

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 IRRECUPERABLES	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		-
Écart 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)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2014		
	30/06/2014	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 084 828	2 098 038
Récupérations sur créances amorties	4 574	13 749
Produits divers d'exploitation perçus	130 856	250 244
Charges sur opérations bancaires versées	-601 669	-1 131 316
Charges diverses d'exploitation payées	-198 567	-412 551
Charges générales d'exploitation payées	-174 546	-331 697
Impôts sur les résultats payés	-92 424	-183 450
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	153 052	303 017
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	42 769	51 669
Créances sur la clientèle	108 977	428 762
Autres actifs	-134 997	71 367
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-38 456	-43 733
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-749 921	2 069 112
Dépôts de la clientèle	-32 458	2 685
Titres de créance émis	302 936	-2 499 502
Autres passifs	408 637	72 992
SOLDÉ DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-92 512	153 353
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	60 540	456 369
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	7 949	9 493
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	32 000	30 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	39 949	39 493
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		-100 014
Intérêts versés		
Dividendes versés	-123 366	-379 151
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-123 366	-479 166
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-22 876	16 697
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	28 229	11 532
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	5 353	28 229

(en milliers MAD)

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 30/06/2014						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				8 415 401	8 415 401	8 505 313
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS				5 075	5 075	5 637
AUTRES CREDITS				527	527	912
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				28 249	28 249	30 844
CREANCES EN SOUFFRANCE (*)				178 240	178 240	193 762
- Créances pré-douteuses				143 842	143 842	164 506
- Créances douteuses				32 679	32 679	28 996
- Créances compromises				1 719	1 719	240
TOTAL				8 627 492	8 627 492	8 736 469

(*) Nettes des provisions & des agios réservés

(en milliers MAD)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 30/06/2014								
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	
WAF COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150			
WAF SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1			
THEMIS COURAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	30/06/2014	15 390	14 487
				451	451			

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 30/06/2014										
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	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des provisions		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 604 485	644 412	739 988	4 508 909	390 050	1 515 119	9 175	13 627	38 352	2 955 438
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 563 487	592 577	683 842	4 472 222	390 050	1 515 119	4 388	2 370	9 617	2 947 486
Credit-bail mobilier en cours	9 991	671	10 662							
Credit-bail mobilier loué	4 415 520	583 728	683 842	4 315 406	387 680	1 378 583				2 936 823
Credit-bail mobilier non loué après réalisation	137 976	8 178	146 154	2 370	136 537	4 388	2 370	9 617		
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
Credit-bail immobilier en cours										
Credit-bail immobilier loué										
Credit-bail immobilier non loué après réalisation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	4 192	33 879	33 280	4 792	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 792
LOYERS EN SOUFFRANCE	36 806	17 955	22 866	31 895			4 787	11 257	28 735	3 161
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	4 604 485	644 412	739 988	4 508 909	390 050	1 515 119	9 175	13 627	38 352	2 955 438

(en milliers MAD)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 30/06/2014						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS						
VALEURS DONNEES EN PENSION		413 373			413 373	373 369
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 775 000			5 775 000	6 585 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		118 199			118 199	98 125
TOTAL		6 306 572			6 306 572	7 056 494

(en milliers MAD)

PROVISIONS AU 30/06/2014					
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	Encours 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2014
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	1 149 260	153 121	114 553		1 187 829
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 119 147	148 334	103 296		1 164 186
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	30 113	4 787	11 257		23 643
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	29 789				29 789
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	29 789				29 789
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	1 179 049	153 121	114 553		1 217 618

(en milliers MAD)

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 30/06/2014			
RUBRIQUE	30/06/2014	31/12/2013	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	266 231	175 847	
- Sommes dues par l'Etat	187 923	102 507	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	180	858	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	78 129	72 482	
Valeurs et emplois divers	456	545	
- Valeurs et emplois divers	456	545	
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	1 274	1 778	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	118 334	100 149	
- Produits à recevoir	117 862	99 677	
- Charges constatées d'avance	472	472	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	129 936	102 916	
Créances en souffrance sur opérations diverses	844	844	
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	517 074	382 077	

(en milliers MAD)

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 30/06/2014			
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	-	-	-

(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

25 ans

Service Clientèle
0522 54 51 51
www.wafasalaf.ma

Wafasalaf
دبى ماسك