



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

**PRÉSENTATION DES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2008**



- **Faits marquants**

- Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2008
- Contribution et analyse
- Performance de l'action Attijariwafa bank



### Au Maroc:

- Renforcement de la **stratégie de conquête** et de **fidélisation** de la clientèle à travers la poursuite du **développement du réseau**, la mise en place de **canaux complémentaires** et le lancement de **nouveaux produits et services**
- **Progression soutenue des indicateurs de l'activité**, permettant au Groupe Attijariwafa bank de maintenir sa position d'**acteur de référence** du marché bancaire:
  - Dépôts : +19% à 149 Mrds de Dhs (PDM : 27% 1ère place)
  - Crédits : +36% à 123 Mrds de Dhs (PDM : 26% 1ère place)
- Poursuite du **déploiement** des livraisons du Schéma Directeur Informatique « **e-btikar** »
- Émission d'un **emprunt obligataire subordonné** (1 milliard de dirhams en juin 2008)
- Obtention du **prix de la meilleure banque du Maroc** par le magazine américain **Global Finance** « **Best Emerging Market Banks Awards 2008** », et ce pour la **quatrième année consécutive**
- **Progression soutenue de toutes les filiales** et consolidation du leadership dans les différentes activités associées

### A l'International:

- Poursuite du déploiement du passeport européen, **ouverture d'agences et schéma directeur informatique en Europe**
- Finalisation de l'**acquisition** de la **CBAO** et **rapprochement** entre **CBAO** et **Attijari bank Sénégal**
- **Acquisition** en juillet dernier de 51% du capital de la **Banque Internationale pour le Mali (BIM)**



- Faits marquants

- **Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2008**

- Contribution et analyse

- Performance de l'action Attijariwafa bank

**Banque Maroc,  
Europe et Tanger  
Offshore**

## Principales filiales

## % contrôle

## % Intérêts

Nouvelles  
intégrations

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%
Andalumaghreb	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**

Attijari bank Sénégal	71,43%	71,43%
CBAO	79,23%	39,60%
Attijari bank Tunisie	54,56%	45,66%
SUD SICAR	30,70%	30,70%
Kasovi	50,00%	50,00%
SAF	99,82%	49,98%
FILAF	100,00%	50,00%

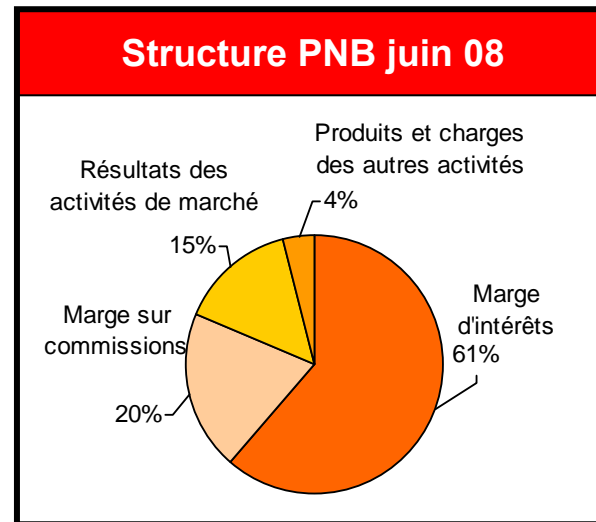
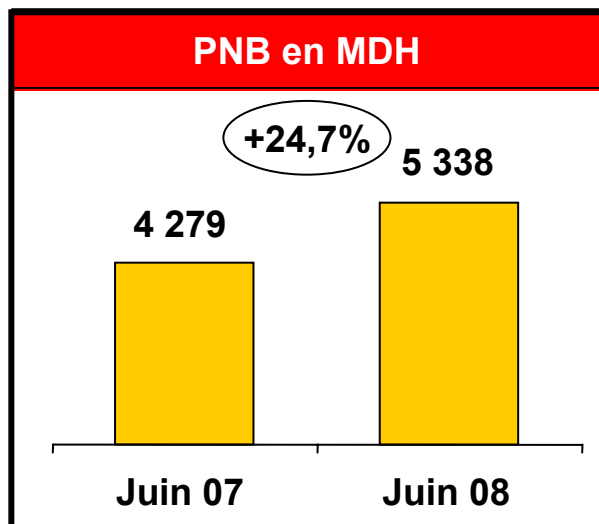


(En millions de dirhams)	JUN 2008	JUN 2007	Variation	
			En MDh	En (%)
Intérêts et produits assimilés	4 978	3 904	1 074	27,5%
Intérêts et charges assimilés	1 706	1 439	267	18,6%
<b>MARGE D' INTERÊT</b>	<b>3 272</b>	<b>2 465</b>	<b>807</b>	<b>32,7%</b>
Commissions perçues	1 130	859	271	31,6%
Commissions servies	59	79	-20	-25,4%
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>1 071</b>	<b>780</b>	<b>291</b>	<b>37,3%</b>
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par rés.	621	589	32	5,5%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	170	169	1	0,6%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES DE MARCHÉ</b>	<b>791</b>	<b>758</b>	<b>33</b>	<b>4,4%</b>
Produits des autres activités	1 628	1 603	25	1,6%
Charges des autres activités	1 424	1 326	97	7,3%
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>5 338</b>	<b>4 279</b>	<b>1 059</b>	<b>24,7%</b>
Charges générales d'exploitation	2 121	1 661	460	27,7%
Dotations aux amortis. et aux dépréciations des immo. incorp. et corp.	259	212	48	22,5%
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 958</b>	<b>2 407</b>	<b>552</b>	<b>22,9%</b>
Coût du risque	-216	-118	-98	82,9%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 742</b>	<b>2 288</b>	<b>453</b>	<b>19,8%</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>2 749</b>	<b>2 297</b>	<b>451</b>	<b>19,6%</b>
Impôts sur les bénéfices	1 021	822	199	24,2%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 728</b>	<b>1 475</b>	<b>253</b>	<b>17,1%</b>
Résultat hors groupe	204	88	117	133,4%
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 523</b>	<b>1 387</b>	<b>136</b>	<b>9,8%</b>
Résultat par action (*) ( en dirham)	78,92	71,89	7,04	9,8%
Résultat dilué par action ( en dirham)	78,92	71,89	7,04	9,8%



## Une forte croissance du PNB à 24,7%

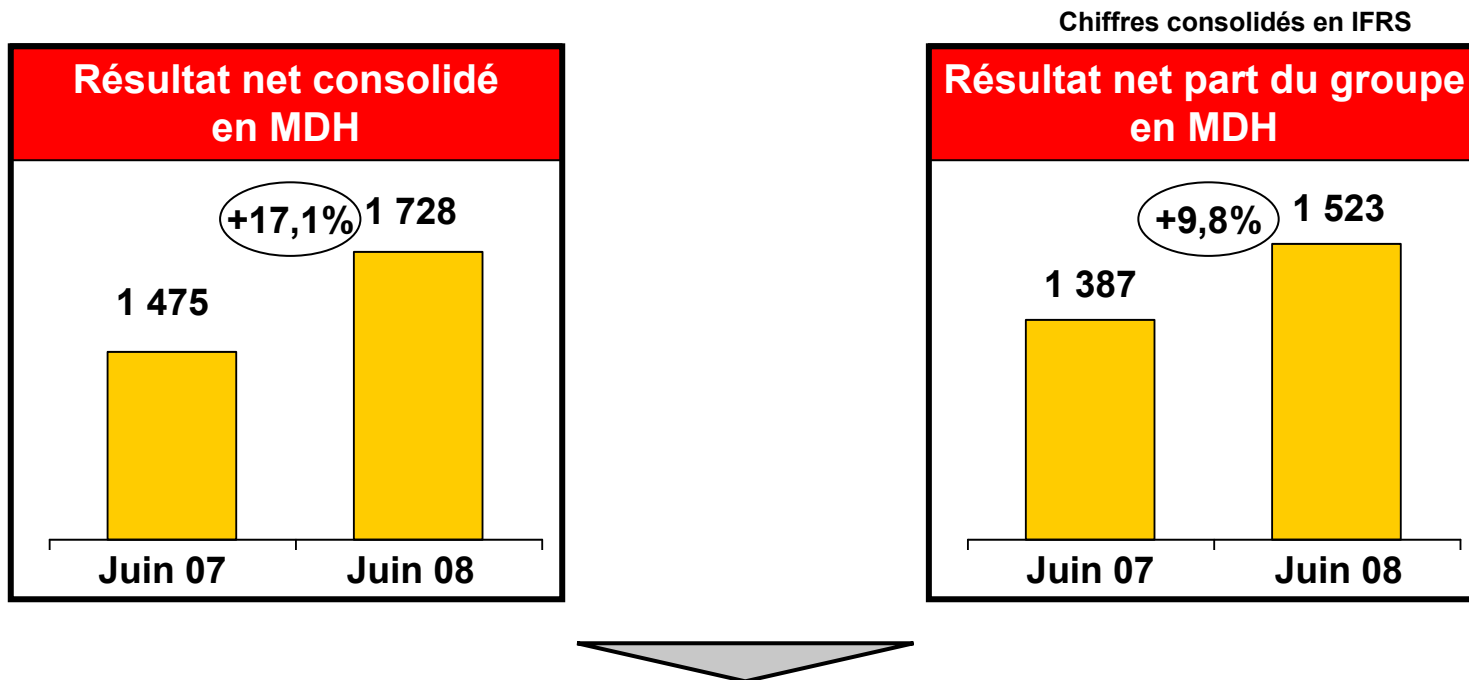
Chiffres consolidés en IFRS



- **Croissance soutenue du PNB qui se décline comme suit :**
  - +33% sur la marge d'intérêts
  - +37% sur la marge sur commissions
  - +4% sur le résultat des activités de marché
- **Évolution de la structure :**
  - +3,7 pts sur la marge d'intérêts
  - +1,8 pts au niveau de la marge sur commissions
  - -2,9 pts sur le résultat des activités de marché



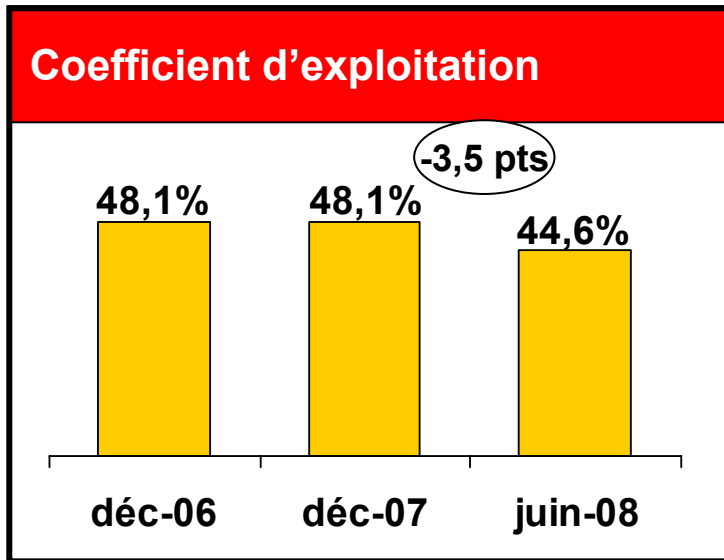
## Un RN en hausse de 17,1%



- **Progression soutenue du Résultat Net Consolidé**
- **Principaux contributeurs au RN** : Attijariwafa bank, Wafa salaf, Wafa assurance, Attijari bank Tunisie et CBAO.



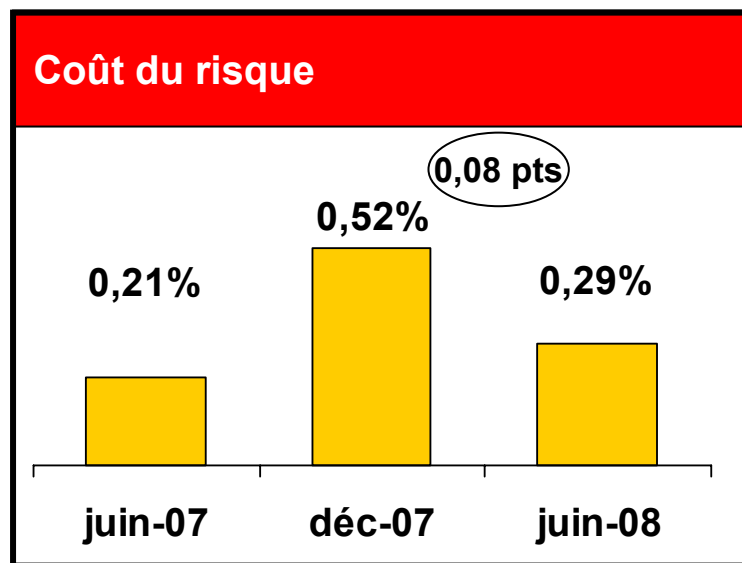
## Un coefficient d'exploitation en amélioration de 3,5 points



- Amélioration de **3,5 points** du coefficient d'exploitation à **44,6%** à fin **juin 2008** dans un **contexte de développement** des entités du Groupe (extension soutenue des réseaux, déploiement du schéma directeur...)



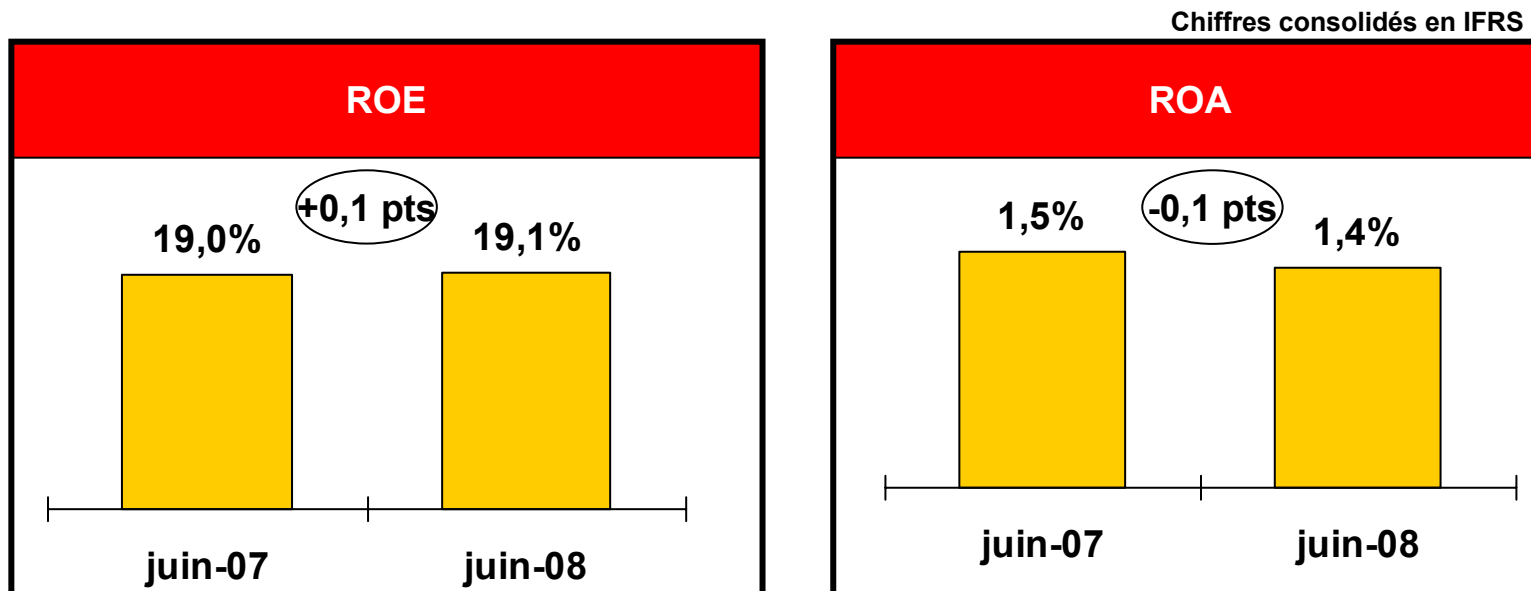
## Coût du risque toujours très faible



- Malgré une légère hausse du coût du risque par rapport à S1-07, **son niveau absolu reste faible** par rapport aux références internationales et aux niveaux historiques sur le marché marocain



## Ratios de rentabilité aux meilleures normes



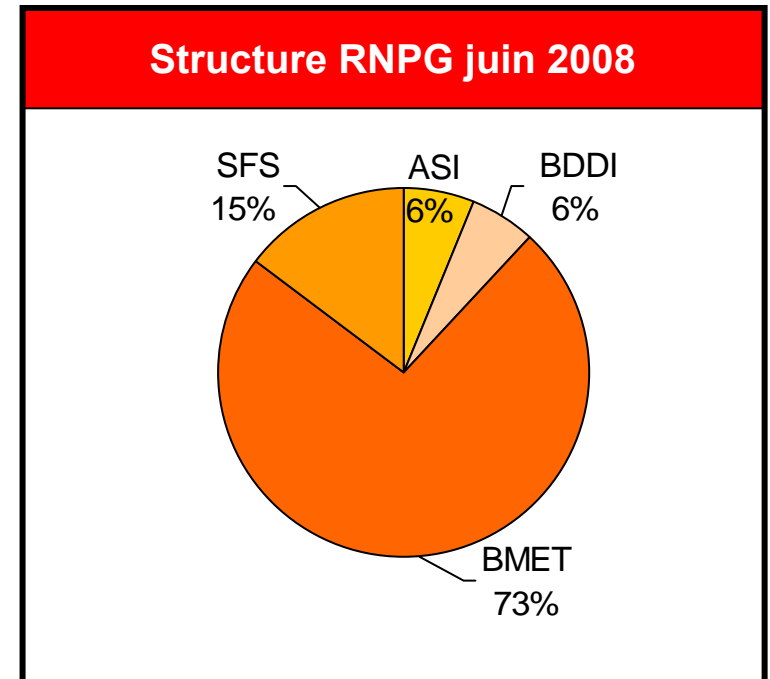
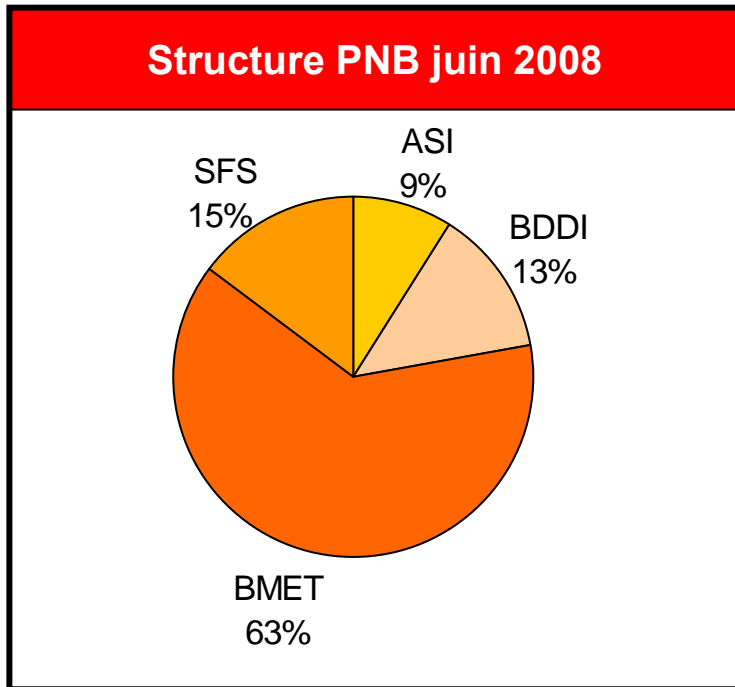
- Ratios de **rentabilité** des Fonds Propres et de l'Actif **aux meilleures normes**
- **Renforcement de la solidité financière du Groupe**

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

ROA = Résultat net consolidé avant dividende/ Total Bilan



## Contributions par activité au PNB et au RNPG consolidé en juin 2008



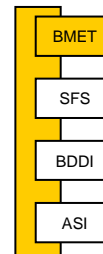
- BMET Banque Maroc, Europe et zone Offshore
- SFS Sociétés de financement spécialisées
- ASI Assurance et immobilier
- BDDI Banque de développement à l'international



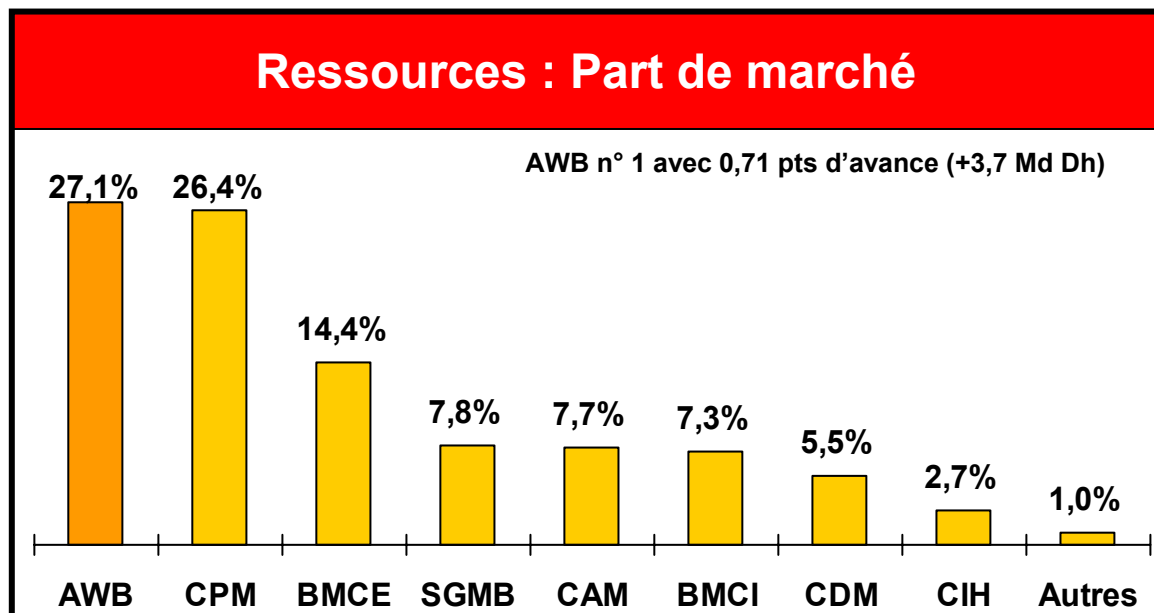
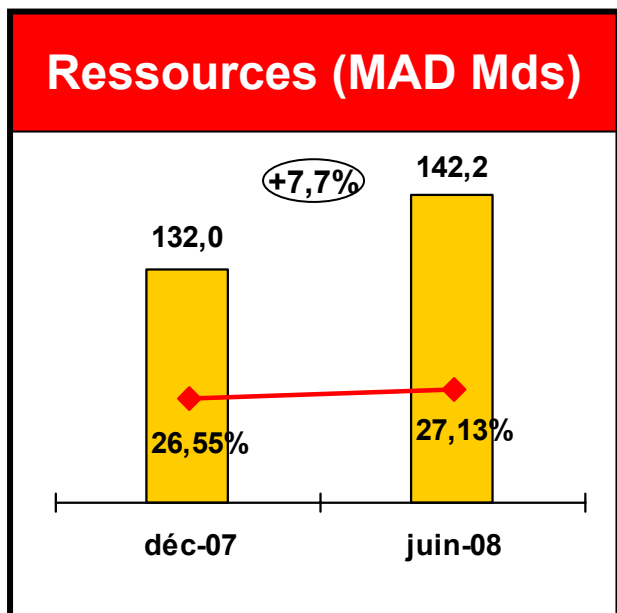
- Faits marquants
- Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2008
- **Contribution et analyse**
- Performance de l'action Attijariwafa bank



## Ressources globales en progression de 19,3% par rapport à juin 2007 et confirmation de la position de leader



x% Variation entre le 31/12/07 et le 30/06/08  
 — Part de marché (source GPBM) à fin juin 2008

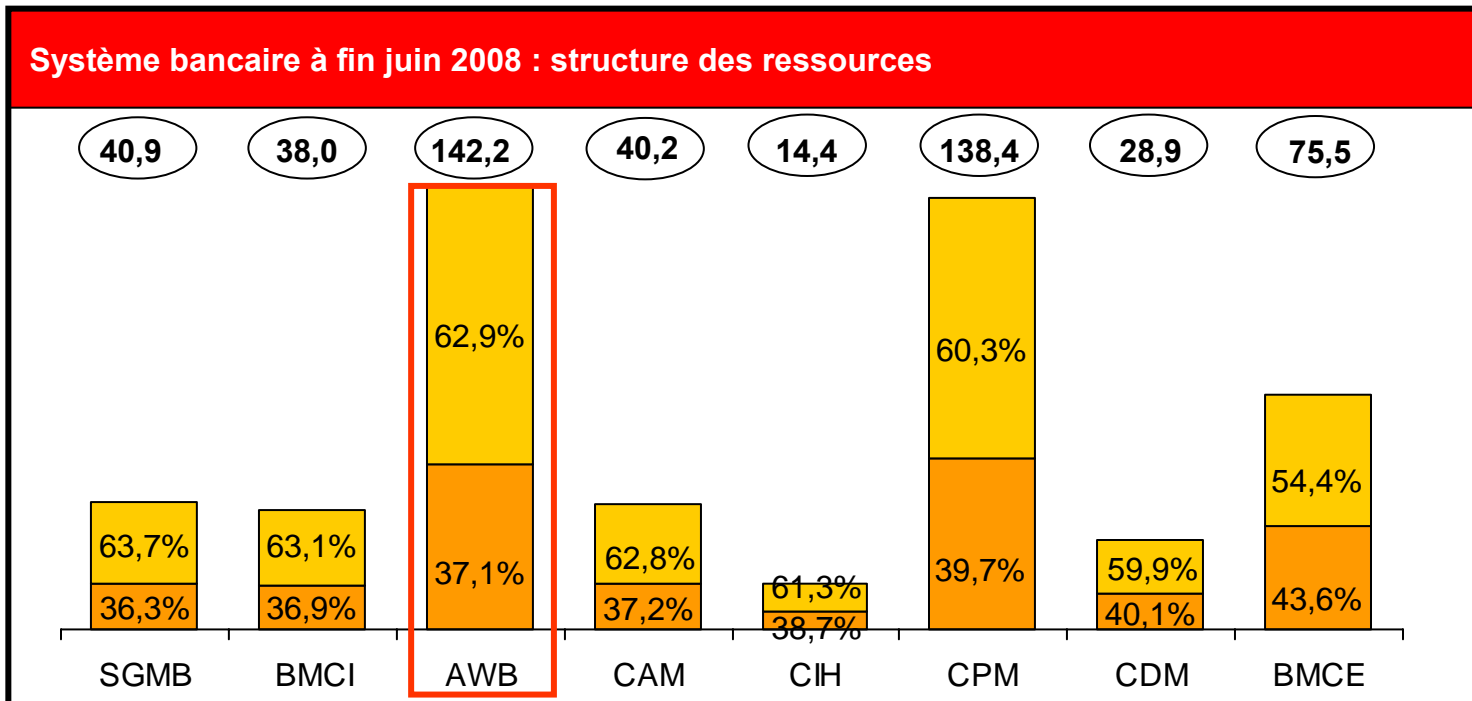
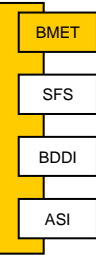
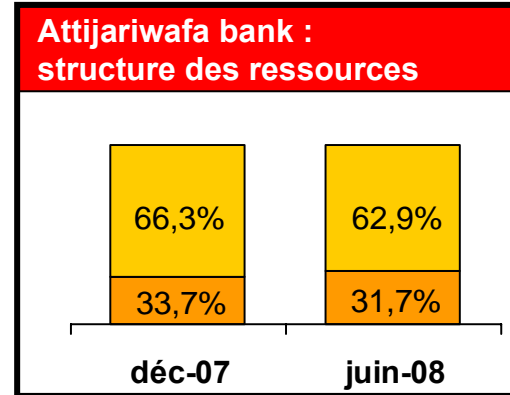




## L'une des meilleures structures des ressources du marché

- Ressources non rémunérées
- Ressources rémunérées

x montant en Milliards de Dh

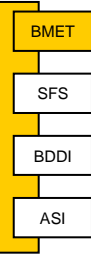




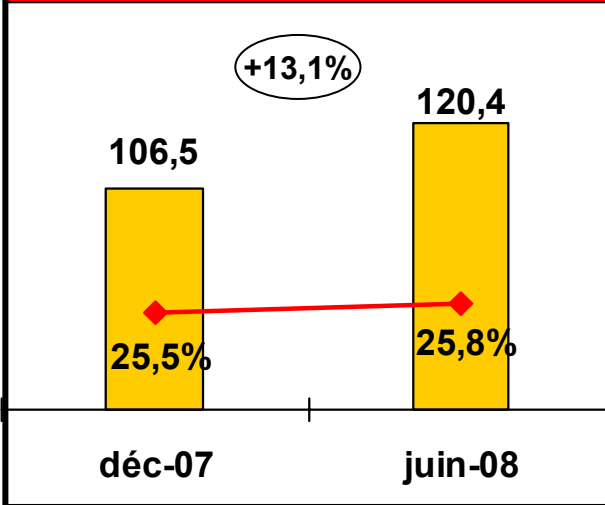
## Crédits par décaissement en amélioration de 35,1% par rapport à juin 08

x% Variation entre le 31/12/07 et le 30/06/08

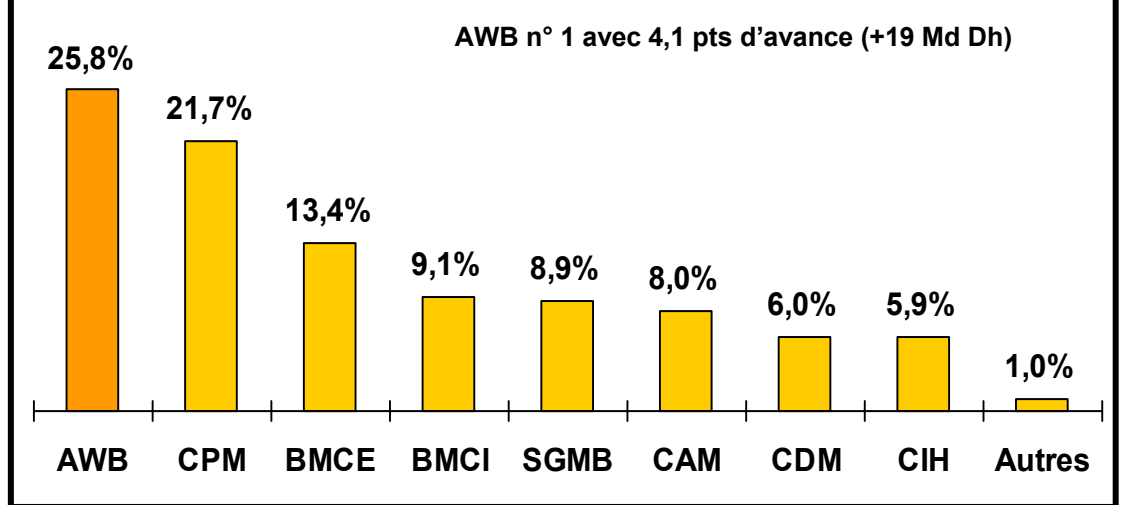
— Part de marché (source GPBM) à fin juin 2008

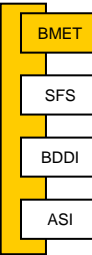
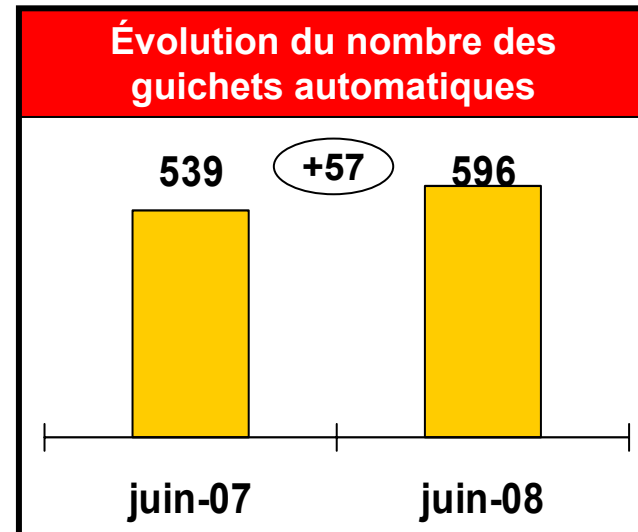
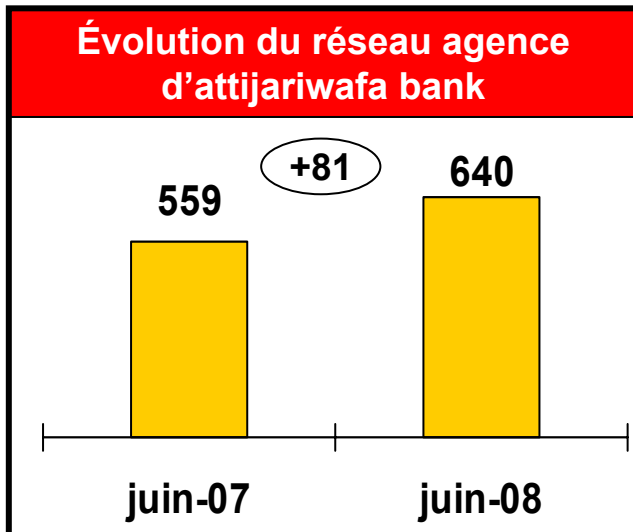
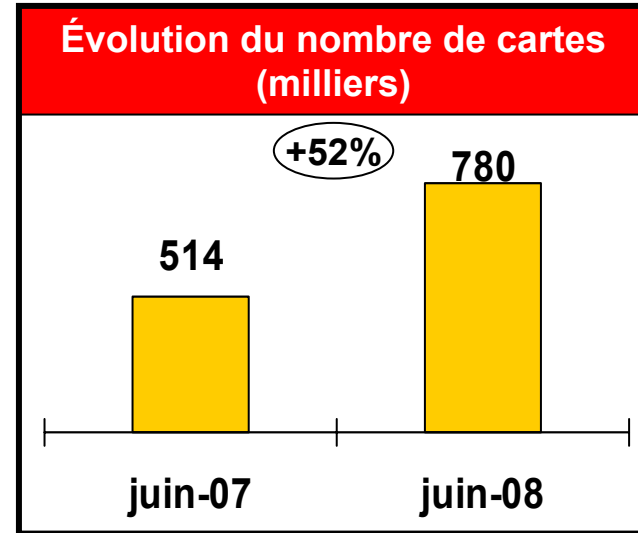
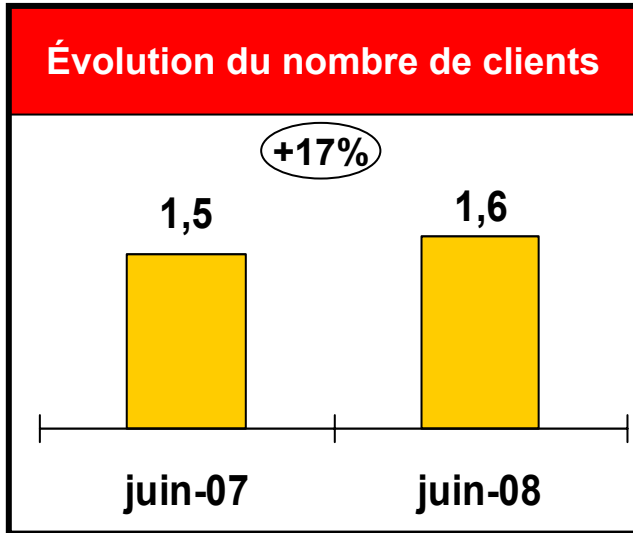


### Crédits par décaissement (MAD Mds)



### Crédits par décaissement : Part de marché







## Résultats sociaux

(En millions de dirhams)	30/06/2008	30/06/2007	Variation	
			En MDh	En (%)
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>2 399</b>	<b>1 844</b>	<b>555</b>	<b>30,1%</b>
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	11	0,4	10	NS
Marge sur commissions	487	407	80	19,7%
Résultat des opérations de marché	535	509	26	5,1%
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3 407</b>	<b>2 908</b>	<b>499</b>	<b>17,2%</b>
Charges générales d'exploitation	1 347	1 177	170	14,5%
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 077</b>	<b>1 766</b>	<b>311</b>	<b>17,6%</b>
Dotations nettes des reprises aux provisions clientèle	-119	-89	-29	32,8%
Autres dotations nettes des reprises aux provisions	30	193	-163	-84,3%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>1 989</b>	<b>1 870</b>	<b>119</b>	<b>6,3%</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>1 969</b>	<b>1 652</b>	<b>318</b>	<b>19,2%</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 328</b>	<b>1 154</b>	<b>174</b>	<b>15,1%</b>

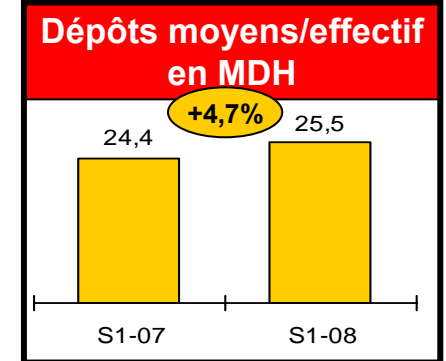
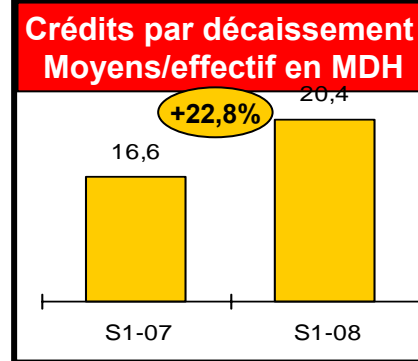
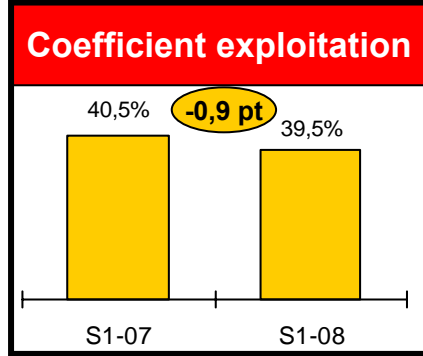
- BMET
- SFS
- BDDI
- ASI

- **Progression significative** de l'ensemble des composantes du PNB tirées par un dynamisme commercial soutenu et par le développement du réseau
- Des **charges contenues** en dépit des différents projets engagés par la banque
- Une **croissance soutenue** du résultat net (+15%) à **1,33 Mrds de Dhs**

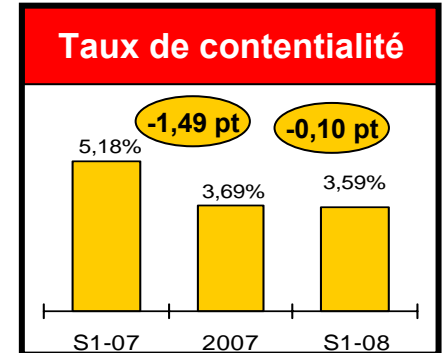
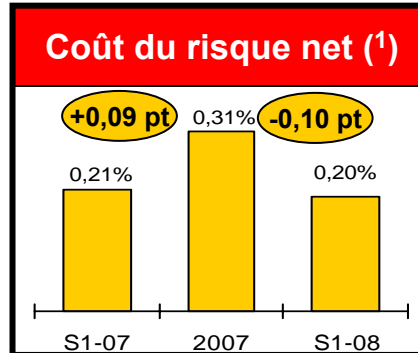
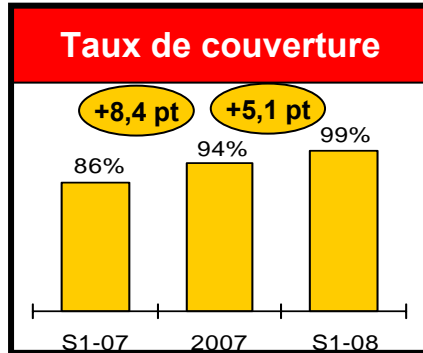


## Ratios

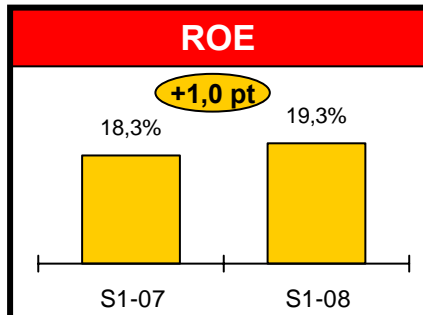
P  
R  
O  
D  
U  
C  
T  
I  
V  
I  
T  
E



R  
I  
S  
Q  
U  
E

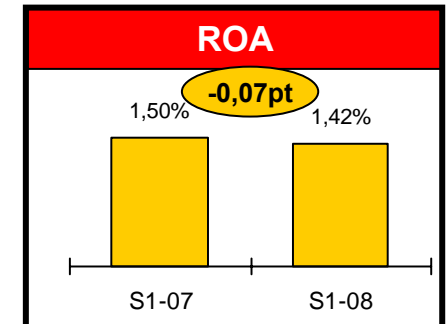


R  
E  
N  
T  
A  
B  
I  
L  
I  
T  
E



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

- ROE = Résultat Net / Fonds Propres fin Décembre après distribution (hors RN)
- ROA = Résultat Net / Total Bilan Décembre





## Résultats nets des principales filiales: Sociétés de Financement Spécialisées

En millions de dirhams

Principales filiales	RN 30/06/08	RN 30/06/07	Δ 08/07
Wafasalaf	150	115	+31%
Wafabail	79	43	+83%
Wafa Immobilier	25	17	+51%
Wafa Cash	17	13	+30%
Attijari Factoring	7	5	+28%

BMET
SFS
BDDI
ASI

## Filiales Financières

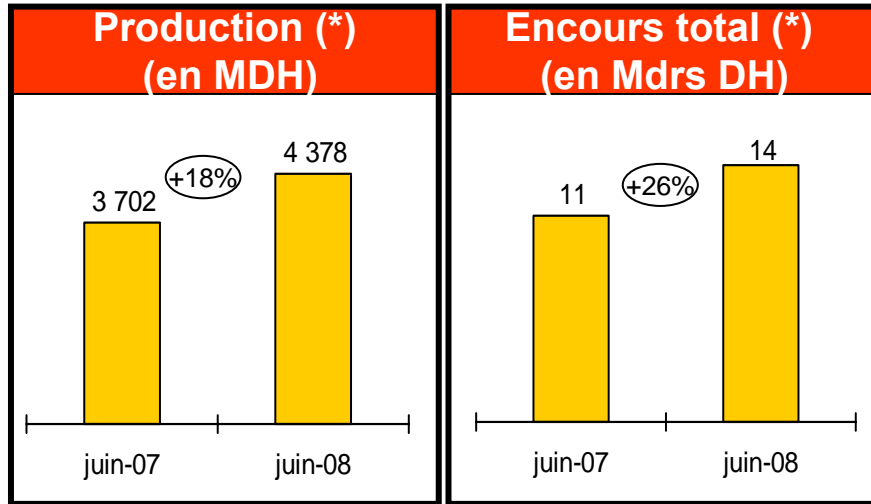
En millions de dirhams

Principales filiales	RN 30/06/08	RN 30/06/07	Δ 08/07
Attijari Intermédiation	38	28	+38%
Attijari Finances corp	34	36	-7%
Wafa gestion	29	35	-16%



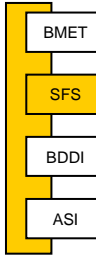
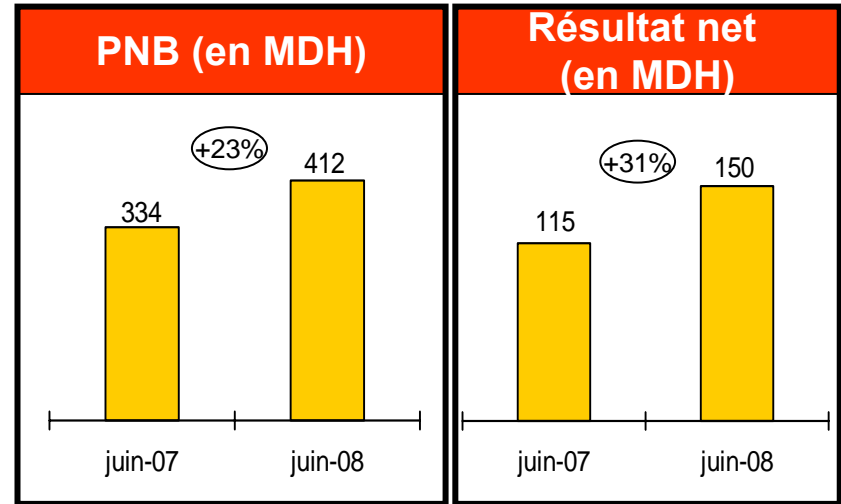
## Wafasalaf

### Activité



(\*) porté et géré

### Compte de résultat

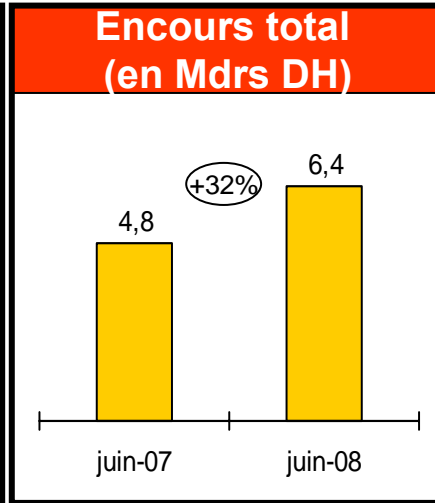
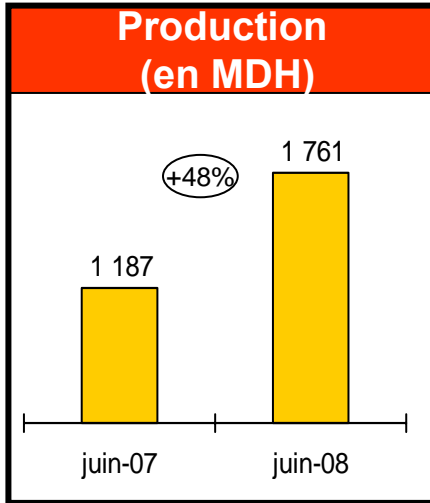


- Ouverture de **4 nouvelles agences**
- Déploiement commercial d'une **campagne fonctionnaire** permettant d'enregistrer une **croissance de 30% sur ce segment**, à un niveau de marge sécurisée
- Participation de Wafasalaf au salon de l'automobile de Casablanca en mai dernier, avec une présence importante (équipe de 30 commerciaux)
- Lancement du **pack crédit -assurance auto**
- Lancement d'un **site marchand internet**
- Lancement de **Salaf Arboune**, financement partiel de l'apport propre pour l'acquisition de biens immobiliers d'habitation
- Émission d'un **emprunt de dette subordonnée** sur 5 ans (100 MDH)

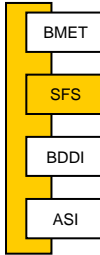
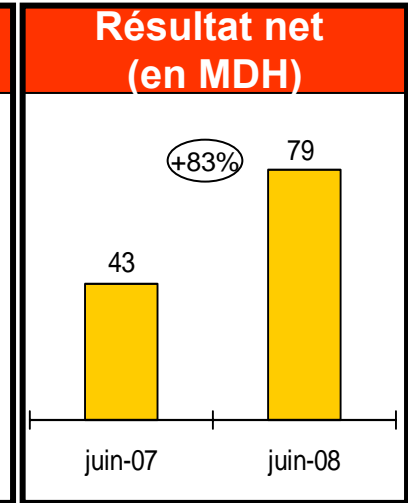
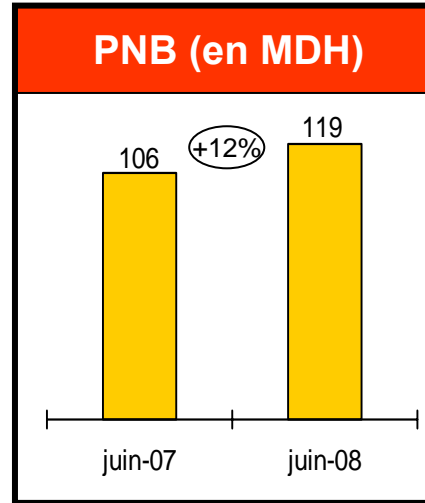


## Wafa bail

### Activité



### Compte de résultat

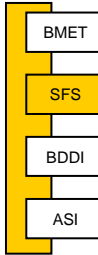
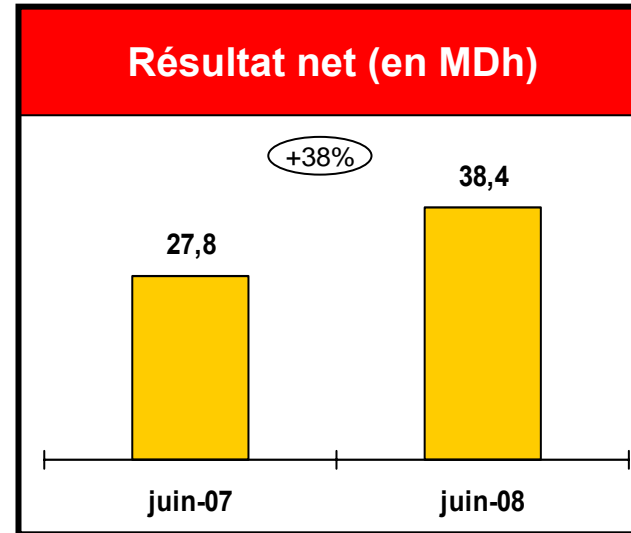
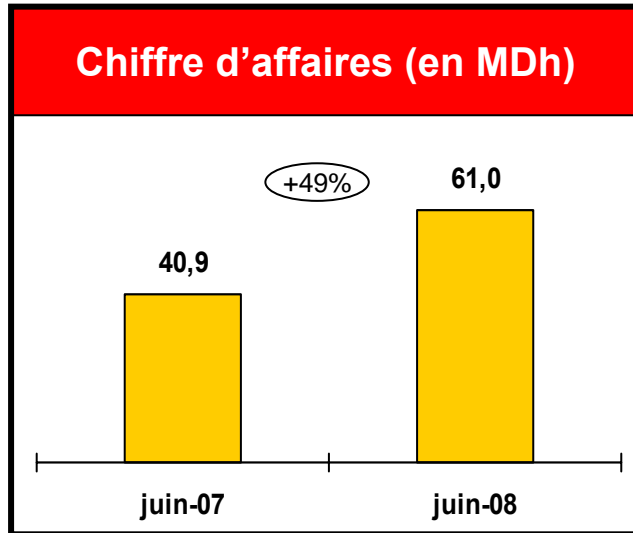


- Déploiement d'un projet structurant de refonte et d'**optimisation des process de leasing**
- **Maintien de sa position de leader** avec une **part de marché de 22,2%** en terme de production
- Tirant profit de la **forte synergie avec les réseaux de la banque**, Wafa bail a enregistré une croissance accélérée de son activité ainsi que de ses résultats



## Attijari Intermédiation

### Compte de résultat



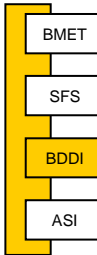
- Le volume d'affaires d'Attijari Intermédiation s'établit, à fin juin 2008, à **26,1 milliards de dirhams**, en **hausse de 13,1%**. La **part de marché** se fixe ainsi à **24%**, permettant à la société de bourse de maintenir sa place de **leader sur le marché**
- Attijari Intermédiation a réalisé en tant que chef de file **3 importantes OPV** : **Delta Holding** pour un montant de 938 millions de dirhams, **CMT** (Compagnie Minière de Touissit), dont le montant de l'opération s'est élevé à 300,4 millions de dirhams et **Alliance** pour 1,9 milliards de dirhams



## Résultats nets des principales filiales: Banque de Détail à l'International

En millions de dirhams

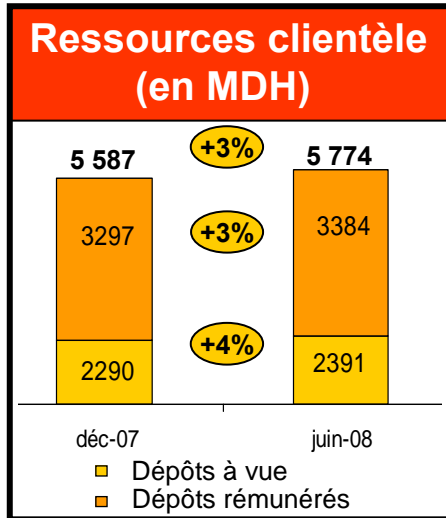
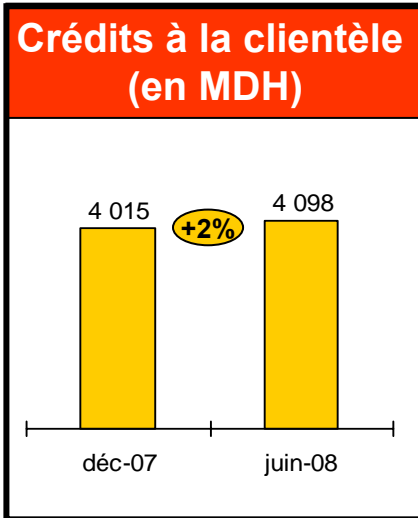
Principales filiales	RN 30/06/08	RN 30/06/07	08/07
CBAO	74,3	94,9	-28%
Attijari bank Tunisie	103,0	1,3	NS
Attijari bank Sénégal	5,0	8,0	-41%



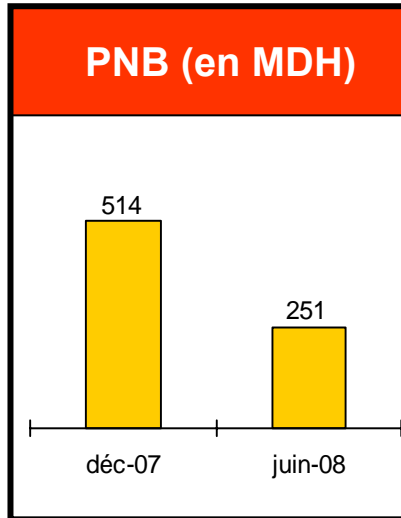


## CBAO

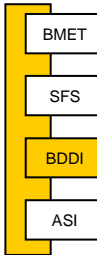
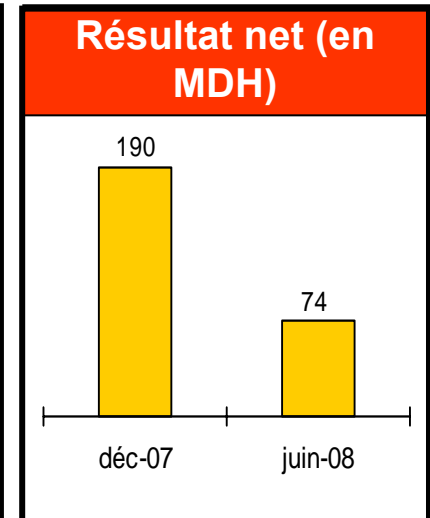
### Activité (encours en ligne)



### Compte de résultat



Cours 1 FCFA = 0,017 DH

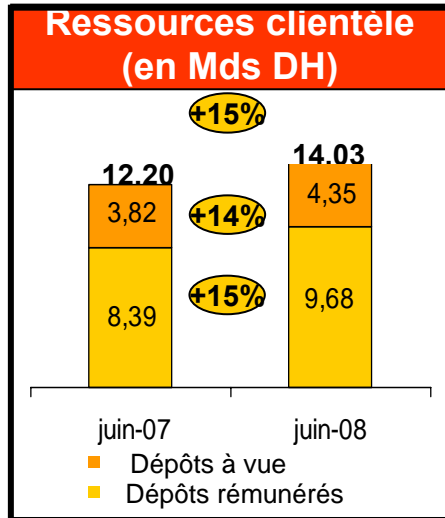
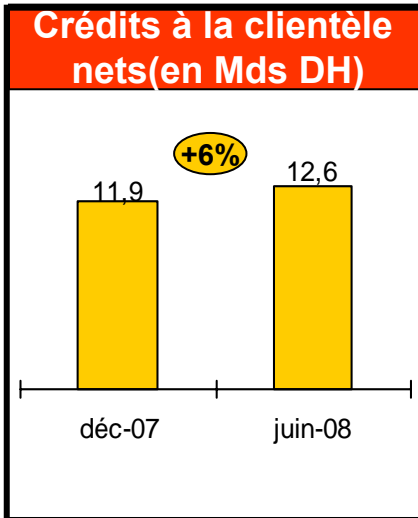


- **Fin de la phase PDP** du projet de **fusion entre Attijari Bank Sénégal et CBAO** ( baptisé « **Jokko** ») et démarrage de la phase de mise en œuvre
- Programme d'émissions obligataires de 250 milliards de FCFA lancé par l'état Sénégalais ayant induit une forte tension sur les liquidités et freiné en conséquence l'évolution des dépôts
- Participation d'Attijari bank Sénégal à hauteur de 8,5 milliards de FCFA à l'émission obligataire de l'état Sénégalais

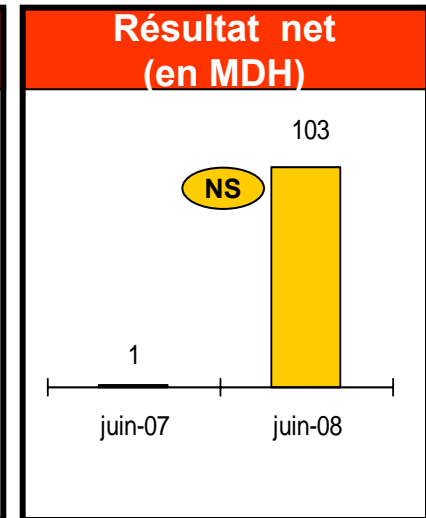
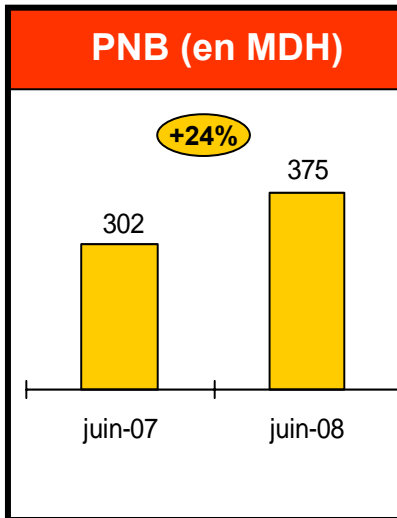


## Attijari bank Tunisie Résultat

### Activité (encours en ligne)



### Compte de résultat



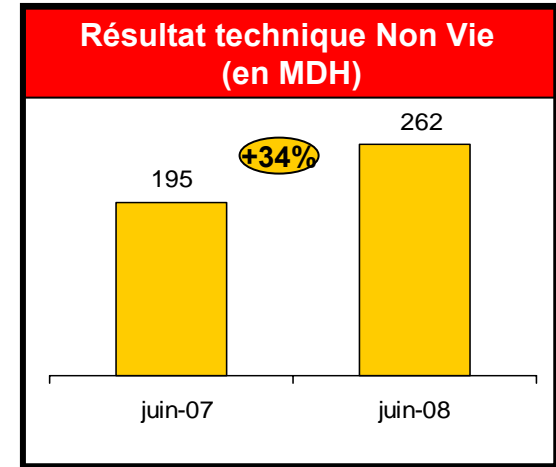
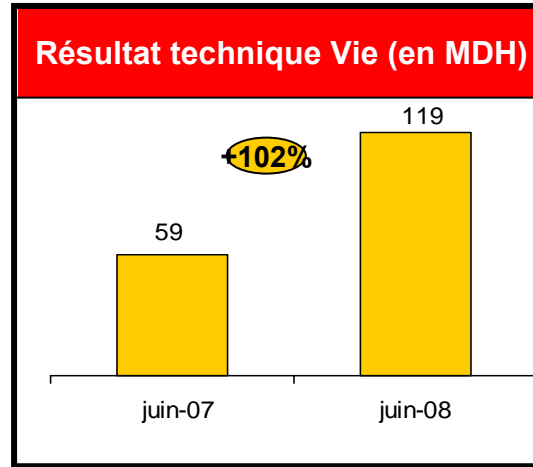
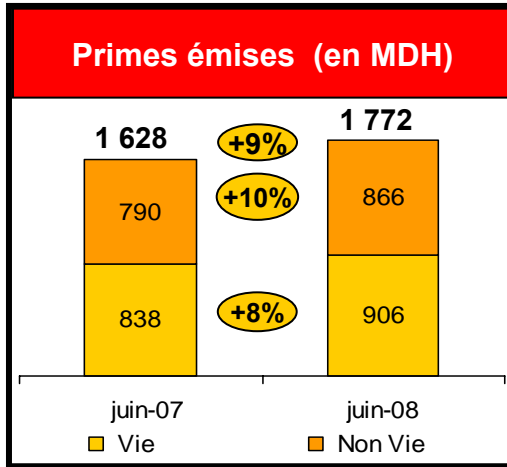
Cours : 1 TND = 6,285 DH

- BMET
- SFS
- BDDI
- ASI

- Développement du réseau commercial : **10 nouveaux points de vente**
- **Élargissement et optimisation de l'offre** par le **lancement de nouveaux produits** : Découvert express, SMS TRE, Credobliga, âge d'or
- Démarrage du **Centre de Traitement Régional** de Tunis (42 agences rattachées)
- Décentralisation des opérations de Trade Finance au niveau des agences

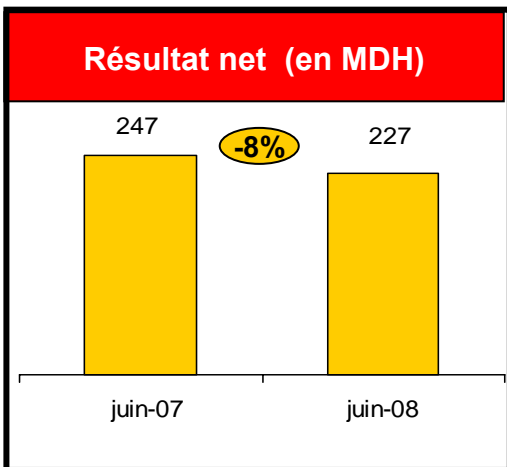


## Wafa Assurance Activité



- BMET
- SFS
- BDDI
- ASI

## Compte de résultat



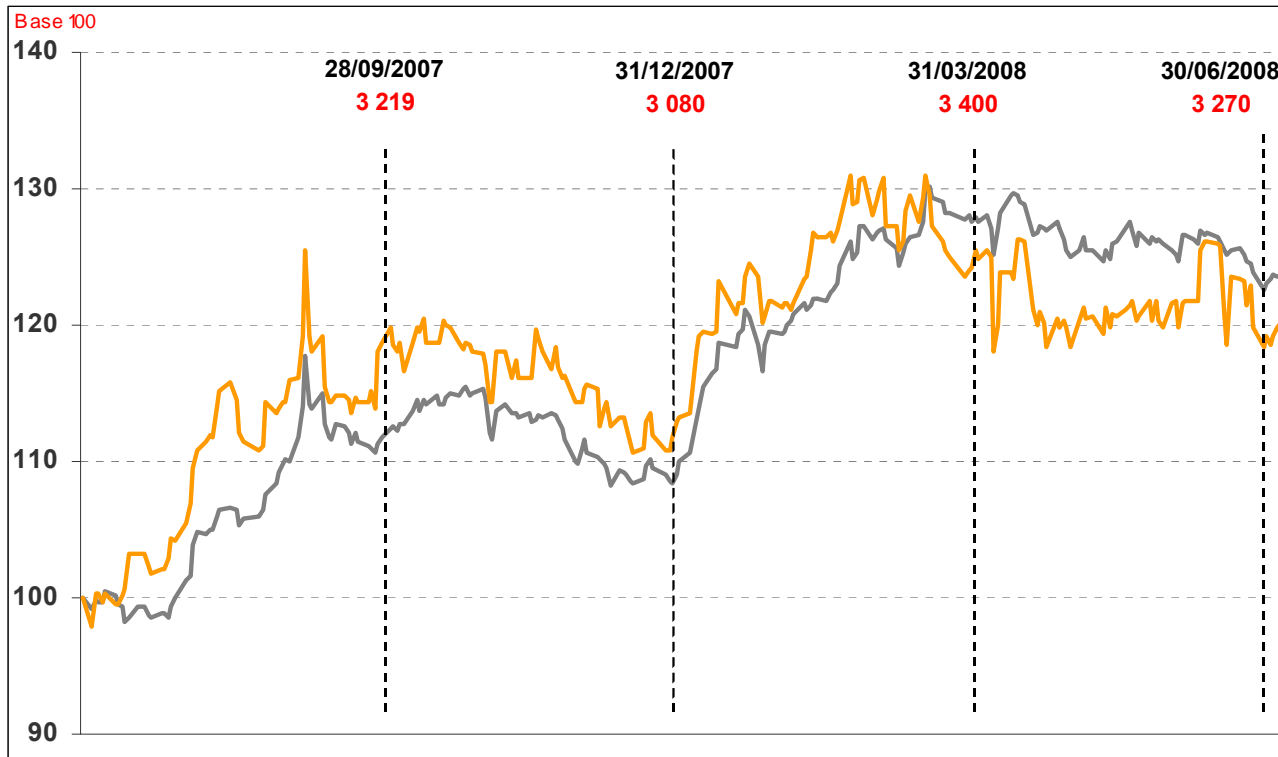
- Lancement d'un projet d'accompagnement des nouveaux agents pendant les trois premières années d'exercice
- Poursuite de l'innovation produits avec le lancement d'un nouveau contrat automobile dédié aux bons conducteurs « oTo Bonus » dédié aux bons conducteurs ainsi qu'un package de services « wafa Prévention » destiné aux entreprises « Wafa Prévention »
- Poursuite des efforts de développement et de modernisation du réseau, préparant activement une vingtaine de nouveaux points de vente selon un concept et un design entièrement revus
- Poursuite des travaux de refonte du système d'information



- **Faits marquants**
- **Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2008**
- **Contribution et analyse**
- **Performance de l'action Attijariwafa bank**

## L'action Attijariwafa bank

Attijariwafa bank vs MASI du 29-06-07 au 30-06-08



— Attijariwafa bank

— MASI Flottant

- Cours au 30 juin 2008: **3 270 DH**
- Performance de **+6,2%** depuis le **31/12/07** et de **20,6%** par rapport à fin juin 2007 **contre** respectivement **5,8%** et **10,9%** pour le **secteur bancaire**
- **Première capitalisation du secteur bancaire : 63,1 Mds de DH**
- Le **split** des actions **d'Attijariwafa bank** en **10** est devenu **effectif** le **18 septembre 2008**. Le **nombre d'action** devient ainsi : **192 995 960**



## Indicateurs boursiers

Attijariwafa bank	30/06/07	30/06/08
Cours	2711	3270
P/B(*)	3,27x	3,54x
PER(*)	18,86x	20,72x
DY	1,84%	1,53%
Nbre d'actions	19 299 596	19 299 596
Capitalisation boursière	52 321 204 756	63 109 678 920

(\*) le PER et le P/B sont calculés sur la base du Résultat net part du groupe annualisé et du Fonds propre part du groupe

PER = Cours / ((BPA S1)\*2)

P/B = Cours / FPPG

DY = Dividende / cours