

Communiqué Financier

(Situation provisoire)

(milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2010		
	31/12/10	31/12/09
ACTIF		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 884	9 459
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	176 990	385 311
. A vue	150 681	204 710
. A terme	26 309	180 601
Créances sur la clientèle	9 609 826	9 136 005
. Crédits de trésorerie et à la consommation	9 343 681	8 856 254
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	21 485	21 664
. Autres crédits	244 660	258 087
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	282 790	267 111
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation, Participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	251	681
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 340 631	1 569 106
Immobilisations incorporelles	217 891	199 549
Immobilisations corporelles	69 485	71 247
Total de l'Actif	11 700 748	11 638 471

(milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2010		
	31/12/10	31/12/09
HORS BILAN		
Engagements donnés	318 888	293 113
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	318 888	293 113
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	2 777 009	1 666 831
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 777 009	1 666 831
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		

(milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2010 AU 31/12/2010		
	31/12/10	31/12/09
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 358 494	2 499 280
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédit	90	149
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	1 107 081	1 016 706
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété		
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	1 080 507	1 344 738
Commissions sur prestations de service	169 807	137 688
Autres produits bancaires	1 009	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 393 533	1 618 161
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédit	288 465	343 106
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	101 587	37 836
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	993 905	1 227 527
Autres charges bancaires	9 577	9 692
PRODUITS NET BANCAIRE	964 961	881 119
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	31 272	26 548
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	322 438	323 746
Charges de personnel	111 659	102 974
Impôts et taxes	9 579	8 919
Charges externes	174 009	182 031
Autres charges d'exploitation	533	4 313
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	26 657	25 509
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES	446 868	422 559
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	305 097	291 283
Pertes sur créances irrécupérables	121 643	131 275
Autres dotations aux provisions	20 128	
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	234 612	234 338
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	196 705	212 005
Récupérations sur créances amorties	20 672	7 395
Autres reprises de provisions	17 235	14 938
RESULTAT COURANT	461 539	395 701
PRODUITS NON COURANTS	28 333	21 109
CHARGES NON COURANTES	7 691	3 224
RESULTAT NON COURANT	20 642	17 885
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	482 180	413 586
IMPOTS SUR LES RESULTATS	182 999	150 149
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	299 181	263 437

(milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2010		
	31/12/10	31/12/09
PASSIF		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 627 886	7 514 539
. A vue	343 368	506 377
. A terme	6 284 518	7 008 161
Dépôts de la clientèle	155 196	90
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	155 196	90
Titres de créance émis	2 444 945	1 719 808
. Titres de créance négociables	2 444 945	1 719 808
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		
Autres passifs	861 312	998 955
Provisions pour risques et charges	48 269	28 140
Provisions réglementées		17 235
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	100 014	105 214
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 042 226	870 749
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	8 540	7 123
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	299 181	263 437
Total du Passif	11 700 748	11 638 471

(milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2010 AU 31/12/2010		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	31/12/10	31/12/09
+ Intérêts et produits assimilés	1 107 171	1 016 855
- Intérêts et charges assimilées	390 052	380 942
Marge sur intérêts	717 120	635 913
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 080 507	1 344 738
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	993 905	1 227 527
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	86 602	117 211
+ Commissions perçues	169 807	137 688
- Commissions servies	975	2 570
Marge sur commissions de prestations de service	168 832	135 118
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	959	
+ Résultat des opérations sur titres de placement	50	
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 009	
+ Autres produits bancaires		
- Autres charges bancaires	8 603	7 123
PRODUIT NET BANCAIRE	964 961	881 119
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	31 272	26 548
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	322 438	323 746
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	673 794	583 921
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	209 362	203 158
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	2 893	-14 938
RESULTAT COURANT	461 539	395 701
RESULTAT NON COURANT	20 642	17 885
- Impôts sur les résultats	182 999	150 149
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	299 181	263 437

(milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2010 AU 31/12/2010		
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	31/12/10	31/12/09
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	299 181	263 437
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	26 657	25 509
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques et charges		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	38 036	14 938
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		35
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières	50	
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	287 753	273 973
- Bénéfices distribués	90 544	67 908
+ AUTOFINANCEMENT	197 209	206 065

(milliers MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2010		
	31/12/10	31/12/09
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION :		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 358 444	2 499 280
Récupérations sur créances amorties	20 672	7 395
Produits divers d'exploitation perçus	256 310	259 627
Charges sur opérations bancaires versées	-1 393 533	-1 618 161
Charges diverses d'exploitation payées	-434 431	-425 782
Charges générales d'exploitation payées	-322 438	-323 746
Impôts sur les résultats payés	-182 999	-150 149
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	302 025	248 464
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	208 321	-63 791
Créances sur la clientèle	-473 821	-1 211 305
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		-100
Autres actifs	-15 679	250 003
Immobilisations données en crédit-bail et en location	228 475	932 095
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-886 653	-871 107
Dépôts de la clientèle	155 105	57
Titres de créance émis	725 137	1 439 067
Autres passifs	-137 643	-462 540
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-196 757	12 380
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	105 268	260 844
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières	50	
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		35
Acquisition d'immobilisations financières	430	
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-16 579	-1 179
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-16 100	-1 144
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés	-5 200	-194 868
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-90 544	-67 908
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-95 744	-262 776
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-6 576	-3 076
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	9 459	12 535
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 884	9 459

(milliers MAD)

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2010						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
					31/12/10	31/12/09
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION					9 304 209	8 818 468
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS					21 485	21 664
AUTRES CREDITS					33 641	64 926
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR					39 472	37 787
CREANCES EN SOUFFRANCE					211 019	193 162
- Créances pré-douteuses					164 891	164 891
- Créances douteuses					38 792	38 792
- Créances compromises					7 337	7 337
TOTAL					9 609 826	9 136 005

(milliers MAD)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31/12/2010									
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	Situation nette	Résultat net	
WAFASALAF COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
WAFASALAF SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGES	COURTAGES EN ASSURANCE	100	100,00%	100	100	31/12/2010	16 936	16 636	25 154
TOTAL				251	251				

(milliers MAD)

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2010										
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	
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Reprises de provisions	Cumul des provisions		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 748 914	1 257 104	1 576 409	4 429 608	965 617	3 016 263	16 450	16 957	72 714	1 340 631
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 697 204	865 256	1 191 452	4 371 009	965 617	3 016 263	16 450	16 957	22 549	1 332 196
Crédit-bail mobilier en cours	6 164	1 300		7 464						7 464
Crédit-bail mobilier loué	4 598 945	811 698	1 191 452	4 219 191	965 617	2 894 564	16 450	16 957	22 549	1 324 627
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	92 095	52 259		144 354	16 959	121 699	16 450	16 957	22 549	105
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	9 145	367 550	372 037	4 658						4 658
LOYERS EN SOUFFRANCE	42 566	24 298	12 921	53 942						50 165
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	4 748 914	1 257 104	1 576 409	4 429 608	965 617	3 016 263	16 450	16 957	72 714	1 340 631

(milliers MAD)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2010						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
					31/12/10	31/12/09
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS VALEURS DONNEES EN PENSION		342 561			342 561	506 377
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS AUTRES DETTES INTERETS COURUS A PAYER		6 240 000			6 240 000	6 960 502
TOTAL		6 627 886			6 627 886	7 514 539

(milliers MAD)

PROVISIONS AU 31/12/2010					
PROVISIONS	Encours 31/12/09	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/10
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	932 131	305 097	202 848		1 034 380
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	912 970	287 740	196 705	-10 870	993 135
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	19 161	17 357	6 143	10 870	41 245
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	45 375	20 128	17 235		48 269
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	28 140	20 128			48 269
Provisions réglementées	17 235		17 235		
TOTAL GENERAL	977 506	325 225	220 083		1 082 649

(milliers MAD)

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31/12/2010			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur 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	Valeur 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	-	-	-

(milliers MAD)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2010						
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	1 046 246	571 061	2 182 545	6 605 522	909 672	11 315 046
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	176 990					176 990
Créances sur la clientèle	822 552	416 156	1 725 284	5 737 563	908 272	9 609 826
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	46 704	154 905	457 261	867 960	1 400	1 528 229
TOTAL	1 046 246	571 061	2 182 545	6 605 522	909 672	11 315 046
PASSIF	368 505	-	4 349 340	4 355 000	100 000	9 172 845
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	343 368		2 629 518	3 555 000	100 000	6 627 886
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	25 137		1 719 808	700 000		2 444 945
Emprunts subordonnés			14	100 000		100 014
TOTAL	368 505	-	4 349 340	4 355 000	100 000	9 172 845

PRICEWATERHOUSECOOPERS

101, Bd. Maistra Al Khadra
20100 Casablanca
Maroc

WAFASALAF

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

ERNST & YOUNG

37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20100 Casablanca
Maroc

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 la Société WAFASALAF comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges et l'état des soldes de gestion relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 563 141, dont un bénéfice net de KMAD 299 181, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société WAFASALAF.

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 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Aziz BIDAR
AssociéERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé