

Communiqué Financier

AU 31 - 12 - 2015

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2015		
ACTIF	31/12/2015	31/12/2014
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9 439	4 611
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	245 169	332 522
. A vue	220 171	324 868
. A terme	24 998	7 654
Créances sur la clientèle	8 490 703	8 446 599
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 323 829	8 276 571
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	3 341	4 101
. Autres crédits	163 533	165 927
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
Autres actifs	550 732	445 112
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation, Participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	3 596 218	3 221 202
Immobilisations incorporelles	223 415	228 672
Immobilisations corporelles	62 671	72 293
Total de l'Actif	13 178 797	12 751 463

(en milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2015		
HORS BILAN	31/12/2015	31/12/2014
Engagements donnés	304 220	295 347
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	304 220	295 347
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	2 869 858	2 212 030
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 869 858	2 212 030
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2015 AU 31/12/2015		
	31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 240 377	2 236 451
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	486	1 297
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	929 688	968 159
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	29 000	32 000
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	984 905	938 571
Commissions sur prestations de service	295 669	295 000
Autres produits bancaires	629	1 424
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 271 450	1 231 795
Intérêts et charges assimilés des opérations avec les établissements de crédits	256 052	306 674
Intérêts et charges assimilés des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	113 225	87 938
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	892 324	827 157
Autres charges bancaires	9 849	10 026
PRODUITS NET BANCAIRE	968 927	1 004 656
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	9 087	20 648
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	362 293	349 524
Charges de personnel	142 001	136 228
Impôts et taxes	7 222	7 475
Charges externes	180 924	171 470
Autres charges d'exploitation	3 444	3 925
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 702	30 426
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES	474 361	382 899
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	254 085	281 135
Pertes sur créances irrécupérables	217 048	101 763
Autres dotations aux provisions	3 228	
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	352 822	243 478
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	338 226	219 203
Récupérations sur créances amorties	14 596	10 775
Autres reprises de provisions		13 500
RESULTAT COURANT	494 183	536 359
PRODUITS NON COURANTS	47 266	28 080
CHARGES NON COURANTES	9 803	12 545
RESULTAT NON COURANT	37 463	15 535
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	531 646	551 894
IMPOTS SUR LES RESULTATS	191 225	192 393
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	340 421	359 501

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2015		
PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 285 324	6 122 635
. A vue	339 000	416 689
. A terme	4 946 324	5 705 946
Dépôts de la clientèle	1 822 249	1 479 842
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 822 249	1 479 842
Titres de créance émis	3 353 817	2 243 529
. Titres de créance négociables	3 353 817	2 243 529
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		
Autres passifs	827 284	1 058 942
Provisions pour risques et charges	19 516	16 289
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	201 360	201 401
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 212 612	1 152 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	3 033	3 533
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	340 421	359 501
Total du Passif	13 178 797	12 751 463

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2015 AU 31/12/2015		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2015	31/12/2014
+ Intérêts et produits assimilés	930 174	969 456
- Intérêts et charges assimilés	369 277	394 613
Marge sur intérêts	560 897	574 844
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	984 905	938 571
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	892 324	827 157
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	92 580	111 414
+ Commissions perçues	295 669	295 000
- Commissions servies	2 361	2 339
Marge sur commissions de prestations de service	293 308	292 661
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	629	1 424
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	629	1 424
+ Divers autres produits bancaires	29 000	32 000
- Diverses autres charges bancaires	7 487	7 687
PRODUIT NET BANCAIRE	968 927	1 004 656
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	9 087	20 648
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	362 293	349 524
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	615 721	675 780
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	118 311	152 921
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	3 228	-13 500
RESULTAT COURANT	494 183	536 359
RESULTAT NON COURANT	37 463	15 535
- Impôts sur les résultats	191 225	192 393
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	340 421	359 501

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2015 AU 31/12/2015		
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2015	31/12/2014
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	340 421	359 501
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 702	30 426
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	12 309	
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	356 813	389 927
- Bénéfices distribués	300 000	300 005
+ AUTOFINANCEMENT	56 813	89 922

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2015		
	31/12/2015	31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 211 377	2 204 451
Récupérations sur créances amorties	14 596	10 775
Produits divers d'exploitation perçus	394 580	267 931
Charges sur opérations bancaires versées	-1 271 450	-1 231 795
Charges diverses d'exploitation payées	-480 936	-395 444
Charges générales d'exploitation payées	-362 293	-349 524
Impôts sur les résultats payés	-191 225	-192 393
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	314 649	314 001
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	87 354	-18 800
Créances sur la clientèle	-44 104	289 870
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	-105 620	-63 035
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-375 015	-304 220
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-837 311	-933 859
Dépôts de la clientèle	342 406	189 799
Titres de créance émis	1 110 288	421 736
Autres passifs	-231 658	133 512
SOLDÉ DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-53 660	-284 997
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES		
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		

(en milliers MAD)

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2015					
CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Total	Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières		
				31/12/2015	31/12/2014
CREDITS DE TRESORERIE					
- Comptes à vue débiteurs					
- Créances commerciales sur le Maroc					
- Crédits à l'exportation					
- Autres crédits de trésorerie					
CREDITS A LA CONSOMMATION				8 296 684	8 296 684
CREDITS A L'EQUIPEMENT					
CREDITS IMMOBILIERS				3 341	3 341
AUTRES CREDITS					20
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					
INTERETS COURUS A RECEVOIR				27 146	27 146
CREANCES EN SOUFFRANCE (*)				163 533	163 533
- Créances pré-douteuses				129 786	135 118
- Créances douteuses				25 130	30 789
- Créances compromises				8 616	0
TOTAL				8 490 703	8 490 703

Commentaires : (*) Nettes des provisions & des agios réservés

(en milliers MAD)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31/12/2015								
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice		Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Résultat net	
WAFALAF COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	1 500	1 500			
WAFALAF SYSTEME DATA	FAÇONNEMENT	1 500	0,07%	1	1			
THEMIS COURTAGE	COURTAGEMENT EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/15	37 384	36 049
TOTAL				451	451			

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2015									
NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retrais au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	5 083 854	1 895 121	1 343 186	5 635 790	866 036	1 992 612	26 668	20 888	3 596 218
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 048 500	1 854 312	1 299 586	5 603 226	866 036	1 992 612	16 753	8 196	3 588 627
Crédit-bail mobilier en cours	10 649		9 234	1 415					1 415
Crédit-bail mobilier loué	4 873 485	1 821 316	1 290 351	5 404 449	857 840	1 817 237			3 587 212
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	164 366	22 997		197 363	8 196	175 375	16 753	8 196	21 987
CREDIT-BAIL IMMOBILIER									
Crédit-bail immobilier en cours									
Crédit-bail immobilier loué									
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
LOYERS COURUS A RECEVOIR									
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES	4 192	8 013	8 038	4 147	0,00	0,00	0,00	0,00	4 147
LOYERS EN SOUFFRANCE	31 163	32 796	35 542	28 416			9 915	12 692	3 444
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE									
BENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
BENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
LOYERS COURUS A RECEVOIR									
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES									
LOYERS EN SOUFFRANCE									
TOTAL	5 083 854	1 895 121	1 343 186	5 635 790	866 036	1 992 612	26 668	20 888	3 596 218

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2015					
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc		Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		338 464		338 464	415 778
VALEURS DONNEES EN PENSION					
- au jour le jour					
- à terme					
EMPRUNTS DE TRESORERIE					
- au jour le jour					
- à terme					
EMPRUNTS FINANCIERS		4 875 000		4 875 000	5 625 000
AUTRES DETTES					
INTERETS COURUS A PAYER		71 861		71 861	81 857
TOTAL		5 285 324		5 285 324	6 122 635

(en milliers MAD)

PROVISIONS AU 31/12/2015					
PROVISIONS	Encours 31/12/2014	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2015
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	1 211 193	254 085	338 226		1 127 052
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 188 041	244 170	325 534		1 106 677
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	23 152	9 915	12 692		20 376
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	16 289	3 228			19 516
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	16 289	3 228			19 516
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	1 227 482	257 313	338 226		1 146 569

(en milliers MAD)

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2015			
RUBRIQUE	31/12/2015	31/12/2014	COMMENTAIRE
Instruments optionnels			
Opérations diverses sur titres (débiteur)			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
Débiteurs divers	312 280	169 969	
- Sommes dues par l'Etat	232 824	126 168	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance		899	1 169
- Sommes diverses dues par le personnel			
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	78 556	42 632	
Valeurs et emplois divers	578	527	
- Valeurs et emplois divers	578	527	
Comptes d'ajustement de hors bilan (débiteur)			
Comptes d'écart sur devises et titres (débiteur)			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	607	3 952	
«Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)»			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	146 399	146 870	
- Produits à recevoir	145 734	146 449	
- Charges constatées d'avance	665	421	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	90 868	123 794	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	550 732	445 112	

(en milliers MAD)

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31/12/2015			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeurs comptable nette	Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeurs comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-

(en milliers MAD)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2015						
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	790 297	701 255	2 393 267	7 484 321	1 063 747	12 432 887
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	245 169					245 169
Créances sur la clientèle	521 331	406 251	1 673 986	4 825 846	1 063 290	8 490 703
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	23 797	295 004	719 281	2 658 475	457	3 697 015
TOTAL	790 297	701 255	2 393 267	7 484 321	1 063 747	12 432 887
PASSIF	862 004	581 581	1 890 038	7 320 037	9 091	10 662 751
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	512 103	274 101	699 121	3 800 000		5 285 324
Dettes envers la clientèle	342 522	100 584	123 515	1 246 537	9 091	1 822 249
Titres de créance émis	7 379	206 896	1 066 042	2 073 500		3 353 817
Emprunts subordonnés			1 360	200 000		201 360
TOTAL	862 004	581 581	1 890 038	7 320 037	9 091	10 662 751

Commentaires : (*) Encours financier

(en milliers MAD)

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2015						
DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1 822 249	1 822 249	1 479 842
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				1 822 249	1 822 249	1 479 842

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2015				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2014	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2015
Ecart de réévaluation				
Reserves et primes liées au capital	1 152 612	60 000		1 212 612
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 104 151	60 000		1 164 151
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	113 180			113 180
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	3 533	-499		3 033
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	359 501	-359 501	340 421	340 421
TOTAL GENERAL	1 628 825	-300 000	340 421	1 669 246
Dividendes distribués		300 000		

(en milliers MAD)

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2015			
	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 29 mai 2015			
Report à nouveau	3 533	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	300 000
Résultat net de l'exercice	359 501	Réserve extraordinaire	60 000
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	3 033
Autres prélèvements			
TOTAL A	363 033	TOTAL B	363 033

(en milliers MAD)

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2015				
	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013	
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (y compris résultat net de l'ex.)	1 669 246	1 628 825	1 569 329	
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE				
1- Produit net bancaire	968 927	1 004 656	996 722	
2- Résultat avant impôts	531 646	551 894	516 467	
3- Impôts sur les résultats	191 225	192 393	183 450	
4- Bénéfices distribués	300 000	300 005	379 151	
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	59 501	33 012	-	
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)				
Résultat net par action ou part sociale	301	318	294	
Bénéfice distribué par action ou part sociale	265	265	335	
PERSONNEL				
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	142 001	136 228	132 162	
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	618	616	604	

(en milliers MAD)

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2015		
RUBRIQUE	31/12/2015	31/12/2014
Instruments optionnels vendus		
Comptes de règlement d'Opérations sur titres		
Dettes sur titres		
Versement à effectuer sur titres non libérés		
Provisions pour service financier aux émetteurs		
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs		
Créditeurs divers	289 013	323 820
- Sommes dues à l'Etat	90 585	115 012
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	11 137	10 496
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	1 164	1 541
- Sommes dues au personnel	2 320	2 235
- Fournisseurs de biens et service	85 898	111 719
- Divers autres Créditeurs	97 910	82 818
Comptes d'ajustement de hors bilan		
Comptes d'écart sur devises et titres		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (crédeur)		
Comptes de régularisation	538 271	735 122
TOTAL	827 284	1 058 942

(en milliers MAD)

DETTES SUBORDONNEES AU 31/12/2015										
Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contrevaletur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaletur DH)	Montant N-1 (en contrevaletur DH)	Montant N (en contrevaletur DH)	Montant N-1 (en contrevaletur DH)
MAD	94 900		5,00%	5 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	94 900				
MAD	105 100		4,33%	5 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	105 100				
TOTAL	200 000					200 000				

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées



PwC Maroc
35 Rue Aziz Belal - Maarif
Casablanca
Maroc



Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

WAFASALAF

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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 provisoire de Wafasalaf comprenant le bilan et le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatives à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.870.606, dont un bénéfice net de KMAD 340.421, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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 provisoire, 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 Wafasalaf arrêtés au 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 Mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

PwC Maroc
PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Belal - Maarif
Casablanca
Tél : +212 (0) 527 9 99 99 - Fax : +212 (0) 522 23 88 11
E-mail : maroc@pwc.com - Site : www.pwc.ma
Mohamed Rqibate
Associé

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd Abdelmoumen
20300 CASABLANCA
Tél : +212 (0) 527 9 99 99
Kamal Mokdad (L.G.)
Associé gérant

Service Clientèle
0522 54 51 51

client@wafasalaf.ma
www.wafasalaf.ma



Wafasalaf
ديسوا معماك