

# COMMUNIQUE FINANCIER

AU 30-06-2013

(en milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30/06/2013		
ACTIF CONSOLIDÉ	30/06/13	31/12/12
<b> Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>117 480</b>	<b>11 534</b>
<b> Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>486 710</b>	<b>367 370</b>
. A vue	285 940	355 370
. A terme	200 770	12 000
<b> Créances sur la clientèle</b>	<b>8 991 819</b>	<b>9 165 231</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 769 503	8 955 934
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	20 079	20 079
. Autres crédits	202 238	189 219
<b> Opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>1 265 153</b>	<b>1 404 180</b>
<b> Créances acquises par affacturage</b>		
<b> Titres de transaction et de placement</b>	<b>75 406</b>	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	75 406	
<b> Autres actifs</b>	<b>330 503</b>	<b>459 632</b>
<b> Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b> Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>151</b>	<b>151</b>
<b> Titres mise en équivalence</b>		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
<b> Créances subordonnées</b>		
<b> Immobilisations incorporelles</b>	<b>223 348</b>	<b>227 203</b>
<b> Immobilisations corporelles</b>	<b>90 479</b>	<b>97 237</b>
<b> Ecarts d'acquisition</b>		
<b> Total de l'Actif Consolidé</b>	<b>11 581 049</b>	<b>11 732 538</b>

(en milliers MAD)

DÉTAIL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30/06/2013	
<b> Capitaux propres part du groupe</b>	<b>1 506 004</b>
Capitaux propres à l'ouverture	1 719 947
Distributions	-379 151
Résultat consolidé	165 208

(en milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ AU 30/06/2013		
HORS BILAN	30/06/13	31/12/12
<b> Engagements donnés</b>	<b>307 667</b>	<b>302 434</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	307 667	302 434
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
<b> Engagements reçus</b>	<b>2 360 126</b>	<b>2 300 388</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 360 126	2 300 388
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU 01/01/2013 AU 30/06/2013		
	30/06/2013	30/06/2012
<b> PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>686 094</b>	<b>711 878</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	521	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	516 111	552 014
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	47 369	39 910
Commissions sur prestations de service	121 669	119 270
Autres produits bancaires	425	684
<b> CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>206 885</b>	<b>208 292</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	114 937	135 069
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	88 006	68 562
Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
Autres charges bancaires	3 942	4 660
<b> PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>479 209</b>	<b>503 587</b>
Produits d'exploitation non bancaire	38 055	35 192
Charges d'exploitation non bancaire		
<b> CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>160 817</b>	<b>170 088</b>
Charges de personnel	64 572	62 889
Impôts et taxes	3 787	3 229
Charges externes	76 046	84 169
Autres charges générales d'exploitation	1 220	2 122
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	15 192	17 679
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
Reprises sur écarts d'acquisition		
<b> DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>252 742</b>	<b>189 034</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	134 372	134 379
Pertes sur créances irrécouvrables	118 370	54 655
Autres dotations aux provisions		
<b> REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>162 045</b>	<b>101 845</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	156 354	94 961
Récupérations sur créances amorties	5 691	6 884
Autres reprises de provisions		
<b> RESULTAT COURANT</b>	<b>265 749</b>	<b>281 502</b>
Produits non courants	569	112
Charges non courantes	4 058	5 045
<b> RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>262 260</b>	<b>276 570</b>
Impôts sur les résultats	97 052	103 046
<b> RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREEES</b>	<b>165 208</b>	<b>173 523</b>
<b> QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>		
Entreprises à caractère financier		
Autres entreprises		
<b> RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>165 208</b>	<b>173 523</b>
Part du groupe	165 208	173 523
Part des intérêts minoritaires		

(en milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30/06/2013		
PASSIF CONSOLIDÉ	30/06/13	31/12/12
<b> Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b> Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>5 067 732</b>	<b>4 987 382</b>
. A vue	382 478	450 997
. A terme	4 685 254	4 536 385
<b> Dépôts de la clientèle</b>		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
<b> Titres de créance émis</b>	<b>3 995 488</b>	<b>4 298 116</b>
. Titres de créance négociables émis	3 995 307	4 298 116
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis	181	
<b> Autres passifs</b>	<b>879 444</b>	<b>597 291</b>
<b> Ecarts d'acquisition</b>		
<b> Provisions pour risques et charges</b>	<b>29 789</b>	<b>29 789</b>
<b> Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b> Dettes subordonnées</b>	<b>102 593</b>	<b>100 014</b>
<b> Primes liées au capital</b>	<b>37 143</b>	<b>37 143</b>
<b> Capital</b>	<b>113 180</b>	<b>113 180</b>
<b> Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
<b> Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence</b>	<b>1 190 473</b>	<b>1 219 292</b>
. Part du groupe	1 190 473	1 219 292
. Part des intérêts minoritaires		
<b> Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>165 208</b>	<b>350 333</b>
. Part du groupe	165 208	350 333
. Part des intérêts minoritaires		
<b> Total du Passif Consolidé</b>	<b>11 581 049</b>	<b>11 732 538</b>

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2013 AU 30/06/2013		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDÉS	30/06/13	30/06/12
+ Intérêts et produits assimilés	516 631	552 014
- Intérêts et charges assimilées	202 943	203 631
<b> Marge sur intérêts</b>	<b>313 688</b>	<b>348 383</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	47 369	39 910
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
<b> Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>47 369</b>	<b>39 910</b>
+ Commissions perçues	121 669	119 270
- Commissions servies	3 942	4 660
<b> Marge sur commissions de prestations de service</b>	<b>117 726</b>	<b>114 610</b>
± Résultat des opérations sur titres de transaction	425	684
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b> Résultat des opérations de marché</b>	<b>425</b>	<b>684</b>
+ Autres produits bancaires		
- Autres charges bancaires		
<b> PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>479 209</b>	<b>503 587</b>
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	38 055	35 192
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	160 817	170 088
<b> RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>356 446</b>	<b>368 691</b>
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	90 697	87 189
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	
<b> RESULTAT COURANT</b>	<b>265 749</b>	<b>281 502</b>
<b> RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-3 489</b>	<b>-4 932</b>
- Impôts sur les résultats	97 052	103 046
<b> RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>165 208</b>	<b>173 523</b>

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2013 AU 30/06/2013		
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉ	30/06/13	30/06/12
<b> + RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>165 208</b>	<b>173 523</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	15 192	17 679
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b> + CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>180 400</b>	<b>191 202</b>
- Bénéfices distribués	379 151	300 000
<b> + AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-198 751</b>	<b>-108 798</b>

(en milliers MAD)

## LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES AU 30/06/2013

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
THEMIS COURTAGE	72, ANGLE RUE RAM ALLAH BD ABDELMOUMEN CASABLANCA	300	100%	100%	14 669	INTEGRATION GLOBALE

## LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2013 AU 30/06/2013

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	NEANT
Entreprises sorties	

## LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION 30/06/2013

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
							NEANT

(en milliers MAD)

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ AU 30/06/2013

	30/06/13	31/12/12
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION :</b>		
Produits sur opérations bancaires perçus	686 094	1 429 220
Récupérations sur créances amorties	5 691	19 149
Produits divers d'exploitation perçus	194 978	387 953
Charges sur opérations bancaires versées	-206 885	-425 275
Charges diverses d'exploitation payées	-256 800	-528 349
Charges générales d'exploitation payées	-160 817	-351 433
Impôts sur les résultats payés	-97 052	-197 888
<b>Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges</b>	<b>165 208</b>	<b>333 377</b>
<b>Variation des actifs d'exploitation</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés ( hors liquidités)	-119 340	-167 263
Créances sur la clientèle	173 412	381 926
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	-75 406	15 000
Autres actifs	129 129	-61 881
Opérations de crédit-bail et de location	139 027	-259 271
<b>Variation des passifs d'exploitation</b>		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	80 350	-1 474 784
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	-302 628	1 449 793
Autres passifs	282 153	-1 747
<b>SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>306 697</b>	<b>-118 226</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>471 906</b>	<b>215 151</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		47
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	10 614	-3 230
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>10 614</b>	<b>-3 183</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés	2 579	
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-379 151	-300 000
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-376 573</b>	<b>-300 000</b>
<b>VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>	<b>105 946</b>	<b>-88 032</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>11 534</b>	<b>99 566</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>117 480</b>	<b>11 534</b>

(en milliers MAD)

## CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 30/06/2013

CREANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total	
					30/06/13	31/12/12
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	<b>116 130</b>	<b>285 940</b>			<b>402 070</b>	<b>365 557</b>
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>						
- à terme						
- au jour le jour						
<b>PRETS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CREANCES</b>		<b>200 770</b>			<b>200 770</b>	<b>12 000</b>
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>	<b>116 130</b>	<b>486 710</b>			<b>602 840</b>	<b>377 557</b>

(en milliers MAD)

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDE AU 30/06/2013

IMMOBILISATIONS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits 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	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>354 625</b>	<b>3 274</b>	<b>0</b>	<b>357 899</b>	<b>127 421</b>	<b>7 130</b>		<b>223 348</b>
Droit au bail	144 395			144 395				144 395
Immobilisations en recherche et développement	11 924	2 057		13 982				13 982
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	198 305	1 217		199 522	127 421	7 130		64 971
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>272 491</b>	<b>1 320</b>	<b>17</b>	<b>273 794</b>	<b>175 253</b>	<b>8 062</b>	<b>1</b>	<b>90 479</b>
<b>IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	<b>25 144</b>			<b>25 144</b>	<b>12 330</b>	<b>463</b>		<b>12 792</b>
Terrain d'exploitation	1 043			1 043				1 043
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101			24 101	12 330	463		11 309
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction								
<b>MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	<b>113 529</b>	<b>964</b>	<b>0</b>	<b>114 494</b>	<b>91 793</b>	<b>3 155</b>	<b>0,00</b>	<b>94 932</b>
Mobilier de bureau d'exploitation	24 276	79		24 355	15 445	779		8 132
Matériel de bureau d'exploitation	6 804	8		6 812	4 541	218		2 053
Matériel Informatique & telecom	81 421	877		82 298	70 791	2 156		9 367
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 029			1 029	1 017	2		1 019
Autres matériels d'exploitation								
<b>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>	<b>130 895</b>	<b>356</b>	<b>17</b>	<b>131 235</b>	<b>71 131</b>	<b>4 445</b>	<b>1</b>	<b>55 644</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION</b>	<b>2 921</b>	<b>0</b>		<b>2 921</b>				<b>2 921</b>
Terrains hors exploitation								
Immeubles hors exploitation	1 808			1 808				1 808
Mobilier et matériel hors exploitation	423			423				423
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	691			691				691
<b>TOTAL</b>	<b>627 115</b>	<b>4 595</b>	<b>17</b>	<b>631 693</b>	<b>302 675</b>	<b>15 192</b>	<b>1</b>	<b>313 827</b>

(en milliers MAD)

## DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉS AU 30/06/2013

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements 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		30/06/13	31/12/12
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>		<b>382 077</b>			<b>382 077</b>	<b>449 605</b>
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>						<b>700 000</b>
- au jour le jour						
- à terme						700 000
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		<b>4 585 000</b>			<b>4 585 000</b>	<b>3 735 000</b>
<b>AUTRES DETTES</b>						<b>37 488</b>
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>		<b>100 655</b>			<b>100 655</b>	<b>65 290</b>
<b>TOTAL</b>		<b>5 067 732</b>			<b>5 067 732</b>	<b>4 987 382</b>



GROUPE WAFASALAF

## ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2013

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de WAFASALAF et sa filiale (Groupe WAFASALAF) comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 506 004, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 165 208.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et du compte de produits et de charges consolidés ne comportent 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 du semestre écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine du Groupe WAFASALAF arrêtés au 30 juin 2013, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 20 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Bachir TAZI  
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Kamal MOKDAD  
Associé Gérant