

COMMUNICATION FINANCIÈRE

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2015

BILAN AU 30 JUIN 2015

en milliers de dirhams

| ACTIF | | | PASSIF | | |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| | juin 2015 | déc. 2014 | | juin 2015 | déc. 2014 |
| 1. VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX | 1 | 4 | 1. BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX | | |
| 2. CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS | 2 | 2 | 2. DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS | 6 698 946 | 7 253 291 |
| . À vue | 2 | 2 | . À vue | 469 675 | 1 255 141 |
| . À terme | | | . À terme | 6 229 271 | 5 998 151 |
| 3. CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE | 26 123 | 28 891 | 3. DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE | 44 706 | 132 762 |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation | 17 498 | 19 909 | . Comptes à vue créditeurs | | |
| . Crédits à l'équipement | | | . Comptes d'épargne | | |
| . Crédits immobiliers | 8 625 | 8 982 | . Dépôts à terme | 32 160 | 122 202 |
| . Autres crédits | | | . Autres comptes créditeurs | 12 546 | 10 560 |
| 4. CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | | | 4. TITRES DE CRÉANCE ÉMIS | 2 798 819 | 2 212 854 |
| 5. TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT | | | . Titres de créance négociables | 2 725 000 | 2 180 000 |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | . Emprunts obligataires | | |
| . Autres titres de créance | | | . Autres titres de créance émis | 73 819 | 32 854 |
| . Titres de propriété | | | 5. AUTRES PASSIFS | 709 680 | 633 618 |
| 6. AUTRES ACTIFS | 294 141 | 401 835 | 6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 6 769 | 6 777 |
| 7. TITRES D'INVESTISSEMENT | | | 7. PROVISIONS RÉGLEMENTÉES | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | 8. SUBVENTIONS, FONDS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE | | |
| . Autres titres de créance | | | 9. DETTES SUBORDONNÉES | 67 507 | 66 371 |
| . Titres de propriété | | | 10. ÉCARTS DE RÉÉVALUATION | | |
| 8. TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS | 3 | 3 | 11. RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL | 122 660 | 122 660 |
| 9. CRÉANCES SUBORDONNÉES | | | 12. CAPITAL | 150 000 | 150 000 |
| 10. IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION | 10 783 759 | 10 620 814 | 13. ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-) | | |
| 11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 25 573 | 24 371 | 14. REPORT À NOUVEAU (+/-) | 463 578 | 419 733 |
| 12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 7 759 | 5 992 | 15. RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-) | 74 695 | 83 845 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 11 137 362 | 11 081 912 | 16. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-) | 74 695 | 83 845 |
| | | | TOTAL DU PASSIF | 11 137 362 | 11 081 912 |

HORS BILAN

en milliers de dirhams

| HORS BILAN | | |
|---|------------------|------------------|
| | juin 2015 | déc. 2014 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 504 922 | 531 930 |
| 1. Engagements de financement donnés en faveur d'établiss. de crédit et assimilés | | |
| 2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 504 922 | 531 930 |
| 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 | | |
| ENGAGEMENTS REÇUS | 4 513 000 | 3 750 000 |
| 7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 3 313 000 | 2 550 000 |
| 8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 1 200 000 | 1 200 000 |
| 9. Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers | | |
| 10. Titres vendus à réméré | | |
| 11. Autres titres à recevoir | | |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dirhams

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|---|------------------|------------------|
| | juin 2015 | juin 2014 |
| I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 1 930 347 | 1 869 867 |
| 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 | 1 923 853 | 1 863 080 |
| 6. Commissions sur prestations de service | 6 456 | 6 786 |
| 7. Autres produits bancaires | 38 | 2 |
| II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 1 748 532 | 1 708 589 |
| 8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 154 971 | 140 683 |
| 9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | 134 | 5 |
| 10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 52 874 | 65 774 |
| 11. Charges sur immobilisations en crédit-bail | 1 540 285 | 1 501 686 |
| 12. Autres charges bancaires | 267 | 441 |
| III. PRODUIT NET BANCAIRE | 181 815 | 161 278 |
| 13. Produits d'exploitation non bancaire | 208 | 1 803 |
| 14. Charges d'exploitation non bancaire | | 1 547 |
| IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | 39 665 | 37 151 |
| 15. Charges de personnel | 18 161 | 17 365 |
| 16. Impôts et taxes | 971 | 968 |
| 17. Charges externes | 18 491 | 16 718 |
| 18. Autres charges générales d'exploitation | 119 | 115 |
| 19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 1 924 | 1 984 |
| V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES | 50 372 | 55 531 |
| 20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 50 324 | 53 288 |
| 21. Pertes sur créances irrécouvrables | 48 | 2 242 |
| 22. Dotations aux autres provisions | | |
| VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES | 28 060 | 25 328 |
| 23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 27 623 | 25 238 |
| 24. Récupérations sur créances amorties | 429 | 60 |
| 25. Autres reprises de provisions | 8 | 30 |
| VII. RÉSULTAT COURANT | 120 047 | 94 180 |
| 26. Produits non courants | 10 | 3 757 |
| 27. Charges non courantes | 743 | 742 |
| VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | 119 314 | 97 194 |
| 28. Impôts sur les résultats | 44 619 | 36 568 |
| IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 74 695 | 60 626 |

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

en milliers de dirhams

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS | | |
|--|------------------|------------------|
| | juin 2015 | juin 2014 |
| 1. (+) Intérêts et produits assimilés | | |
| 2. (-) Intérêts et charges assimilées | 207 980 | 206 462 |
| MARGE D'INTÉRÊT | -207 980 | -206 462 |
| 3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | 1 923 853 | 1 863 081 |
| 4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | 1 540 285 | 1 501 686 |
| RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION | 383 568 | 361 395 |
| 5. (+) Commissions perçues | 6 456 | 6 786 |
| 6. (-) Commissions servies | 267 | 441 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 6 189 | 6 345 |
| 7. (+) Résultat des opérations sur titres de transaction | | |
| 8. (+) Résultat des opérations sur titres de placement | | |
| 9. (+) Résultat des opérations de change | 38 | - |
| 10. (+) Résultat des opérations sur produits dérivés | | |
| RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ | 38 | - |
| 11. (+) Divers autres produits bancaires | | |
| 12. (-) Diverses autres charges bancaires | | |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 181 815 | 161 278 |
| 13. (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières | | |
| 14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 209 | 1 803 |
| 15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire | - | 1 547 |
| 16. (-) Charges générales d'exploitation | 39 665 | 37 151 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 142 359 | 124 383 |
| 17. (+) Dotations nettes des reprises aux prov. pour créances et engage. par signature en souffrance | -22 321 | -30 232 |
| 18. (+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions | 8 | 30 |
| RÉSULTAT COURANT | 120 046 | 94 180 |
| RÉSULTAT NON COURANT | -733 | 3 014 |
| 19. (-) Impôts sur les résultats | 44 619 | 36 568 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 74 695 | 60 626 |
| II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | juin 2015 | juin 2014 |
| (+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 74 695 | 60 626 |
| 20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorp. et corp. | 1 924 | 1 984 |
| 21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | | |
| 22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux | | |
| 23. (+) Dotations aux provisions réglementées | | |
| 24. (+) Dotations non courantes | | |
| 25. (-) Reprises de provisions | 8 | 30 |
| 26. (-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | 10 | |
| 27. (+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| 28. (-) Plus-values de cession sur immobilisations financières | | |
| 29. (+) Moins-values de cession sur immobilisations financières | | |
| 30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues | | |
| (+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | 76 601 | 62 581 |
| 31. (-) Bénéfices distribués | 40 000 | 50 000 |
| (+) AUTOFINANCEMENT | 36 601 | 12 581 |

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2015

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

en milliers de dirhams

| Nature | Montant brut au début de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice | Montant brut à la fin de l'exercice | Amortissements | | Provisions | | Montant net à la fin de l'exercice | |
|--|-------------------------------------|---|---|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------|
| | | | | | Dotation au titre de l'exercice | Cumul des amortissements | Dotation au titre de l'exercice | Reprises de provisions | | Cumul des provisions |
| IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT | 19 123 754 | 1 896 870 | 1 369 468 | 19 651 156 | 1 527 823 | 8 484 021 | 63 696 | 37 542 | 383 374 | 10 783 759 |
| CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | |
| CRÉDIT-BAIL MOBILIER | 14 056 696 | 1 637 315 | 1 250 190 | 14 443 822 | 1 354 628 | 6 981 761 | 13 372 | 9 026 | 23 709 | 7 438 351 |
| - Crédit-bail mobilier en cours | 308 692 | 244 022 | 75 446 | 477 269 | | | | | | 477 269 |
| - Crédit-bail mobilier loué | 13 697 155 | 1 390 277 | 1 171 097 | 13 916 335 | 1 353 848 | 6 942 016 | 13 327 | 8 977 | 23 437 | 6 950 881 |
| - Crédit-bail mobilier non loué après résiliation | 50 849 | 3 016 | 3 647 | 50 218 | 780 | 39 745 | 45 | 49 | 272 | 10 201 |
| CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER | 4 508 587 | 214 723 | 119 278 | 4 604 032 | 173 195 | 1 502 260 | - | 893 | - | 3 101 772 |
| - Crédit-bail immobilier en cours | 159 159 | 18 757 | | 177 916 | | | | | | 177 916 |
| - Crédit-bail immobilier loué | 4 347 078 | 178 157 | 119 278 | 4 405 957 | 172 324 | 1 493 806 | - | 893 | - | 2 912 151 |
| - Crédit-bail immobilier non loué après résiliation | 2 350 | 17 809 | - | 20 159 | 870 | 8 454 | - | - | - | 11 705 |
| LOYERS COURUS A RECEVOIR | | | | | | | | | | |
| LOYERS RESTRUCTURÉS | | | | | | | | | | |
| LOYERS IMPAYÉS | 58 165 | 13 955 | | 72 119 | | | | | | 72 119 |
| CRÉANCES EN SOUFFRANCE | 500 306 | 30 877 | | 531 183 | | | 50 324 | 27 623 | 359 665 | 171 518 |
| VNC EN SOUFFRANCE | | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE | | | | | | | | | | |
| BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE | | | | | | | | | | |
| BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE | | | | | | | | | | |
| LOYERS COURUS A RECEVOIR | | | | | | | | | | |
| LOYERS RESTRUCTURÉS | | | | | | | | | | |
| LOYERS IMPAYÉS | | | | | | | | | | |
| LOYERS EN SOUFFRANCE | | | | | | | | | | |
| TOTAL | 19 123 754 | 1 896 870 | 1 369 468 | 19 651 156 | 1 527 823 | 8 484 021 | 63 696 | 37 542 | 383 374 | 10 783 759 |

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de dirhams

| DETTES | Établissements de crédit et assimilés au Maroc | | | Établissements de crédit à l'étranger | juin 2015 | déc 2014 |
|--------------------------------------|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | | | |
| COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS | | 463 193 | | | 463 193 | 1 249 538 |
| VALEURS DONNÉES EN PENSION | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS DE TRÉSORERIE | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS FINANCIERS | | 6 167 000 | | | 6 167 000 | 5 930 000 |
| AUTRES DETTES | | | | | | |
| INTÉRÊTS COURUS À PAYER | | 68 753 | | | 68 753 | 73 751 |
| TOTAL | | 6 698 946 | | | 6 698 946 | 7 253 289 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers de dirhams

| TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE | juin 2015 | déc 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation bancaire perçus | 1 930 347 | 3 751 714 |
| Récupérations sur créances amorties | 429 | 220 |
| Produits d'exploitation non bancaire perçus | 219 | 9 783 |
| Charges d'exploitation bancaire versées | 284 471 | 647 781 |
| Charges d'exploitation non bancaire versées | | 2 812 |
| Charges générales d'exploitation versées | 37 741 | 72 742 |
| Impôts sur les résultats versés | 26 950 | 61 755 |
| I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | 1 581 833 | 2 976 626 |
| Variation de : | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Créances sur la clientèle | 2 768 | 4 882 |
| Titres de transaction et de placement | | |
| Autres actifs | 106 951 | 22 020 |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location | -1 649 488 | -3 449 594 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | -533 122 | 1 073 130 |
| Dépôts de la clientèle | -84 886 | -230 478 |
| Titres de créance émis | 545 000 | -400 500 |
| Autres passifs | 75 835 | 61 934 |
| II. SOLDES DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION | -1 536 943 | -2 918 606 |
| III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II) | 44 890 | 58 020 |
| Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Acquisition d'immobilisations financières | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 4 893 | 8 019 |
| Intérêts perçus | | |
| Dividendes perçus | | |
| IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | -4 893 | -8 019 |
| Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | | |
| Émission de dettes subordonnées | | |
| Émission d'actions | | |
| Remboursement des capitaux propres et assimilés | | |
| Intérêts versés | | |
| Dividendes versés | -40 000 | -50 000 |
| V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | -40 000 | -50 000 |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V) | -3 | 1 |
| VII. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 4 | 3 |
| VIII. TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 1 | 4 |

ÉTAT DES CRÉANCES EN SOUFFRANCE ET PROVISIONS

en milliers de dirhams

| Nature | juin 2015 | | déc 2014 | |
|------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Créances en souffrance | Provisions | Créances en souffrance | Provisions |
| Créances Pré-douteuses | 24 745 | 4 161 | 38 341 | 3 365 |
| Créances Doubteuses | 16 397 | 6 875 | 45 668 | 7 670 |
| Créances Compromises | 490 042 | 348 629 | 416 298 | 325 930 |
| TOTAL | 531 183 | 359 665 | 500 306 | 336 964 |



288, Bd Zerkoutouni
20000 Casablanca - MAROC



101, Bd Abdelmoumen
20 340 - Casablanca

WAFABAIL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2015

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFABAIL comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 878.441, dont un bénéfice net de KMAD 74.695, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 intermédiaire 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFABAIL arrêtés au 30 juin 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 Septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Fawzi Britel
Associé

Mazars Audit et Conseil

Kamal Mokdad
Associé Gérant