

# Communiqué Financier

AU 30 - 06 - 2017

(en milliers MAD)

BILAN AU 30/06/2017		
ACTIF	30/06/2017	31/12/2016
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>85 957</b>	<b>2 090</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>235 208</b>	<b>289 790</b>
. A vue	206 300	270 478
. A terme	28 908	19 312
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>8 332 777</b>	<b>8 246 968</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 138 038	8 072 721
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 459	2 459
. Autres crédits	192 280	171 788
<b>Créances acquises par affacturage</b>		
<b>Titres de transaction et de placement</b>		<b>180 142</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		180 142
<b>Autres actifs</b>	<b>948 933</b>	<b>821 193</b>
<b>Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>Titres de participation, Participations dans les entreprises liées et emplois assimilés</b>	<b>451</b>	<b>451</b>
<b>Créances subordonnées</b>		
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>5 476 516</b>	<b>4 929 274</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>196 349</b>	<b>205 527</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>52 860</b>	<b>58 162</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>15 329 050</b>	<b>14 733 596</b>

(en milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2017		
HORS BILAN	30/06/2017	31/12/2016
<b>Engagements donnés</b>	<b>295 958</b>	<b>305 085</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	295 958	305 085
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		
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 470 667</b>	<b>1 562 946</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 470 667	1 562 946
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 01/01/2017 AU 30/06/2017		
	30/06/2017	30/06/2016
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1 253 722</b>	<b>1 137 594</b>
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits		
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	436 012	449 715
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	35 000	37 000
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	616 644	498 057
Commissions sur prestations de service	165 401	152 381
Autres produits bancaires	665	441
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>754 156</b>	<b>634 411</b>
Intérêts et charges assimilés des opérations avec les établissements de crédits	135 890	114 129
Intérêts et charges assimilés des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	40 811	63 597
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	573 291	452 967
Autres charges bancaires	4 164	3 716
<b>PRODUITS NET BANCAIRE</b>	<b>499 567</b>	<b>503 184</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>8 964</b>	<b>9 054</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>		
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>194 513</b>	<b>183 655</b>
Charges de personnel	74 930	71 577
Impôts et taxes	4 022	4 029
Charges externes	99 266	90 811
Autres charges d'exploitation	33	210
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	16 261	17 028
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES</b>	<b>234 671</b>	<b>209 768</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	159 428	141 279
Pertes sur créances irrécupérables	74 472	65 041
Autres dotations aux provisions	771	3 448
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>158 893</b>	<b>151 102</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	147 190	142 061
Récupérations sur créances amorties	8 490	7 417
Autres reprises de provisions	3 213	1 623
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>238 240</b>	<b>269 916</b>
PRODUITS NON COURANTS	10	2 148
CHARGES NON COURANTES	1477	2 595
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-1 468</b>	<b>-447</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>236 773</b>	<b>269 468</b>
IMPOTS SUR LES RESULTATS	74 318	87 666
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>162 454</b>	<b>181 802</b>

(en milliers MAD)

BILAN AU 30/06/2017		
PASSIF	30/06/2017	31/12/2016
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>7 068 916</b>	<b>7 221 950</b>
. A vue	288 884	237 037
. A terme	6 780 031	6 984 913
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>3 113 270</b>	<b>2 547 224</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	3 113 270	2 547 224
<b>Titres de créance émis</b>	<b>2 176 310</b>	<b>2 103 345</b>
. Titres de créance négociables	2 176 310	2 103 345
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		
<b>Autres passifs</b>	<b>1 189 411</b>	<b>944 222</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>20 559</b>	<b>23 002</b>
<b>Provisions réglementées</b>		
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>205 576</b>	<b>201 299</b>
<b>Ecart de réévaluation</b>		
<b>Primes liées au capital et réserves</b>	<b>1 272 612</b>	<b>1 232 612</b>
<b>Capital souscrit</b>	<b>113 180</b>	<b>113 180</b>
<b>moins capital non versé</b>		
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>6 763</b>	<b>3 454</b>
<b>Résultat net en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>162 454</b>	<b>343 308</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>15 329 050</b>	<b>14 733 596</b>

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2017 AU 30/06/2017		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2017	30/06/2016
+ Intérêts et produits assimilés	436 012	449 715
- Intérêts et charges assimilés	176 701	177 727
<b>Marge sur intérêts</b>	<b>259 311</b>	<b>271 988</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	616 644	498 057
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	573 291	452 967
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>43 353</b>	<b>45 090</b>
+ Commissions perçues	165 401	152 381
- Commissions servies	4 164	3 716
<b>Marge sur commissions de prestations de service</b>	<b>161 237</b>	<b>148 664</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	665	441
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>665</b>	<b>441</b>
+ Divers autres produits bancaires	35 000	37 000
- Diverses autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>499 567</b>	<b>503 184</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	8 964	9 054
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	194 513	183 655
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>314 018</b>	<b>328 582</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	78 221	56 841
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-2 443	1 825
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>238 240</b>	<b>269 916</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-1 468</b>	<b>-447</b>
- Impôts sur les résultats	74 318	87 666
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>162 454</b>	<b>181 802</b>

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2017 AU 30/06/2017		
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2017	30/06/2016
<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>162 454</b>	<b>181 802</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	16 261	17 028
+ 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		
<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>178 716</b>	<b>198 830</b>
- Bénéfices distribués	300 000	320 000
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-121 284</b>	<b>-121 170</b>

Service Clientèle  
0522 54 51 51

client@wafasalaf.ma  
www.wafasalaf.ma





(en milliers MAD)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUivant LA DUREE RESIDUELLE AU 30/06/2017						
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>	<b>1 335 489</b>	<b>595 403</b>	<b>2 497 376</b>	<b>8 561 359</b>	<b>1 144 439</b>	<b>14 134 066</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	235 208					<b>235 208</b>
Créances sur la clientèle	644 530	397 461	1 580 287	4 635 181	1 075 318	<b>8 332 777</b>
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilés(*)	455 752	197 942	917 088	3 926 179	69 121	<b>5 566 081</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 335 489</b>	<b>595 403</b>	<b>2 497 376</b>	<b>8 561 359</b>	<b>1 144 439</b>	<b>14 134 066</b>
<b>PASSIF</b>	<b>433 837</b>	<b>1 167 939</b>	<b>2 786 046</b>	<b>8 093 488</b>	<b>82 659</b>	<b>12 563 968</b>
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	413 968	134 213	2 164 597	4 356 138		<b>7 068 916</b>
Dettes envers la clientèle	19 869	21 367	252 025	2 737 350	82 659	<b>3 113 270</b>
Titres de créance émis		1 012 359	363 847	800 000		<b>2 176 206</b>
Emprunts subordonnés			5576	200 000		<b>205 576</b>
<b>TOTAL</b>	<b>433 837</b>	<b>1 167 939</b>	<b>2 786 046</b>	<b>8 093 488</b>	<b>82 659</b>	<b>12 563 968</b>

(en milliers MAD)

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 30/06/2017						
DEPOTS	Secteur public	Entreprises financières	Secteur privé Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 30/06/2017	Total 31/12/2016
<b>COMPTES A VUE CREDITEURS</b>						
<b>COMPTES D'EPARGNE</b>						
<b>DEPOTS A TERME</b>						
<b>AUTRES COMPTES CREDITEURS</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>						
<b>TOTAL</b>				<b>3 113 270</b>	<b>3 113 270</b>	<b>2 547 224</b>

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2017				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2016	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2017
Ecarts de réévaluation				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>1 232 612</b>	<b>40 000</b>		<b>1 272 612</b>
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 184 151	40 000		1 224 151
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
<b>Capital</b>	<b>113 180</b>			<b>113 180</b>
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	3454	3 308		6763
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>343 308</b>	<b>-343 308</b>	<b>162 454</b>	<b>162 454</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 692 554</b>	<b>-300 000</b>	<b>162 454</b>	<b>1 555 008</b>
<b>Dividendes distribués</b>		<b>300 000</b>		

(en milliers MAD)

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 30/06/2017			
	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Décision de l'AGO du 30 mai 2016			
Report à nouveau	3 454	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	300 000
Résultat net de l'exercice	343 308	Réserve extraordinaire	40 000
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	6 763
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>346 763</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>346 763</b>

(en milliers MAD)

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30/06/2017				
	Exercice 2017	Exercice 2016	Exercice 2015	
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b> (y compris résultat net de l'ex.)	<b>1 555 008</b>	<b>1 531 048</b>	<b>1 489 827</b>	
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>				
1- Produit net bancaire	499 567	503 184	485 336	
2- Résultat avant impôts	236 773	269 468	242 317	
3- Impôts sur les résultats	74 318	87 666	81 315	
4- Bénéfices distribués	300 000	320 000	300 000	
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	43 308	20 421	60 000	
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>				
Résultat net par action ou part sociale	144	161	142	
Bénéfice distribué par action ou part sociale	265	283	265	
<b>PERSONNEL</b>				
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	74 930	71 577	69 363	
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	637	618	616	

(en milliers MAD)

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 30/06/2017		
RUBRIQUE	30/06/2017	31/12/2016
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		
<b>Créditeurs divers</b>	<b>732 023</b>	<b>358 362</b>
- Sommes dues à l'Etat	192 442	99 012
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	12 438	10 507
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	301 182	1 182
- Sommes dues au personnel	2 176	2 474
- Fournisseurs de biens et service	87 224	135 901
- Divers autres Créditeurs	136 560	109 285
<b>Comptes d'ajustement de hors bilan</b>		
<b>Comptes d'écart sur devises et titres</b>		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)</b>		
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>457 388</b>	<b>585 860</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 189 411</b>	<b>944 222</b>

(en milliers MAD)

DETTES SUBORDONNEES AU 30/06/2017									
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-1 (en contrevaletur DH)
MAD	94 900		5,00%	5 ans		94 900			
MAD	105 100		4,33%	5 ans		105 100			
<b>TOTAL</b>	<b>200 000</b>					<b>200 000</b>			

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

MAZARS

Mazars Audit et Conseil  
104, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca


**pwc**  
PwC Maroc  
35, Rue Aziz Belal  
Casablanca

WAFASALAF

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

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 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 760 584, dont un bénéfice net de KMAD 162 454, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de WAFASALAF arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 4 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

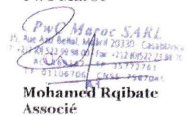
Mazars Audit et Conseil



MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
104, Boulevard Abdelmoumen  
20100 CASABLANCA  
Tél : 05 22 423 423 (L.G.)  
Fax : 05 22 423 400

Abdou Souleye Diop  
Associé Gérant

PwC Maroc



PwC Maroc S.A.R.L.  
35, Rue Aziz Belal  
20100 CASABLANCA  
Tél : 05 22 423 423 (L.G.)  
Fax : 05 22 423 400

Mohamed Rqibate  
AssociéService Clientèle  
0522 54 51 51client@wafasalaf.ma  
www.wafasalaf.ma


Wafasalaf  
ديمالاف