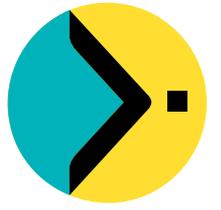


RÉSULTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2022

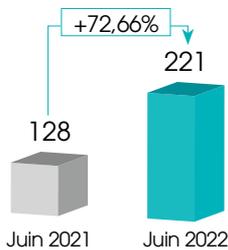




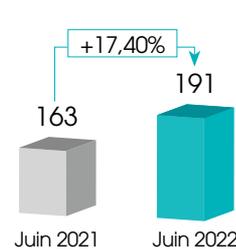
Leader historique dans le secteur du crédit à la consommation, WAFASALAF a, au cours de ses 35 ans d'existence, réussi à faire évoluer ses offres de financement pour répondre au plus près aux besoins des ménages marocains, en constante évolution.

Acteur engagé en faveur d'un développement socio-économique, WAFASALAF a défini sa raison d'être comme celle d'un « contributeur actif engagé dans la dynamisation de l'économie nationale, l'accompagnement des ménages et le soutien au développement durable ».

RESULTAT NET (IFRS)



RESULTAT NET (Social)

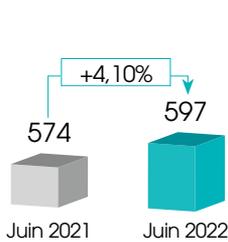


RÉSULTAT NET (MDH)

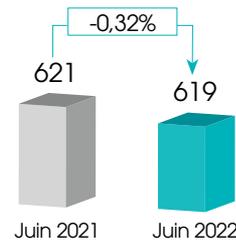
Sur base consolidée IFRS, le résultat s'élève à 221 MDH soit une évolution de 72.66% par rapport à la même période de l'année précédente.

Sur base sociale, le résultat net du 1er semestre est en augmentation de 17,40%

PNB (IFRS)



PNB (Social)

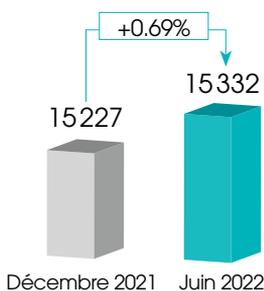


PNB IFRS ET SOCIAL (MDH)

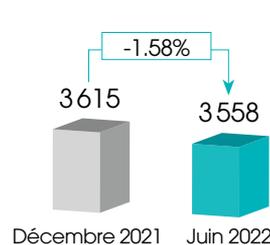
Le PNB IFRS à fin juin 2022 a enregistré une progression de 4.10% par rapport à la même période de l'année 2021 et s'établit à 597 MDH.

Sur base sociale, le produit net bancaire ressort à 619 millions de dirhams en régression de 0,32 % comparativement à fin juin 2021.

ENCOURS PORTE BRUT



DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT



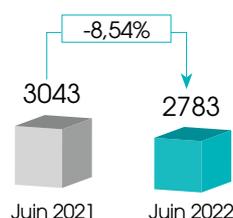
ENCOURS PORTÉ BRUT (MDH)

L'encours brut a atteint 15 332 millions de dirhams à fin juin 2022, soit une évolution de 0.69 % depuis le début d'exercice.

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT (MDH)

Les dettes ont connu une baisse de 1,58 % à fin juin 2022 en s'établissant à 3 558 millions de dirhams.

Production nette



PRODUCTION NETTE (MDH)

La distribution de crédit à fin juin 2022 s'est établit à 2 783 millions de dirhams soit une baisse de 8,54 % par rapport à la même période de l'exercice 2021.



PRINCIPES DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés en normes IFRS de WAFASALAF ont été établis à compter du 31 décembre 2021 avec un bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2020 conformément aux prescriptions énoncées par la norme IFRS 1 « Première application des Normes Internationales d'Information financière » et par les autres normes du référentiel IFRS, en tenant compte de la version et des interprétations des normes telles qu'elles ont été adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Base de présentation

En l'absence de modèle standard préconisé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au modèle des états de synthèse proposé au chapitre IV du Plan Comptable des Établissements de Crédit (PCEC).

Principes et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés regroupent les états financiers de WAFASALAF et sa filiale. La filiale désigne la filiale Thémis Courtage pour laquelle WAFASALAF exerce, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les activités pertinentes afin de pouvoir tirer des avantages de ces activités (« contrôle »).

La nature du contrôle (contrôle exclusif, contrôle conjoint et influence notable) exercé par la société mère détermine son périmètre de consolidation. Les différentes méthodes de consolidation pouvant être adoptées par la société mère se présentent comme suit :

- une intégration globale lorsque la société mère exerce un contrôle exclusif sur sa filiale et lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de bénéficier de ses activités ;
- une mise en équivalence dès lors que la société mère exerce une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle ;
- au 30 juin 2022, le périmètre de consolidation du Groupe WAFASALAF inclut les entités ci-après :

	Dénomination sociale	30/06/2022		31/12/2021		Méthode de Consolidation
		Intérêts	Contrôle	Intérêts	Contrôle	
Entité mère	WAFASALAF	100%		100%	100%	Entité consolidante
Filiales	THEMIS COURTAGES	100%		100%	100%	Intégration globale

1 • Règles et méthodes d'évaluation

1.1 Immobilisations corporelles

La norme

Les immobilisations corporelles sont des actifs corporels qui sont détenus soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens ou de services ; soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives.

Pour l'évaluation d'une immobilisation corporelle, deux modèles à choisir : modèle du coût ou modèle de la réévaluation.

- modèle du coût : La valeur correspond au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles) ;
- modèle de la réévaluation : La méthode de la réévaluation est une méthode qui est préconisée lorsque la juste valeur des immobilisations corporelles peut être déterminée de manière fiable. La juste valeur d'une immobilisation dans ce cas, correspond au montant réévalué diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles).

L'approche par composant : Le coût total d'une immobilisation doit être réparti entre ses différents éléments constitutifs ; chaque élément doit être comptabilisé séparément lorsque les composants ont des durées d'utilisation différentes ou procurent des avantages selon un rythme différent.

Immeubles et constructions d'exploitation

Intitulé composantes	% de décomposition	Durée d'amortissement par composante
Gros oeuvre / Charpente	45%	50
Étanchéité	18%	20
Agencement	10%	15
Installations techniques	12%	20
Menuiserie intérieure & extérieure	15%	15

La base amortissable d'un actif : Le montant amortissable d'une immobilisation corporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Options retenues par WAFASALAF

WAFASALAF a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations corporelles.

1.2 Immobilisations incorporelles

La norme

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique :

- il est identifiable, séparable ;
- l'actif est contrôlé par l'entité ;
- l'actif génère des avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Après sa comptabilisation initiale, une immobilisation incorporelle peut être évaluée selon :

- le modèle du coût ;
- le modèle de la réévaluation (en cas de l'existence d'un marché actif).

Le montant amortissable d'une immobilisation incorporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité indéterminée :

- non amortie ;
- soumise à un test de dépréciation annuelle sous IAS 36.

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité déterminée :

- amortie sur sa durée d'utilité ;
- soumise à un test de dépréciation sous IAS 36 si indice de perte de valeur.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles portent essentiellement sur les logiciels acquis. Les logiciels acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constatées depuis leur date d'acquisition.

Options retenues par WAFASALAF

WAFASALAF a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations incorporelles.

1.3 IFRS 16 Contrats de location

La norme

La norme IFRS 16 - Contrats de location, publiée le 13 janvier 2016, remplace la norme IAS 17 et ses interprétations liées.

La date d'application de la norme IFRS 16 est effective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Application anticipée autorisée pour s'aligner avec la date d'application de la norme IFRS 15.

Il y a lieu de distinguer entre :

- un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif ;
- un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

La distinction des contrats de location simple et des contrats de location financement est supprimée.

Désormais, la norme prévoit pour l'ensemble des contrats de location le même traitement comptable. Le bien loué est enregistré à l'actif comme un droit d'utilisation et en contrepartie au passif une dette de location qui représente l'engagement financier.

Selon IFRS 16, il y a un contrat de location lorsque le bailleur ne garde plus un droit de substitution substantiel d'une part et d'autre part, le preneur acquiert le droit de contrôler l'utilisation de l'actif pendant une période donnée en échange d'une contrepartie.



Options retenues par WAFASALAF

Modalités de transition : Le groupe WAFASALAF a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée qui prévoit d'évaluer le droit d'utilisation et la dette locative à la somme des loyers restants à verser depuis le 1^{er} janvier 2020 jusqu'à la fin de la durée du contrat.

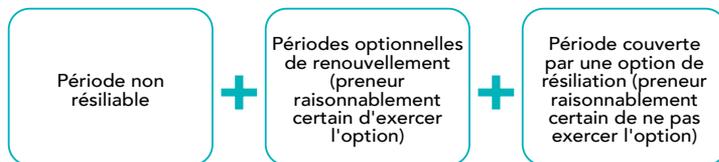


Exemptions : La norme IFRS 16 a prévu des exemptions pour les contrats de faible valeur et les contrats de courte durée comme suit :

- durée de contrat inférieur ou égale à 12 mois, à condition que ledit contrat ne prévoit une option d'achat du bien loué à la fin du contrat de location ;
- les locations d'actifs de faible valeur à l'état neuf (le chiffre cité est de 5 000 USD).

Durée : La durée du contrat de location est la période pendant laquelle le locataire a le droit d'utiliser l'actif. Elle se compose des éléments suivants :

Durée du contrat de location



Les durées de location retenues par catégorie de biens loués par WAFASALAF se présentent comme suit :

Catégorie actifs	Catégorie actifs
Siège & Agences	9
Mobilier de bureau	Durée contrat
Matériel de transport	Durée contrat

Loyers : Le passif de location est la valeur actualisée au taux implicite du contrat ou, à défaut, au taux d'endettement marginal du locataire, des éléments suivants :



Suite à l'adoption par WAFASALAF de la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée. Le droit d'utilisation au 1^{er} janvier 2020 a été évalué à la valeur de la dette locative.

Taux d'actualisation : Afin d'actualiser les paiements servant au calcul de la dette locative sous IFRS 16, la norme prévoit deux types de taux d'actualisation :

- taux implicite du contrat ;
- taux emprunt marginal d'endettement du preneur.

1.4 Actifs et passifs financiers - classement et évaluation :

La norme IFRS 9 Instruments financiers, publiée le 24 juillet 2014, remplace la norme IAS 39. Cette norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La norme inclut de nouvelles dispositions en matière de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers, de dépréciation et de modèle général de comptabilité de couverture.

Rappel du contexte :

La norme IFRS 9 introduit :

- un nouveau modèle de classification et d'évaluation des instruments financiers ;
- un nouveau modèle de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues » ;
- une comptabilité de couverture simplifiée et alignée sur la gestion des risques des entités ;
- la norme IFRS 9 ne prévoit pas de changement de classification des passifs financiers par comparaison à IAS 39.

Classification :

Selon la norme IFRS 9, il existe 3 catégories de classification pour les instruments financiers.

Il est à noter que l'analyse du modèle de gestion et les critères SPPI est primordiale dans le choix de la classification des instruments financiers.

- Coût amorti.
- Juste valeur par le biais du compte de résultat (JVR).
- Juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global (JVOCI).

Instruments de dette :

La norme distingue trois modèles économiques selon l'objectif de détention des actifs financiers :

- **HTC – Held to collect :** détention uniquement pour encaisser des flux de trésorerie contractuels ;
- **HTC&S – Held to collect & sale :** détention pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et vendre les actifs financiers ;
- **autres / HFS – Held for sale :** détention dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques précédents.

Instruments de capitaux propres :

Deux catégories sont prévues par la norme pour les investissements dans des instruments de capitaux propres :

- actifs financiers à la juste valeur par résultat (JVR) ;
- actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (JVOCINR).

Deux catégories sont prévues par la norme pour les investissements dans des instruments de capitaux propres.

Évaluation :

Actifs au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont évalués à leur juste valeur comptabilisée initialement, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits :

- diminué des remboursements en principal ;
- majoré ou diminué des cumuls d'amortissement avec la méthode du taux d'intérêt effectif ;
- diminué des dépréciations et des pertes d'irrecouvrabilité.

Actifs à la juste valeur par résultat

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat. Cette catégorie ne fait pas objet de dépréciation.

Actifs à la juste valeur par capitaux propres

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres recyclables.

1.5 Actifs et passifs financiers - Dépréciation

La phase 2 de la norme IFRS 9 propose un nouveau modèle de dépréciation qui se base sur l'estimation des « Pertes attendues », en intégrant des données prospectives afin d'apprécier les probabilités de défaut.

Elle concerne les instruments financiers tels que les placements de trésorerie, les prêts et les engagements hors bilan donnés à la clientèle ainsi que les titres et les instruments financiers à la JV par capitaux propres recyclables (JV OCI).

La nouvelle norme adopte une approche à 3 stages (Buckets) : L'affectation des actifs aux buckets est basée sur l'existence d'une dégradation significative du risque de crédit depuis l'origination.

Bucket 1 : actifs financiers sans détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 2 : actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 3 : actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit et faisant face à des pertes encourues.

• **Mesure de perte de crédit attendue**

Le nouveau modèle de dépréciation IFRS 9 se base sur le principe de l'ECL « Expected Credit Loss ». Il s'agit des pertes de crédit attendues sur les créances que l'entreprise s'attend à ne pas recouvrer, pondérées par la probabilité de survenance de ces pertes sur toute la durée de vie de l'instrument.

L'évaluation de l'ECL se base sur :

- les circonstances en date d'arrêt (Point In Time) ;
- le Forward Looking : prévisions macroéconomiques ;
- les probabilités des scénarios réalisables.

Ces pertes de crédit attendues sont calculées de manière individualisée pour chaque exposition.

Le calcul de l'ECL se base sur 3 paramètres principaux :

- **la Probabilité de Défaut (Probability of Default) :** représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut pour honorer ses engagements sur les 12 prochains mois ou à maturité ;
- **la LGD (Loss Given Default) :** représente la perte attendue en cas de défaut.

La LGD est calculée à partir des courbes de récupération des créances contentieuses et calibrée pour les créances non contentieuses par un historique de passage en contentieux tenant compte du taux de retour en sain.

Il s'agit du pourcentage moyen de perte sur l'exposition au moment du défaut, quelle que soit la date de survenance du défaut courant la durée du contrat.

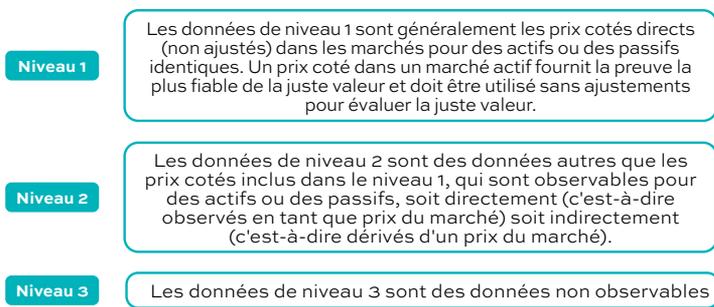
- **L'EAD (Exposure At Default) :** représente le montant de l'exposition en cas de défaut en prenant en considération les remboursements par anticipation soit sur les 12 prochains mois, soit à maturité résiduelle.



1.6 La juste valeur

La norme IFRS 13 définit la juste valeur comme un prix de sortie à la fois pour les actifs et les passifs : il s'agit du prix de vente d'un actif ou le prix payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre les acteurs du marché à la date d'évaluation.

IFRS 13 hiérarchise les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur en trois niveaux, sur la base de l'observabilité des intrants sur le marché :



1.7 Actifs et passifs éventuels

Actif éventuel

Un actif éventuel est un actif potentiel résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise.

Une entité ne doit pas comptabiliser un actif éventuel puisque cela peut conduire à la comptabilisation de produits qui peuvent n'être jamais réalisés.

Toutefois, lorsque la réalisation des produits est quasiment certaine, l'actif correspondant n'est pas un actif éventuel, et dans ce cas il est approprié de le comptabiliser.

Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés par le Groupe WAFASALAF mais font l'objet d'une communication de cette éventualité d'entrée d'avantages économiques, lorsque leur montant est significatif.

Passif éventuel

Un passif est une obligation actuelle de l'entreprise résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant sont incertains.

Un passif éventuel est soit :

- une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;

ou

- une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation ;

ou

- le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés (sauf dans le cadre d'un regroupement d'entreprise conformément à la norme IFRS 3) mais font l'objet d'une communication en notes annexes lorsque leur montant est significatif.

1-8 Impôts exigibles et impôts différés

Un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice futur imposable sera disponible, sur lequel ces différences pourront être imputées.

Un passif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués aux taux d'impôts (et les réglementations fiscales) relatifs à l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif sera réglé.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués sur la base des taux d'impôts (et les réglementations fiscales) qui ont été adoptés à la clôture.

L'évaluation des actifs et passifs d'impôts différés doit refléter les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont l'entité s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou à régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

La norme a interdit l'actualisation des impôts différés.

1-9 IFRIC 23

La norme

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC (Interpretation Committee) a publié l'interprétation IFRIC 23 relative au traitement des positions fiscales incertaines en matière d'impôts sur le résultat, applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

L'interprétation prévoit deux méthodes de transitions :

- méthode totalement rétrospective, qui prévoit le retraitement des états financiers comparatifs présentés ;
- méthode partiellement rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de la première application dans les capitaux propres du bilan d'ouverture.

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur les bénéfices lorsqu'une incertitude existe sur le traitement fiscal à appliquer.

1-10 Avantages au personnel

La norme IAS 19 a pour but de prescrire le traitement comptable relatif à tous les avantages accordés au personnel (Sauf ceux auxquels s'appliquent autres normes).

Les avantages du personnel comprennent :

- **les avantages à court terme** : comme les salaires et cotisations sociales, les congés annuels payés et les congés de maladie payés, l'intéressement et les primes, et les avantages en nature (Logement, voiture...) dont bénéficient le personnel en activité ;
- **les avantages postérieurs à l'emploi** : comme les indemnités de retraite, les indemnités de fin de carrière, l'assistance médicale postérieure à l'emploi et les autres prestations de retraite ;
- **les avantages à long terme** : comme les primes d'ancienneté, les absences de longues durées rémunérées, les indemnités de fin de carrière, les autres primes et les rémunérations différées ;
- **les indemnités de fin de contrat** : notamment les indemnités de licenciement et les indemnités des départs volontaires du personnel.



PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Dénomination sociale	30/06/2022		31/12/2021		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
THEMIS COURTAGE	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2022

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

ACTIF	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	140 390	45 959
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	151	151
Actifs financiers détenus à des fins de transaction			
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.1.3		
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables			
Titres au coût amorti	5.1.4	38 801	38 801
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	346 067	416 536
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	15 412 636	15 074 693
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible			
Actifs d'impôt différé		262 083	260 786
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	625 678	577 776
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement		3 287	3 287
Immobilisations corporelles	5.1.8	192 012	201 370
Immobilisations incorporelles	5.1.9	221 642	218 790
Écarts d'acquisition	5.1.10		
TOTAL ACTIF		17 242 746	16 838 147

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

PASSIF	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.2.1		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5.2.2	3 557 983	3 615 104
Dettes envers la clientèle	5.2.3	3 267 671	3 069 252
Titres de créance émis	5.2.4	6 358 464	6 247 451
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		54 802	52 180
Passifs d'impôt différé		257 804	187 080
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	1 546 944	1 390 168
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.2.6	78 425	77 343
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		506 471	506 042
Capitaux propres			
Capitaux propres part du groupe			
Capital et réserves liées		113 180	113 180
Réserves consolidées		1 283 681	1 249 432
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-4 000	-3 013
Résultat de l'exercice		221 321	333 926
Intérêts minoritaires			
TOTAL PASSIF		17 242 746	16 838 147

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

en milliers de DH

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	30/06/2022	30/06/2021
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	637 050	623 642
- Intérêts et charges assimilés	6.1	(192 984)	(199 752)
MARGE D'INTÉRÊT		444 066	423 891
+ Commissions (produits)	6.2	13 042	14 327
- Commissions (charges)	6.2	(19 286)	(16 461)
MARGE SUR COMMISSIONS		-6 244	-2 134
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3	379	231
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	0	0
+ Produits des autres activités	6.5	158 795	151 356
- Charges des autres activités	6.5	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE		596 997	573 344
- Charges générales d'exploitation	6.6	(168 644)	(153 779)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	(24 874)	(22 319)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		403 479	397 246
Coût du risque	6.8	(35 804)	(186 126)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		367 675	211 120
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		0	-58
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		0	3
+/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition		0	0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		367 676	211 062
- Impôt sur les résultats	6.9	-146 354	-83 141
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
RÉSULTAT NET		221 321	127 921
Intérêts minoritaires			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		221 321	127 921
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	196	-106
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10	196	-106

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	30/06/2022	31/12/2021
RÉSULTAT NET	221 321	127 921
Écarts de conversion		
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des immobilisations		
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-4 000	-3 013
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts liés		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-4 000	-3 013
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	217 321	124 908
Dont Part du Groupe	217 321	124 908
Dont Part des minoritaires		

VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX

	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	1 069		43 589	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	139 321		2 370	
Total	140 390	0	45 959	0



TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables»	«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables»	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres d'ouverture 1er Janvier 2022	113 180	-	-	1 583 357	-	-3 013	1 693 524		1 693 524
Opérations sur capital							-		-
Paieement fondés sur des actions							-		-
Opérations sur actions propres							-		-
Dividendes				-300 005			-300 005		-300 005
Résultat de l'exercice au 30 Juin 2022				221 321			221 321		221 321
"Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)"							-		-
"Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)"							-		-
"Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies (F)"				365		-988	-622		-622
"Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (G)"							-		-
"Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)"	-	-	-	365	-	-988	-622		-622
Variation de périmètre							-		-
Autres variations				-36			-36		-36
Capitaux propres de clôture 30 Juin 2022	113 180	-	-	1 505 003	-	-4 000	1 614 182		1 614 182

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

Instruments financiers et hiérarchie des actifs financiers à la juste valeur par résultat	30/06/2022				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	151		151	-	151		151
Bons du Trésor								
Obligations et autres titres à revenu fixe								
Actions et autres titres à revenu variable								
Titres de participation non consolidés		151				151		
Instruments dérivés								
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat								
Total	-	151		151	-	151		151

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

Catégories d'instruments financiers et hiérarchie des actifs financiers à la JVOCI*	30/06/2022				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-	-	-	-	-	-	-
Bons du Trésor				-				-
Obligations et autres titres à revenu fixe				-				-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables				-				-
Total	0	0	0	0	0	0	0	0

*JVOCI : Juste valeur par capitaux propres

Encours et dépréciations par Bucket des actifs financiers à la JVOCI*	30/06/2022				31/12/2021			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut				-				-
Dépréciations				-				-
Net	0	0	0	0	0	0	0	0

TITRES AU COÛT AMORTI

Encours et dépréciations par Bucket des titres au coût amorti sous IFRS 9	30/06/2022				31/12/2021			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	38 801			38 801	38 801			38 801
Dépréciations				-				-
Net	38 801	-	-	38 801	38 801	-	-	38 801



PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS, AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	30/06/2022	31/12/2021
À vue	346 067	416 536
Comptes ordinaires	346 067	416 536
Prêts et comptes au jour le jour	-	-
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-	-
À terme		
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
Total brut	346 067	416 536
Dépréciation		
Total net	346 067	416 536

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	30/06/2022	31/12/2021
Crédits de trésorerie						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales						
- Crédits à l'exportation						
Crédits à la consommation				8 832 809	8 832 809	8 931 350
Crédits à l'équipement						
Crédits immobiliers				943	943	943
Intérêts courus à recevoir				34 753	34 753	34 760
Agios réservés				-269 757	-269 757	-275 392
Valeurs reçues en pension						
Créances acquises par affacturage						
Autres créances				8 949 737	8 949 737	8 553 919
Encours bruts				17 548 486	17 548 486	17 245 581
Dépréciations				2 135 850	2 135 850	2 170 888
Encours nets				15 412 636	15 412 636	15 074 693

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

Encours et dépréciations par Bucket des prêts et créances au coût amorti sous IFRS 9	30/06/2022				31/12/2021			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	13 738 585	1 275 201	2 534 715	17 548 501	13 444 259	1 412 388	2 388 933	17 245 581
Dépréciations	112 313	214 777	1 808 774	2 135 865	163 031	228 385	1 779 472	2 170 888
Net	13 626 272	1 060 423	725 941	15 412 636	13 281 228	1 184 003	609 462	15 074 693

ÉCARTS D'ACQUISITION

en milliers de DH

	31/12/2021	Augmentation (acquisition)	Diminution (cession)	Perte de valeur de la période	Autres mouvements	30/06/2022
Valeur brute	-	-	-	-	-	-
Cumul des pertes de valeur	-	-	-	-	-	-
Valeur nette	-	-	-	-	-	-

PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

Passifs financiers à la juste valeur par résultat sous IFRS 9	30/06/2022				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Portefeuille de transaction				-				-
Instruments en valeur de marché sur option				-				-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS en milliers de DH

	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		30/06/2022	31/12/2021
Comptes ordinaires créditeurs		176 648			176 648	81 611
Valeurs données en pension						
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts de trésorerie						
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts financiers		3 350 000			3 350 000	3 500 000
Intérêts courus à payer		31 336			31 336	33 493
Autres dettes						
Total	-	3 557 983	-	-	3 557 983	3 615 104

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

	30/06/2022	31/12/2021
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	186 014	141 849
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	136 464	91 693
Débiteurs divers	123 063	181 879
Comptes de liaison		
Comptes de régularisation	146 008	147 544
Opérations diverses en instance	33 699	14 340
Valeurs et emplois divers	430	471
Total	625 678	577 776

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

en milliers de DH

	Valeur nette au 30/06/2022	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur nette au 31/12/2021
Valeur brute	503 370	11 027			492 343
Amortissement	281 728			8 175	273 553
Valeur nette	221 642	11 027	-	-8 175	218 790

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

en milliers de DH

	Valeur brute	Valeur nette au 30/06/2022	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Valeur nette au 31/12/2021
Terrains et constructions		25 144			25 144
Matériels, outillages et matériels de transport		1 371			1 371
Mobiliers, matériels de bureau et aménagements divers		314 171	2 013		312 158
Autres immobilisations corporelles		1 825			1 825
Amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles		273 823			272 133
Immobilisations en-cours					
Crédit-bail mobilier					
Amortissements pour dépréciation					
Immobilisation en Ijara w iqtina					
Amortissements pour dépréciation					
Droits d'utilisation (IFRS 16)		123 324	2 101	(11 782)	133 005
Total		192 012	4 114	(11 782)	201 370



TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

en milliers de DH

	30/06/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2021
Bons de caisse				
Titres du marché interbancaire				
Titres de créances négociables				
Emprunts obligataires				
Autres dettes représentées par un titre				
Bons de sociétés de financement émis	6 265 000	100 000		6 165 000
Intérêts courus à payer	82 451	11 013	-	82 451
Total	6 247 451	111 013	-	6 247 451

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

	30/06/2022	31/12/2021
Opérations diverses sur titres		
Sommes dues à l'État		187 254
Fournisseurs avances et acomptes		
Charges à payer	510 423	537 654
Dividendes à payer	351 029	1 024
Créditeurs divers	392 940	484 870
Autres passifs		
Comptes de régularisation	105 298	130 790
Total	1 546 944	1 390 168

PROVISIONS

en milliers de DH

	30/06/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2021
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	17 087	1 484		15 603
Provisions pour autres risques et charges	61 337		-403	61 740
Total	78 424	1 484	-403	77 343

MARGE D'INTÉRÊTS

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Sur opérations avec les établissements de crédits	99	98
Sur opérations avec la clientèle	525 486	557 643
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail	90 371	64 121
Autres intérêts et produits assimilés	21 093	1 780
Produits d'intérêt	637 050	623 642
Sur opérations avec les établissements de crédits	60 292	77 365
Sur opérations avec la clientèle	42 515	38 607
Sur dettes représentées par titres	90 176	83 780
Sur dettes subordonnées		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail		
Autres intérêts et charges assimilés		
Charges d'intérêt	192 984	199 751
Marge d'intérêts	444 066	423 891

COMMISSIONS

en milliers de DH

	30/06/2022			30/06/2021		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	13 042	19 286	(6 244)	14 327	16 461	(2 134)
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	13 042	3 005	10 037	14 327	-3 873	18 200
Autres		16 281	(16 281)		20 334	(20 334)
Prestation de services bancaires et financiers						
sur opération de paiement						
sur opération de change						
Autres						
Produits nets des commissions	13 042	19 286	(6 244)	14 327	16 461	(2 134)

RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	379	231
Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture		
Variation de juste valeur des instruments dérivés		
Inefficacité de couverture à la juste valeur		
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie		
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	379,00	230,77

RÉSULTAT SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Dividendes reçus		
Plus ou moins values sur cession sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Gains ou pertes nets	0,00	0,00

RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Produits de la promotion immobilière		
Produits sur opérations de location simple		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat		
Variations de juste valeur des immeubles de placement		
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance		
Autres produits nets de l'activité d'assurance	43 147	37 538
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance		
Autres produits (charges) nets	115 648	113 819
Produits et charges nets des autres activités	158 795	151 356

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Charges de personnel	111 735	98 197
Impôts et taxes	4 821	4 653
Services extérieurs et autres charges	52 087	50 930
Charges générales d'exploitation	168 643	153 779

CHARGES DU PERSONNEL

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et appointements	58 243	52 167
Primes et indemnités	26 550	22 824
Charges de retraite	5 984	5 188
Charges d'assurances sociales	15 690	14 251
Charges de formation	385	519
Autres charges de personnel	4 883	3 247
Total	111 735	98 197

AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	8 178	5 349
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	16 696	16 970
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
Total	24 873,56	22 319,13

COÛT DU RISQUE

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Dotations aux provisions	221 834	488 210
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	168 154	316 571
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	53 679	171 639
Reprise de provisions	257 274	400 393
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	203 193	228 754
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	54 082	171 639
Variation des provisions	(35 441)	87 817
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	80 716	109 892
Récupérations sur prêts et créances amorties	9 471	11 583
Autres pertes		
Coût du risque	35 803,87	186 126,34

CHARGES D'IMPÔTS

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Charge d'impôts courants	76 541	48 668
Charge d'impôts différés	69 814	34 473
Charge d'impôts de la période	146 355	83 141



RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILLUÉ PAR ACTION en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net part du Groupe	221 321	-119 475
Nombre d'actions ordinaires émises	1 131 795	1 131 795
Résultat par action en dirhams	196	-106

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE en milliers de DH

FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2021	30/06/2022
1. Résultat avant impôts (A)	553 819	367 676
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	47 997	24 874
3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5. +/- Dotations nettes aux provisions	42 213	(29 811)
6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8. +/- Produits/charges des activités de financement	(932)	(379)
9. +/- Autres mouvements	(95 732)	(119 486)
10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)	(6 454)	(124 802)
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	(1 018 554)	13 348
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(368 652)	(139 525)
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	786 260	110 405
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	484 155	211 814
15. - Impôts versés	(123 506)	(76 541)
16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)	(240 298)	119 502
17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)	307 067	362 376
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(26 301)	
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements		
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(52 137)	(18 368)
21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)	(78 438)	(18 368)
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(200 000)	(250 005)
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(285)	428
24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)	(200 285)	(249 577)
25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)	28 344	94 431

COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE		
27. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	17 615	45 959
28. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	17 615	45 959
29. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
30. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	45 959	140 390
31. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	45 959	140 390
32. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	28 344	94 431

VARIATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS AU COURS DE LA PÉRIODE en milliers de DH

	31/12/2021	"Montants reconnus en résultat"	"Montants reconnus en capitaux propres"	30/06/2022
Impôts différés actifs	260 786	910	387	262 082
Impôts différés passifs	187 080	70 724		257 804
Impôts différés actifs / passifs	73 705	-69 814	387	4 278

PREUVE D'IMPÔTS en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	221 321	127 921
Impôts exigibles (IS)	76 541	48 668
Impôts différés	69 814	34 473
Total charge fiscale consolidée IFRS	146 355	83 141
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	367 676	211 062
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	-39,81%	-39,39%
Montant de différences de taux mère/filiale		
Impôt sur différences temporelles		
Effet des autres éléments		
Charge fiscale recalculée		
Taux d'impôt légal au Maroc	37%	37%

VENTILATION DES PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS, PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE en milliers de DH

	Zones géographiques			30/06/2022	31/12/2021
	Maroc	Afrique	Autres		
À vue	346 067			346 067	416 536
Comptes ordinaires	346 067			346 067	416 536
Prêts et comptes au jour le jour	-			-	-
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-			-	-
À terme					
Prêts et comptes à terme	-			-	-
Prêts subordonnés et participants	-			-	-
Valeurs reçues en pension à terme	-			-	-
Créances rattachées	-			-	-
Total brut	346 067			346 067	416 536
Dépréciation	-			-	-
Total Net	346 067			346 067	416 536

VENTILATION DES PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE en milliers de DH

	Zones géographiques			Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
	Maroc	Afrique	Autres		
Crédits de trésorerie					
- Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-
- Créances commerciales	-	-	-	-	-
- Créances à l'exportation	-	-	-	-	-
Crédits à la consommation	8 832 809			8 832 809	8 931 350
Crédits à l'équipement					
Crédits immobiliers	943			943	943
Intérêts courus à recevoir	34 753			34 753	34 760
Agiors réservés	-269 757			-269 757	-275 392
Valeurs reçues en pension	-			-	-
Créances acquises par affacturage	-			-	-
Autres créances	8 949 737			8 949 737	8 553 919
Encours bruts	17 548 486			17 548 486	17 245 581
Dépréciations	2 135 850			2 135 850	2 170 888
Encours nets	15 412 636			15 412 636	15 074 693



GRUPE WAFASALAF

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE

PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFASALAF et sa filiale (Groupe WAFASALAF) comprenant le bilan consolidé, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.614.182 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 221.321.

Cette situation intermédiaire a été établie dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe WAFASALAF établis au 30 juin 2022, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Casablanca, le 27 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton International
Faiçal MEKOUAR
Associé



DISPOSITIF DE LA GESTION GLOBALE DES RISQUES

La démarche de WAFASALAF pour la gestion des risques est conforme à la réglementation en vigueur et aux normes professionnelles. La politique de la gestion des risques de WAFASALAF est assurée principalement par la Direction Contrôle du Risque et de la conformité.

La gestion des risques a pour objectif de couvrir et contrôler les différents risques inhérents aux activités de WAFASALAF.

Les principaux risques sont identifiés en trois familles :

1. risque de crédit et de contrepartie ;
2. risque financier (risque de taux et de liquidité) ;
3. risque opérationnel et plan de continuité d'activité.

1 • Risque de crédit et de contrepartie

1.1 Risque de crédit

Ce risque correspond au risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements à l'égard de l'établissement.

Pour faire face à ce risque, la société adopte les mesures suivantes :

- déploiement de grilles de scores d'octroi par produit adaptées à chaque profil de risque. Ces grilles font l'objet de back testings périodiques. Les grilles sont renouvelées à leur échéance ou suite à la constatation de la baisse d'efficacité.
- apprécier la qualité des engagements (en fonction des comportements historiques des clients) ;
- donner motif à l'étude ou au rejet du dossier à partir d'informations sur le client ;
- sécuriser les opérations de traitement des dossiers grâce au logiciel de gestion des crédits ;
- suivre en permanence l'évolution du risque à travers un certain nombre d'indicateurs concernant les dossiers présentant des impayés.

Moyens pour la gestion du risque de crédit

Règle d'acceptation

WAFASALAF dispose d'une batterie de règles d'acceptation propre à chaque type de clientèle et produit.

Système décisionnel

WAFASALAF dispose d'un système décisionnel analytique intègre consolidant toute leur expertise en matière d'appréciation de risque qui intègre quatre composantes décisionnelles à savoir :

- grille de score par produit ;
- interprétation de ratios de solvabilité et score crédit bureau ;
- historique de paiement ;
- règle d'acceptation.

Gouvernance

Plusieurs instances de gouvernance sont instaurées pour piloter le risque crédit ainsi que pour définir des nouvelles stratégies des risques.

Dispositif de surveillance des risques

La maîtrise des risques se base sur la gestion préventive qui consiste à anticiper les situations de dégradation des risques et à y apporter les ajustements appropriés, dans ce cadre le pôle crédit est amené à :

- veiller sur l'application de la politique de crédit en examinant les dossiers enregistrant des incidents ;
- détecter les lacunes d'appréciation afin de tirer des conclusions et mettre en place le plan adéquat ;
- suivre en détail la qualité de l'acceptation effectuée par l'ensemble des intervenants.

2 • Risque financier

2.1 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux activités d'intermédiation bancaire de par la transformation des ressources à court terme en emplois à moyen et long terme. Ainsi, toute évolution défavorable des taux d'intérêt peut détériorer la rentabilité d'un établissement de crédit, voire, constituer une menace substantielle pour ses fonds propres lorsque son amplitude dépasse certaines limites.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de taux consiste à :

- évaluer l'impact d'une évolution défavorable des taux d'intérêt sur sa situation financière ;
- analyser la structure de refinancement de la société et le risque éventuel de taux d'intérêt ;
- envisager des scénarios de crise, notamment des variations extrêmes des taux d'intérêt et des positions sensibles au taux, et mesurer leur impact sur le résultat et les fonds propres ;
- suivre et analyser le ratio de surface (couverture des emplois par les emprunts).

Le suivi de ce risque est assuré trimestriellement par le comité ALM.

2.2 Risque de liquidité « Gestion Actif/Passif »

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque pour l'établissement de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de ses engagements à leurs échéances. Deux sources majeurs peuvent générer un risque de liquidité :

- l'incapacité d'un établissement à se procurer les fonds nécessaires pour faire face à des obligations inattendues survenues à court terme ;
- le financement d'actifs à moyen et long terme par des passifs à court terme.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de liquidité consiste à :

- suivre les besoins de refinancement établis sur la base de la projection des encours et de production ;
- suivre la situation mensuelle de refinancements et de flux de trésorerie ;
- analyser les gaps de liquidité par maturité ;
- s'assurer périodiquement du respect des ratios réglementaires de liquidité.

Le risque de liquidité est suivi trimestriellement par le comité ALM en collaboration avec les experts AWB/CACF.

3 • Risque opérationnel et plan de continuité d'activité

3.1 Risque opérationnel

Il correspond au risque de pertes résultant de carences ou de défauts attribuables à des procédures, du personnel, des systèmes internes ou à des événements extérieurs.

Cette définition inclut le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

Les sources majeures des risques opérationnels peuvent être liées aux :

- fraudes internes et externes ;
- pratiques inappropriées en matière d'emploi et de sécurité sur les lieux de travail ;
- pratiques inappropriées concernant les clients, les produits et l'activité commerciale ;
- dommages causés aux biens physiques ;
- interruptions d'activités et pannes de systèmes et aux exécutions des opérations ;
- processus.

Les mesures pour faire face aux risques opérationnels

La société a mis en place une structure de contrôle permettant de :

- identifier les risques opérationnels impactant les activités de l'établissement ;
- piloter le dispositif de collecte des incidents ;
- impacter la cartographie des risques ;
- renforcer ou mettre en place des contrôles visant à mieux couvrir les zones de risque nouvellement identifiées.

Les risques opérationnels sont évalués trimestriellement et présentés au niveau du comité d'audit et des risques, Ils donnent lieu à des plans de remédiation et de maîtrise des risques.

3.2 Plan de continuité d'activité PCA

Afin d'améliorer sa sécurité informatique, WAFASALAF a mis en place deux projets structurants depuis quelques années : un plan de continuité de l'activité et un plan de secours informatique. Ces deux plans sont testés régulièrement et suivis par des plans d'action.

WAFASALAF a également élaboré une charte de sécurité visant à sensibiliser et former son personnel aux règles de sécurité et a mis en place un dispositif de contrôle permanent des accès et des habilitations systèmes qui porte sur la vérification de la pertinence des droits octroyés, ainsi que la formalisation des politiques de sécurité de gestion des accès et des mots de passe.

WAFASALAF diligente régulièrement des missions d'audit externe par des cabinets experts sur les risques liés à la sécurité de son système d'information.

3.3 Dispositif d'Appétence et Stratégie Risques

WAFASALAF a mis en place un dispositif d'appétence et stratégie risque basé sur des limites. Ce dispositif est revu annuellement et validé par le comité d'audit et des risques. Il repose sur les risques liés au volet financier (solvabilité, rentabilité,...), risque de crédit (coût du risque,...), risque SSI, risque opérationnel, risque de non-conformité (protection client,...).

Il est piloté mensuellement sur le respect des limites fixées à chaque métier. Tout dépassement de limite remonte aux lignes risques actionnaires avec un plan d'action établi par le métier à l'origine du dépassement.

3.4 Risque de non conformité

Le risque de non-conformité est le risque encouru suite au non-respect des lois, des réglementations, des codes de bonne conduite et des normes de bonnes pratiques applicables.

WAFASALAF poursuit régulièrement son adaptation à l'évolution du cadre légal et réglementaire des métiers de financement (mesures fiscales de la loi de Finances, mesures de Bank Al-Maghrib,...).



COMPTES SOCIAUX AU 30/06/2022

BILAN AU 30/06/2022

en milliers de DH

ACTIF	30/06/2022	31/12/2021
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	74 083	3 483
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	361 938	430 885
. À vue	346 067	416 536
. À terme	15 871	14 349
Créances sur la clientèle	9 215 006	9 387 552
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 866 647	8 966 110
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	943	943
. Autres crédits	347 416	420 499
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	448 639	407 280
Titres d'investissement	38 801	38 801
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	38 801	38 801
Titres de participation, participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	6 438 974	6 107 317
Immobilisations incorporelles	221 642	218 790
Immobilisations corporelles	40 610	43 190
Total de l'Actif	16 840 144	16 637 748

BILAN AU 30/06/2022

en milliers de DH

PASSIF	30/06/2022	31/12/2021
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 557 983	3 615 104
. À vue	177 441	82 064
. À terme	3 380 542	3 533 040
Dépôts de la clientèle	3 267 671	3 069 252
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	3 267 671	3 069 252
Titres de créance émis	6 358 464	6 247 451
. Titres de créance négociables	6 358 464	6 247 451
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		
Autres passifs	1 401 382	1 287 411
Provisions pour risques et charges	111 776	167 571
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	506 471	506 042
Écart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 327 612	1 117 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	4 119	212 833
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	191 484	301 291
Total du Passif	16 840 144	16 637 748

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2022

en milliers de DH

HORS BILAN	30/06/2022	31/12/2021
Engagements donnés	310 279	307 730
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	310 279	307 730
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	2 698 000	2 698 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 698 000	2 698 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 507 746	1 495 718
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	99	98
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	429 282	478 647
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	21 093	1 780
Produits des titres de propriété	50 000	46 500
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	819 314	769 279
Commissions sur prestations de service	187 578	199 183
Autres produits bancaires	379	231
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	889 010	875 173
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	60 292	77 365
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	90 176	83 780
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	728 942	705 158
Autres charges bancaires	9 599	8 870
PRODUITS NET BANCAIRE	618 736	620 545
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	11 514	11 614
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	258 529	245 663
Charges de personnel	110 403	96 985
Impôts et taxes	4 821	4 653
Charges externes	130 538	131 696
Autres charges d'exploitation		
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	12 768	12 329
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES	440 366	660 742
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	320 784	394 992
Pertes sur créances irrécupérables	65 903	94 111
Autres dotations aux provisions	53 679	171 639
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	322 137	473 862
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	203 193	228 754
Récupérations sur créances amorties	9 471	11 583
Autres reprises de provisions	109 474	233 525
RÉSULTAT COURANT	253 492	199 617
PRODUITS NON COURANTS	0	0
CHARGES NON COURANTS	7 207	2 653
RÉSULTAT NON COURANT	-7 206	-2 653
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	246 286	196 964
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	54 802	33 917
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	191 484	163 047

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
+ Intérêts et produits assimilés	450 475	480 525
- Intérêts et charges assimilés	150 468	161 145
Marge sur intérêts	300 007	319 380
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	819 314	769 279
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	728 942	705 158
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	90 371	64 121
+ Commissions perçues	187 578	199 183
- Commissions servies	9 599	8 870
Marge sur commissions de prestations de service	177 979	190 313
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	379	231
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	379	231
+ Divers autres produits bancaires	50 000	46 500
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	618 736	620 545
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	11 514	11 614
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	258 529	245 663
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	371 721	386 497
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	174 023	248 766
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-55 795	-61 886
RÉSULTAT COURANT	253 492	199 617
RÉSULTAT NON COURANT	-7 206	-2 653
- Impôts sur les résultats	54 802	33 917
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	191 484	163 047

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

	30/06/2022	30/06/2021
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	191 484	163 047
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	12 768	12 329
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées	50 440	171 639
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	105 832	233 525
- 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		
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	148 860	113 490
- Bénéfices distribués	300 005	-
+ AUTOFINANCEMENT	-151 145	113 490



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 30/06/2022 en milliers de DH

	30/06/2022	31/12/2021
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 457 746	2 899 910
Récupérations sur créances amorties	9 471	24 441
Produits divers d'exploitation perçus	214 707	400 370
Charges sur opérations bancaires versées	-889 010	-1 758 590
Charges diverses d'exploitation payées	-393 893	-787 613
Charges générales d'exploitation payées	-258 529	-519 036
Impôts sur les résultats payés	-54 802	-100 226
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	85 690	159 255
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	68 948	91 540
Créances sur la clientèle	172 546	424 628
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	-41 359	58 962
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-331 657	-276 318
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-57 121	-110 024
Dépôts de la clientèle	198 419	-270 905
Titres de créance émis	111 013	757 900
Autres passifs	113 971	362 685
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	234 759	38 468
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	320 449	197 724
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS 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	-273	-15 841
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	50 000	46 423
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	49 727	4 281
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
ÉMISSION D'EMPRUNTS ET DE TITRES SUBORDONNÉS	429	-285
ÉMISSION D' ACTIONS		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 005	-199 999
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-299 576	-200 284
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	70 600	1 721
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	3 483	1 762
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	74 083	3 483

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 30/06/2022 en milliers de DH

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	30/06/2022	31/12/2021
- Crédits de trésorerie						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Créances à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION					8 832 809	8 931 350
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS				943	943	943
AUTRES CRÉDITS				3	3	3
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFECTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR				33 838	33 838	34 760
CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)				347 413	347 413	420 496
- Créances pré-douteuses				221 035	221 035	251 434
- Créances douteuses				89 314	89 314	93 686
- Créances compromises				37 064	37 064	75 376
TOTAL				9 215 006	9 215 006	9 387 552

Commentaires :(*) Nettes des provisions & des agios réservés

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 30/06/2022 en milliers de DH

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	
WAF COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
WAF SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	30/06/2022	29 288	27 220	43 147
				451	451				

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 30/06/2022 en milliers de DH

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	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	9 263 806	1 514 299	976 515	9 801 390	697 455	3 119 488	30 296	14 767	242 928	643 8974
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	9 119 518	1 495 632	976 515	9 638 435	697 455	3 119 488	24 789	14 767	141 684	6 377 263
Crédit-bail mobilier en cours			812	812						812
Crédit-bail mobilier loué	8 602 190	1 456 632	976 515	9 082 108	682 675	2 706 666				6 376 451
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	517 327	38 188		555 516	14 780	413 832	24 789	14 767	141 684	-
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	6 918	2 631		9 548	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 548
LOYERS EN SOUFFRANCE	137 371	16 036		153 407			5 508	0	101 244	52 162
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	9 263 806	1 514 299	976 515	9 801 390	697 455	3 119 488	30 296	14 767	242 928	643 8974

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30/06/2022 en milliers de DH

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		177 441			177 441	82 064
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		0			0	0
- au jour le jour						
- à terme		0			0	0
EMPRUNTS FINANCIERS		3 349 207			3 349 207	3 499 547
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		31 336			31 336	33 493
TOTAL		3 557 983			3 557 983	3 615 104

PROVISIONS AU 30/06/2022 en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2021	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2022
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:	1 884 960	320 784	203 193	-	2 002 551
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 832 080	315 277	203 193		1 944 164
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	52 879	5 508			58 387
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	167 571	53 679	109 474		111 776
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	105 832	50 440	105 832		50 440
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	61 739	3 240	3 642		61 337
Provisions réglementées					
TOTAL GÉNÉRAL	2 052 531	374 464	312 666		2 114 328

* Une dotation de provision de MMAD 106 sur les dossiers ayant fait l'objet de reports. Cette provision a été constituée selon une approche par segments : Loueurs, Commerçants, employés et sociétés.

* Et une reprise de provision lié aux reports de MMAD 234 constatée en 2020,

ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 30/06/2022

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de Synthèse		

NÉANT



DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 30/06/2022

en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2022	31/12/2021	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	297 406	301 969	
- Sommes dues par l'État	174 374	141 849	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	1 848	1 265	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	121 184	158 855	
Valeurs et emplois divers	430	471	
- Valeurs et emplois divers	430	471	
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	7 637	7 215	
"Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)"			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	126 274	77 345	
- Produits à recevoir	116 987	74 830	
- Charges constatées d'avance	9 287	2 515	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	16 892	20 279	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	448 639	407 280	

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 30/06/2022

en milliers de DH

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	1346 884	962 999	3 162 371	9 252 492	1 415 652	16 140 398
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	361 938					361 938
Créances sur la clientèle	959 080	408 423	1 628 752	5 002 698	1 216 053	9 215 006
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	25 866	554 576	1 533 619	4 249 794	199 599	6 563 454
TOTAL	1346 884	962 999	3 162 371	9 252 492	1 415 652	16 140 398
PASSIF	227 097	1 022 537	2 128 261	9 963 705	1 715 549	13 513 149
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés			554 501	2 826 041		3 380 542
Dettes envers la clientèle	227 097	123 656	559 246	2 186 123	171 549	3 267 671
Titres de créance émis		892 474	1 014 450	4 451 541		6 358 464
Emprunts subordonnés		6 408	63	500 000		506 471
TOTAL	227 097	1 022 537	2 128 261	9 963 705	1 715 549	13 513 149

Commentaires :
* Encours financier

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 30/06/2022

en milliers de DH

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				3 267 671	3 267 671	3 069 252
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL				3 267 671	3 267 671	3 069 252

Commentaires :

CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2022

en milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2021	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2022
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 117 612	210 000		1 327 612
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 069 152	210 000		1 279 152
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 (+/-)	212 833	-208 714		4 119
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	301 291	-301 291	191 484	191 484
TOTAL GÉNÉRAL	1 744 916	-300 005	191 484	1 636 395
Dividendes distribués		300 005		

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 30/06/2022

en milliers de DH

A- Origine des résultats affectés		Montants	B- Affectation des résultats		Montants
Décision de l'AGO du 31 mai 2021 et l'AGE du 17 décembre 2021					
Report à nouveau	Résultats nets en instance d'affectation	212 833	Réserve réglementées		
	Résultat net de l'exercice	301 291	Dividendes		300 005
	Prélèvements sur les bénéfices		Réserve extraordinaire		210 000
	Autres prélèvements		Report à nouveau		4 119
TOTAL A		514 124	TOTAL B		514 124

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30/06/2022

en milliers de DH

	Exercice 2022	Exercice 2021	Exercice 2020
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex.)	1 636 395	1 806 671	1 655 165
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	618 736	620 545	572 288
2- Résultat avant impôts	246 286	196 964	-95 488
3- Impôts sur les résultats	54 802	33 917	26 564
4- Bénéfices distribués	-	-0,00	-0
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	301 291	-	337 255
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	169	144	-108
Bénéfice distribué par action ou part sociale	-	-0,00	-0
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	110 403	96 985	91 740
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	902	902	796

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 30/06/2022

en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2022	31/12/2021
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	781 695	611 882
- Sommes dues à l'État	228 914	264 659
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	12 505	13 802
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	300 798	794
- Sommes dues au personnel	3 704	2 721
- Fournisseurs de biens et service	127 247	187 700
- Divers autres Créditeurs	108 527	142 206
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 (créditeur)		
Comptes de régularisation	619 687	675 530
TOTAL	1 401 382	1 287 411

DETTES SUBORDONNÉES AU 30/06/2022

en milliers de DH

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 contre-valeur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contre-valeur DH)	Montant N-1 (en contre-valeur DH)	Montant N (en contre-valeur DH)	Montant N-1 (en contre-valeur DH)
MAD	167 000		3,95%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		2,35%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
MAD	167 000		3,45%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		2,36%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
TOTAL	500 000					500 000				

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30/06/2022

en milliers de DH

CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	73 021	346 067			419 088	418 906
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		15 871			15 871	14 349
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	73 021	361 938			434 959	433 255



PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 30/06/2022

en milliers de DH

DATE DE CESSION OU RETRAIT	COMPTE PRINCIPAL	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR NETTE AMORTISSEMENT	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
janv-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	136 949	71 994	64 955	64 256	616	1 315
févr-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	187 026	103 205	83 820	83 428	936	1 328
mars-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	157 770	88 818	68 953	68 414	643	1 181
avr-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	133 910	73 473	60 436	60 004	608	1 040
mai-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	161 489	89 321	72 167	71 707	923	1 383
juin-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	161 027	87 861	73 166	72 769	927	1 324
		938 170	514 672	423 498	420 578	4 652	7 572

MARGE D'INTÉRÊT AU 30/06/2022

en milliers de DH

MARGE D'INTÉRÊT	30/06/2022	30/06/2021
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	99	98
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	60 292	77 365
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	-60 193	-77 267
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	429 282	478 647
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	429 282	478 647
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	21 093	1 780
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	90 176	83 780
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	-69 083	-82 000
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	300 007	319 380
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	819 314	769 279
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	728 942	705 158
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	90 371	64 121
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	390 378	383 502

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 30/06/2022

RUBRIQUE	30/06/2022	30/06/2021	COMMENTAIRE
Charges de personnel	110 403	96 985	
Salaires et appointements	57 803	51 748	
Primes et Gratifications	26 311	22 682	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	15 534	14 097	
Charges de retraite	5 984	5 188	
Charges de formation	385	519	
Autres charges de personnel	4 386	2 751	
Impôts et taxes	4 821	4 653	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	577	527	
Patente	4 061	3 962	
Taxes locales	159	159	
Droits d'enregistrement	4	5	
Timbres fiscaux et formules timbrées	20	0	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés			
Charges externe	94 782	94 407	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	14 131	13 621	
Frais d'entretien et de réparation	18 327	16 975	
Rémunération du personnel intérimaire	4 174	3 150	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	57 346	59 860	
Primes d'assurance	101	107	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	703	695	
Autres charges extérieurs	35 756	37 289	
Transport et déplacement	4 088	5 571	
Mission et réception	211	133	
Publicité, publication et relations publiques	12 204	10 519	
Frais postaux & de télécommunication	8 201	8 938	
Frais de recherche et de documentation	5 680	4 544	
Frais de conseil et d'assemblée	0	0	
Dons et cotisations	455	3 302	
Fournitures de bureau et imprimés	711	411	
Autres charges externes	4 206	3 870	
Autres charges d'exploitation	-	-	
Frais préliminaires	0	0	
Frais d'acquisition d'immobilisation			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices			
Pénalités et délits			
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats			
Dons libéralités et lots			
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées			
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs			
Diverses autres charges générales d'exploitation			
Dotations aux amortissement et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	12 768	12 329	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	8 175	5 349	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	4 593	6 980	
Immobilisations corporelles hors exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles hors exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation			
Commentaires :			

COMMISSIONS REÇUES ET VERSÉES AU 30/06/2022

en milliers de DH

RUBRIQUE	COMMISSIONS 30/06/2022		COMMISSIONS 30/06/2021		COMMENTAIRE
	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	
COMMISSIONS REÇUES	103 694	83 884	100 839	98 345	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit		83 444		96 978	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	103 694	439	100 839	1 366	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
COMMISSIONS VERSÉES	9 599		8 870		
Charges sur moyens de paiement	8 467		8 056		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	1 132		814		
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 30/06/2022

en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2022	30/06/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
PRODUITS SUR ENGAGEMENT SUR TITRES		
COMMISSIONS DE PLACEMENT SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
COMMISSIONS DE GARANTIE SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
GAINS SUR ENGAGEMENTS SUR TITRES		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES CHARGES SUR PRESTATIONS DE SERVICE		
COMMISSIONS SUR ACHATS ET VENTES DE TITRES		
COMMISSIONS SUR DROITS DE GARDE DE TITRES		
COMMISSIONS ET COURTAGES SUR OPÉRATIONS DE MARCHÉ		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS SUR TITRES		
PRODUIT NET BANCAIRE		

NÉANT



AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 30/06/2022

en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2022	30/06/2021	COMMENTAIRE
Autres produits bancaires	21 093	1 780	
Divers autres produits bancaires	21 093	1 780	
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires	21 093	1 780	
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
Autres charges bancaires	9 599	8 870	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	1132	814	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	8 467	8 056	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	8 467	8 056	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
Produits d'exploitation non bancaires	11 514	11 614	
Produits sur valeurs et emplois assimilés			
Plus-values de cession sur immobilisations financières			
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
Produits accessoires	11 514	11 614	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
Charges d'exploitation non bancaires			
Charges sur valeurs et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	320 784	394 992	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	320 784	394 992	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Pertes sur créances irrécouvrables	65 903	94 111	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	65 903	94 111	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Autres dotations aux provisions	53 679	171 639	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	3 240	-	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions	50 440	171 639	
Reprises de provisions pour créances en souffrance	203 193	228 754	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	203 193	228 754	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Récupération sur créances amorties	9 471	11 583	
Autres reprises de provisions	109 474	233 525	
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises de provisions pour autres risques et charges			
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions	109 474	233 525	
Produits non courants	0	0	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions			
Autres produits non courants	0	0	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
Autres charges non courantes	7 207	2 653	
Commentaires :			

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 30/06/2022

en milliers de DH

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	253 492
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	54 094
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	159 474
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	148 113
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	54 802
. Résultat courant après impôts (=)	198 691

II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES

NÉANT

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 30/06/2022

en milliers de DH

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	170 154	320 722	348 466	142 410
B. TVA à récupérer	131 820	328 203	355 900	104 123
. Sur charges	16 963	34 804	30 079	21 688
. Sur immobilisations	114 857	293 399	325 821	82 434
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	38 334	-7 481	-7 434	38 287

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2022

Montant du capital en actions		1132		
Valeur nominale des titres		100 DH		
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Montant
		Exercice précédent	Exercice actuel	
ATTIJARIWAFI BANK	2, Bd Moulay Youssef, Casablanca	576	576	57 619
Crédit Agricole Consommation Finance (CACF)	91038, rue du bois sauvage, Evry Cedex, Paris, France	555	555	55 458
M. Boukber JAI	6, Rue TIZINTICHKA, Long Champ, Casablanca	0,01	0,00	0
M. Ahmed Ismail DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice, Casablanca	0,01	0,01	1
M. Rachid KETTANI	2, Bd Moulay Youssef, Casablanca	0,00	0,01	1
M. Mohamed El KETTANI	2, Bd Moulay Youssef, Casablanca	0,01	0,01	1
M. Omar BOUNJOU	Rue 8, villa n° 22 Bagatel Polo, Casablanca	0,01	0,01	1
M. Abdelhakim BOUABID	91038, rue du bois sauvage, Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
M. Jacques FENWICK	91038, rue du bois sauvage, Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
M. Sebastien CHAMBARD	91038, rue du bois sauvage, Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
M. Stéphane PRIAMI	91038, rue du bois sauvage, Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
M. Gilbert RANOUX	91038, rue du bois sauvage, Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
Mme Cécile GUIMARD	91038, rue du bois sauvage, Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
Total		1132	1132	113 180

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30/06/2022

Dates	Indications des événements
I. DATATION	
. Date de clôture (1) 30/06/2022	
. Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/07/2022	
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	
II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1 ^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	
	NÉANT

EFFECTIFS AU 30/06/2022

EFFECTIFS	30/06/2022	31/12/2021
Effectifs rémunérés	902	902
Effectifs utilisés	902	902
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	392	392
Employés (équivalent plein temps)	510	510
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 30/06/2022

en milliers de DH

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

NÉANT

RÉSEAU AU 30/06/2022

en milliers de DH

RÉSEAU	30/06/2022	31/12/2021
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	44	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 30/06/2022

COMPTES	30/06/2022	31/12/2021
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	3 267 671	3 069 252

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 30/06/2022

en milliers de DH

NATURE DES TITRES	MONTANT	TAUX	DURÉE EN MOIS	CONDITIONS DE REMBOURSEMENT	dont autres apparentés	
					2022	2021
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,30%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,28%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	350 000	3,28%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,15%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	3,13%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	3,02%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,79%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,04%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	2,79%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	2,79%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,88%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	2,92%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	400 000	3,08%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	3,05%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	225 000	2,16%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	2,54%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	350 000	2,20%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,59%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	450 000	2,15%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	190 000	2,55%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	1,98%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,41%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,45%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,49%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	2,10%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	2,07%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	2,16%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,15%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	2,18%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	167 000	3,95%	85	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	83 000	2,35%	85	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	167 000	3,45%	85	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	83 000	2,36%	85	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
TOTAL	6765 000					

PRINCIPALES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES AU 30/06/2022

INDICATION DES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT	
I- ACTIF IMMOBILISÉ - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Immobilisations données en crédit-bail 2- Immobilisations en non valeurs 3- Immobilisations incorporelles 4- Immobilisations corporelles 5- Immobilisations financières	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.
I- ACTIF IMMOBILISÉ - B - CORRECTIONS DE VALEURS	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'amortissements 2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Stocks 2- Créances 3- Titres et valeurs de placement	La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO). Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement en application de la circulaire n°19/03/2002 de BANK AL MAJHREB (*). Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - B - CORRECTIONS DE VALEURS	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
III- FINANCEMENT PERMANENT	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes de réévaluation 2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées 3- Dettes de financement permanent 4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges 5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
NATURE	DESCRIPTION
1- Dettes du passif circulant 2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges 3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal. Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
V- TRÉSORERIE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Trésorerie - Actif 2- Trésorerie - Passif 3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires. La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

(* Créances en souffrance sur la clientèle

A- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur. Les principales dispositions appliquées se résument comme suit : souffrances sont, selon le degré de risque, classées en créances préoutreuses, douteuses ou compromises. Les créances en souffrances sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :
20% pour les créances préoutreuses ;
50% pour les créances douteuses ;
100% pour les créances compromises.
Les provisions affectées relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.
B- Dès que le déclassement des créances en souffrance, les intérêts sur créances ne sont plus décomptés et comptabilisés, ils sont constatés en produits à leur encaissement.
C- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.
D- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque les créances en souffrances ont connu une évolution favorable : remboursement effectifs (total ou partiel) de la créance ou une restructuration de la créance avec un remboursement partiel de la créance.

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 30/06/2022

en milliers de DH

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		NÉANT	
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		NÉANT	
TOTAL			

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 30/06/2022 en milliers de DH

IMMOBILISATIONS	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 et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	492 368	11 027	- 503 395	273 553	8 175	-	281 753	221 642
Droit au bail	144 395			144 395				144 395
Immobilisations en recherche et développement	9 735			9 735				9 735
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	338 238	11 027		349 265	273 553	8 175	281 753	67 512
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	343 831	2 016	- 345 846	300 595	4 593	-	305 236	40 610
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144	-	25 144	19 709	333	-	20 042	5 102
Terrain d'exploitation	1 043		1 043	1 043				1 043
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101		24 101	19 709	333		20 042	4 059
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction								
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	155 796	1 293	- 157 089	140 551	2 547	-	143 098	13 991
Mobilier de bureau d'exploitation	32 311	146		32 457	27 363	372	27 735	4 722
Matériel de bureau d'exploitation	7 239	112		7 351	7 223	98	7 321	30
Matériel Informatique & télécom	115 155	1 036		116 191	104 886	2 073	106 959	9 233
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 090			1 090	1 079	4	1 083	7
Autres matériels d'exploitation								
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	159 604	722	- 160 326	140 335	1 713	-	142 095	18 230
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	3 287	-	- 3 287	-	-	-	-	3 287
Terrains hors exploitation								
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817				1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	587			587				587
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	883			883				883
TOTAL	836 199	13 042	- 849 241	574 148	12 768	-	586 989	262 252



WAFASALAF S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

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 la société 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^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.142.887 dont un bénéfice net de KMAD 191.484.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Directoire en date du 2 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFASALAF établis au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé



Faïçal MEKOUAR
Associé

