



**WAFABAIL**

**Rapport financier semestriel**

**30.06.2021**

# SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	2
I. Présentation de l'émetteur.....	3
II. Réalisations du premier semestre 2021.....	3
III. Compte de produits et charges.....	4
IV. Bilan au 30 juin 2021.....	6
V. Engagements Hors bilan.....	8
VI. Tableau des flux de trésorerie.....	9
VII. Créances en souffrance et provisions.....	10
VIII. Tableau de variation des capitaux propres.....	10
IX. Attestation des Commissaires aux comptes.....	11
X. Publication financière.....	12

## I- PRESENTATION DE L'EMETTEUR

Créée en 1976, Wafabail, leader du marché du Crédit-bail au Maroc, est présente sur tout le territoire national grâce à la synergie développée avec le réseau commercial de sa maison mère Attijariwafa bank.

Cette couverture territoriale lui permet, par ailleurs, de servir, non seulement les clients d'Attijariwafa bank, mais aussi de s'ouvrir à l'ensemble des opérateurs du tissu économique du Royaume, mettant ainsi son expertise en matière de conseil et d'accompagnement dans le financement en leasing au service de tous les Professionnels, les TPE, PME et Grandes Entreprises du Royaume.

### Fiche signalétique :

<b>Dénomination sociale</b>	Wafabail
<b>Siège social</b>	39 et 41, Bd. Moulay Youssef - Casablanca
<b>Téléphone / Fax</b>	05.22.43.60.00 / 05.22.20.26.43
<b>Site internet</b>	www.wafabail.ma
<b>Forme juridique</b>	Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
<b>Date de constitution</b>	1976
<b>Registre du commerce</b>	RC 35 763 à Casablanca
<b>Exercice social</b>	Du 1 <sup>er</sup> au 31 Décembre
<b>Capital social au 30/06/2021</b>	150 000 000 dh
<b>Nombre d'actions formant le capital au 30/06/2021</b>	1 500 000, avec une valeur nominale de 100 dhs/action
<b>Actionnaires</b>	Attijariwafa Bank.....58,70% BCM Corporation.....40,00% Autres.....1,30%
<b>Dirigeants</b>	Président du Conseil de Surveillance: M. Ismail DOUIRI Présidente du Directoire: M <sup>me</sup> Khadija ASOUAB

## II- REALISATIONS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Au titre du premier semestre 2021, Wafabail a financé pour 1,8 milliards de dirhams de projets d'investissements, en progression de 42,8% par rapport à la même période de l'année dernière.

Cette performance consolide sa position de leader du secteur avec une part de marché de 28,4% pour la production et 26% pour l'encours financier.

Le produit net bancaire s'établit à 236,6 millions de dirhams à fin juin 2021, en hausse de 34,2%, comparativement à fin juin 2020.

Pour sa part, le résultat net affiche une hausse de 127,4 % à fin juin 2021, pour atteindre 91,4 millions de dirhams.

### III- COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

Le compte d'exploitation de Wafabail se présente comme suit à fin juin 2021 :

En Kdhs	juin-21	juin-20	Var.
<b>I. Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>2 145 354</b>	<b>1 906 729</b>	<b>12,5%</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit			
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle			
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
4. Produits sur titres de propriété			
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 143 313	1 904 294	12,6%
6. Commissions sur prestations de service	2 041	2 434	-16,1%
7. Autres produits bancaires	-	0	-100%
<b>II. Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>1 908 797</b>	<b>1 730 419</b>	<b>10,3%</b>
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	148 028	163 522	-9,5%
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-	
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	25 666	29 419	-12,8%
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 735 003	1 537 451	12,8%
12. Autres charges bancaires	100	27	>100%
<b>III. Produit net bancaire</b>	<b>236 557</b>	<b>176 310</b>	<b>34,2%</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	138	300	-54,1%
14. Charges d'exploitation non bancaire	-	-	
<b>IV. Charges générales d'exploitation</b>	<b>42 418</b>	<b>40 297</b>	<b>5,3%</b>
15. Charges de personnel	21 704	21 617	0,4%
16. Impôts et taxes	1 017	1 005	1,2%
17. Charges externes	18 098	15 700	15,3%
18. Autres charges générales d'exploitation	50	189	-73,3%
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 548	1 787	-13,3%
<b>V. Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables</b>	<b>85 873</b>	<b>91 811</b>	<b>-6,5%</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	82 710	91 811	-9,9%
21. Pertes sur créances irrécouvrables	3 162	0	>100%
22. Dotations aux autres provisions	-	-	
<b>VI. Reprises de provisions et pertes sur créances irrécouvrables</b>	<b>45 752</b>	<b>25 187</b>	<b>81,6%</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	45 505	25 171	80,8%
24. Récupérations sur créances amorties	247	16	>100%
25. Autres reprises de provisions	-	-	
<b>VII. Résultat courant</b>	<b>154 156</b>	<b>69 687</b>	<b>121,2%</b>
26. Produits non courants	0	45	-99,8%
27. Charges non courantes	2 647	2 907	-8,9%
<b>VIII. Résultat avant impôts</b>	<b>151 509</b>	<b>66 826</b>	<b>126,7%</b>
28. Impôts sur les résultats	60 139	26 647	125,7%
<b>IX. Résultat net de l'exercice</b>	<b>91 369</b>	<b>40 178</b>	<b>127,4%</b>

### III-1. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Au terme du premier semestre 2021, les produits d'exploitation bancaire ont connu une hausse de 12,5%, pour atteindre 2,1 milliards de dirhams. Cette augmentation est due à la hausse des produits des immobilisations en crédit-bail et en location (12,6% à fin juin 2021).

### III-2. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

A fin juin 2021, les charges d'exploitation bancaire ont connu une hausse de 10,3% pour s'établir à 1,9 milliards de dirhams. Cette augmentation est due à la hausse de 12,8 % des charges sur immobilisations en crédit-bail et en location qui s'établissent à 1,7 milliard de dirhams à fin juin 2021 contre 1,5 milliard de dirhams à fin juin 2020.

### III-3. PRODUIT NET BANCAIRE SOCIAL

Au terme du premier semestre 2021, le produit net bancaire social a enregistré une hausse de 34,2 % par rapport au premier semestre 2020, s'établissant ainsi à 236,6 Mdhs.

### III-4. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

A fin juin 2021, les charges générales d'exploitation ont augmenté de 5,3% par rapport à fin juin 2020, s'établissant ainsi à 42,4 Mdhs. Cette hausse est due essentiellement à l'augmentation de 15,3% des charges externes s'établissant à 18,1 Mdhs à fin juin 2021 contre 15,7 Mdhs à fin juin 2020.

### III-5. RESULTAT COURANT

Au titre du premier semestre 2021, le résultat courant s'établit à 154,2 Mdhs, affichant ainsi une hausse de 84,5 Mdhs, soit 121,2% par rapport à la période précédente. Cette tendance s'explique principalement par :

- la hausse enregistrée au niveau du produit net bancaire social (34,2%);
- la baisse du coût du risque social de 26,5 Mdhs s'établissant à 40,1 Mdhs à fin juin 2021 contre 66,6 Mdhs à fin juin 2020. Cette baisse s'explique principalement par une augmentation du niveau des reprises de provisions.

### III-6. RESULTAT NET

Au titre du premier semestre 2021, le résultat net s'établit à 91,4 Mdhs, affichant ainsi une hausse de 51,2 Mdhs (+127,4 %) par rapport à la période précédente.

#### IV- BILAN AU 30 JUIN 2021

A titre du premier semestre 2021, le bilan de Wafabail se présente comme suit :

En Kdhs	juin-21	déc-20	Var.
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, service des chèques postaux	0	3	-95,9%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	
Créances sur la clientèle	28 004	28 102	-0,3%
Autres actifs	264 582	232 960	13,6%
Titres de participation	3	3	0,0%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	12 085 914	12 239 631	-1,3%
Immobilisations incorporelles	29 024	27 978	3,7%
Immobilisations corporelles	1 979	1 824	8,5%
<b>Actif</b>	<b>12 409 505</b>	<b>12 530 500</b>	<b>-1,0%</b>
Banques centrales, Trésor Public, service des chèques postaux	-	-	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 447 895	8 739 298	-3,3%
Dépôts de la clientèle	93 767	95 900	-2,2%
Titres de créance émis	1 617 728	1 623 103	-0,3%
Autres passifs	899 320	783 570	14,8%
Provisions pour risques et charges	83 492	83 492	0,0%
Provisions réglementées	-	-	
Dettes subordonnées	78 867	78 070	1,0%
Réserves et primes liées au capital	122 660	122 660	0,0%
Capital	150 000	150 000	0,0%
Report à nouveau (+/-)	824 407	819 841	0,6%
Résultat net de l'exercice (+/-)	91 369	34 566	164,3%
<b>Passif</b>	<b>12 409 505</b>	<b>12 530 500</b>	<b>-1,0%</b>

Le total bilan de Wafabail s'élève à 12,4 milliards de dirhams à fin juin 2021, contre 12,5 milliards de dirhams à fin décembre 2020 soit une baisse de 1,0 %.

#### VI-1. IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION:

Les immobilisations données en crédit-bail et en location représentent la principale composante des actifs de Wafabail (97,4 % du total bilan à fin juin 2021 vs 97,7% à fin décembre 2020) et sont constituées principalement par les valeurs nettes comptables des biens acquis par la société et mis à la disposition de la clientèle dans le cadre des contrats de crédit-bail.

A l'issue du premier semestre 2021, les immobilisations données en crédit-bail et en location ont enregistré une baisse de 1,3 % pour s'établir à 12,1 milliards de dirhams contre 12,2 milliards de dirhams à fin décembre 2020.

Les immobilisations incorporelles ont quant à elles enregistré une hausse de 3,7 % pour s'établir à 29 Mdhs à fin juin 2021 contre 28 Mdhs à fin décembre 2020.

Les immobilisations corporelles ont aussi enregistré une augmentation de 8,5 %, passant de 1,8 Mdhs à fin décembre 2020 à 2 Mdhs à fin juin 2021.

#### **IV-2. AUTRES ACTIFS**

A fin juin 2021, les autres actifs ont enregistré une hausse de 13,6% pour s'établir à 264,6 Mdhs contre 233 Mdhs à fin décembre 2020.

#### **VI-3. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS**

Au terme du premier semestre 2021, les dettes envers les établissements de crédits ont baissé de 3,3% pour atteindre 8,4 milliards de dirhams contre 8,7 milliards de dirhams en 2020.

#### **IV-4. DEPOTS**

Au terme du premier semestre 2021, les dépôts de la clientèle ont baissé de 2,2 % pour atteindre 93,8 Mdhs contre 96 Mdhs en 2020.

#### **IV-5. TITRES DE CREANCES EMIS**

Au titre du premier semestre 2021, les titres de créances émis s'établissent à 1,6 milliards de dirhams, avec une baisse de 0,3% par rapport à fin 2020, soit une baisse de 5,4 Mdhs.

#### **IV-6. AUTRES PASSIFS**

Au terme du premier semestre 2021, les autres passifs ont augmenté de 14,8% pour atteindre 899,3 Mdhs vs 783,6 Mdhs en 2020.

#### **IV-7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Au terme du premier semestre 2020, les provisions pour risques et charges se stabilisent à 83,5 Mdhs.

#### **IV-8. CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES**

Au terme du premier semestre 2021, les capitaux propres et assimilés de Wafabail se sont établis à 1,3 milliards de dirhams, en hausse de 5,2% par rapport à l'année 2020. Cette croissance s'explique par la hausse significative du résultat net de l'exercice s'établissant à 91,4 Mdhs à fin juin 2021 contre 34,6 Mdhs en 2020.

A noter le renforcement des fonds propres par la non distribution des dividendes du résultat 2019 (selon les directives de BAM).

Les dettes subordonnées évoluent de 1,0 % à fin juin 2021, s'établissant à 78,9 Mdhs contre 78,1 Mdhs en 2020.

Au terme du premier semestre 2021, les capitaux propres & assimilés représentent 10,2 % du total ressources de Wafabail.

## V- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Hors Bilan (en Kdhs)	juin-21	déc-20	Var.
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>273 833</b>	<b>156 384</b>	<b>75,1%</b>
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	273 833	156 384	75,1%
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés			
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle			
5. Titres achetés à réméré			
6. Autres titres à livrer			
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 950 000</b>	<b>1 950 000</b>	<b>0,0%</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000	0,0%
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 450 000	1 450 000	0,0%
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers			
10. Titres vendus à réméré			
11. Autres titres à recevoir			

Les engagements donnés correspondent aux engagements de financement donnés en faveur de la clientèle. Par ailleurs, les engagements reçus concernent principalement les engagements reçus d'établissements de crédit et assimilés.

A fin juin 2021, les engagements donnés enregistrent une hausse de 75,1% pour s'établir à 273,8 Mdhs vs 156,4 Mdhs à fin décembre 2020.

Les engagements reçus sont restés stables à fin juin 2021 s'établissant ainsi à 1 950 Mdhs.



## VI- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Kdhs	juin-21	déc-20	Var.
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 145 354	3 965 842	-45,9%
Récupérations sur créances amorties	247	416	-40,7%
Produits d'exploitation non bancaire perçus	138	969	-85,8%
Charges d'exploitation bancaire versées	290 328	622 949	-53,4%
Charges d'exploitation non bancaire versées	2 647	7 537	-64,9%
Charges générales d'exploitation versées	40 870	79 785	-48,8%
Impôts sur les résultats versés	86 033	86 033	0,0%
<b>Flux de trésorerie nets provenant du CPC (I)</b>	<b>1 725 860</b>	<b>3 170 923</b>	<b>-45,6%</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	5	-100,0%
Créances sur la clientèle	98	1 729	-94,4%
Titres de transaction et de placement	-	-	
Autres actifs	- 31 622	113 677	-127,8%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	- 1 511 786	- 2 540 066	-40,5%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 288 242	- 610 021	-52,7%
Dépôts de la clientèle	- 3 204	- 4 082	-21,5%
Titres de créance émis	-	115 000	-100,0%
Autres passifs	141 643	- 246 141	-157,5%
<b>Soldes des variations des actifs et passifs d'exploitation (II)</b>	<b>- 1 693 113</b>	<b>- 3 169 899</b>	<b>-46,6%</b>
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (III=I+II)</b>	<b>32 747</b>	<b>1 024</b>	<b>3098,7%</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-	0,0%
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	0,0%
Acquisition d'immobilisations financières	-	-	0,0%
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 750	1 024	168,6%
Intérêts perçus	-	-	0,0%
Dividendes perçus	-	-	0,0%
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (IV)</b>	<b>- 2 750</b>	<b>- 1 024</b>	<b>168,6%</b>
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-	0,0%
Emission de dettes subordonnées	-	-	0,0%
Emission d'actions	-	-	0,0%
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-	0,0%
Intérêts versés	-	-	0,0%
Dividendes versés	- 30 000	-	
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (V)</b>	<b>- 30 000</b>	<b>-</b>	
<b>Variation nette de la trésorerie (III+IV+V)</b>	<b>- 3</b>	<b>0</b>	<b>-10344,9%</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-7,3%</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-95,9%</b>

Au terme du premier semestre 2021, les flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges ont baissé de 45,6%, s'établissant à 1,7 milliards de dirhams. Cette baisse est principalement expliquée par la diminution des produits d'exploitation bancaire perçus de 45,9%.

Le solde des variations des actifs et passifs d'exploitation a atteint -1,7 milliards de dirhams à fin juin 2021, couvert par la trésorerie nette provenant du CPC, engendrant un flux positif de trésorerie des activités d'exploitation de 32,7 Mdhs à fin juin 2021 contre 1,0 Mdh à fin décembre 2020.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement ont augmenté suite à la hausse des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2,7 Mdhs à fin juin 2021 vs 1,0 Mdh à fin décembre 2020).

La trésorerie nette ressort à -2,6 Kdh à fin juin 2021.

## VII- CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

En Kdhs	juin-21	déc-20	Var.
Créances pré-douteuses	45 625	32 332	41,1%
Créances douteuses	37 987	41 919	-9,4%
Créances compromises et ctx	937 213	889 064	5,4%
<b>Total Créances en souffrance</b>	<b>1 020 825</b>	<b>963 314</b>	<b>6,0%</b>
Provisions	765 412	737 273	3,8%

Au terme du premier semestre 2021, les créances en souffrance ont connu une hausse de 6,0% pour s'établir à 1.020,8 Mdhs à fin juin 2021 contre 963,3 Mdhs à fin décembre 2020.

Les provisions se sont établies à 765,4 Mdhs à fin juin 2021 contre 737,2 Mdhs à fin décembre 2020 soit une hausse de 3,8%.

## VIII- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Au terme du premier semestre 2021, les capitaux propres de Wafabail se sont établis à 1,1 milliards de dirhams, en hausse de 5,4 % par rapport à l'année 2020.

Capitaux propres (en Kdhs)	Encours 31/12/2020	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2021
<b>Ecart de réévaluation</b>				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>122 660</b>			<b>122 660</b>
Réserve légale	15 000			15 000
Autres réserves	82 660			82 660
Primes d'émission, de fusion et d'apport	25 000			25 000
<b>Capital</b>	<b>150 000</b>			<b>150 000</b>
Capital appelé	150 000			150 000
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>819 841</b>	<b>34 566</b>	<b>- 30 000</b>	<b>824 407</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>34 566</b>	<b>- 34 566</b>	<b>91 369</b>	<b>91 369</b>
<b>Total</b>	<b>1 127 067</b>	<b>-</b>	<b>61 369</b>	<b>1 188 436</b>

## IX- ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



### WAFABAIL S.A

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFABAIL S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.267.303,2, dont un bénéfice net de KMAD 91.369,4.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Directoire en date du 02 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFABAIL S.A établis au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le contenu de l'état A2 exposant les dérogations opérées dans le cadre de la crise liée au Covid-19, sur les comptes arrêtés au 30 juin 2021.

Casablanca, le 16 septembre 2021

#### Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR  
Associé

---

## **X- PUBLICATION FINANCIERE**

Les comptes semestriels sociaux accompagnés de l'attestation des contrôleurs de compte sont disponibles sur le site [www.wafabail.ma](http://www.wafabail.ma) dans la rubrique « publications ».