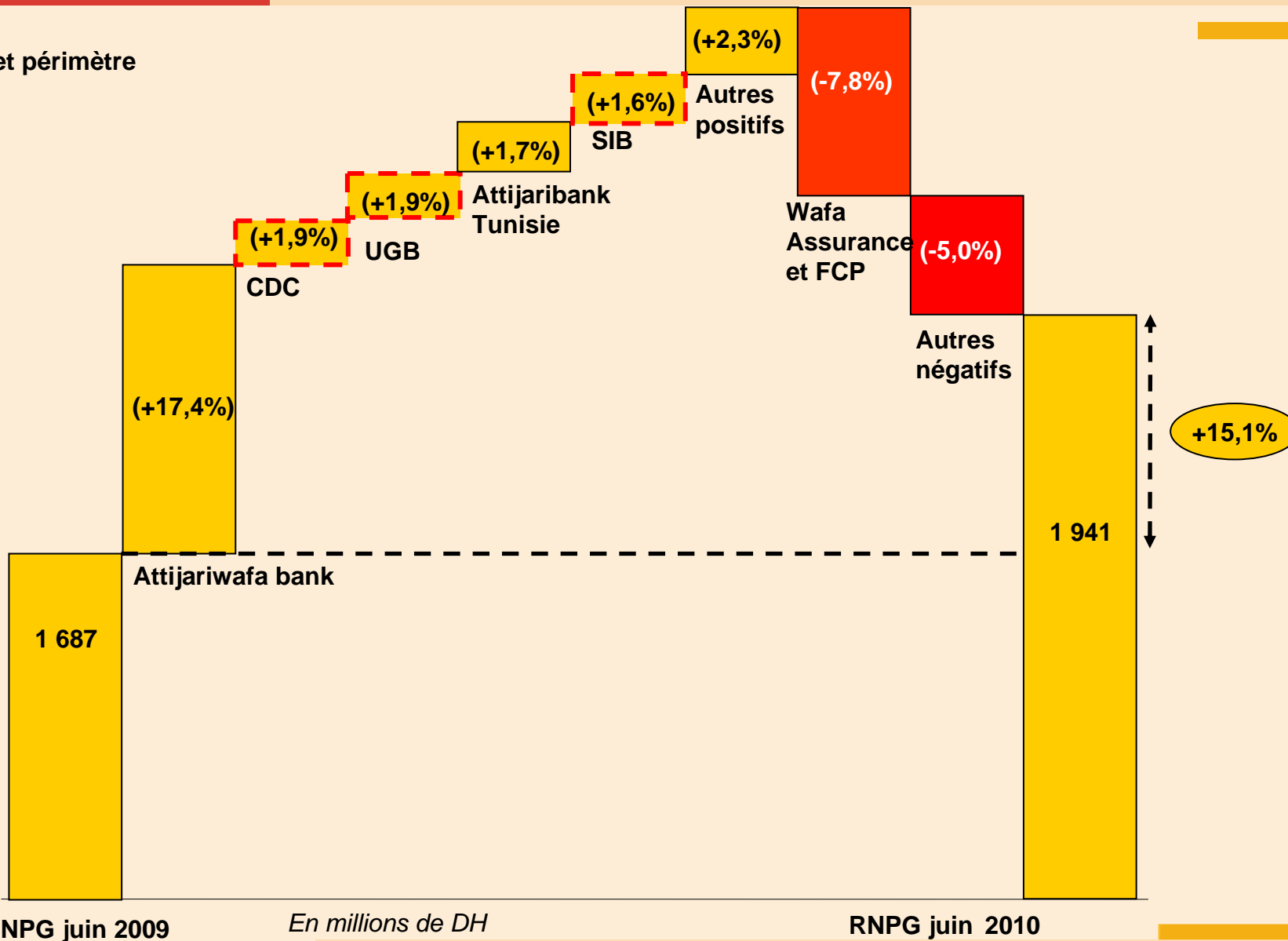
effet périmètre



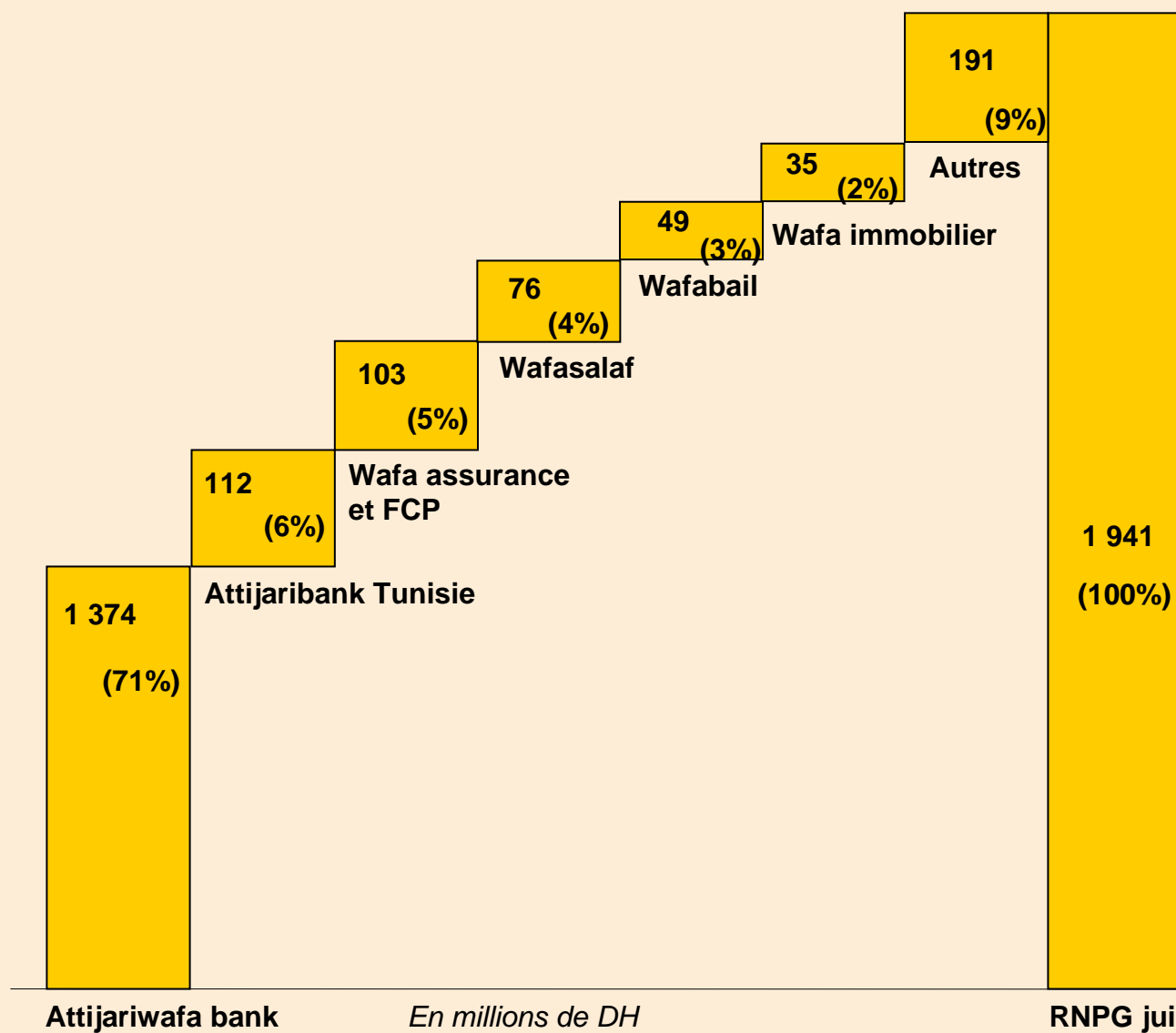
Composition de la progression du RNPG Consolidé entre juin 2009 et juin 2010



effet périmètre



Principaux contributeurs au RNPG à fin juin 2010



Principaux contributeurs au RNPG

1- Attijariwafa bank (social)

Résultats sociaux au 30 juin 2010

(En milliers de dirhams)	30/06/2010	30/06/2009	Variation	
			En MDh	En (%)
PRODUIT NET BANCAIRE	4 301	3 675	626	17,0%
dont : Marge d'intérêt	2 761	2 402	359	14,9%
Marge sur commissions	481	476	5	1,0%
Résultat des opérations de marché	689	703	-14	-1,9%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 533	1 410	123	8,7%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 807	2 304	503	21,8%
Dotations nettes des reprises aux provisions clientèle	-279	-419	140	-33,4%
Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-176	106	-282	NS
RESULTAT COURANT	2 352	1 991	361	18,1%
RESULTAT NON COURANT	0	-12	12	-97,4%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 672	1 406	266	18,9%

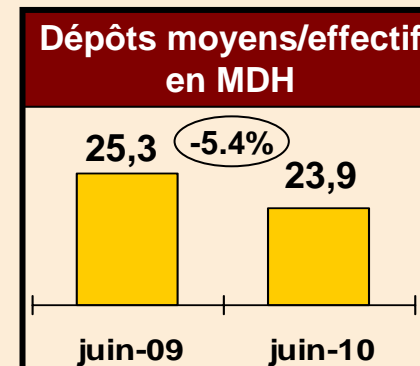
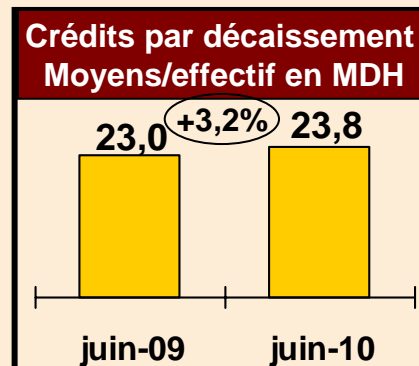
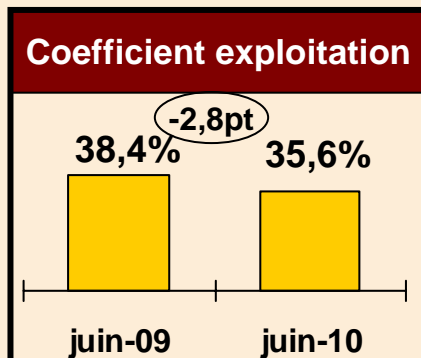
- **Capacité bénéficiaire améliorée** grâce à un positionnement solide de la banque et à une stratégie à la fois ambitieuse et réaliste
- **Charges contenues à +8,7%**, et ce malgré les différents projets engagés par la banque
- **Forte croissance du résultat net (+19%) à 1,7 Mrds de Dhs**

Principaux contributeurs au RNPG

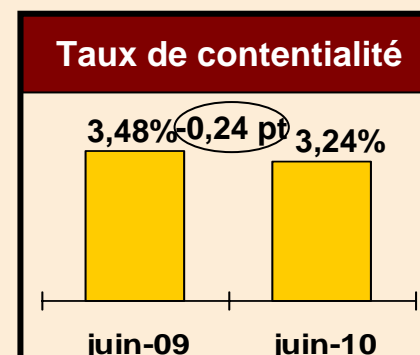
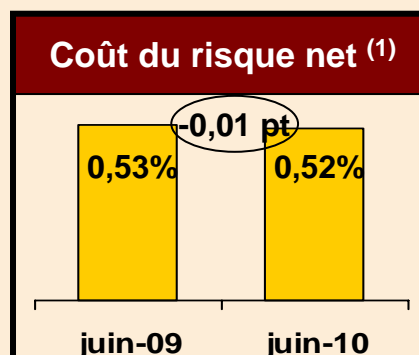
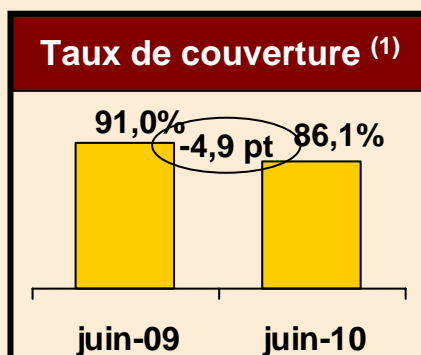
1- Attijariwafa bank (social)

Ratios

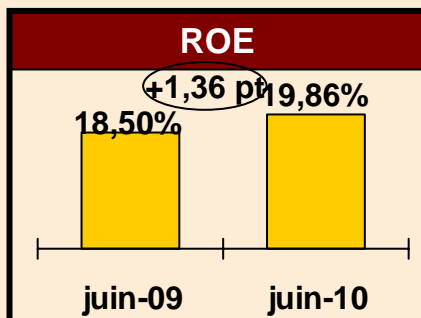
P
R
O
D
U
C
T
I
V
I
T
E



R
I
S
Q
U
E

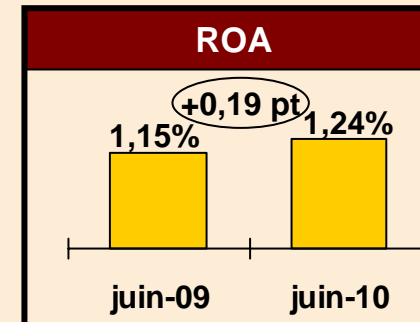


R
E
N
T
A
B
I
L
I
T
E



(1) par rapport à l'encours moyens des crédits par décaissement, Yc PRG affectée

- ROE = Résultat Net / Fonds Propres après distribution et hors RN
- ROA = Résultat Net / Total Bilan



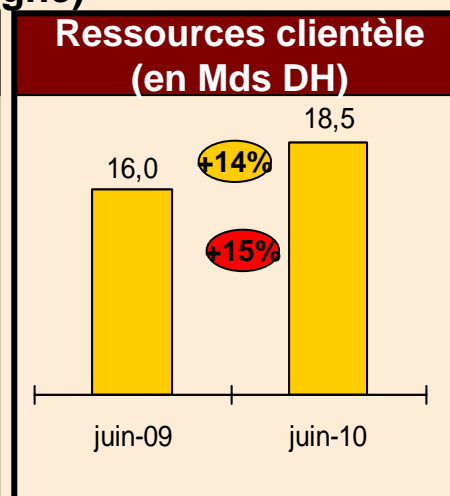
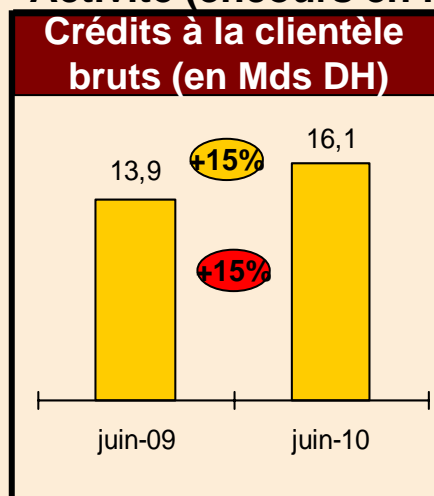
Principaux contributeurs au RNPG

2- Attijari bank Tunisie

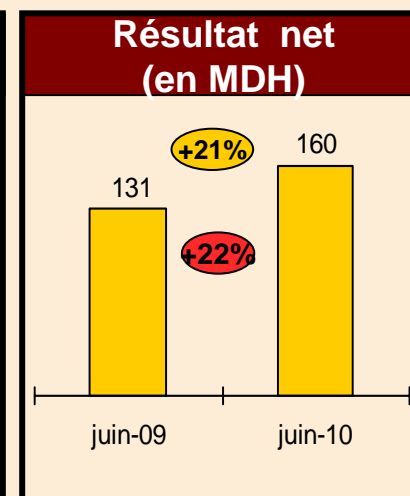
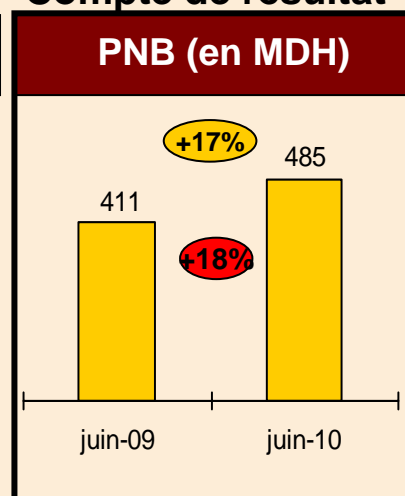
Attijari bank Tunisie

Cours : 1 TND = 5,9211DH

Activité (encours en ligne)



Compte de résultat



- Ouverture de 2 nouveaux points de vente, portant le nombre total des agences à 151 à fin juin 2010
- Lancement de nouveaux produits : Securicompte : produit de bancassurance, mandant SMS et Pack Bledi
- Pilotage de l'opération d'introduction en bourse des titres « Ennakl Automobiles »



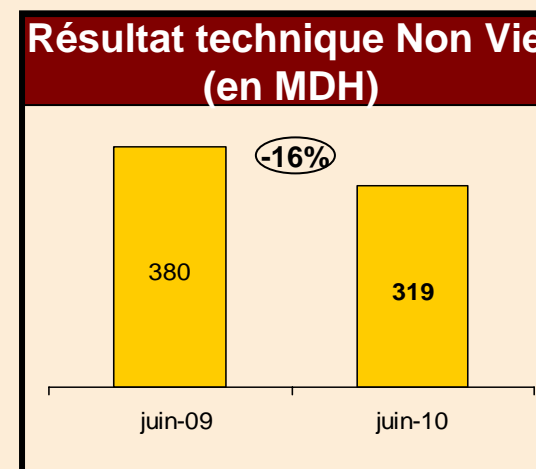
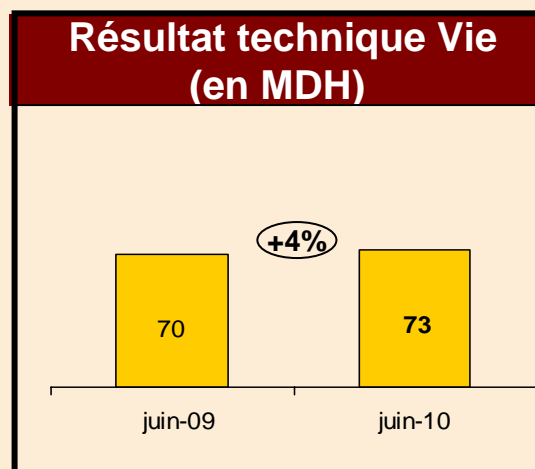
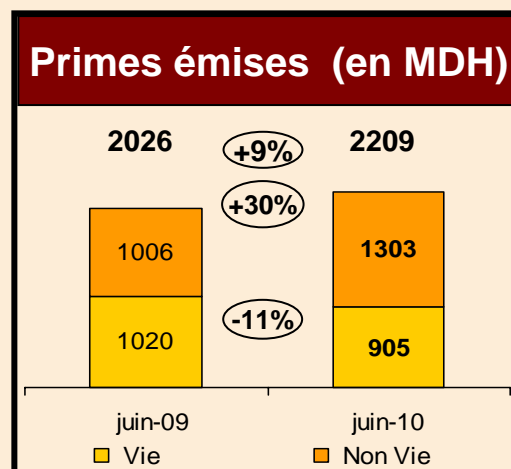
À taux de change constant

Principaux contributeurs au RNPG

3- Wafa Assurance

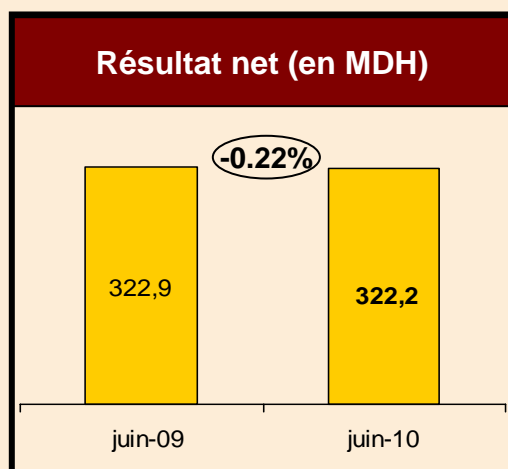
Wafa Assurance

Activité



Hors PV exceptionnelle, le résultat technique Non-Vie progresse de 23%

Compte de résultat



Hors PV exceptionnelle, le résultat net progresse de 30%

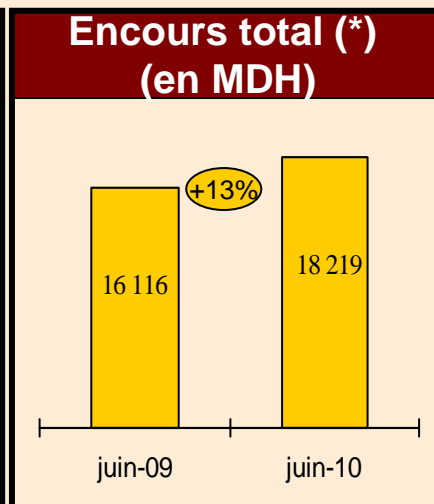
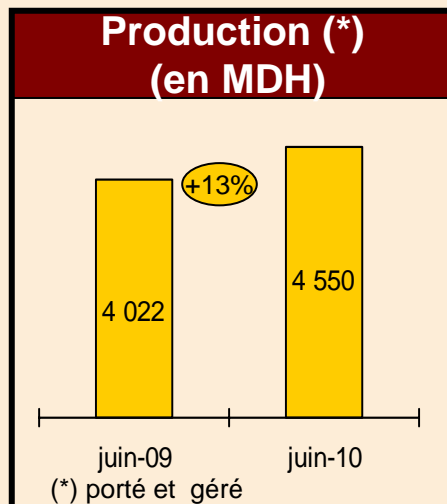
- Intégration réussie du portefeuille d'assurance du Groupe ONA dont le transfert effectif vers Wafa Assurance est intervenu à compter du 1er janvier 2010
- Lancement de la gamme Wafa Premium conçue pour la clientèle « Haut de Gamme » (gamme de produits couvrant l'Automobile, la Santé, l'Habitation et le Patrimoine)
- Lancement de nouveaux produits Automobile et Décès
- Lancement du développement du nouveau SI Vie et lancement de la refonte du SI Entreprise

Principaux contributeurs au RNPG

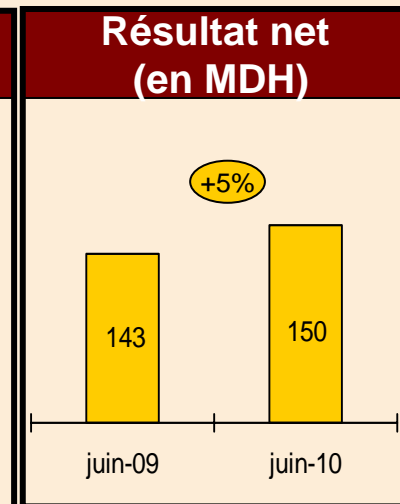
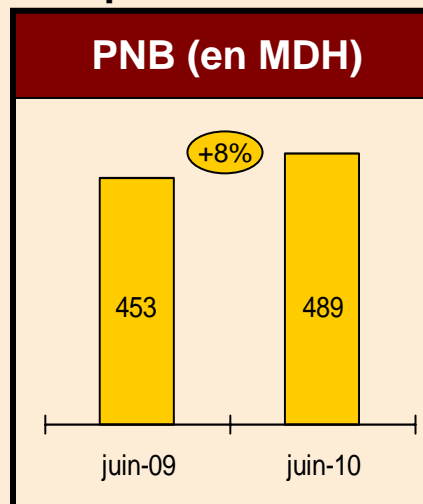
4- Wafasalaf

Wafasalaf

Activité



Compte de résultat



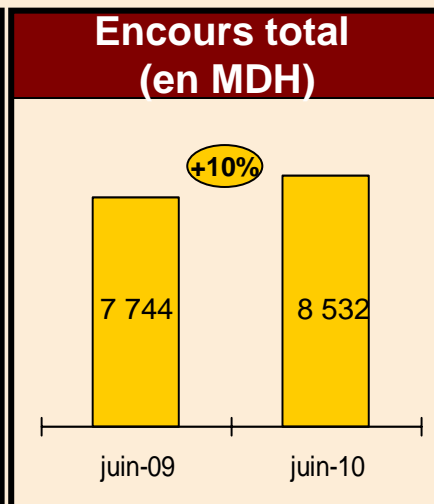
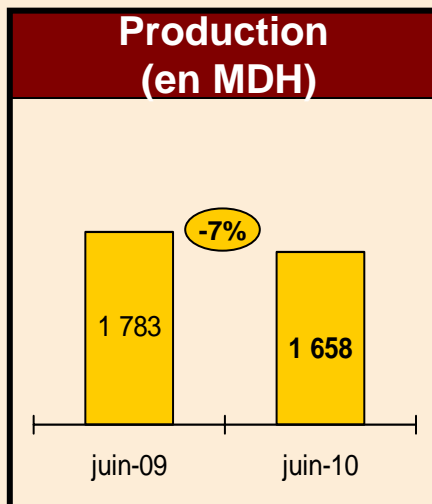
- Production de l'activité portée légèrement en retrait, dans un secteur affecté par la baisse continue du marché des ventes automobile (-6,4%), et malgré l'organisation du salon Automobile (AutoExpo: Mai 2010).
- Consolidation de la part de marché des encours bruts portés à 29,9% contre 29,7% à fin 2009.
- Légère dégradation du coût du risque porté à 2,20% contre 1,94% à fin Juin 2009, dans un contexte d'aggravation continue, pour le secteur, du risque Clientèle, le taux de contentialité des sociétés spécialisées, enregistrant un plus haut à 14,8% contre 11,5% à fin 2009.
- Evolution favorable du coefficient d'exploitation à 27,8% contre 28,0% à fin Juin 2009.
- Poursuite de la mise en œuvre du nouveau Schéma Directeur informatique, avec la livraison de 5 projets et la mise en chantier de la totalité du portefeuille de projet.
- Ouverture d'une nouvelle agence CL à Rabat (bd Hassan II) à proximité des principales concessions automobiles.
- Lancement de la commercialisation de 2 nouveaux produits de financement Automobile, LOA avec dépôt de garantie, et package financement + assurance automobile.

Principaux contributeurs au RNPG

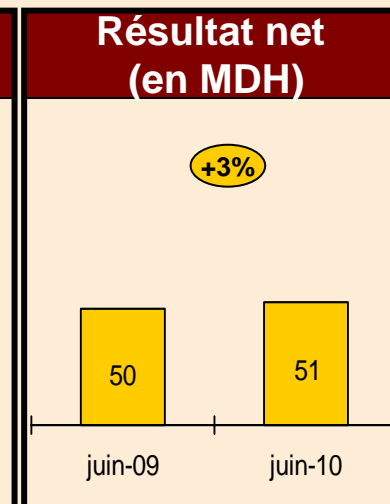
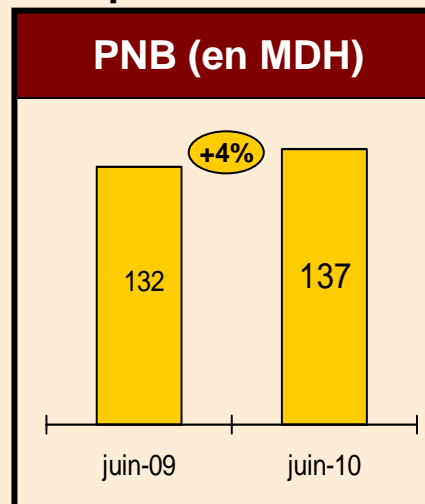
5- Wafabail

Wafabail

Activité



Compte de résultat



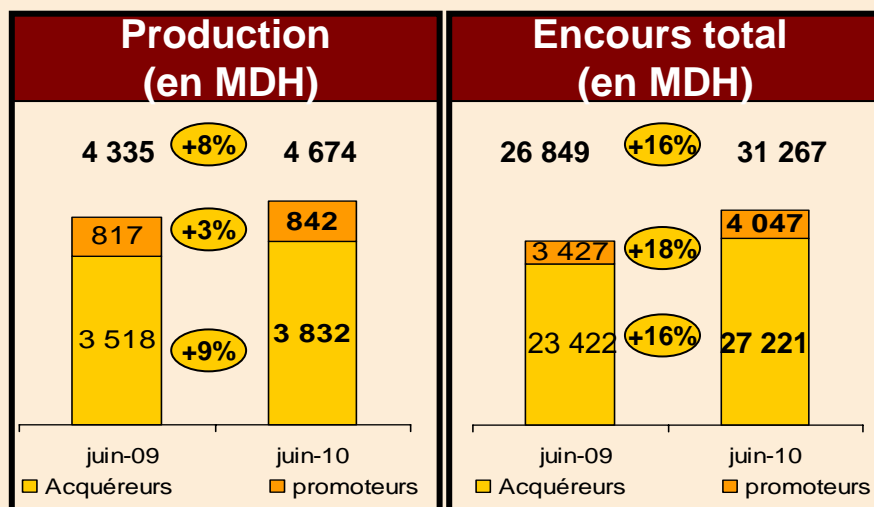
- Tendence baissière de la profession en matière de financement d'investissement en crédit-bail au dernier trimestre
- Recul de 7,0% au niveau de l'activité de Wafabail, avec un volume de production de 1,66 Mrds de Dh.
- Hausse du nombre de dossiers financés de +3,4%
- Accroissement de 10% à 8,5 Mrds de Dh de l'encours financier

Principaux contributeurs au RNPG

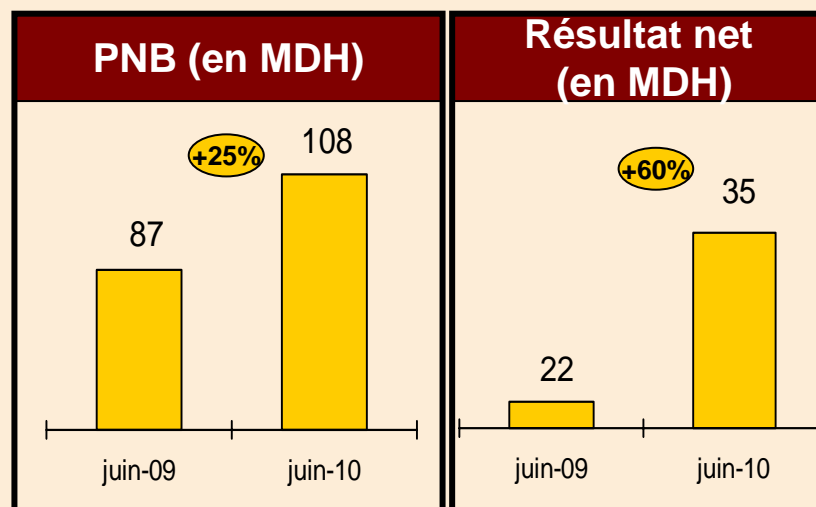
6- Wafa Immobilier

Wafa Immobilier

Activité



Compte de résultat



- Amélioration de la part de marché des crédits immobilier à 23,73%
- Signature de plusieurs conventions avec des associations d'œuvres sociales, des régies intercommunales et des conventions avec des promoteurs
- Participation aux différents salons de l'immobilier : (Marseille, Bruxelles, Lyon, Montpellier, Paris)

Sommaire

Conjoncture macro-économique et financière

Faits marquants pour le Groupe AWB à fin juin 2010

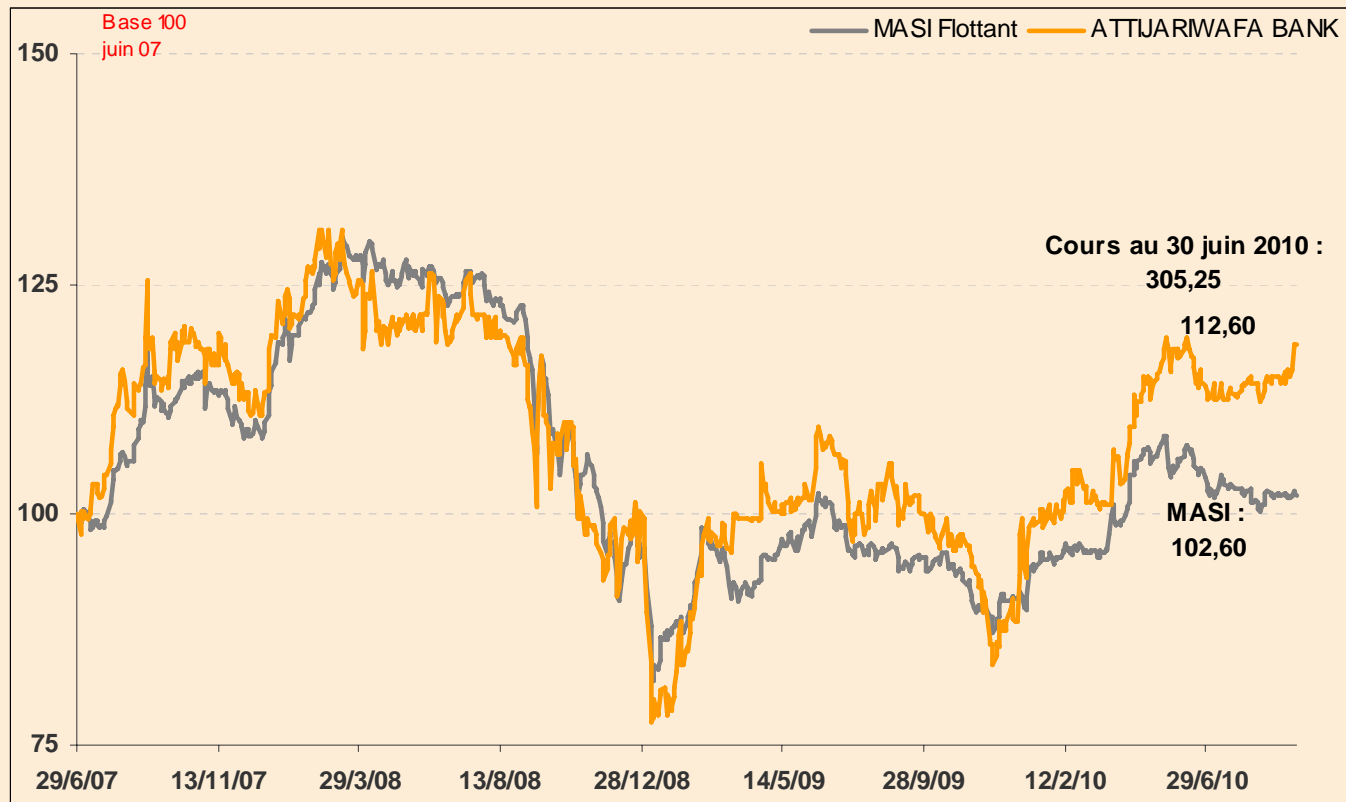
Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2010

Contribution et analyse

Performance de l'action Attijariwafa bank

Performance de l'action Attijariwafa bank

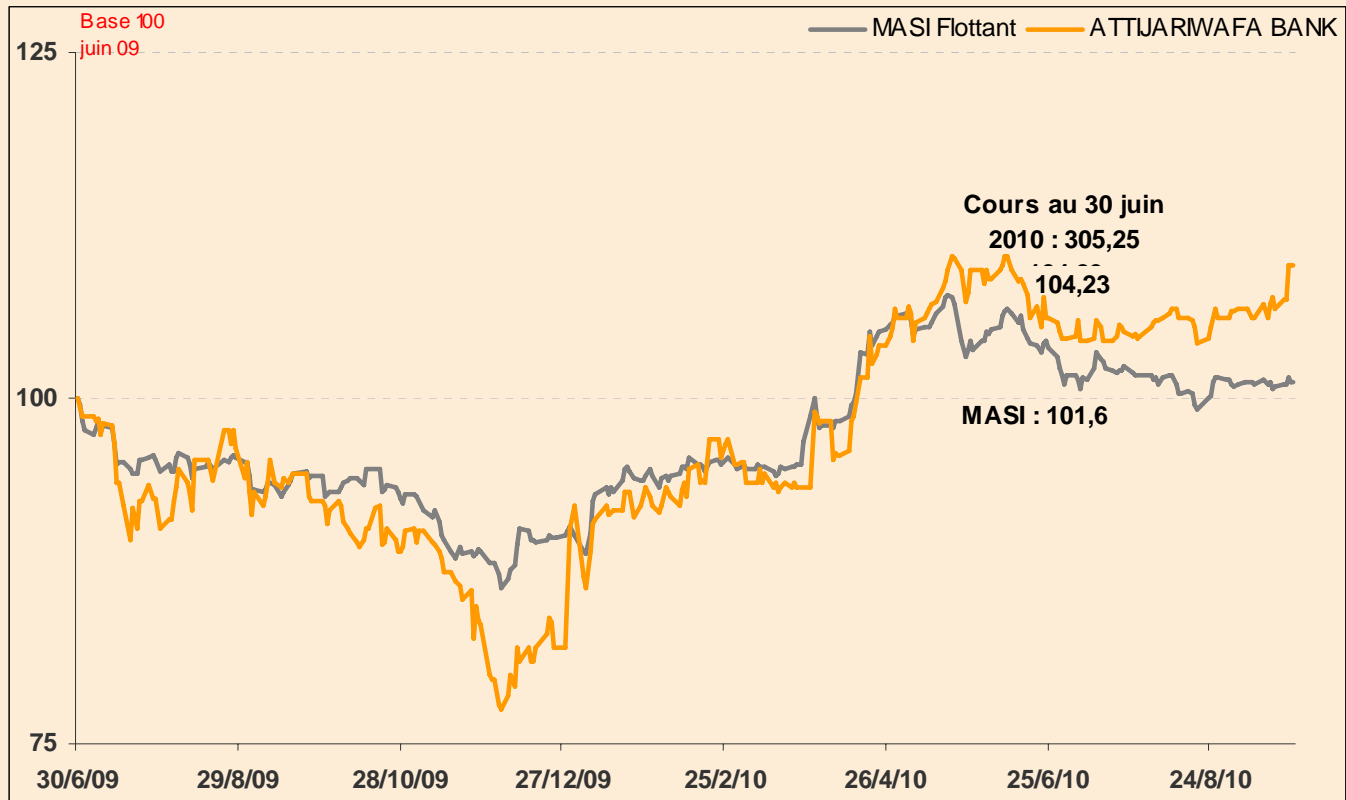
Attijariwafa bank vs MASI du 29-06-07 au 24-09-10



- Cours au 24 sept 2010: **321 DH**
- **Première capitalisation du secteur bancaire et 2ème du Royaume : 62,0 Mds de DH**
- Performance de **+18,9%** de l'action Attijariwafa bank **contre +12,2% pour le MASI Flottant** et de **+8,0%** pour le **secteur bancaire**

Performance de l'action Attijariwafa bank

Attijariwafa bank vs MASI du 30-06-09 au 24-09-10



- Cours au 24 sept 2010: **321 DH**
- **Première capitalisation du secteur bancaire et 2ème du Royaume : 62,0 Mds de DH**
- Performance de **+18,9%** de l'action Attijariwafa bank **contre +12,2% pour le MASI Flottant** et de **+8,0%** pour le **secteur bancaire**

Indicateurs boursiers Attijariwafa bank

Attijariwafa bank	31/12/2009	30/06/2010	24/09/2010
Cours	270	305	321
Plus haut	297	323	323
Plus bas	210	253	253
P/B (*)	2,46x	2,69x	2,83x
PER (*)	13,22x	15,18x	15,96x
DY	2,22%	-	-
Nombre d'action	192 995 960	192 995 960	192 995 960
Capitalisation boursière	52 108 909 200	58 912 016 790	61 951 703 160

- Attijariwafa bank représente **le meilleur couple croissance / valorisation** du secteur bancaire marocain :
 - BPA en hausse de 15,1% entre juin 2009 et juin 2010
 - PER au 30-06 de 15,18x contre une moyenne de 21,0x pour le secteur
 - P/B au 30-06 de 2,69x contre une moyenne de 2,8x pour le secteur

(*) Le PER et le P/B sont calculés sur la base du Résultat net part du groupe et des Fonds propres. Pour juin 2009, le RNPG est annualisé;
 PER = Cours / BPA de l'année en cours; P/B = Cours / FPPG; DY = Dividende/ cours