

Communiqué Financier

AU 30 - 06 - 2014

(en milliers MAD)

| BILAN AU 30/06/2014 | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| ACTIF | | |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 5 353 | 28 229 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 270 953 | 313 722 |
| . A vue | 257 196 | 294 520 |
| . A terme | 13 757 | 19 202 |
| Créances sur la clientèle | 8 627 492 | 8 736 469 |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation | 8 443 650 | 8 536 158 |
| . Crédits à l'équipement | | |
| . Crédits immobiliers | 5 075 | 5 637 |
| . Autres crédits | 178 767 | 194 674 |
| 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 | 517 074 | 382 077 |
| 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 | 2 955 438 | 2 916 983 |
| Immobilisations incorporelles | 228 490 | 230 000 |
| Immobilisations corporelles | 78 508 | 84 947 |
| Total de l'Actif | 12 683 759 | 12 692 878 |

(en milliers MAD)

| LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2014 | | |
|---|------------|------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| HORS BILAN | | |
| Engagements donnés | 297 630 | 306 306 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 297 630 | 306 306 |
| 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 | 1 994 467 | 3 167 999 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 1 994 467 | 3 167 999 |
| 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 01/01/2014 AU 30/06/2014 | | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 1 116 828 | 1 072 876 |
| Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits | - | 521 |
| Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle | 484 891 | 516 111 |
| Intérêts et produits assimilés des titres de créance | | |
| Produits des titres de propriété | 32 000 | 30 000 |
| Produits des immobilisations en crédit-bail et en location | 454 209 | 404 151 |
| Commissions sur prestations de service | 145 216 | 121 669 |
| Autres produits bancaires | 512 | 425 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 601 669 | 556 233 |
| Intérêts et charges assimilés des opérations avec les établissements de crédits | 160 034 | 114 937 |
| Intérêts et charges assimilés des opérations avec la clientèle | | |
| Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis | 38 823 | 88 525 |
| Charges des immobilisations en crédit-bail et en location | 398 598 | 348 829 |
| Autres charges bancaires | 4 214 | 3 942 |
| PRODUITS NET BANCAIRE | 515 159 | 516 643 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE | 16 170 | 16 864 |
| CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE | - | - |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 174 546 | 160 122 |
| Charges de personnel | 66 973 | 64 037 |
| Impôts et taxes | 3 620 | 3 787 |
| Charges externes | 88 120 | 75 886 |
| Autres charges d'exploitation | 504 | 1 219 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 15 330 | 15 192 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRÉCUPERABLES | 194 470 | 252 742 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 153 121 | 134 372 |
| Pertes sur créances irrécupérables | 41 349 | 118 370 |
| Autres dotations aux provisions | | |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 119 126 | 162 045 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 114 553 | 156 354 |
| Récupérations sur créances amorties | 4 574 | 5 691 |
| Autres reprises de provisions | | |
| RESULTAT COURANT | 281 440 | 282 688 |
| PRODUITS NON COURANTS | 134 | 569 |
| CHARGES NON COURANTES | 4 097 | 4 058 |
| RESULTAT NON COURANT | -3 963 | -3 489 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS | 277 477 | 279 200 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | 92 424 | 93 651 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 185 052 | 185 549 |

(en milliers MAD)

| BILAN AU 30/06/2014 | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| PASSIF | | |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 6 306 572 | 7 056 494 |
| . A vue | 414 692 | 374 522 |
| . A terme | 5 891 880 | 6 681 971 |
| Dépôts de la clientèle | 1 257 585 | 1 290 043 |
| . Comptes à vue créditeurs | | |
| . Comptes d'épargne | | |
| . Dépôts à terme | | |
| . Autres comptes créditeurs | 1 257 585 | 1 290 043 |
| Titres de créance émis | 2 124 730 | 1 821 793 |
| . Titres de créance négociables | 2 124 730 | 1 808 656 |
| . Emprunts obligataires | | |
| . Autres titres émis | | 13 137 |
| Autres passifs | 1 334 068 | 925 430 |
| Provisions pour risques et charges | 29 789 | 29 789 |
| Provisions réglementées | | |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | | |
| Dettes subordonnées | | - |
| Ecart de réévaluation | | |
| Primes liées au capital et réserves | 1 122 612 | 1 122 612 |
| Capital souscrit | 113 180 | 113 180 |
| moins capital non versé | | |
| Report à nouveau (+/-) | 210 172 | 521 |
| Résultat net en instance d'affectation (+/-) | | |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 185 052 | 333 017 |
| Total du Passif | 12 683 759 | 12 692 878 |

(en milliers MAD)

| ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2014 AU 30/06/2014 | | |
|---|----------------|----------------|
| I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| + Intérêts et produits assimilés | 484 891 | 516 631 |
| - Intérêts et charges assimilés | 198 857 | 203 462 |
| Marge sur intérêts | 286 034 | 313 170 |
| + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | 454 209 | 404 151 |
| - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | 398 598 | 348 829 |
| Résultat des opérations de crédit-bail et de location | 55 611 | 55 322 |
| + Commissions perçues | 145 216 | 121 669 |
| - Commissions servies | 4 214 | 3 942 |
| Marge sur commissions de prestations de service | 141 002 | 117 726 |
| ± Résultat des opérations sur titres de transaction | 512 | 425 |
| ± Résultat des opérations sur titres de placement | | |
| ± Résultat des opérations de change | | |
| ± Résultat des opérations sur produits dérivés | | |
| Résultat des opérations de marché | 512 | 425 |
| + Divers autres produits bancaires | 32 000 | 30 000 |
| - Diverses autres charges bancaires | | |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 515 159 | 516 643 |
| ± Résultat des opérations sur immobilisations financières | | |
| + Autres produits d'exploitation non bancaire | 16 170 | 16 864 |
| - Autres charges d'exploitation non bancaire | | |
| - Charges générales d'exploitation | 174 546 | 160 122 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 356 783 | 373 386 |
| ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 75 343 | 90 697 |
| ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions | | |
| RESULTAT COURANT | 281 440 | 282 688 |
| RESULTAT NON COURANT | -3 963 | -3 489 |
| - Impôts sur les résultats | 92 424 | 93 651 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 185 052 | 185 549 |

(en milliers MAD)

| ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2014 AU 30/06/2014 | | |
|---|----------------|-----------------|
| | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| + RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 185 052 | 185 549 |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 15 330 | 15 192 |
| + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | | |
| + Dotations aux provisions pour risques généraux | | |
| + Dotations aux provisions réglementées | | |
| + Dotations non courantes | | |
| - Reprises de provisions | | |
| - 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 | 200 382 | 200 741 |
| - Bénéfices distribués | 123 366 | 379 151 |
| + AUTOFINANCEMENT | 77 016 | -178 410 |

(en milliers MAD)

| VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 30/06/2014 | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | D≤1 mois | 1 mois<D≤3 mois | 3 mois<D≤1 an | 1 an <D≤5 ans | D>5 ans | TOTAL |
| ACTIF | 1 028 087 | 640 472 | 2 198 729 | 7 077 289 | 809 399 | 11 753 976 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 270 953 | | | | | 270 953 |
| Créances sur la clientèle | 738 754 | 412 614 | 1 643 165 | 5 023 914 | 809 045 | 8 627 492 |
| Titres de créance | | | | | | |
| Créances subordonnées | | | | | | |
| Crédit-bail et assimilé(*) | 18 381 | 227 858 | 555 564 | 2 053 375 | 353 | 2 855 531 |
| TOTAL | 1 028 087 | 640 472 | 2 198 729 | 7 077 289 | 809 399 | 11 753 976 |
| PASSIF | 662 322 | 1 636 665 | 1 724 347 | 5 664 823 | 729 | 9 688 887 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 423 647 | 975 567 | 1 032 358 | 3 875 000 | | 6 306 572 |
| Dettes envers la clientèle | 30 610 | 5 466 | 479 456 | 741 323 | 729 | 1 257 585 |
| Titres de créance émis | 208 065 | 655 632 | 212 533 | 1 048 500 | | 2 124 730 |
| Emprunts subordonnés | | | | | | |
| TOTAL | 662 322 | 1 636 665 | 1 724 347 | 5 664 823 | 729 | 9 688 887 |

* Encours financier

(en milliers MAD)

| DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 30/06/2014 | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| DEPOTS | Secteur public | Secteur privé | | | Total 30/06/2014 | Total 31/12/2013 |
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | | |
| COMPTES A VUE CREDITEURS | | | | | | |
| COMPTES D'EPARGNE | | | | | | |
| DEPOTS A TERME | | | | | | |
| AUTRES COMPTES CREDITEURS | | | | 1 257 585 | 1 257 585 | 1 290 043 |
| INTERETS COURUS A PAYER | | | | | | |
| TOTAL | | | | 1 257 585 | 1 257 585 | 1 290 043 |

(en milliers MAD)

| CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2014 | | | | |
|---|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Encours 31/12/2013 | Affectation du résultat | Autres variations | Encours 30/06/2014 |
| Ecart de réévaluation | | | | |
| Réserves et primes liées au capital | 1 122 612 | | | 1 122 612 |
| Réserve légale | 11 318 | | | 11 318 |
| Autres réserves (*) | 1 074 151 | | | 1 074 151 |
| 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 (+/-) | | 521 | -521 | - |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | | 210 172 | 210 172 |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 333 017 | -333 017 | 185 052 | 185 052 |
| TOTAL GENERAL | 1 569 329 | -123 366 | 185 052 | 1 631 016 |
| Dividendes distribuées | | 123 366 | | |

(en milliers MAD)

| AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 30/06/2014 | | | |
|---|----------------|-------------------------------------|----------------|
| | Montants | | Montants |
| A- Origine des résultats affectés | | B- Affectation des résultats | |
| Décision de l'AGO du 30 mai 2014 | | | |
| Report à nouveau | 521 | Réserve réglementées | |
| Résultats nets en instance d'affectation | | Dividendes | 123 366 |
| Résultat net de l'exercice | 333 017 | Réserve extraordinaire | |
| Prélèvements sur les bénéfices | | Report à nouveau | 210 172 |
| Autres prélèvements | | | |
| TOTAL A | 333 538 | TOTAL B | 333 538 |

(en milliers MAD)

| RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30/06/2014 | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | Exercice 2014 | Exercice 2013 | Exercice 2012 |
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (y compris résultat net de l'ex.) | 1 631 016 | 1 569 329 | 1 615 463 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1- Produit net bancaire | 515 159 | 516 643 | 511 351 |
| 2- Résultat avant impôts | 277 477 | 279 200 | 265 642 |
| 3- Impôts sur les résultats | 92 424 | 93 651 | 100 249 |
| 4- Bénéfices distribués | 123 366 | 379 151 | 300 000 |
| 5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation) | 210 172 | - | 36 370 |
| RESULTAT PAR TITRE (en dirhams) | | | |
| Résultat net par action ou part sociale | 164 | 164 | 146 |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale | 109 | 335 | 265 |
| PERSONNEL | | | |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice | 66 973 | 64 037 | 62 383 |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 604 | 570 | 570 |

(en milliers MAD)

| DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 30/06/2014 | | |
|---|------------------|----------------|
| RUBRIQUE | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| 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 | 598 582 | 293 848 |
| - Sommes dues à l'Etat | 191 051 | 94 410 |
| - Sommes dues aux organismes de prévoyance | 11 437 | 10 772 |
| - Sommes diverses dues aux actionnaires et associés. | 124 633 | 1 268 |
| - Sommes dues au personnel | 3 119 | 2 078 |
| - Fournisseurs de biens et service | 116 118 | 59 313 |
| - Divers autres Créditeurs | 152 223 | 126 008 |
| 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 (créateur) | | |
| Comptes de régularisation | 735 486 | 631 582 |
| TOTAL | 1 334 068 | 925 430 |

(en milliers MAD)

| DETTES SUBORDONNEES AU 30/06/2014 | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------|------|-----------|--|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| 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 | - | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | |

1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminés

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées



WAFASALAF

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

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 Wafasalaf comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 631 016, dont un bénéfice net de KMAD 185 052, 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 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 Wafasalaf arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 10 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir FAZI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Kamal HOKDAD
Associé Gérant



Service Clientèle
0522 54 51 51
www.wafasalaf.ma

