



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2009

« Bonnes réalisations pour l'ensemble des activités et des géographies du Groupe Attijariwafa bank conformément au plan stratégique Attijariwafa 2012 »



▪ **Faits marquants**

- Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2009
- Contribution et analyse
- Point d'étape du plan stratégique
- Performance de l'action Attijariwafa bank



Impact limité et modéré de la crise sur l'économie nationale

Macro-économie

- Croissance économique prévue comprise entre 5% et 5,7% en 2009 soutenue principalement par:
 - La réalisation d'une campagne agricole exceptionnelle (102 millions de quintaux)
 - La poursuite de la progression de la demande intérieure
 - La croissance de la commande publique
- Impact de la crise sur l'économie réelle limité aux secteurs liés à la zone euro tels le tourisme, les transferts MRE et les exportations,...

Inflation & politique monétaire

- Réduction du taux de la réserve obligatoire de 2 points à 10% en juin 2009
- Inflation contenue: indice du coût de la vie en baisse de -0,9%
- Stabilité du taux directeur à 3,25%

Source DPEG

Performance sur 12 mois du secteur bancaire à fin juin 2009

- Progression de **9,1%** à **572 Mrds de dhs** des **dépôts clientèle**
- Hausse de **15,9%** à **541 Mrds de dhs** des **crédits clientèle**
- Quasi-stagnation des engagements par **signature** à **153 Mrds de dhs**
- Recul de **5,4%** à **32,6 Mrds de dhs** des **créances en souffrance clientèle**
- **Taux de contentialité** du secteur en amélioration à **5,96%** contre **7,35%**

Source GPBM (évolution par rapport à juin 2008)



Bonne dynamique de développement de la bancarisation au Maroc

Banque Maroc, Europe et Zone Offshore de Tanger

- Rôle citoyen et catalyseur d'énergies
- Investissements et projets structurants
- Conquête et fidélisation de la clientèle
- Marketing innovant et différenciant
- Progressions soutenues et renforcement du leadership

- **Poursuite de la politique d'ouverture d'agences bancaire au Maroc**, portant le total réseau Maroc à **1 296** dont **727** agences bancaires à fin juin 2009
- Au titre du premier semestre 2009:
 - **397 recrutements** portant le nombre d'employés de la banque au Maroc à 5 828
 - **Investissement de 388 MDH** dans différents projets de développement au Maroc
- Une amélioration satisfaisante de l'activité et ce en dépit d'un contexte moins favorable :
 - **Premier réseau distributeur de crédit à l'économie** avec une hausse de 16% milliards de dirhams à **167** milliards de dirhams
 - **Premier réseau collecteur de l'épargne** avec un total encours de **170** milliards de dirhams en hausse de **6** milliards de dirhams
- Hausse de **26,8%** du stock des cartes émises à **934 244** unités
- **Troisième vague de certification de 8 centres d'affaires**. Objectif : vérification de la maturité du système et efficacité des dispositions d'organisation et du pilotage
- Lancement par le **Groupe Attijariwafa bank** à travers sa filiale Wafacash de « **Hssab Bikhir** » : concept novateur et révolutionnaire de **Banque Economique** ou « **Low Income Banking** »
- **Inauguration du nouveau site Yacoub Al Mansour** opérationnel depuis le 12 mars dernier. Bâtiment moderne conçu pour intégrer jusqu'à **1000 collaborateurs Attijariwafa bank** et dédié aux métiers de l'informatique et des traitements
- **Lancement** par le Groupe Attijariwafa bank du **pacte vert** afin de soutenir le plan « Maroc Vert 2020 »
- **Emission d'un emprunt obligataire subordonné** d'un montant global de **1 milliard** de dirham à un taux d'intérêt fixe de 5,00% avec une prime de risque de 100 pbs et à un taux d'intérêt variable de 4,42% avec un spread de 100 pbs



SFS et Assurance : Un gisement de croissance pour le Groupe

Services Financiers Spécialisés

- Renforcement des synergies intra-groupe
- Proximité accrue à travers l'extension du réseau et la présence multi-canal

- **Progression soutenue** du nombre d'agences des **filiales spécialisées** de 18% à 422 agences
- **Signature d'une convention** de partenariat avec la **FNPI** - Fédération Nationale des Promoteurs Immobiliers - ciblant les classes moyennes
- Signature par **Wafa immobilier** de deux conventions :
 - avec la **PPR** pour la mise en place du prélèvement à la source pour les fonctionnaires de l'état
 - avec l'**association des Oeuvres Sociales du Ministère des Affaires Economiques et Générales**

Assurance et Immobilier

- Développement soutenu des synergies avec le Groupe
- Concrétisation du Leadership

- **Élaboration d'un plan stratégique** à l'horizon **2012** et optimisation des réseaux de distribution composée de **147 points de vente** au 30 juin 2009
- **Renforcement** de l'animation des réseaux partenaires (agents et courtiers)
- **Optimisation des processus de l'assurance vie** visant à l'amélioration de la qualité de service, des délais et des coûts
- **Refonte de la gamme Automobile** avec deux produits : WW et Salariés
- **Contribution significative** de l'assurance dans les résultats du Groupe : **10%** du PNB et **14%** du RNPG



Une stratégie de croissance ambitieuse

Banque de Détail à l'International

- Confirmation de la vocation d'opérateur industriel d'Attijariwafa bank dans ses implantations
 - Résultats concrets des plans de transformation opérés
 - Contribution significative au PNB et au RNPG
- Finalisation dans un temps record de l'opération de fusion entre la CBAO et Attijari bank Sénégal faisant de CBAO Groupe Attijariwafa bank le leader au Sénégal et dans la région UEMOA
 - Ouverture d'un bureau de représentation à **Tripoli**
 - Poursuite du rythme d'ouvertures d'agences en **Tunisie**, au **Sénégal** et au **Mali** portant le nombre total des agences respectivement à **142** à Attijari bank Tunisie, à **134** à CBAO Groupe Attijariwafa bank et à **56** à BIM
 - Démarrage du plan de transformation du Mali
 - Mise en place par **CBAO Groupe Attijariwafa bank** d'actions marketing et communication produits ciblées ayant permis d'obtenir des performances exceptionnelles en termes d'ouverture de comptes d'épargne
 - Contribution améliorée des filiales africaines aux résultats du Groupe : **15%** au PNB consolidé et **7%** au RNPG



Chiffres-clé du Groupe Attijariwafa bank à fin juin 2009

Nombre d'agences⁽¹⁾	:	1 685	+18%
Nombre de pays couverts⁽²⁾	:	21	+40%
Effectifs globaux	:	10 385	+11%
PNB	:	6,0 Mrds de Dh	+11%
RBE	:	3,3 Mrds de Dh	+12%
RNC	:	2,0 Mrds de Dh	+13%
RNPG	:	1,7 Mrds de Dh	+11%

(1) Chiffres ne comprenant pas les banques du Crédit Agricole en cours d'acquisition (45 agences bancaires)

(2) dont 5 en cours de finalisation



- Faits marquants

- **Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2009**

- Contribution et analyse
- Point d'étape du plan stratégique
- Performance de l'action Attijariwafa bank

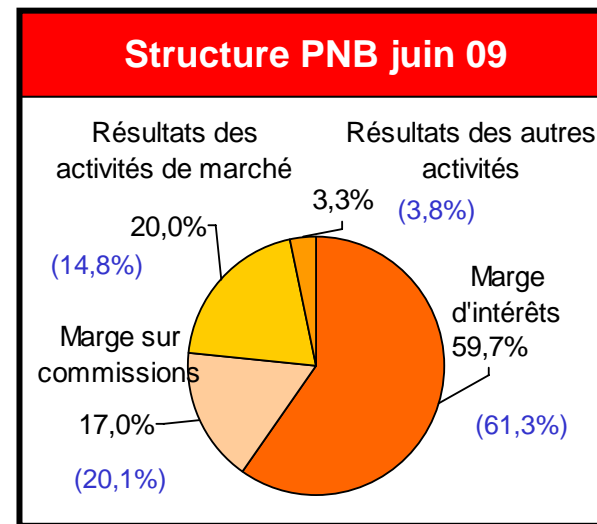
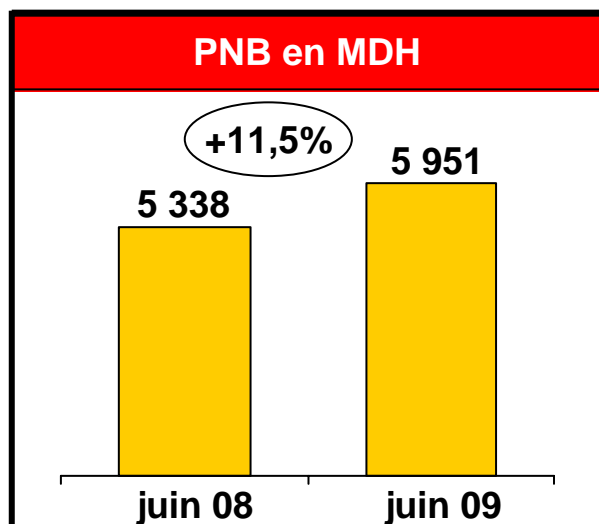


	<u>Principales filiales</u>	<u>% contrôle</u>	<u>% Intérêts</u>
Banque Maroc, Europe et Tanger Offshore	Attijariwafa bank		
	Attijariwafa bank Europe	100,00%	100,00%
	Attijari international bank	50,00%	50,00%
	Attijari finances Corp.	100,00%	100,00%
	Wafa gestion	66,00%	66,00%
	Attijari intermédiation	100,00%	100,00%
	Finanziaria spa	100,00%	100,00%
	Bcm corporation	100,00%	100,00%
	Wafa corp	100,00%	100,00%
	OGM	100,00%	100,00%
	Andalucarthage	83,70%	83,70%
Moussafir hôtels	33,34%	33,34%	
Sociétés de Financement Spécialisées	Wafasalaf	65,94%	65,94%
	Wafa bail	97,83%	97,83%
	Wafa immobilier	100,00%	100,00%
	Attijari immobilier	100,00%	100,00%
	Attijari Factoring Maroc	75,00%	75,00%
	WafaCash	98,46%	98,46%
	WafaLLD	100,00%	100,00%
Assurance et Immobilier	Wafa Assurance	79,23%	79,23%
	FCP dédiés	79,23%	79,23%
	Panorama	79,23%	79,23%
Banque de Détail à l'International	CBAO	80,16%	49,00%
	La Banque Internationale pour le Mali	51,00%	51,00%
	Attijari bank Tunisie	54,56%	45,66%
	SUD SICAR	67,23%	30,70%
	Kasovi	50,00%	50,00%
	SAF	99,82%	49,98%
	FILAF	100,00%	50,00%



Une forte croissance du PNB consolidé à 11,5%

Chiffres consolidés en IFRS

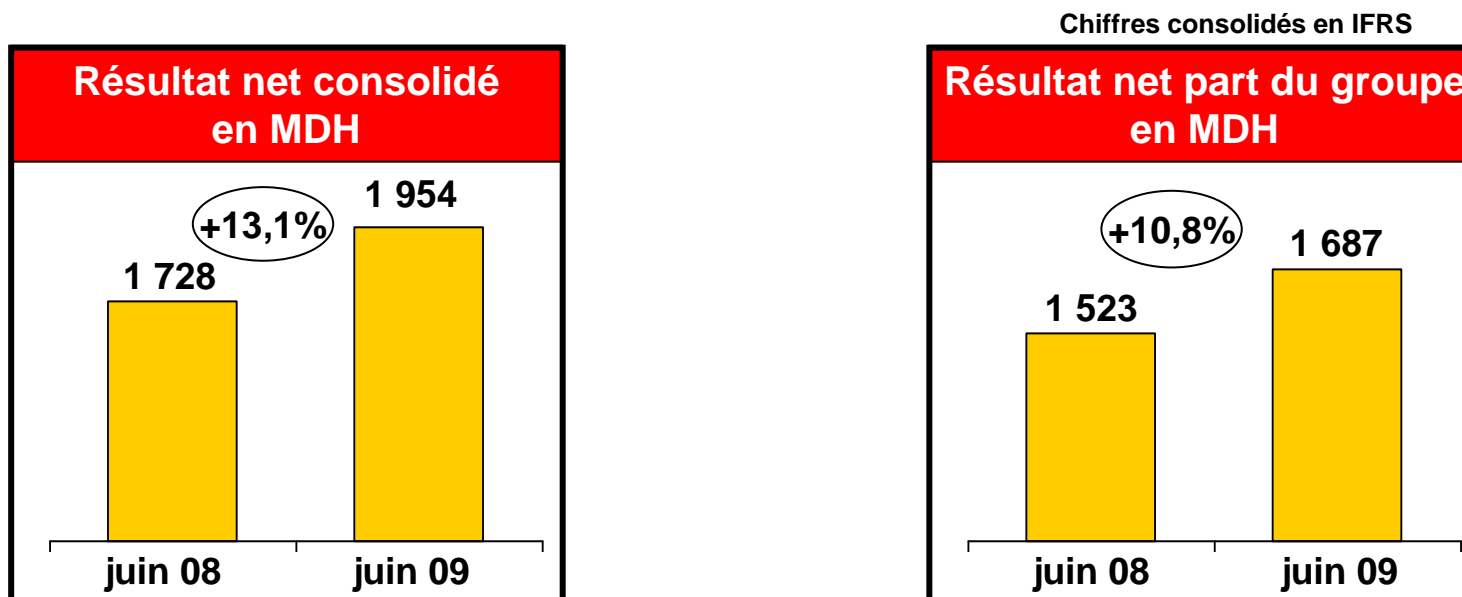


(xx%) Structure à fin juin 2008

- **Croissance soutenue du PNB qui se décline comme suit :**
 - +9% sur la marge d'intérêts
 - -6% sur la marge sur commissions
 - +50% sur le résultat des activités de marché
- **Évolution de la structure :**
 - -1,6 pts sur la marge d'intérêts
 - -3,1 pts au niveau de la marge sur commissions
 - +5,2 pts sur le résultat des activités de marché



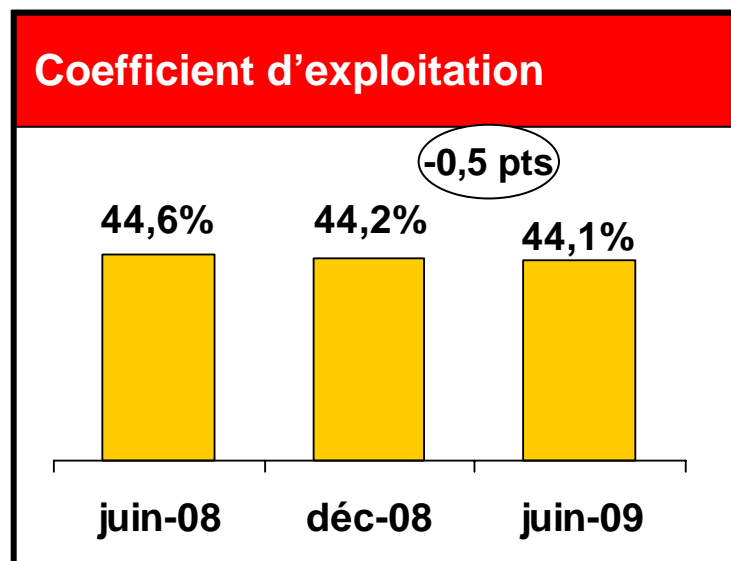
Un RNC en hausse de 13% et un RNPG en hausse de 11%



- **Bonne progression des Résultats du Groupe** et ce en dépit d'un environnement moins favorable
- **Principaux contributeurs au RNPG** : Attijariwafa bank, Wafa assurance, Wafa salaf, Attijari bank Tunisie et Wafabail.



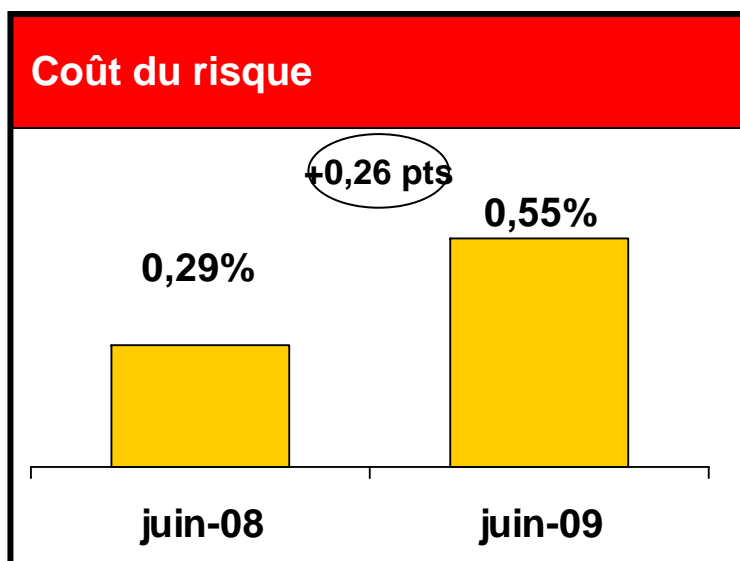
Un coefficient d'exploitation en amélioration de 0,5 points en dépit d'investissements très importants



- Amélioration de **0,5 points** du coefficient d'exploitation à **44,1%** à fin **juin 2009** et ce malgré les différents programmes d'investissement, de transformation et de développement du Groupe



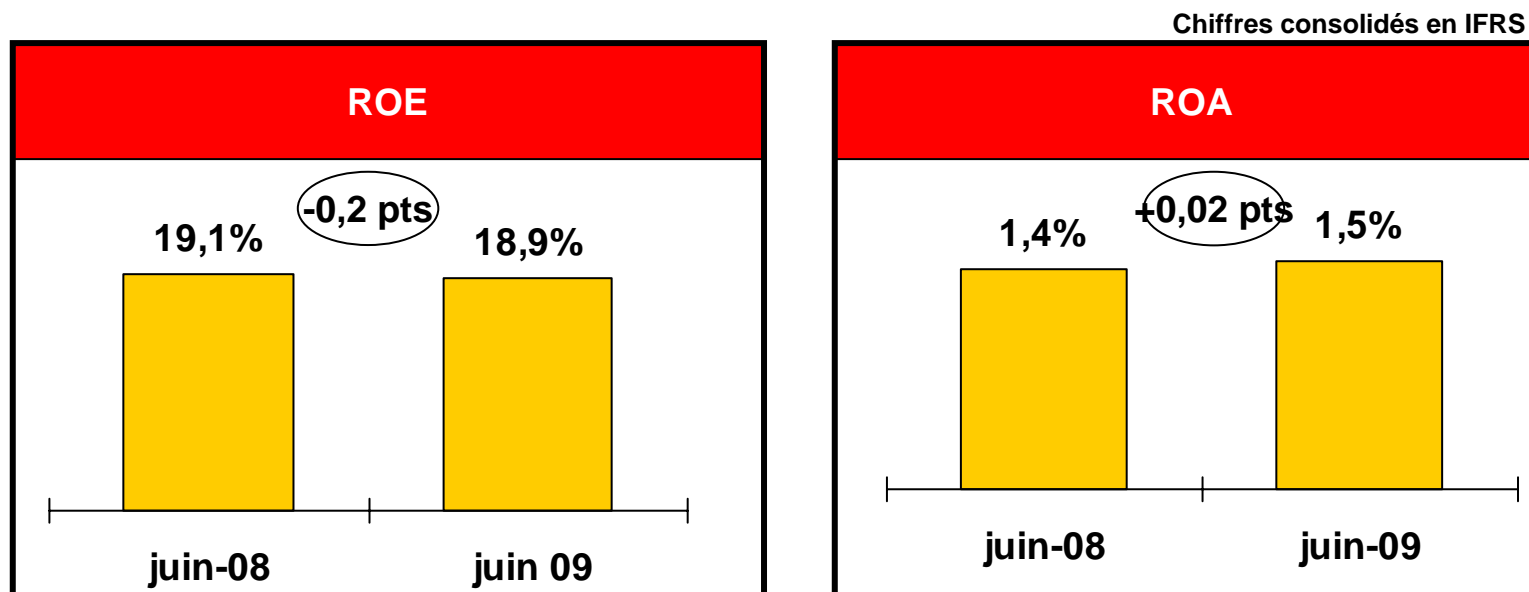
Niveau modéré du coût du risque



- Le coût du risque reste à un niveau modéré malgré une conjoncture moins favorable



Ratios de rentabilité aux meilleures normes



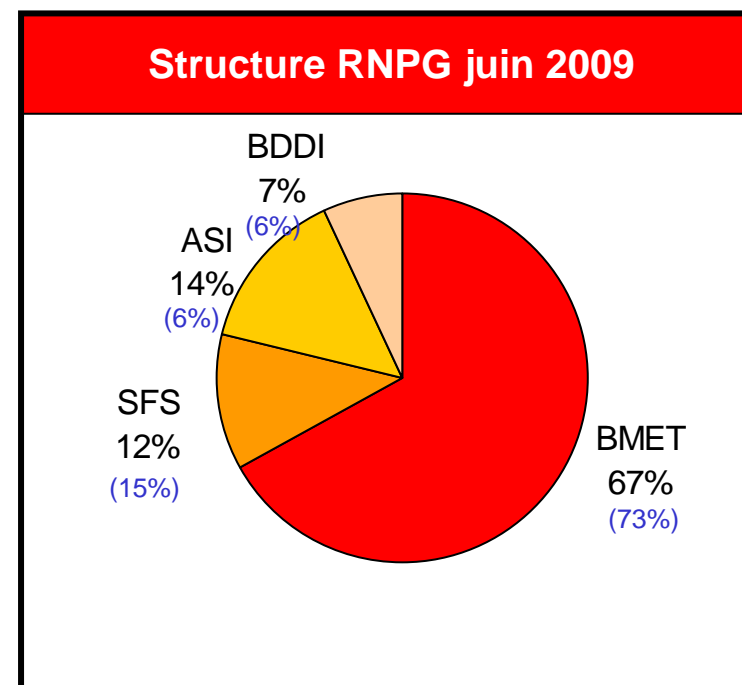
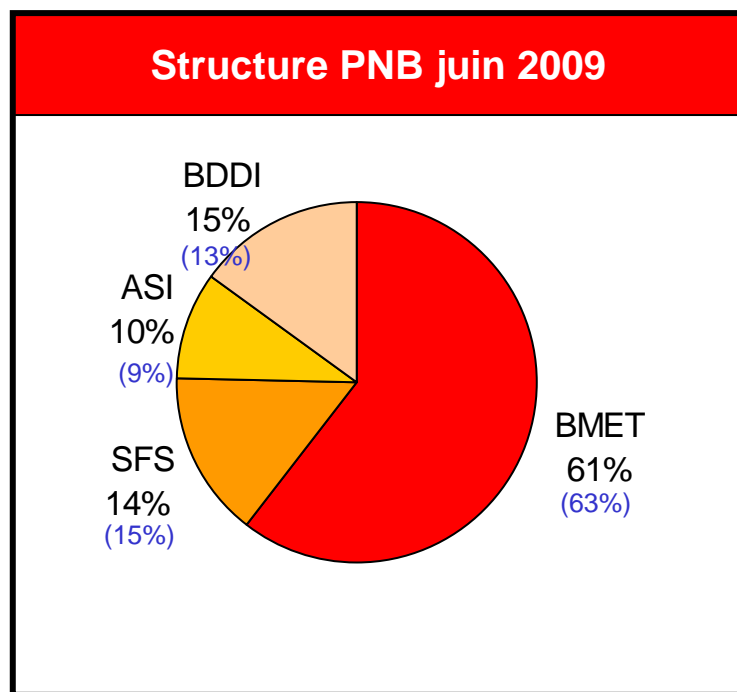
- Ratios de **rentabilité** des Fonds Propres et de l'Actif **aux meilleures normes**
- **Renforcement de la solidité financière du Groupe**

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

ROA = Résultat net consolidé / Total Bilan



Contributions par activité au PNB et au RNPG consolidé en juin 2009



- BMET Banque Maroc, Europe et zone Offshore
- SFS Sociétés de financement spécialisées
- ASI Assurance et immobilier
- BDDI Banque de développement à l'international

(xx%) contribution à fin juin 2008



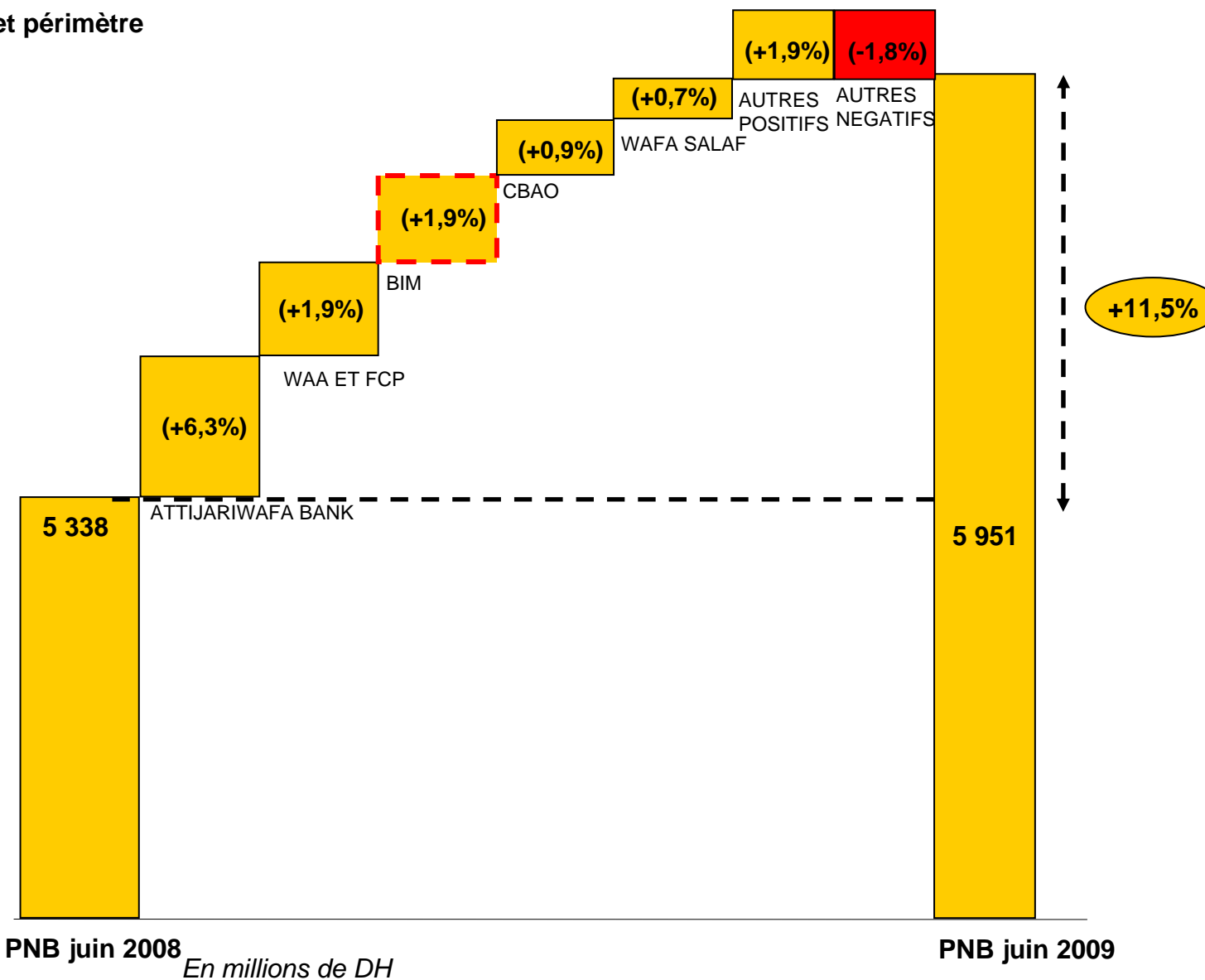
- Faits marquants
- Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2009
- **Contribution et analyse**
- Point d'étape du plan stratégique
- Performance de l'action Attijariwafa bank



Composition de la progression du PNB Consolidé entre juin 2008 et juin 2009



effet périmètre

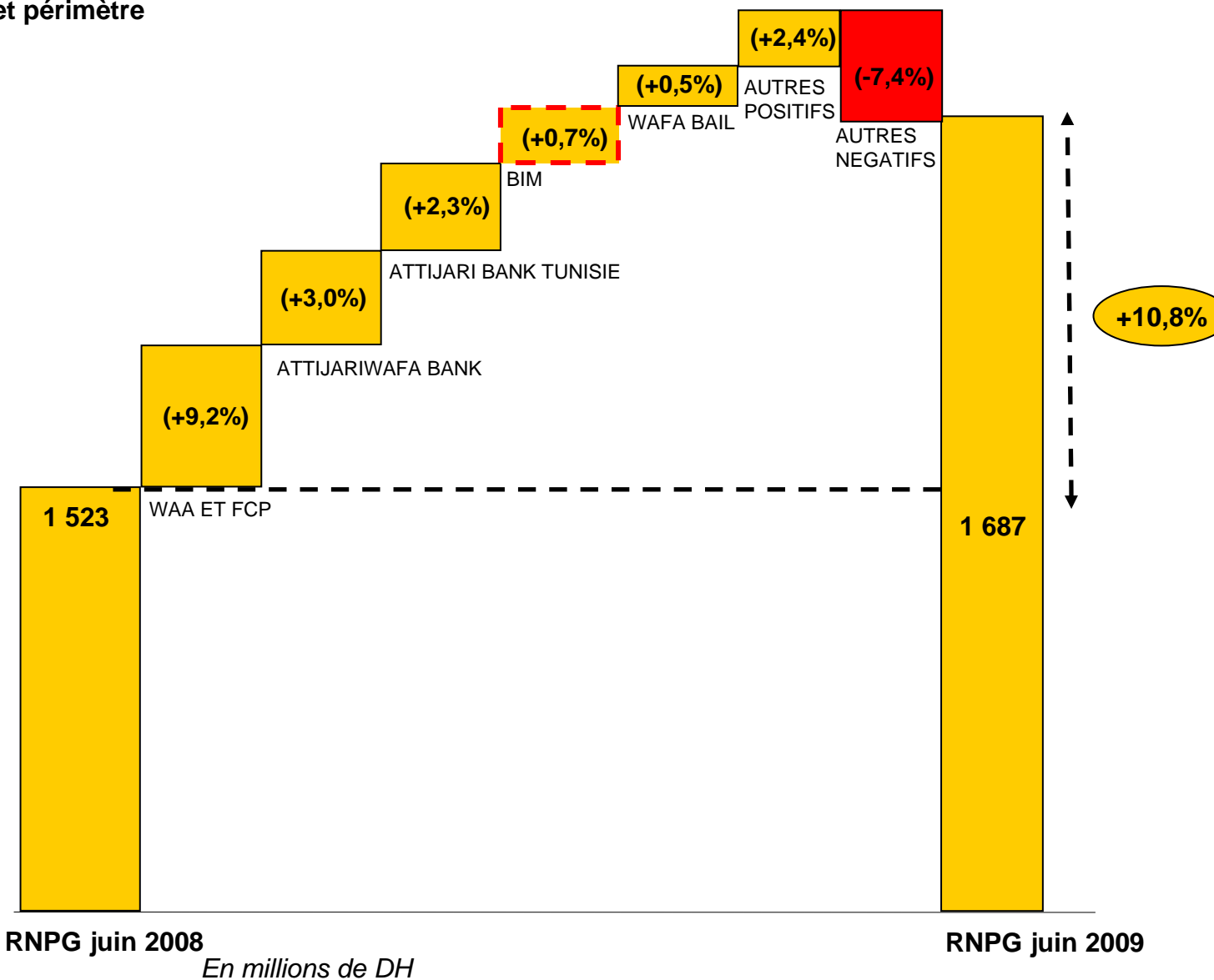




Composition de la progression du RNPG entre juin 2008 et juin 2009



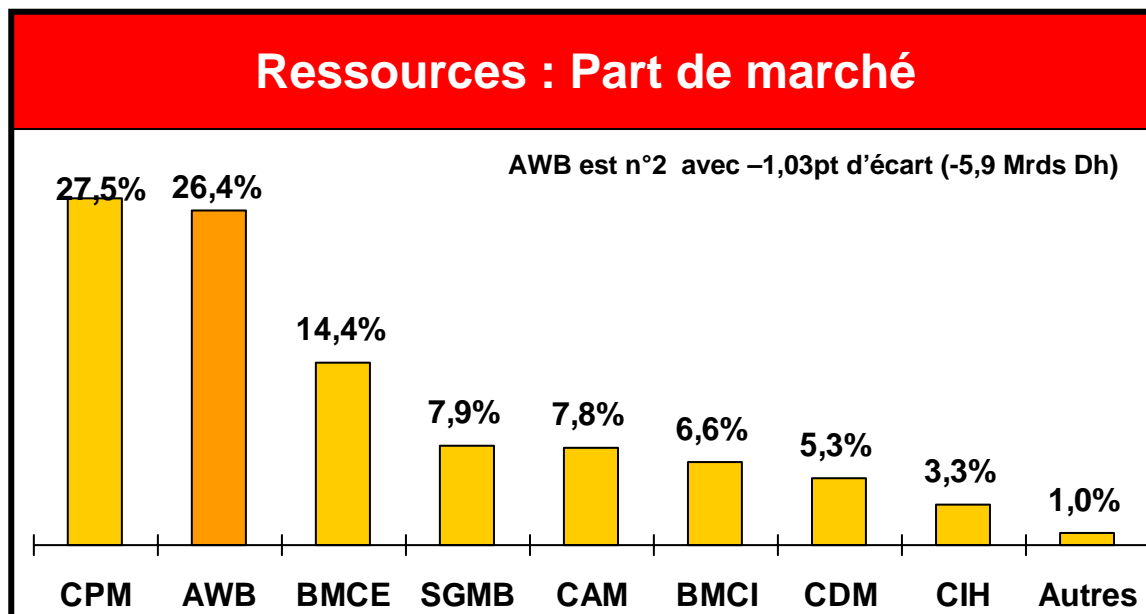
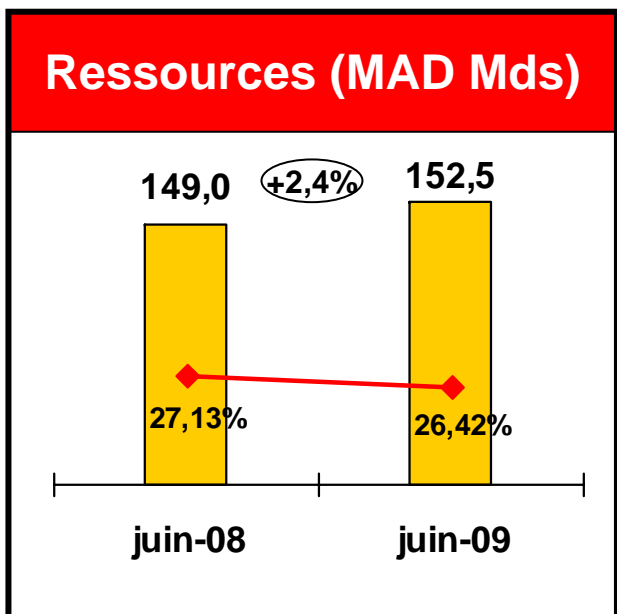
effet périmètre





Ressources globales en progression de 2,4% par rapport à juin 2008

x% Variation entre le 30/06/08 et le 30/06/09
 — Part de marché (source GPBM) à fin juin 2009

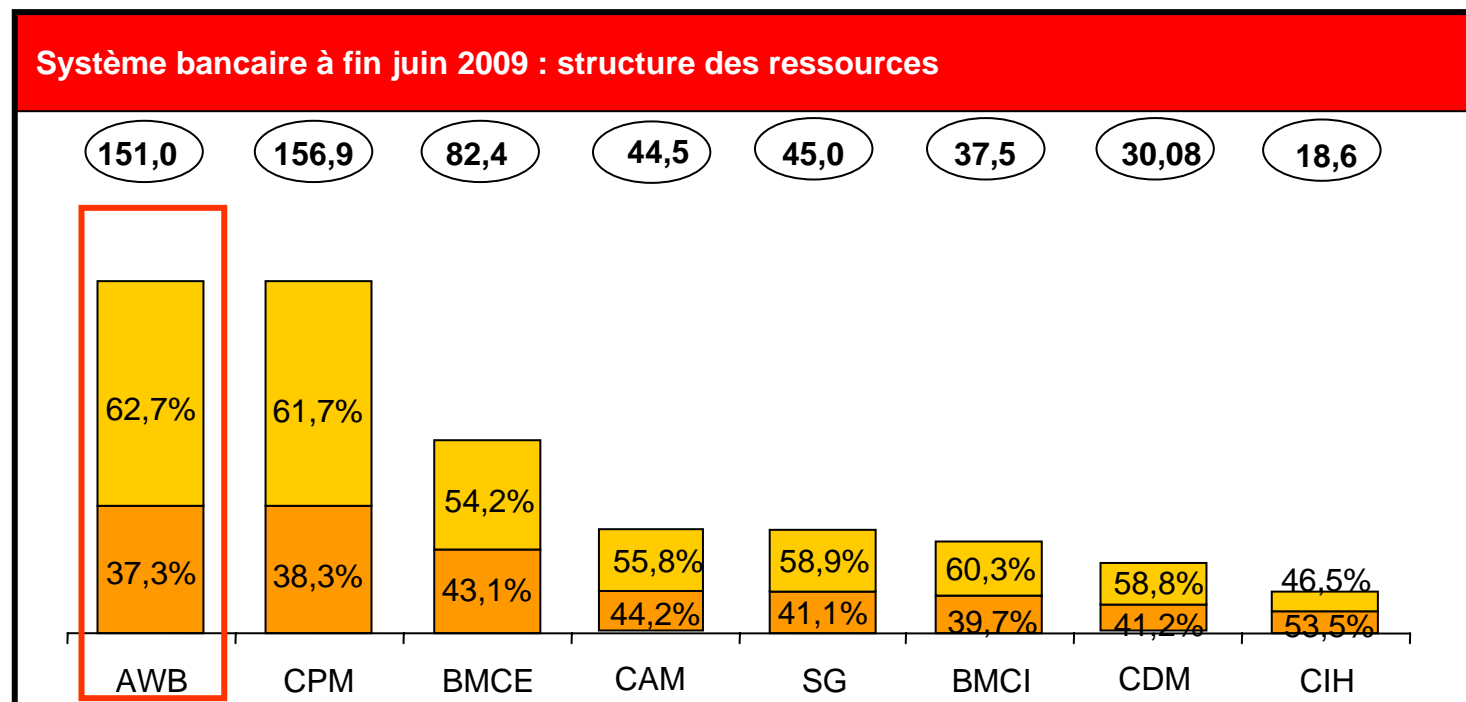
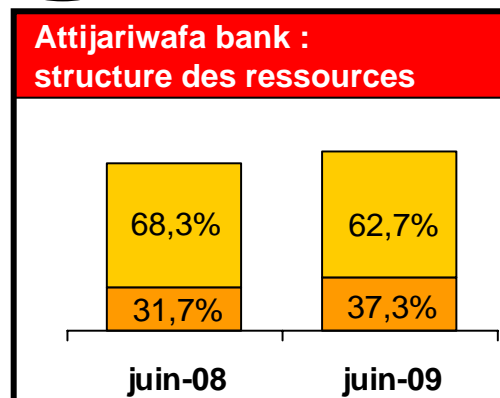


- En tenant compte de la collecte supplémentaire de l'épargne sous forme d'OPCVM monétaire et d'encours de bancassurance le réseau d'Attijariwafa bank a collecté près de **170** milliards de dirhams

La meilleure structure des ressources du marché

- Ressources non rémunérées
- Ressources rémunérées

x montant en Milliards de Dh

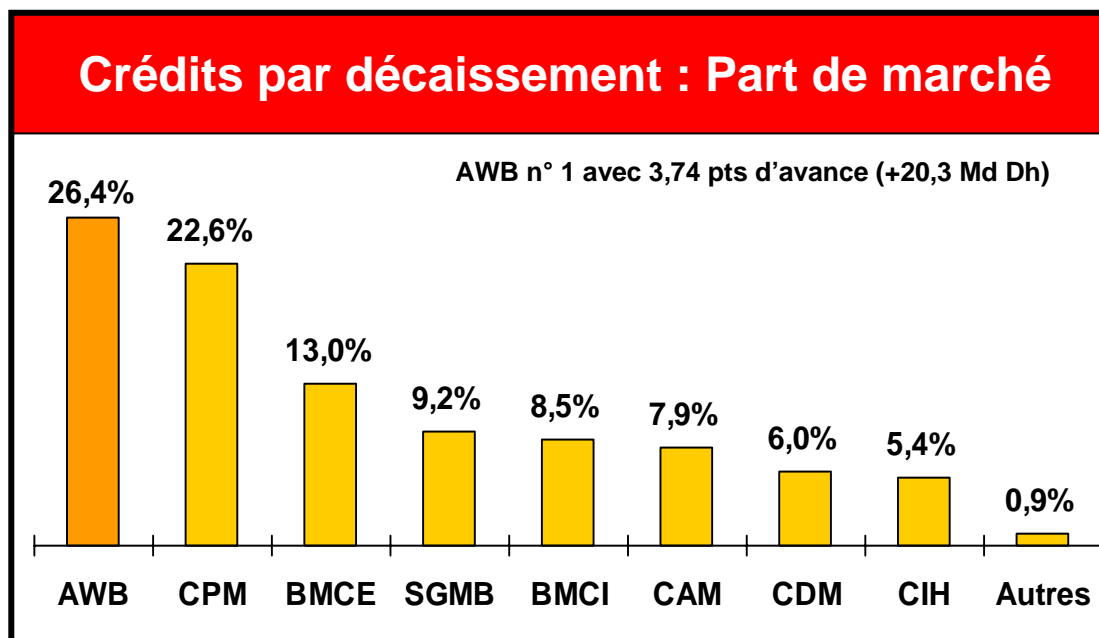
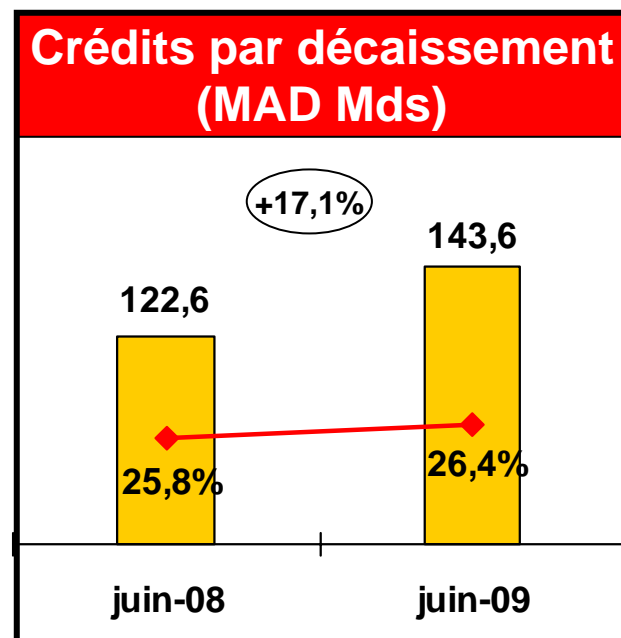




Crédits par décaissement en amélioration de 17,1% par rapport à juin 08

x% Variation entre le 30/06/08 et le 30/06/09

— Part de marché (source GPBM) à fin juin 2009





Résultats sociaux au 30 juin 2009

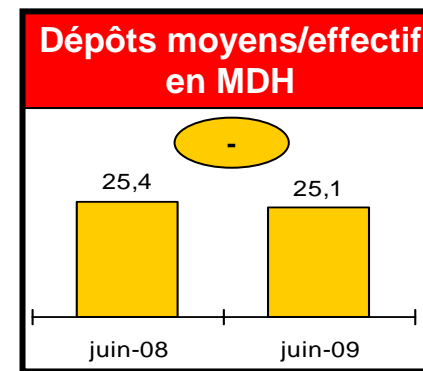
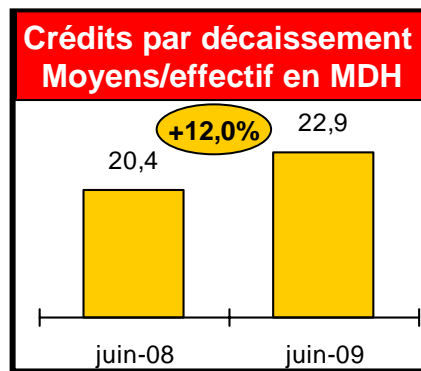
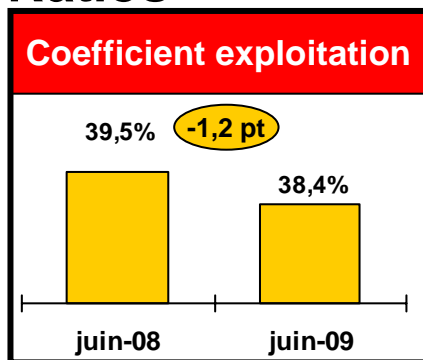
(En milliers de dirhams)	30/06/2009	30/06/2008	Variation	
			En MDh	En (%)
PRODUIT NET BANCAIRE	3 675	3 407	267	7,8%
dont : Marge d'intérêt	2 402	2 399	3	0,1%
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	6	11	-4	-38,9%
Marge sur commissions	476	487	-11	-2,3%
Résultat des opérations de marché	703	535	168	31,5%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 410	1 347	63	4,7%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 304	2 077	227	10,9%
Dotations nettes des reprises aux provisions clientèle	-419	-119	-300	>100%
Autres dotations nettes des reprises aux provisions	106	30	76	>100%
RESULTAT COURANT	1 991	1 989	2	0,1%
RESULTAT NON COURANT	-12	-19	7	-37,0%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 406	1 328	77	5,8%

- **Une capacité bénéficiaire améliorée** est à mettre à l'actif d'un positionnement solide de la banque et à une stratégie à la fois ambitieuse et réaliste
- Des **charges contenues** et ce malgré les différents projets engagés par la banque
- Une **croissance satisfaisante** du résultat net (+6%) à **1,41 Mrds de Dhs**

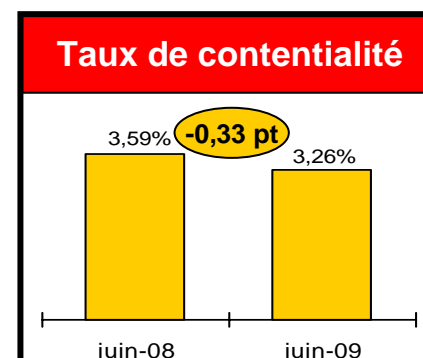
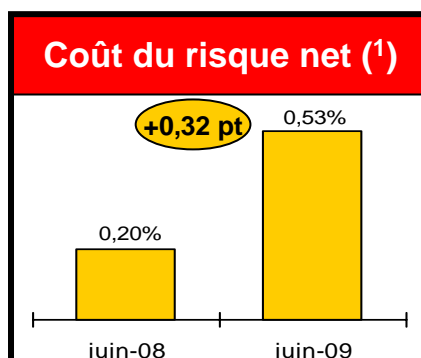
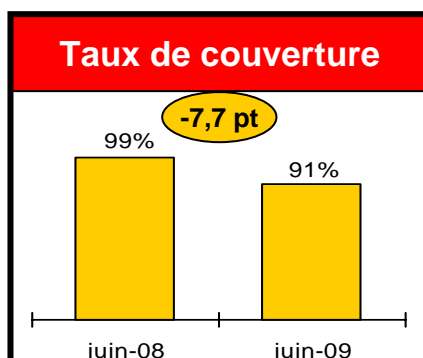


Ratios

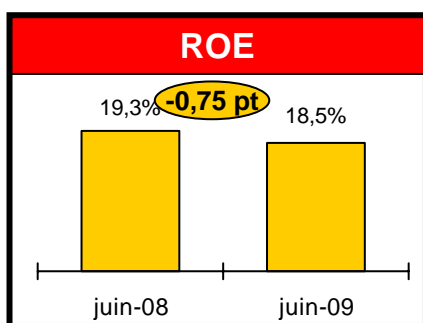
P
R
O
D
U
C
T
I
V
I
T
E



R
I
S
Q
U
E

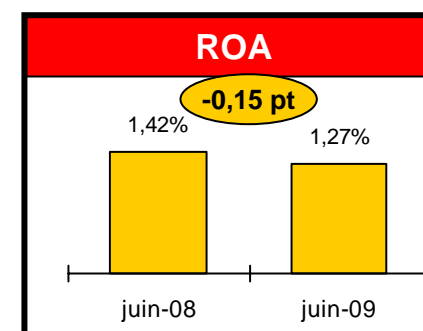


R
E
N
T
A
B
I
L
I
T
E



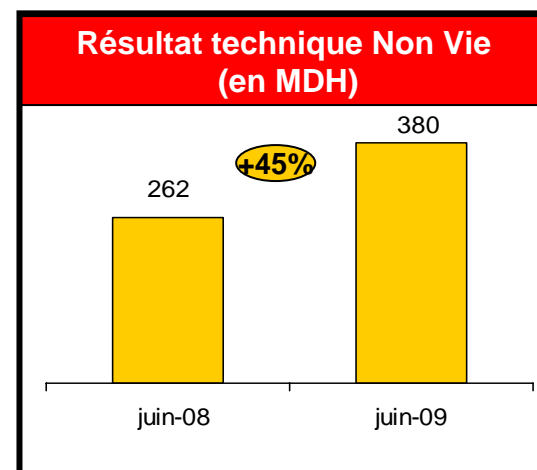
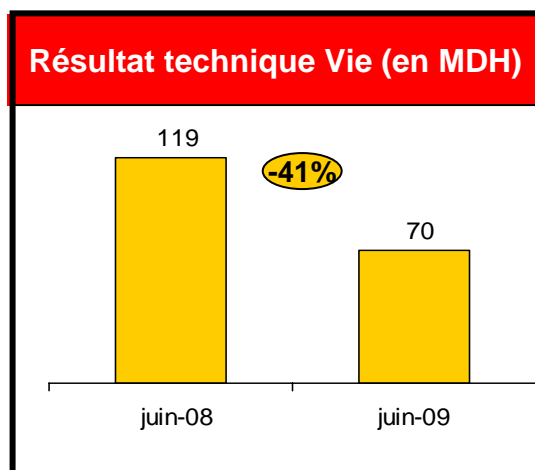
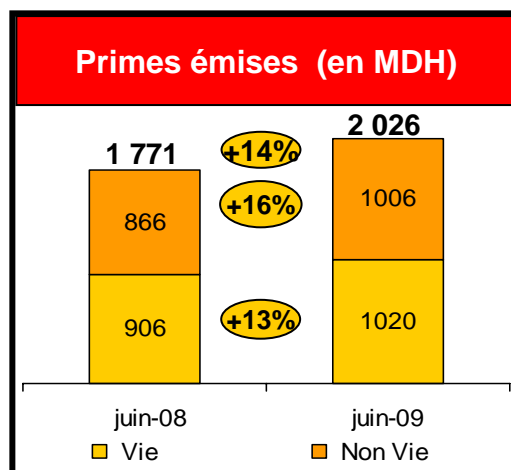
(1) par rapport à l'encours moyens des crédits par décaissement

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

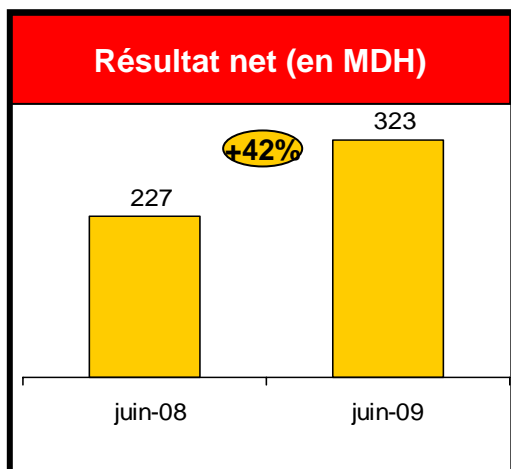




Wafa Assurance Activité



Compte de résultat

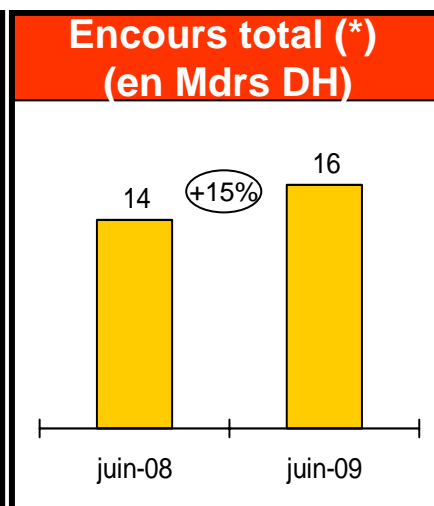
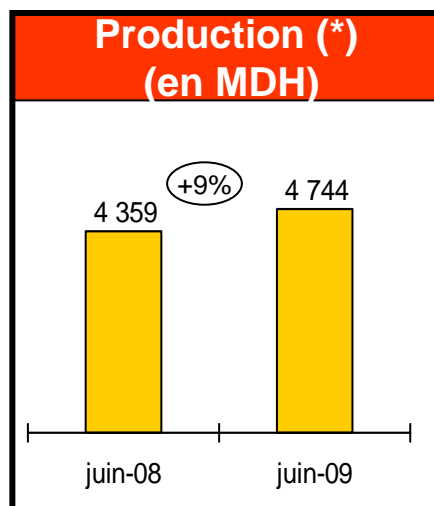


- **Participation au pilotage stratégique** du contrat programme, lancé par le Ministère de l'Economie et des Finances et les représentants du secteur des assurances, visant à élaborer une vision pour le secteur à l'horizon **2014**
- **Poursuite du programme « Wafa Prévention »** qui a permis de réduire de près de **200** le nombre d'accidents du travail et mettre **130** entreprises aux standards de sécurité pour une meilleure maîtrise du risque incendie
- **Lancement** de nouveaux produits « **Automobile** » : Pack « **WW** » et Pack « **Salariés** »
- **Mise en place d'une structure PMO transverse** pour piloter les projets SI majeurs de la compagnie

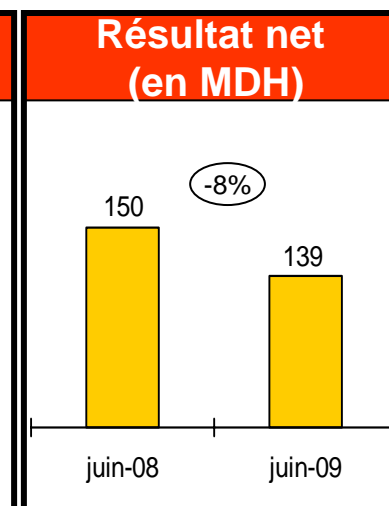
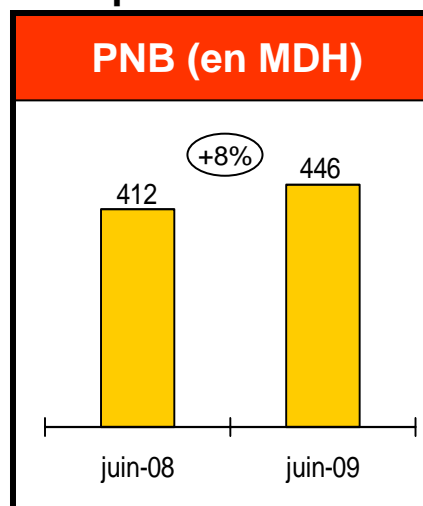


Wafasalaf

Activité



Compte de résultat



(*) porté et géré

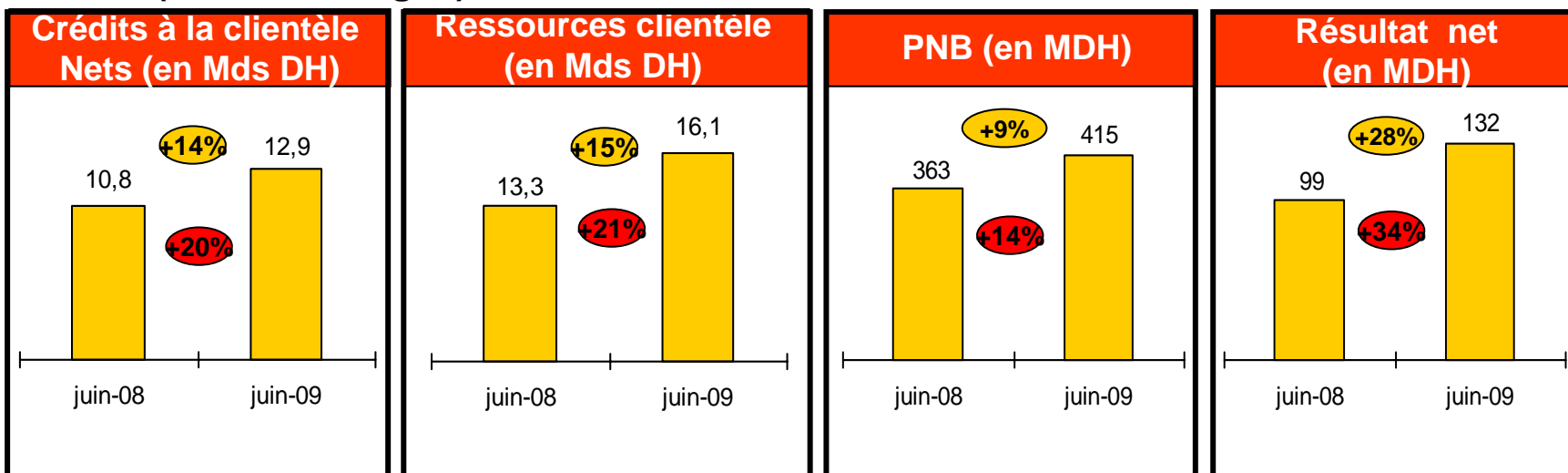
- **Consolidation du leadership** sur le marché du crédit à la consommation avec une amélioration de la **part de marché** en production, sur le premier semestre ,de **160 pts à 30,5%**.
- **Extension du réseau propre** de Wafasalaf avec l'ouverture de **4 nouvelles agences** accroissant la présence territorial du réseau de Wafasalaf, réseau spécialiste le plus dense de la profession.
- **Lancement opérationnel** de **3 nouveaux partenariats commerciaux** dans la distribution, pour le financement de la consommation auprès de la Grande Distribution, et de la distribution de carburants aux particuliers.
- **Conclusion d'un partenariat institutionnel avec la CIMR** , au profit des retraités adhérents de la CIMR.
- **Développement de 2 nouveau partenariats industriels de gestion pour compte**, dans les secteurs bancaires et des télécommunications.
- **Choix d'une nouvelle signature « Dima Maak »** symbolisant la volonté d'une grande proximité avec le client.
- **Poursuite d'une politique d'innovation produits** au service du client ,avec le lancement de nouveaux produits

Attijari bank Tunisie

Cours : 1 TND = 5,96855 DH

Activité (encours en ligne)

Compte de résultat

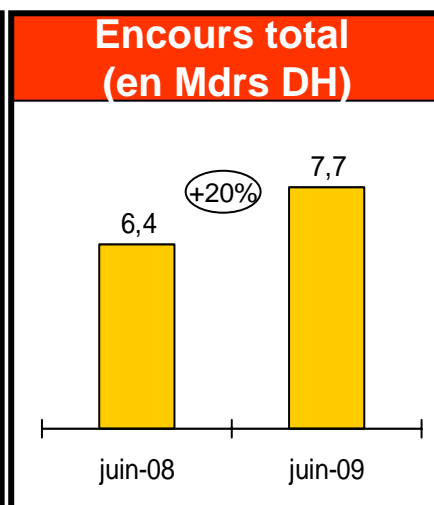
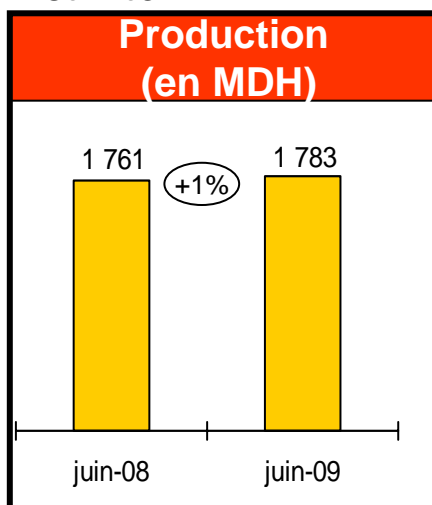


- Ouverture de **5** nouvelles agences
- **Diversification** des produits de **bancassurance** par la mis en place du produit retraite complémentaire entreprises « **Age d'or Co** »
- Mise en place des points **CASH** permettant à la **clientèle** d'effectuer des **opérations de caisse**, de **change** et **WU**
- Dépôt d'un dossier d'agrément pour la création d'une filiale monobranche « **Assurance Vie** »
- Campagne promotionnelle pour les crédits immobiliers ;
- **Sponsoring du programme « SIFE TUNISIE »** dont la mission est de créer un partenariat entre le monde de l'entreprise et l'enseignement supérieur

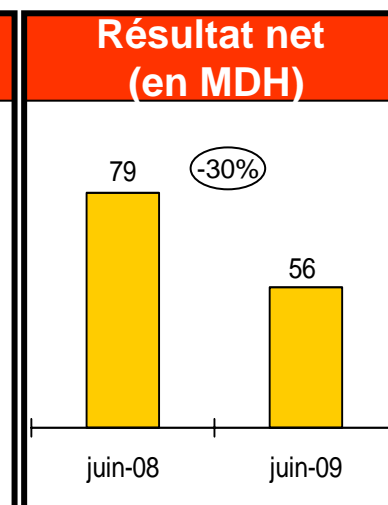
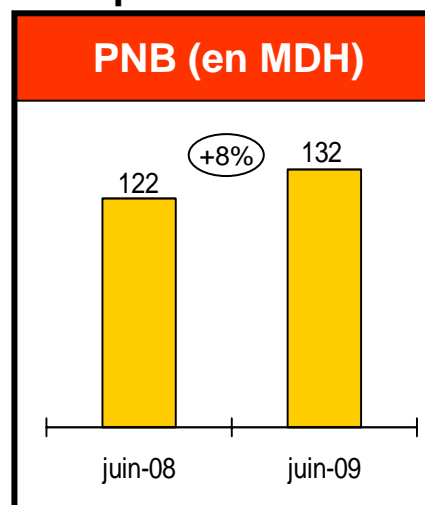


Wafabail

Activité



Compte de résultat



- Démarrage d'une tournée d'animation commerciale du réseau Attijariwafa bank au titre du premier semestre 2009
- Reconfiguration de la structure du portefeuille clientèle avec une forte évolution de la contribution de la Grande Entreprise et une quasi-stagnation de la production PME



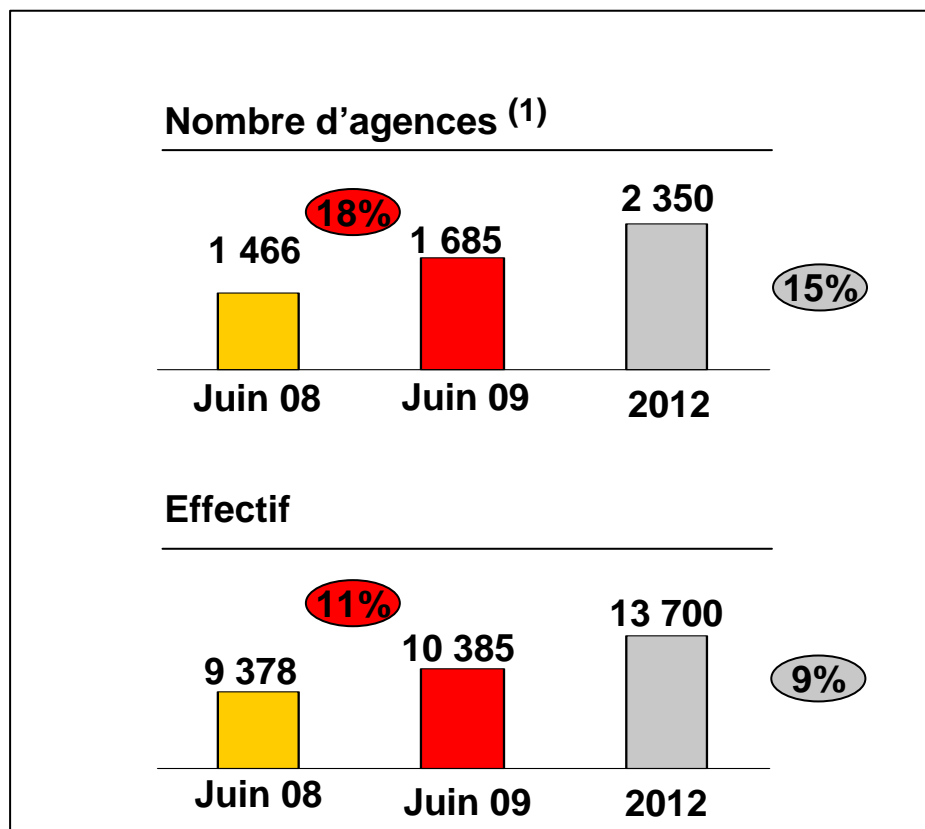
- Faits marquants
- Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2008
- Contribution et analyse
- **Point d'étape du plan stratégique**
- Performance de l'action Attijariwafa



Principaux indicateurs du groupe Attijariwafa bank en 2012

x% TCAM ciblé entre 2007 et 2012

y% Progression réalisée juin09/juin08

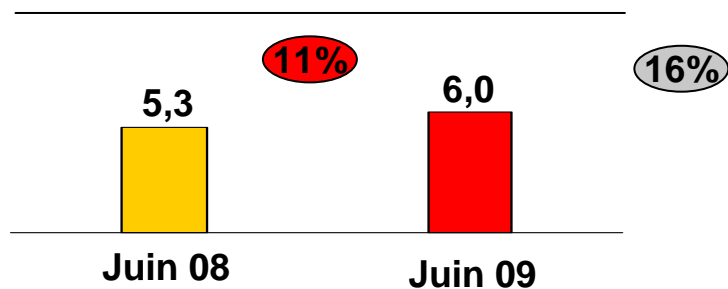


- Plus de **6 millions de clients** en 2012
- Plus de **1 200 ouvertures de nouvelles agences** entre 2008 et 2012 (banque au Maroc, à l'International et filiales SFS)
- **13 700 collaborateurs** à horizon 2012 (+50%)

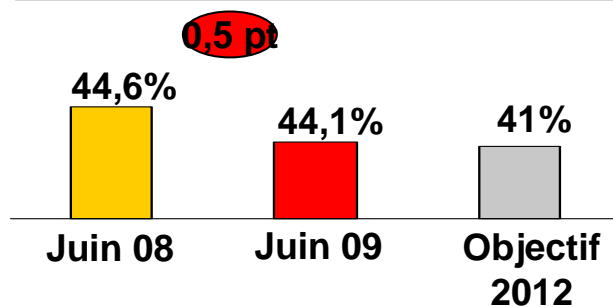


Principaux indicateurs du groupe Attijariwafa bank en 2012

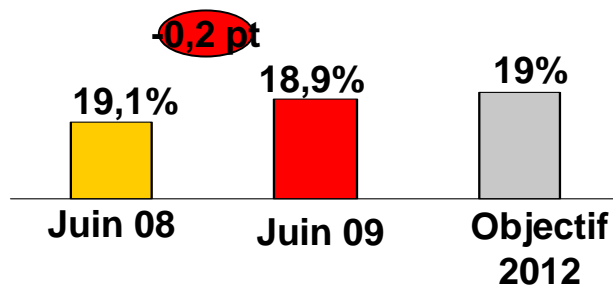
PNB (en milliards de dhs)



Coefficient d'exploitation



ROE



x%

TCAM ciblé entre 2007 et 2012

y%

Progression réalisée juin09/juin08

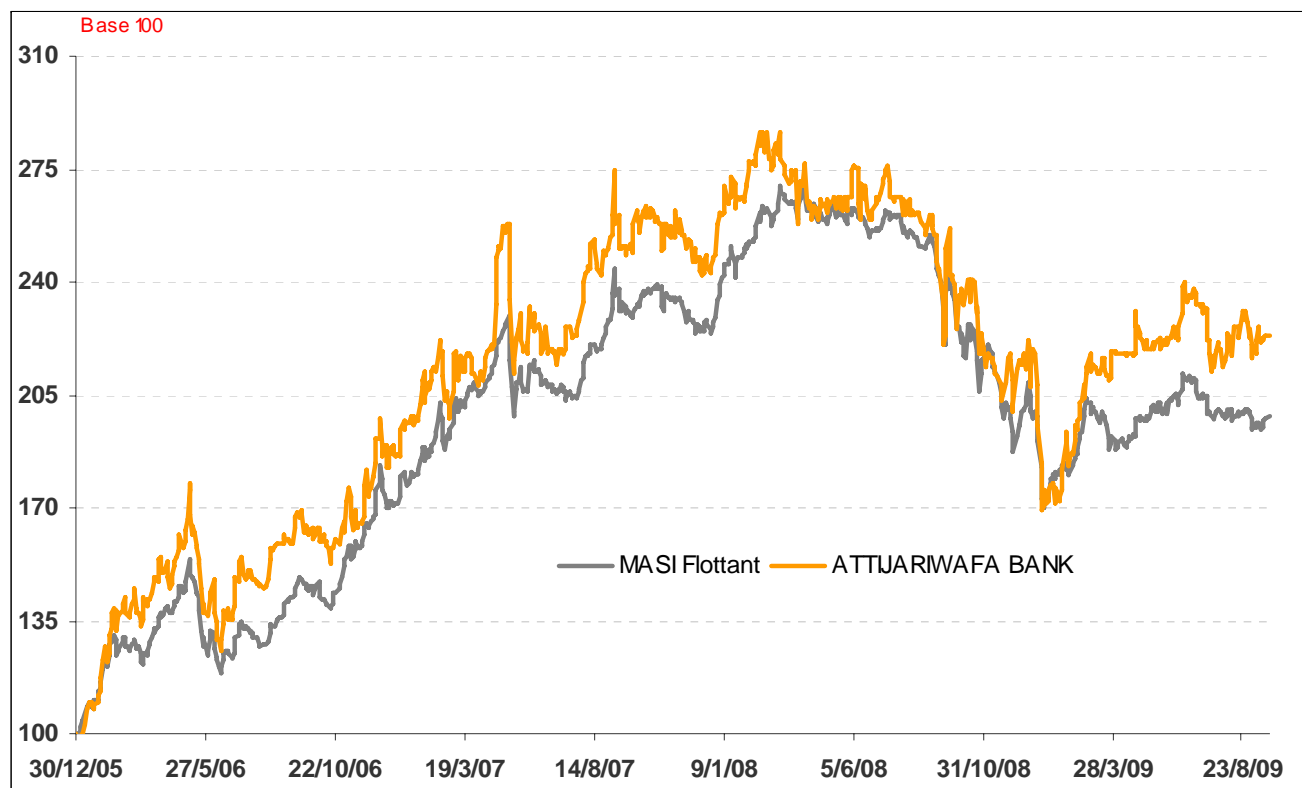
- Réalisations en ligne avec le plan Attijariwafa 2012 et ce en dépit de la conjoncture moins favorable



- **Faits marquants**
- **Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2008**
- **Contribution et analyse**
- **Point d'étape du plan stratégique**
- **Performance de l'action Attijariwafa bank**

L'action Attijariwafa bank

Attijariwafa bank vs MASI du 01-01-06 au 23-09-09



- Cours au 30 juin 2009: **293 DH**
- **Première capitalisation du secteur bancaire : 56,5 Mds de DH**
- Performance semestrielle de **+13,7%** de l'action Attijariwafa bank contre **+5,5%** pour le **MASI Flottant** et de **+3,1%** pour le **secteur bancaire**



Attijariwafa bank	31/12/2007	31/12/2008	30/06/2009
Cours	308	258	293
Plus haut	340,1	355	297
Plus bas	230,1	247,35	210
P/B (*)	3,51x	2,65x	2,84x
PER (*)	24,22x	15,94x	16,75x
DY	1,62%	1,94%	-
Nombre d'action	192 995 960	192 995 960	192 995 960
Capitalisation boursière	59 442 755 680	49 696 459 700	56 518 866 886

- Attijariwafa bank représente **le meilleur couple croissance / valorisation** du secteur bancaire marocain :
 - BPA en hausse de 11% entre juin 2008 et juin 2009
 - PER au 30-09 de 15,5 x contre une moyenne de 17,6x pour le secteur
 - P/B au 30-09 de 2,62 x 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