

وفاسلاف
Wafasalaf
ديمامعك



Filiale du Groupe Attijariwafa bank
et de Crédit Agricole Consumer Finance
72, Angle Rue Ram Allah et Bd Abdelmoumen
Casablanca - Maroc
Tél. : 0522 545 100 - Fax : 0522 273 535
www.wafasalaf.ma

Green DDB® Corporate

2016 RAPPORT ANNUEL

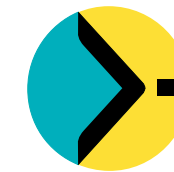
وفاسلاف
Wafasalaf

2016

RAPPORT ANNUEL

ACTION

TRANSPARENCE



Wafasalaf est depuis plus de 25 ans le leader du crédit à la consommation au Maroc

Entreprise responsable et engagée, Wafasalaf contribue au mieux vivre des ménages marocains en finançant leurs projets tout en préservant leurs capacités financières.

Engagé dans une démarche responsable vis-à-vis de ses partenaires, de ses clients et de ses collaborateurs, Wafasalaf démontre au quotidien le rôle économique et social de son métier.

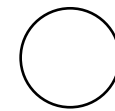
Au service de l'économie nationale, Wafasalaf se distingue par sa politique de responsabilité sociale et environnementale dynamique et innovante, qui vise à mettre chacun de ses Collabor'Acteurs en action.

Wafasalaf, fort de son capital humain, entend continuer à jouer un rôle de premier plan au service du rayonnement du Royaume.

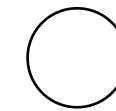
WAFASALAF,

SOCIO ÉCONOMIQUE

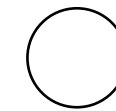
1,5 Million



1 Equipement sur 3

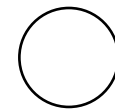


1 Véhicule sur 5



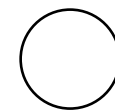
DIGITAL

1017 demandes

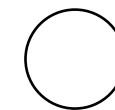


RSE

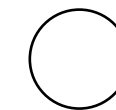
2840 Heures



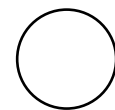
154 conseillers



9% Réduction



154.000 Fans



UNE ENTREPRISE COMMERÇANTE, INNOVANTE
ET SOCIALEMENT RESPONSABLE AU SERVICE
DE SES PARTIES PRENANTES



**DE
MÉNAGES
SERVIS**



**FINANCÉ
À
CRÉDIT**



**FINANCÉ
À
CRÉDIT**



**DE SERVICES
TRAITÉS SUR
FACEBOOK ET
VIA LE SITE
INTERNET**



D'ENCADREMENT



BÉNÉVOLES



**DE
CONSOMMATION
D'IMPRIMÉS
ET PAPIER**



**SUR
FACEBOOK**

MOT DE

Laila MAMOU

Présidente du Directoire

“ **L’année 2016
fut riche à plus
d’un titre...**

D'abord en raison d'une conjoncture favorable, que nous avons, en partie, su créer grâce à la signature de nouveaux partenariats, à l'intégration du digital au cœur de nos activités et à la totale mise en conformité de nos processus avec les lois en vigueur.

Cette conjoncture a été également rendue favorable grâce à notre plan moyen terme « Act 4 Best 2020 ». Un plan entièrement élaboré en interne et dont l'ambition est d'améliorer notre réactivité et notre compétitivité, à travers le déploiement de projets transverses novateurs.



Nos performances tirent leur essence des valeurs d'engagement, d'éthique et de proximité que nous portons au quotidien et que nous partageons avec nos deux actionnaires de référence, Attijariwafa bank et CACF.

Forts de ces valeurs, nous poursuivons au quotidien, l'objectif de promouvoir un cadre de travail sain et épanouissant pour tous nos Collabor'Acteurs... L'obtention du label Or « Entreprise Sans Tabac », le réaménagement des espaces de travail ou la sensibilisation des collaborateurs aux enjeux environnementaux, sont autant d'actions qui s'inscrivent dans notre démarche sociale.

Agir pour les communautés fait partie de l'ADN de Wafasalaf. L'engagement sociétal est porté à la fois par l'entreprise et par chacun de ses Collabor'Acteurs.

Pour ce faire, nous avons choisi de promouvoir le mécénat des compétences à travers l'engagement des conseillers bénévoles de Wafasalaf auprès des jeunes par le soutien scolaire, le Mentoring, la sensibilisation à l'entrepreneuriat... L'objectif étant de faire progresser une communauté responsable et favoriser à terme, la création d'emplois et la croissance économique.

Pour cet esprit d'engagement qui caractérise les Wafasalafiens, pour leur dynamisme et leur expertise reconnue, je tiens à leur rendre hommage.

Wafasalaf « Dima Maak » au service du développement socio-économique national, du mieux vivre des ménages, de la structuration du cadre réglementaire et de la promotion de l'engagement citoyen.



01 Synergie

24

12

14

15

02 Pragmatisme

16

18

19

21

22

03 Transparence

16

04 Transparence

SOMMAIRE

& mouvement

Les instances de
Gouvernance

Vision et stratégie

Chiffres clés

Faits marquants

& polyvalence

Wafasalaf sur tous les fronts

L'engagement pour tous

Une quête constante de
performance

Des valeurs qui nous sont chères

Engagés pour le changement

& gestion

Entretien S. Tazi :
Des mutations
structurelles

& performance

SYNERGIE & MOUVEMENT



LES INSTANCES

de GOUVERNANCE

Une structure de gouvernance efficace est le socle nécessaire au bon fonctionnement de toute entreprise et prend toute son importance dans le cas des institutions financières, en raison de la responsabilité économique et sociale portée par celles-ci.

Wafasalaf, étant une Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, est renforcée par une gouvernance d'entreprise composée de comités spécialisés émanant du Conseil de Surveillance, notamment le comité des nominations et des rémunérations et le comité d'audit et des risques.

Par ailleurs, un comité consultatif est spécialement constitué pour le pilotage de sa stratégie. Tandis que pour le pilotage opérationnel, plusieurs comités dédiés sont déployés et s'appuient sur une charte de gouvernance qui fixe les missions, les membres et la périodicité.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

En tant qu'organe d'administration de Wafasalaf, le Conseil de Surveillance assure le contrôle permanent de la gestion de la société par le Directoire.

Il valide également les grandes orientations stratégiques et la politique globale des risques et, opère les vérifications et les contrôles qu'il juge opportuns. Enfin, il vérifie et contrôle les comptes annuels et le rapport de gestion.



M. Boubker JAÏ

Président

M. Omar GHOMARI

Membre – Représentant Attijariwafa bank

M. Pierre ADAM

Membre – Représentant CA-CF

M. Omar BOUNJOU

Membre

M. Philippe DURAND

Membre

M. Ismail DOUIRI

Membre

M. Mohamed EL KETTANI

Membre

M. Jacques FENWICK

Membre

M. Giuseppe IMBASTARO

Membre

LE PARCOURS PROFESSIONNEL DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

BOUBKER JAI

Boubker JAI est ingénieur et docteur ingénieur de l'Ecole Centrale de Paris. Il a démarré son activité professionnelle en 1981 à Paris, en tant qu'ingénieur dans une société de services informatiques.

En 1984, il intègre la Banque Commerciale du Maroc en tant que Chargé de Mission auprès du Président Directeur Général. Après plusieurs fonctions de hautes responsabilités au sein de la BCM, (devenue Attijariwafa bank), il en est nommé en 2003, Directeur Général.

Boubker JAI dirige aujourd'hui le Pôle Banque de Financement et d'Investissements des Marchés et des Filiales du groupe. Il est Président de Conseils d'Administration, de Conseils de Surveillance et Administrateur des filiales du groupe Attijariwafa bank au Maroc et à l'étranger.

OMAR GHOMARI

Après un diplôme de maîtrise en Gestion d'Entreprises qu'il acquiert en juin 1983 et un autre spécialisé en Ressources Humaines, il obtient un certificat ESCP-EPA en septembre 2008.

En 1983, il intègre la Banque Commerciale du Maroc (devenue Attijariwafa bank) où il occupe plusieurs postes à responsabilités dans le réseau ce qui lui permet de poursuivre un long et riche parcours au sein du Groupe.

En effet, depuis 2005 M. Ghomari a intégré le Siège Social du Groupe Attijariwafa bank où il a été nommé Responsable du Recouvrement Groupe jusqu'en 2006 puis, Responsable de la Conformité Groupe jusqu'en 2007. Et, c'est en novembre 2007 que M. Omar Ghomari a été nommé Directeur Général Adjoint en Charge du Capital Humain Groupe ; département qu'il a dirigé jusqu'en septembre 2016.

Omar Ghomari dirige aujourd'hui les Sociétés de Financement Spécialisées. Par ailleurs, il est membre des Conseils d'Administration et de Surveillance des filiales SFS du Groupe.

Notamment en tant que membre représentant d'Attijariwafa bank et, au Conseil de Surveillance de Wafasalaf.

MOHAMED EL KETTANI

Diplômé ingénieur de l'ENSTA-Paris, Mohamed EL KETTANI entame sa carrière bancaire en 1984 en intégrant la Banque Commerciale du Maroc (BCM).

Il y exerce différentes responsabilités dans les multiples métiers de la banque, avant de diriger en 2004 le programme de fusion et, de rapprochement entre la BCM et Wafabank donnant ainsi naissance au Groupe Attijariwafa bank.

En 2007, Mohamed EL KETTANI est nommé Président Directeur Général du Groupe Attijariwafa bank qui opère actuellement dans 24 pays, dont 13 en Afrique pour un total de 3 534 agences et, 17 223 collaborateurs.

Mohamed EL KETTANI, est également Vice-président délégué du Groupement Professionnel des Banques du Maroc et, Administrateur de plusieurs sociétés.

OMAR BOUNJOU

Ingénieur des Ponts et Chaussées (ENPC Paris), diplômé de l'École des Hautes Études en Sciences Sociales (Paris) et, Docteur en Économie de l'Université Paris I Panthéon Sorbonne, Omar BOUNJOU rejoint le Groupe Wafabank en 1988 au sein duquel il exerce plusieurs fonctions à hautes responsabilités.

Nommé Directeur Général de Wafasalaf de 1988 à 1993 puis, Directeur Général de Wafa Immobilier de 1993 à 1997, Omar BOUNJOU occupe, de 1997 à 2004 plusieurs postes de direction avant d'être nommé, en 2004, Directeur Général du Groupe Attijariwafa bank.

Aujourd'hui, il est également membre de plusieurs Conseils d'Administration du Groupe et, membre du Conseil d'Administration de l'EFMA (European Financial Management Association – Paris).

ISMAIL DOUIRI

Ingénieur de l'Ecole Polytechnique (Paris) et, de l'Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications (Paris), Ismail DOUIRI est aussi titulaire d'un MBA de la Harvard Business School.

Après plusieurs fonctions à hautes responsabilités au Maroc et à l'étranger, il rejoint en 2004 le Groupe Attijariwafa bank en tant que Responsable de la Stratégie et du Développement avant d'être promu Directeur Général Adjoint en 2005. En 2008, il est nommé Directeur Général par le Conseil d'Administration.

Ismail DOUIRI dirige aujourd'hui le Pôle Finance, Technologies et opérations. Il est Administrateur de la plupart des filiales d'Attijariwafa bank au Maroc et, à l'étranger.

PIERRE ADAM

Titulaire d'une Maîtrise de Sciences Economiques de l'Université de Paris X Nanterre, Pierre Adam a occupé à Sofinco, (devenue en 2010 CACF), différents postes à responsabilités.

En 2005, il est nommé Directeur du Développement Commercial et Membre du Directoire de Wafasalaf, filiale du Groupe au Maroc.

De 2009 à 2012, Pierre Adam rejoint la Chine pour mettre en place et développer une société de financement automobile en joint-venture avec un constructeur chinois. De retour au siège en 2012, il prend en charge la Direction des Partenariats Bancaires.

Depuis novembre 2014, il est en charge de la Direction des Filiales & Participations de CACF et, il fait partie du comité exécutif du Groupe. Actuellement, Pierre Adam assure la Présidence de plusieurs Conseils d'Administration des différentes filiales du Groupe CACF.

PHILIPPE DURAND

Titulaire du Cycle d'Etudes Supérieures des Affaires (HEC) en management des activités bancaires, Philippe Durand a démarré sa carrière au sein du Crédit Lyonnais avant de rejoindre, en 2005, la banque BFC-AG en tant que Directeur Administratif et Financier.

En Septembre 2008, Philippe Durand prend la responsabilité des projets finance de la Banque de Proximité à l'international du Crédit Agricole SA puis, rejoint en juin 2010, le groupe CACF en tant que Directeur Général Adjoint en charge de la finance, du système d'information et de la logistique-achats de CREDIBOM (Filiale de CACF au Portugal).

Actuellement, Philippe Durand est Directeur Crédit Groupe au sein de CA Consumer Finance Groupe.

JACQUES FENWICK

Diplômé de l'IUP Banque Finance de Nantes et d'un BA of European Economics du Middlesex University, ainsi que d'un DESS Banque Finance Internationale, Jacques FENWICK a intégré le Crédit Lyonnais Leasing International en 1993. Il a ensuite rejoint la Banque Entreprises de LCL, le Crédit Agricole SA en 2001 puis, le Groupe EFL en 2008 en tant que Directeur Général Adjoint et Directeur Général intérimaire en 2013.

En novembre 2015, il est nommé Responsable Pays à la Direction des Filiales et des Participations du Crédit Agricole Consumer Finance. Il est également membre non exécutif du Conseil de Surveillance de Wafasalaf, du Conseil d'Administration de Credicom en Grèce et, Président de l'Assemblée Générale de Credibom au Portugal.

GIUSEPPE IMBASTARO

Titulaire d'une maîtrise en Business Administration de l'Université Luigi Bocconi (Milan, Italie), Giuseppe Imbastaro a démarré sa carrière au sein d'Agos Ducato, dans laquelle il est devenu responsable du contrôle de gestion en 2001.

En Avril 2015 Giuseppe IMBASTARO prend la responsabilité du contrôle de gestion du Groupe CACF.

Actuellement, il est en charge du pilotage financier du Groupe CACF, avec la responsabilité du contrôle de gestion, de la consolidation, du fiscal et du réglementaire. Il est également membre du Conseil d'Administration de Forso dans les pays du Nord.

LE COMITÉ DES NOMINATIONS ET DES RÉMUNÉRATIONS

Le comité des nominations et des rémunérations est chargé d'assister le Conseil de Surveillance dans le processus de nomination et de renouvellement de ses membres et de ceux de l'organe de direction. Il assiste le Conseil de Surveillance dans la conception et le suivi du bon fonctionnement du système de rémunération, notamment celle des membres du Conseil de Surveillance, des membres des comités spécialisés et des principaux dirigeants effectifs.

Boubker JAÏ

Président

Pierre ADAM

Membre

Omar BOUNJOU

Membre

LE COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES

Le comité d'audit et des risques est chargé d'assister le Conseil de Surveillance dans l'évaluation de la qualité et de la cohérence du dispositif de contrôle interne et externe ainsi qu'en matière de stratégie et de gestion des risques.

Omar BOUNJOU

Président

Younes BELABED

Membre

Jacques FENWICK

Membre

Philippe DURAND

Membre



LE DIRECTOIRE

Le Directoire est l'organe chargé de la gestion courante des activités de Wafasalaf. Il assure le pilotage effectif de la réalisation des orientations stratégiques fixées par le Conseil de Surveillance.

Laïla MAMOU
Présidente

Driss FEDOUL
Membre du Directoire

Khalid AIT BENYAHYA
Membre du Directoire

Gaëtan NANNETTE
Membre du Directoire



LE COMITÉ EXÉCUTIF

Le Comité Exécutif est chargé de veiller à la mise en œuvre des orientations stratégiques, ainsi que leur bonne application par les différentes lignes de métier. Il examine la performance opérationnelle et, arbitre l'allocation des moyens et des ressources.

(01) Laïla MAMOU
Présidente du Directoire

(02) Khalid AIT BENYAHYA
Support et Stratégie (Membre du Directoire)

(03) Driss FEDOUL
Commerce et Marketing (Membre du Directoire)

(04) Gaëtan NANNETTE
Crédit, Flux et Juridique (Membre du Directoire)

(05) Khalid BOUKANTAR
Contrôle, Risques et Conformité

(06) Touria ABDOU
Commerce

(07) Nadia MGOUNI IDRISSE
Chargée de Mission

(08) Ilham BERRADA
Capital Humain

(09) Omar MOUSSI
Transformation B4BEST

(10) Lamia RAFAI
Communication

(11) Sahar TAZI
Finances et Supports



LE COMITÉ DES DIRECTEURS

Le Comité des Directeurs est chargé de la gestion opérationnelle des activités de l'entreprise. En plus des membres du comité exécutif y figurent les directeurs des entités opérationnelles :

(01) Chadia ABABOU
Directeur Général de la filiale Thémis
Courtage

(02) Khalid CHERKAOUI
Supports et Traitements

(03) Amine EL KASSY
Traitement du Risque & Recouv'Com

(04) Youssef EL MALKI
Systèmes d'Information

(05) Farouk MIAL
Finances et Administratif

(06) Anas SQALLI
Réseau Commercial



VISION

Mr. AIT BENYAHIA Khalid

Membre du Directoire et Directeur Support & Stratégie

“ Nous sommes conscients aujourd’hui de notre position de leader, mais être conscients de cette position implique une grande responsabilité vis à vis de nos partenaires, de nos clients et de nos fournisseurs.

Nous sommes responsables de la vision que tous les publics se font de notre profession.”

& STRATÉGIE



« L'année 2016 a été une année extrêmement riche d'enseignements. Elle nous a prouvé que rien n'était acquis et, que le marché se fait de plus en plus compétitif, ce qui nous a permis de retenir quelques enseignements qui se révéleront être très instructifs pour les années à venir. Elle a aussi mis en avant la capacité d'anticipation et d'adaptation de Wafasalaf face aux contraintes et aux opportunités du marché.

Cette année, nous a aussi permis de développer plusieurs axes. L'élaboration de notre Plan moyen terme 2020, a été l'un des plus structurants. Axé sur la recherche de nouvelles cibles et la conquête de nouveaux marchés, il impulse la dynamique en interne en engageant près d'une centaine de collaborateurs.

Ainsi, notre activité commerciale s'est enrichie avec la mise en place de plusieurs initiatives : Renforcement des partenariats, recherche de nouveaux concepts et marchés, amélioration des process et proximité accentuée.

Conscients de l'importance des valeurs d'éthique et de transparence dans nos pratiques commerciales, cette année a vu la mise en place d'une large partie des lois de protection du consommateur dictées par Bank Al Maghrib.

À travers nos métiers, nous contribuons au mieux vivre des ménages, en finançant leurs projets tout en préservant au mieux leurs capacités financières et, en leur assurant conseil et accompagnement tout au long de la relation. Notre volonté est de continuer à rendre le crédit accessible à tous, afin de couvrir une panoplie complète de projets de vie.

Aussi, la recherche de l'amélioration de la performance interne a été un des grands chantiers de cette année. Ce qui nous a conduit à mettre en place plusieurs dispositifs dont : la création d'un nouveau système d'intéressement, l'amélioration du système d'évaluation interne, ainsi que l'instauration du partage des ambitions et des décisions de l'entreprise avec nos collaborateurs afin de cultiver la transparence en interne.»



Mr. Omar MOUSSE

Directeur de la « Transformation B4BEST »

Toute transformation digitale doit s'inscrire dans la durée

« L'année 2016 a été une année de réflexion qui a servi à bâtir une stratégie digitale pour les trois prochaines années. Toute transformation digitale devant s'inscrire dans la durée, il était important pour nous de définir une vision en amont pour nous assurer de la cohérence de nos actions et, de leur efficacité.

Le résultat de ces réflexions est matérialisé par une Feuille de Route à horizon 2020, en cohérence avec la vision de nos deux actionnaires Attijariwafa bank et CACF. Par les actions que nous engageons, nous visons à renforcer notre avantage compétitif et conforter notre leadership.

Cette orientation structurante ouvre de nouveaux horizons à notre métier, de relation directe et personnalisée avec les consommateurs... Elle va induire des changements importants dans nos process, dans nos systèmes d'information, dans nos pratiques au quotidien, ce qui nous permettra d'améliorer notre réactivité, notre proximité et notre compétitivité.

Cette transformation digitale, nous permettra d'amplifier notre dynamique et d'atteindre l'excellence opérationnelle vis-à-vis de nos clients, de nos partenaires et de nos collaborateurs.

À nous de surfer le plus loin et le plus vite sur la vague de la connexion et de la personnalisation de la relation.»

CHIFFRES

PRODUCTION GLOBALE

10,5

milliards
de dirhams

ENCOURS GLOBAL

27,4

milliards
de dirhams

RÉSULTAT NET

343

millions
de dirhams

CLÉS

Une production soutenue grâce à une stratégie de développement des partenariats de gestion pour compte de tiers

La production globale s'est améliorée à fin décembre 2016 de 9,7% s'établissant à 10,5 milliards de dirhams. Cette croissance est le fruit de la performance de la production gérée qui a réalisé 5,6 milliards de dirhams (+11.5%) par rapport à 2015 et de la consolidation de l'activité propre.

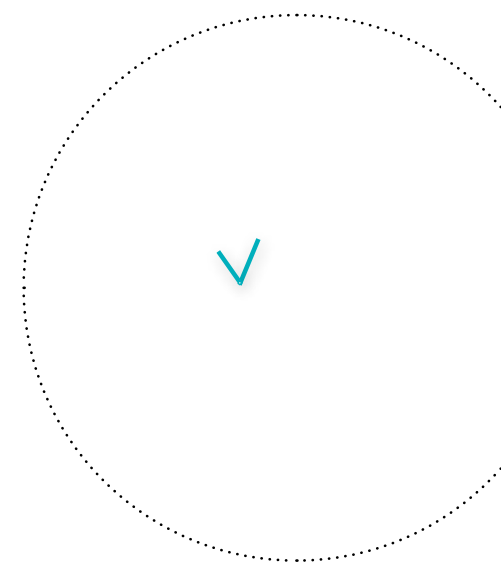
Forte progression résultant de la croissance de la production

L'encours brut évolue de 6,2% et s'établit à 27,4 milliards de dirhams en décembre 2016 contre 25,8 milliards de dirhams en décembre 2015, et ce grâce au développement commercial, au dynamisme continu des activités de gestion pour compte au profit de nos partenaires et à une plus grande proximité des marchés de Wafasalaf.

Une performance axée sur une gestion rigoureuse du risque et une gestion optimisée

Le résultat net social de l'exercice s'établit à 343 millions de dirhams, contre 340 millions de dirhams en 2015, soit une évolution de +1 %. Cette performance résulte de la maîtrise du risque, du coût de refinancement et de l'optimisation des charges d'exploitation.

FAITS



MARQUANTS

2016

aura été une
année riche en
événements et en
accomplissements

Décernement du trophée "Les Afriques"

Le 6 et 7 avril 2016 avait lieu, sous le Haut Patronage de Sa Majesté le Roi Mohammed VI, le salon Hub of Africa qui distingue les principaux acteurs dans la sphère de l'entrepreneuriat en Afrique. Dans le cadre de cette 4^e édition, Wafasalaf s'est vu décerner le trophée « Les Afriques » pour son engagement économique et sociétal envers l'ensemble de ses parties prenantes : clients, partenaires institutionnels, et commerciaux et société civile.



JANVIER



WAFASALAF Entreprise Financière de l'année

En janvier, le prestigieux The European Global Business Award, décernait, lors de sa 7^e édition, le trophée « Entreprise Financière de l'année » à Wafasalaf. Un trophée qui récompensait la solidité financière, les performances commerciales et, l'engagement social de l'entreprise à l'échelle du Maghreb.

AVRIL

MAI



L'Observatoire de la Consommation

Une des grandes opérations de l'année fut le lancement en mai 2016 de l'Observatoire de la Consommation. Un indicateur de tendances avec des enquêtes sur la consommation des ménages marocains qui serviront de repères à toutes les structures de la société, médias comme administrations ou grand public. Un outil précieux, qui permettra de mieux comprendre les aspirations et les priorités des Marocains et, qui constituera un baromètre qui facilitera l'adaptabilité aux attentes des consommateurs.

WAFASALAF, entreprise sans tabac

En mai 2016, Wafasalaf a reçu le Label « Or » entreprise sans tabac par la Fondation Lalla Salma pour la prévention et le traitement des cancers. Une reconnaissance pour l'engagement de Wafasalaf dans sa lutte contre les méfaits du tabac, ainsi que pour ses actions mises en place en interne et envers les jeunes.



MAI

JUIN



Participation à la 10^{ème} édition du Salon Auto Expo

Juin 2016 a vu la tenue de la 10^e édition du Salon de l'Automobile, Auto Expo. Un événement d'envergure qui a permis à Wafasalaf d'expérimenter une nouvelle fois la symbiose entre les équipes commerciales et de signer des conventions de collaboration avec les opérateurs automobiles qui totalisent 80% des ventes au Maroc.

Prix de la "Mixité et Démarche Participative"

Fin septembre 2016, à l'occasion des « 12^e Rencontres Internationales de la Diversité », Wafasalaf s'est vu attribuer le prix de la « Mixité et Démarche Participative », à la Rochelle pour la récompenser de ses pratiques innovantes en matière de formation à la non-discrimination, à l'égalité et à la diversité.



SEPTEMBRE

DÉCEMBRE



Conférence-Débat "La Mobilité Urbaine Durable"

En marge de la COP22 et, en partenariat avec la Wilaya du Grand Casablanca, Wafasalaf a organisé une conférence-débat autour de la « Mobilité Urbaine Durable ». L'occasion pour différents acteurs de la ville de Casablanca, de s'exprimer sur les initiatives prévues en termes de mobilité urbaine durable pour le mieux vivre des citoyens.

PRAGMATISME & POLYVALENCE



WAFASALAF



SUR TOUS LES FRONTS

25 années d'expertise, ce sont autant d'années de capitalisation d'expérience, de connaissance du marché et de développement du métier. Dans un contexte marqué par une forte compétitivité, cette expertise accumulée et maîtrisée s'est transformée en un puissant levier de développement de Wafasalaf auprès de ses clients et partenaires.



L'ENGAGEMENT

Label
Responsabilité
Sociale d'Entreprise,
reçu par la CGEM

2014

pour TOUS

Wafasalaf s'inscrit dans la vision d'un Maroc confiant, jeune et dynamique, en veillant à mettre la RSE au cœur de sa stratégie. Dans sa démarche, l'entreprise qui a obtenu le Label RSE de la CGEM en 2014, prend en compte les intérêts de l'ensemble de ses parties prenantes. Consciente que la pérennité de ses activités et de ses performances doivent s'inscrire dans le tryptique économique, social et environnemental, Wafasalaf y est très attentive dans sa gouvernance et au quotidien.



L'OBSERVATOIRE DE LA CONSOMMATION : POUR Y VOIR CLAIR !



LAÏLA MAMOU
Présidente du Directoire

«...Au fil des années, une grande expertise a été développée dans les habitudes et, les comportements de consommation des Marocains. Ce travail d'investigation est désormais institutionnalisé à travers la création de l'Observatoire Wafasalaf. Le point de départ de ce projet a été la nécessité de comprendre l'évolution des habitudes de consommation des Marocains. »

Au-delà de la mesure statistique, l'Observatoire s'intéresse aux ressorts psychologiques, sociaux et culturels de la consommation. Son travail consiste ainsi, en une batterie d'enquêtes quantitatives et qualitatives conduites avec le cabinet LMS-CSA depuis 2016. En plus d'une enquête globale basée sur quatre indicateurs principaux (pouvoir d'achat, dépenses, taux d'équipement, intentions d'achat) qui seront menées et mises à jour annuellement, des analyses sectorielles seront également effectuées sur des catégories spécifiques de biens et services, et sur des catégories sociodémographiques en particulier.

Les données de l'observatoire, enrichies des analyses et commentaires du comité scientifique, sont des repères mis à la disposition tant du grand public et des médias que des décideurs et, du tissu économique partenaire. Ces indicateurs sont un outil précieux pour mieux comprendre les aspirations et les priorités des marocains et, constituent un baromètre qui permet de s'adapter aux attentes des citoyens.

Les résultats des études et analyses sont mis à la disposition du grand public sur le site www.observatoire.wafasalaf.ma



NOUVEAUX PARTENAIRES ET PROXIMITÉ ACCRUE

L'année 2016 a été placée sous le signe du développement des partenariats (consolidation de l'existant et signature de nouveaux partenariats) et, du renforcement de la proximité (collaborateurs-partenaires).

Précurseur auprès des partenaires, Wafasalaf maintient sa dynamique en 2016 par le repositionnement de son partenariat avec le groupe Sopriam, la consolidation de ses relations commerciales avec le groupe CAC et, la signature de conventions de collaboration avec l'ensemble des marques automobiles : Toyota, Fiat...etc. L'année 2016, a été également marquée par la signature d'une convention avec la marque suédoise IKEA pour l'accompagner dans le lancement et le développement de sa marque.

Avec un taux d'équipement chaque jour plus important, le secteur des produits technologiques est en plein essor. Afin d'accompagner ses clients au plus près de leurs besoins, Wafasalaf a signé une convention de partenariat avec Méditel, devenu Orange, pour les accompagner dans la proposition d'un package « abonnement+Smartphone » avec financement à crédit du Smartphone directement dans les points de vente Orange.

Ces éléments permettent, aujourd'hui, de positionner Wafasalaf comme l'interlocuteur de référence des partenariats commerciaux et, l'acteur référence du marché de l'équipement automobile ou de la maison.

PROXIMITÉ ET SENS DE L'INNOVATION

Wafasalaf, de part sa position de leader sur le marché du crédit à la consommation, a toujours soutenu les activités de production et de distribution de plusieurs secteurs. Dans son ambition d'affirmer sa proximité avec ses clients et partenaires, sa participation à la 10^{ème} édition du Salon de l'Auto Expo a été pour Wafasalaf une occasion de soutenir un pan important de l'économie du pays, en étant aux côtés de ses partenaires qu'ils soient constructeurs, concessionnaires ou distributeurs. C'était également une occasion pour Wafasalaf d'aller à la rencontre de ses clients et, de conforter sa proximité.

Etre leader impose également d'être à la pointe en matière d'innovation et de réactivité. C'est donc, dans ce sens que Wafasalaf a lancé une importante enquête de satisfaction auprès des consommateurs du crédit à la consommation. Cela a permis le lancement de plusieurs chantiers d'amélioration de la relation client : Allègement des processus de service après vente (autorisation de quitter le territoire, règlement des impayés par internet ou mobile...etc.) et, la mise en place de nouveaux produits et services tel que le « Salaf Mourih », un produit innovant intégrant une offre de report de mensualité à la demande du client.



Entretien avec

MME TOURIA ABDOU
Directeur Commercial - Activité Portée

« Nous avons les outils nécessaires pour atteindre nos objectifs, et des solutions qui favorisent les innovations »

« L'innovation et la différenciation sont les maîtres mots de nos futures préoccupations. Nous avons tous les atouts et les moyens pour y parvenir. Nous avons les outils nécessaires pour atteindre nos objectifs grâce à notre structure IT et, des solutions qui favorisent les innovations.

Wafasalaf dispose également d'une solution de gestion de relation clients qui fait partie des mastodontes internationaux (Le CRM de Siebel), nous avons également un outil IT qui est très agile et, qui nous permet d'être véritablement dans l'immédiateté quand il s'agit de servir le client. Tous ces éléments nous différencient déjà et, continueront à nous différencier. Nos partenariats installés et, ceux en cours de signature, vont aussi nous faire évoluer positivement. Aujourd'hui, si un client désire acquérir un véhicule chez nos partenaires Sopriam ou Ford à titre d'exemple, il peut en quelques minutes repartir au volant de son véhicule. Cela est possible grâce à la digitalisation des procédés.

L'année 2016 nous a prouvé, encore une fois, que rien n'était acquis, que le marché devient de plus en plus expert et, les consommateurs de plus en plus exigeants. Telle est la réalité de notre secteur d'activité où être leader n'est pas de tout repos. Elle nous impose d'être constamment à l'écoute des clients, des concurrents et des partenaires. Anticiper et innover sont les leitmotivs indispensables de nos équipes.

Nous disons merci à nos partenaires, à nos clients et à nos confrères parce qu'ils nous challengent et, nous obligent à nous réinventer chaque jour en nous mettant constamment au défi de maintenir notre position. »

ACTION ET ENGAGEMENT



Entretien avec

M. KHALID BOUKANTAR

Directeur du Risque & de la Conformité

« **Au sujet de la transparence, nous nous devons d'être en parfaite cohérence sur deux piliers essentiels dans notre relation avec nos clients : la protection du consommateur et la protection des données personnelles.** »

« Wafasalaf est l'acteur majeur du secteur du crédit à la consommation au Maroc. Un leadership qui impose une posture basée sur des actions et des engagements.

Au niveau des actions entreprises, « acteur majeur » signifie être en ligne - en termes de transparence et d'éthique - avec le rôle qu'assume Wafasalaf quotidiennement pour satisfaire les demandes et, les besoins de sa clientèle et de ses partenaires.

Wafasalaf est leader de son marché et également, au sein de son environnement qu'elle pousse constamment à la remise en questions et au débat d'idées. Il est plutôt courant de nous voir mettre sur le tapis des sujets sur lesquels nous nous interrogeons comme celui de la protection de la clientèle, de la transparence, d'une concurrence saine et loyale entre les différents acteurs de la place, ou encore de la conformité...etc.

Ces préoccupations sont traitées en concertation avec l'APSF (Association Professionnelle des Sociétés de Financement), Bank El Maghrib et le Ministère du Commerce, et cela sur la base des règles qui encadrent notre profession.

Au sujet de la transparence, nous nous devons d'être en parfaite cohérence sur deux piliers essentiels dans notre relation avec nos clients, à savoir : la protection du consommateur et, la protection des données personnelles. Depuis juillet 2013, nous avons une entité dédiée à la fonction « conformité ». Sa mission est de s'assurer

de la mise en conformité réglementaire de Wafasalaf par rapport aux règles et lois qui couvrent le fonctionnement et la bonne conduite des sociétés de financement au Maroc. Cette entité est venue renforcer le périmètre lié au contrôle et à la gestion des risques. Elle anticipe donc sur des thèmes liés à la transparence, à la bonne gouvernance afin d'éviter tout événement qui risquerait d'impacter négativement l'image et la notoriété de Wafasalaf. »

Qu'en est-il de la loi de protection du consommateur ?

Le fait marquant de l'année 2016 a été la mise en conformité réglementaire par rapport à la loi de protection du consommateur. L'un des jalons phares de cette loi a été le déploiement de l'OPC (Offre Préalable de Crédit) et, du délai de rétractation qui permet au consommateur de bénéficier d'un délai de 7 jours avant de contractualiser sa relation avec l'organisme financier lui proposant le crédit. Ceci a grandement impacté notre activité à partir du mois d'avril 2016 et, a représenté un fait majeur dans l'actualité de la conformité réglementaire et, engagé Wafasalaf à déployer une démarche en mode projet, pour assurer dans les délais requis cette mise en conformité vis-à-vis de ses clients.



COMMUNICATION, LEVIER D'EXCELLENCE



Entretien avec

MME LAMIA RAFAI

Directeur de la Communication

« **Notre volonté est de continuer à faire rayonner nos atouts, tout en cultivant la transparence envers notre écosystème** »

« Dans notre secteur d'activité, les évolutions sont extrêmement rapides. En effet, l'ensemble des composantes du marché étant en perpétuel mouvement (consommateurs, concurrents...), s'adapter et renforcer notre leadership se révèlent être des défis quotidiens.

Wafasalaf a la chance de disposer d'équipes dont la plus grande force est une capacité de remise en question et, une aptitude à se réinventer en permanence tout en restant fidèles aux valeurs fondamentales de l'entreprise.

Pour continuer de peser dans notre environnement et, répondre aux nouvelles exigences du marché, nous avons créé cette année une direction de la communication qui regroupe la communication interne, externe, et RSE. Le but étant d'insuffler une dynamique nouvelle tout en cristallisant les réalisations des années précédentes.

La priorité donnée à notre direction a été l'accélération de la digitalisation des procédés de communication. Le canal digital est un paramètre clé qu'il faut apprivoiser pour être en phase avec les mutations de notre environnement, nous avons donc mis sur une communication interne accrue grâce à notre intranet et, à la création de contenus informationnels, clairs et concis. Notre communication est donc transverse et de proximité afin que toutes les réalisations, impulsions ou directions prises par l'entreprise soient accessibles à tous.

Notre présence sur les réseaux sociaux (Facebook, Twitter) est pour nous un réel vecteur de proximité, qui favorise l'échange et la transparence avec une communauté que nous ambitionnons à fidéliser et qui représente aujourd'hui sur Facebook plus de 154 000 fans.

L'Observatoire de la consommation lancé en 2016 s'inscrit aussi dans notre démarche de proximité, c'est un outil précieux de communication nous permettant à la fois, d'éclairer le marché sur les nouvelles tendances de consommation mais aussi de créer l'espace de débat et d'interactions mettant en scène différents experts de divers domaines d'activités. Nous ambitionnons à en faire un rendez-vous attendu et suivi par toutes les natures de cibles.

Notre volonté est de continuer à faire rayonner nos atouts, tout en cultivant la transparence envers notre écosystème notamment par une accessibilité et une facilité d'accès à l'information puisque celle-ci n'est réellement valable que lorsqu'elle est diffusée à la communauté. »



UNE QUÊTE

C

C

CONSTANTE DE PERFORMANCE

Avec
près de
850
collaborateurs,

Wafasalaf peut compter sur autant d'ambassadeurs œuvrant pour sa cause et ses valeurs d'éthique, d'esprit d'équipe et d'innovation.

Depuis
plus de
25
ans,

les hommes et les femmes de l'entreprise portent ces valeurs avec fierté et responsabilité au service du développement socio-économique du pays, du mieux vivre des ménages et, de la professionnalisation du métier.

LE CAPITAL HUMAIN, NOTRE RICHESSE



Entretien avec

MME ILHAM BERRADA
Directeur du Capital Humain

« Wafasalaf se positionne comme contributeur à la formation des jeunes diplômés pour les aider à s'intégrer durablement dans la vie active. »

« Wafasalaf a toujours placé l'humain au centre de sa stratégie. Nos collaborateurs, par les compétences qu'ils maîtrisent et, par les valeurs qu'ils incarnent sont notre atout de différenciation. Conscients de leur responsabilité à l'égard des consommateurs et de leurs concitoyens, les femmes et les hommes de Wafasalaf ont à cœur la protection des intérêts de leurs clients et partenaires.

La culture de la formation, de la transmission et du partage en interne est bien implantée. Wafasalaf est une véritable école, ce qui lui permet de briller en tant que marque employeur. Notre stratégie RH est d'ailleurs essentiellement axée sur la formation afin de renforcer les compétences de notre capital humain et, de le fidéliser.

Notre politique de ressources humaines axée sur la rigueur, l'efficacité, l'engagement, l'innovation et le développement des compétences, s'oriente vers deux stratégies : celle de prioriser la mobilité interne, considérée comme une réelle opportunité de carrière et, celle du recrutement externe afin d'enrichir nos compétences et répondre efficacement aux mutations de notre environnement.

Parallèlement, Wafasalaf se positionne comme contributeur à la formation des jeunes diplômés pour les aider à s'intégrer durablement dans la vie active. En effet, la diversité de nos métiers nous permet de nous adresser à une population aux compétences diversifiées à travers différentes organisations (Anapec, intérim...).

Plusieurs actions ont ainsi rythmé l'année 2016, la plus importante a été la mise en place d'un système de rémunération variable qui concerne l'ensemble des collaborateurs. Ce projet, fortement motivant pour les équipes, vise à rétribuer la performance, ainsi qu'à récompenser de manière équitable des niveaux de prestations similaires.



UNE HISTOIRE DE COMPÉTITIVITÉ ET D'EFFICIENCE

Entretien avec



M. DRISS FEDOUL
Membre du Directoire et Directeur du pôle Commerce et Marketing

« Notre rôle de faiseur du marché nous impose l'écoute constante de nos clients et de nos partenaires afin d'améliorer régulièrement nos outils, nos offres et nos processus de fonctionnement. »

« Au niveau de Wafasalaf, nous réfléchissons régulièrement à notre organisation commerciale et, nous repensons l'affectation de ses ressources humaines et techniques pour nous adapter au mieux aux évolutions du marché et aux changements des habitudes des consommateurs. La combinaison réussie des trois piliers : Capital Humain, Processus et Expertise, a fait de Wafasalaf, une entreprise agile, performante, capable de s'adapter à toutes les mutations de son environnement externe.

L'année 2016, a été à ce titre, marquée par une nouvelle organisation qui a permis de regrouper l'activité Gestion Pour Compte et l'activité Portée au sein d'un même pôle. Une Direction dédiée au Support et Traitements a également vu le jour pour accompagner et soutenir les marchés dans leur activité. Cela nous assure un pilotage plus pointu et, une proximité partenaire/client renforcée.

Ayant à cœur la recherche constante de la satisfaction de nos clients et partenaires, les actions commerciales que nous engageons sont basées sur une stratégie de différenciation et de diversification qui place le client/partenaire au centre de notre activité. Par notre stratégie de diversification, Wafasalaf démontre d'une réelle volonté de développement du crédit à la consommation tant au Maroc qu'en Afrique. Une volonté combinée au renforcement de sa position de leader expert dans le domaine de la Gestion pour Compte.

Wafasalaf a ainsi accompagné en 2016, la maison mère Attijariwafa bank dans l'industrialisation de la chaîne de crédit à la consommation au niveau de la Société Ivoirienne de Banque « SIB ». Le transfert d'expertise a également porté sur le lancement du projet de création d'une filiale de crédit à la consommation pour la zone UMEOA.

L'efficacité étant une notion importante dans notre profession, nous avons intégré le fait que la digitalisation devait concerner toutes les strates de notre entreprise. Nous avons, à ce titre, engagé une dynamique de transformation digitale.

Par ailleurs, l'efficacité et la compétitivité sont démultipliées par la notion de transparence, qui revêt chez Wafasalaf une dimension capitale puisqu'elle est inscrite dans la charte d'engagement de l'entreprise.

Elle est d'ailleurs omniprésente dans les relations que nous entretenons avec nos partenaires puisque nous leur fournissons une panoplie d'indicateurs, par nature d'activité, pour leur permettre un meilleur pilotage de leur activité propre. Mais elle l'est tout autant vis-à-vis de nos clients. Nos engagements de transparence, de conseil et de réactivité sont formalisés sur le site www.wafasalafengage.ma.

LEADERSHIP ET RENOUVELLEMENT

Entretien avec



M. GAËTAN NANETTE

Membre du Directoire et Directeur du pôle Crédit Juridique et Flux

« Le pôle crédit a inscrit l'année 2016 sous le signe de l'engagement, de l'accompagnement des collaborateurs et de l'écoute client. »

« Wafasalaf, de part son rôle d'entreprise responsable et engagée, a été pionnière dans l'établissement de grilles de notation permettant une appréciation plus juste du profil des clients et, de leur capacité de remboursement.

Au niveau du Pôle Crédit, notre activité est répartie sur trois phases : gérer, prévenir et traiter le risque de crédit. Ces trois étapes sont retranscrites à l'aide d'une batterie d'indicateurs de performance. Indicateurs que nous mettons à la disposition de l'entreprise pour un pilotage et un suivi efficaces de la performance de leurs activités. Le pôle crédit a inscrit l'année 2016 sous le signe de l'engagement, de l'accompagnement des collaborateurs et de l'écoute client.

Cette année a connu également le lancement des chantiers d'automatisation et d'industrialisation des process. Nous avons ainsi lancé un programme d'industrialisation de nos procédures contentieuses, via le programme Tahsil pour le recouvrement judiciaire. L'objectif étant de faciliter le travail des collaborateurs en automatisant les opérations et la mise en place de tableaux de bord pour l'activité. Un autre projet mis en place en 2016 a été le système décisionnel automatisé (SDA). Une solution décisionnelle complètement intégrée qui nous permet de gérer les règles d'octroi de crédit en temps réel.

Plusieurs chantiers sont en cours pour le développement de notre pôle, comme la mise en place de nouvelles politiques d'acceptation, la prospection de nouveaux marchés et, l'automatisation de nos process interactifs avec le pôle commerce grâce à l'établissement d'un processus d'acceptation en automatique. Ce dernier aspect est totalement inédit au Maroc pour les sociétés de crédit. Wafasalaf est, en effet, la seule société à proposer cette fonctionnalité, ce qui va permettre aux équipes commerciales d'avoir un gain de temps très appréciable.

Dans le cadre de notre Plan Moyen Terme 2020, l'un des axes phares de la transformation de l'entreprise, est la diversification des activités et la conquête de nouveaux territoires. Wafasalaf entend, à ce titre, développer la marque « Recoucom » en mettant à disposition des grandes entreprises, toute l'expertise engrangée depuis 25 années, ainsi que la dernière génération d'outils pour gérer leur recouvrement et leur contentieux. »



DES VALEURS



QUI NOUS SONT CHÈRES

Wafasalaf s'est toujours distingué par ses engagements sociétaux et, son positionnement en tant qu'acteur responsable vis-à-vis de la société et de ses différentes parties prenantes.

Depuis plusieurs années déjà, Wafasalaf a placé la mixité au cœur de la performance économique et sociale de l'entreprise, celle-ci faisant partie intégrante de sa stratégie. Avec près de 850 collaborateurs, son effectif est de 52% féminin et 48% masculin. Une parité respectée à tous les échelons, aussi bien au niveau du middle que du top management et, qui a valu à Wafasalaf de recevoir le prix de la "Mixité et Démarche Participative" aux Trophées de la Diversité 2016.

Son engagement pour une approche genre réussie, l'a amené à initier un cycle de conférences annuel à l'occasion de la journée internationale des droits de la femme. La 2^{ème} édition en 2016 a traité du thème de la « mixité comme levier de performance ».

Cette rencontre a permis de traiter le sujet autour d'une table ronde mettant en avant les vécus et les expériences de Ghita LAHLOU, Directrice Générale de l'école Centrale de Casablanca et, Hamid BENBRAHIM, Président de Safran Maroc. Le débat a permis de mettre en avant l'émergence des femmes en entreprises et le rôle déterminant du top management.

Cette édition a également mis à l'honneur des femmes qui ont brillé par leurs compétences dans des domaines innovants. Elles ont vécu chacune la mixité de façon différente : Nawal EL MOUTAWAKEL, Vice-présidente du CIO des Jeux Olympiques, Leila CHERIF qui a fait de l'associatif, un engagement sociétal et, Neila TAZI avec un parcours atypique faisant cohabiter deux univers : l'entrepreneuriat culturel et la politique.

ÉTHIQUE ET TRANSPARENCE

Les valeurs d'éthique et de transparence sont portées quotidiennement par les collabor'Acteurs de Wafasalaf, elles sont concrétisées par des actions sur tous les fronts que ce soit, en communication interne, dans les espaces de partage, les formations ou les conférences organisées par l'entreprise. La démarche volontariste de Wafasalaf, palpable depuis sa création et encouragée par ses actionnaires de référence (Attijariwafa bank et CACF), intègre des règles d'éthique et de déontologie : taux d'endettement, contrôles de l'activité, des processus de vente et des mesures de la satisfaction client.

La transparence est encouragée et est perceptible dans l'aménagement même des locaux de l'entreprise. Des espaces de travail à la réglementation en passant par la communication ou les offres commerciales, Wafasalaf s'engage à communiquer de manière claire et compréhensible pour ses clients, en affichant lisiblement les tarifs, les taux, les coûts liés à l'assurance, les frais de dossier ou autres frais.

PROXIMITÉ ET ACCOMPAGNEMENT

La proximité fait partie des cinq valeurs fondamentales de Wafasalaf. Associée à la notion d'accompagnement, elle est intégrée à tous les échelons de l'entreprise. Perceptible par les clients grâce aux 1500 points de vente répartis dans tout le Maroc et au canal digital, qui permet de répondre aux besoins de proximité des consommateurs, elle nourrit également tous les collabor'acteurs Wafasalaf et ses partenaires.

Par le conseil et l'accompagnement, Wafasalaf s'engage à apporter toute l'assistance nécessaire à ses clients afin de garantir leur équilibre financier. Ce soutien se fait au moment de la souscription, mais également au cours du crédit lorsque le client éprouve des difficultés à rembourser et, de façon plus générale, par l'éducation financière des familles, pour les aider à mieux maîtriser la gestion de leur budget et leurs dépenses.

Wafasalaf Cycl'Idmaj

Dans sa démarche d'entreprise socialement responsable et, dans une logique de transmission, Wafasalaf a mis en place depuis 2013 le « Cycl'Idmaj », un espace de rencontre et d'intégration des nouvelles recrues en contrats à durée déterminée et ANAPEC. Une initiative qui vise à renforcer leurs compétences et les former aux métiers du crédit à la consommation.

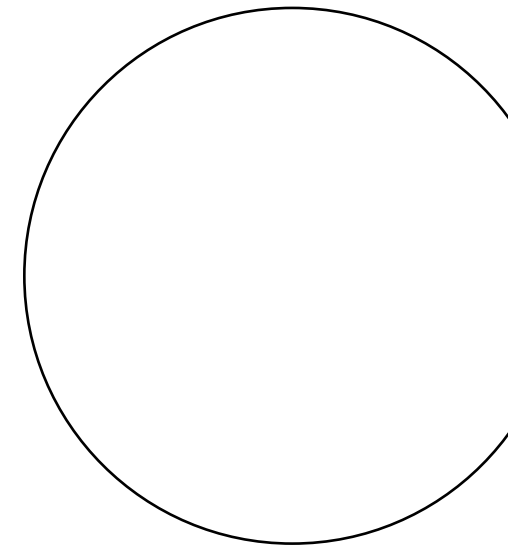
La 4^{ème} édition 2016, rendez-vous fédérateur entre tous pour les nouvelles générations, a permis aux 40 nouvelles recrues de s'imprégner des valeurs d'implication, d'engagement et, de prise d'initiative dans l'évolution de leurs futures carrières.



Les Bacheliers à l'honneur

La 7^{ème} édition de la cérémonie des bacheliers Wafasalaf a été organisée par la direction Capital Humain. L'occasion de célébrer en « famille » entre lauréats, parents collaborateurs et directeurs, la réussite des générations futures. 18 bacheliers ont ainsi pu adresser des messages de gratitude à leurs parents et, vivre un moment de partage fédérateur.

ENGAGÉS



POUR LE CHANGEMENT

Une entreprise éco-responsable

est une entreprise visionnaire qui intègre l'esprit d'innovation en devenant ainsi un moteur du progrès économique et social d'un pays.

En tant qu'acteur de référence, Wafasalaf contribue à cette vision en renforçant son ancrage éco-responsable au niveau économique, social et environnemental. Le label responsabilité sociale d'entreprise reçu en 2014 en est la preuve concrète.

WAFASALAF AGIT POUR L'ENVIRONNEMENT

LE CHOIX DE LA MOBILITÉ URBAINE DURABLE

Dans un Maroc qui ne cesse d'évoluer, une entreprise qui réussit ne peut être qu'une entreprise qui prend en compte son écosystème et, qui s'implique auprès de la communauté. Le sujet de la mobilité urbaine se retrouve plus que jamais au cœur des débats compte tenu de son impact sur le dérèglement climatique. En tant qu'acteur engagé et responsable, Wafasalaf a organisé en marge de la COP 22 une conférence-débat en partenariat avec la Wilaya du Grand Casablanca.

À travers cette rencontre, différents acteurs de la ville, ont été amenés à s'exprimer sur les initiatives prévues en termes de mobilité urbaine durable pour un mieux vivre des citoyens.

En effet, le transport urbain est aujourd'hui responsable du rejet de déchets polluants équivalents à 2,3 Giga tonnes de CO2 par an, ce chiffre pourrait même doubler d'ici 2050. Casablanca, comme toutes les grandes métropoles, est concernée par cette problématique puisque pour les citoyens, la qualité de vie en ville et la liberté de mouvement sont des notions essentielles.

Il est donc important d'agir collectivement, avec des partenariats public / privé, pour améliorer la situation sur le plan sanitaire, économique et, au niveau des infrastructures.

L'ÉCONOMIE D'ÉNERGIE EN LIGNE DE MIRE

En matière d'environnement, l'union fait la force. En effet, il n'y a pas de petits gestes, mais tout acte isolé peut bénéficier à la communauté. C'est parce que Wafasalaf est consciente de cette donne qu'elle a mis en place une série d'aménagements qui intègrent la dimension environnementale. Et cela se vérifie par les choix suivants : le siège social est équipé de panneaux solaires, les ampoules sont toutes à basse consommation, l'ensemble des agences de l'entreprise pratiquent une gestion responsable des déchets, enfin, le matériel informatique arrivé en fin de vie est remis à des associations pour une revalorisation ou un recyclage.

Wafasalaf s'emploie également à sensibiliser ses 850 collaborateurs pour qu'ils intègrent des gestes qui respectent l'environnement et, créent ainsi une chaîne de bonne conduite. Ainsi, de petites actions aboutissent à un cercle vertueux en dehors des bureaux et, se répercutent au fil du temps à l'ensemble de la population.

UN CORPS SAIN DANS UN CADRE DE TRAVAIL SAIN

- Wafasalaf labellisé OR « Entreprise Sans Tabac »

La lutte contre le tabagisme a été mise en place par la Fondation Lalla Salma de lutte contre le cancer à travers le projet CLEs (Collèges, Lycées et Entreprises sans tabac) en 2007. En 2013, le projet couvre la quasi-totalité des établissements scolaires à travers tout le territoire national. Le programme Entreprises sans tabac regroupe quant à lui 45 entreprises et, donne des résultats significatifs. Le programme CLEs vise à prévenir les cancers liés au tabagisme en mettant en place des activités pérennes d'information, de sensibilisation et d'éducation. Ce travail d'information et de prévention vise aussi bien le milieu scolaire que celui de l'entrepreneuriat. Ce dernier étant d'ailleurs étroitement accompagné pour mettre en place des services et des pratiques de prévention et de sevrage tabagique pour les employés. Ainsi, la Fondation Lalla Salma a élaboré une charte à laquelle les entreprises doivent adhérer pour faire partie du programme. Le label Or correspond à une conformité aux 10 principes.

C'est ainsi qu'en mai 2016, l'engagement de Wafasalaf a été récompensé par la Fondation Lalla Salma en lui décernant le Label Or. Wafasalaf a durant cette même année organisé une plénière de sensibilisation des collaborateurs sur les méfaits du tabac ainsi qu'une large campagne de communication interne - PLV, affichage, capsules vidéo - sur la journée mondiale sans tabac. Enfin, l'entreprise a tenu à organiser un grand événement pour sensibiliser les enfants des collaborateurs et des jeunes lycéens et collégiens d'Injaz Al Maghrib aux méfaits du tabac.



WAFASALAF, ENTREPRENEUR DE CAUSE

AGIR POUR LA JEUNESSE

Le développement du « mécénat de compétences » est un levier majeur dans la stratégie de développement des Ressources Humaines. Il reflète la façon dont l'entreprise elle-même conçoit sa responsabilité sociale et, sa volonté de faire grandir ses Collabor'Acteurs.

À Wafasalaf, un grand nombre de collabor'Acteurs sont Conseillers bénévoles au sein de l'association « Injaz Al Maghrib » et consacrent une partie de leur temps de travail à soutenir et épauler de jeunes étudiants. Leurs missions principales étant d'inspirer ces jeunes, leur transmettre un savoir, une passion, de développer leur confiance en eux, tout en stimulant leur esprit créatif. Une noble mission qui permet également de développer les compétences entrepreneuriales et d'accompagner, dans la réalisation de leurs projets, la jeunesse marocaine.

Donner de son temps et de celui de l'entreprise, partager son savoir, ses compétences, ses valeurs (humaines avant tout), animent au quotidien les équipes de Wafasalaf et leur permettent de transmettre un message d'espoir auprès des jeunes.

RESPECT ET OUVERTURE

La démarche RSE de Wafasalaf implique des comportements vertueux et place les droits humains au centre des préoccupations de l'entreprise.

Ainsi, depuis quelques années, l'approche Droits Humains constitue l'axe majeur de la politique du capital humain. Démarche qui s'est traduite par une formalisation d'engagements précis et, en adéquation avec les exigences recherchées en matière de responsabilité sociale de l'entreprise, que ce soit pour le recrutement, la gestion des carrières, la non discrimination, l'égalité des chances, la diversité, la promotion de l'employabilité, la santé et sécurité des collaborateurs, ... Comme la mixité des équipes ainsi que l'insertion des jeunes et des catégories vulnérables représentent un véritable enjeu de compétitivité et de performance socio-économique, Wafasalaf a choisi de donner la priorité à des recrutements sans discrimination d'âge ou de genre.

Toutes les dispositions sont ainsi prises pour développer le sentiment de bien-être au travail. Les collaborateurs motivés et épanouis, auront encore plus à cœur de réussir

leurs projets et de faire émerger des idées novatrices. Ces dispositions contribuent à la consolidation de la cohésion sociale et du sentiment d'appartenance, fondée sur le respect et le dialogue.

FORMATION ET ÉGALITÉ DES CHANCES

« Améliorer les compétences des salariés et favoriser la formation professionnelle sont au cœur des engagements RSE de Wafasalaf. »

Afin d'assurer une évolution professionnelle égale entre les femmes et les hommes, les critères de recrutement, d'accès à l'information, de promotion ou de rémunération sont formalisés sans tenir compte du genre du candidat ou du collaborateur. De plus, en matière de recrutement et de formation, Wafasalaf veille à assurer une égalité de traitement des candidatures en s'attachant à la non discrimination et, en valorisant les compétences et le savoir-être. L'accès à la formation est basé sur la non discrimination entre les hommes et les femmes afin que l'évolution professionnelle soit fondée sur la méritocratie. Enfin, l'accès par les femmes à des fonctions à responsabilité dans tous les métiers de Wafasalaf, est basé sur le mérite et le talent.

L'insertion des jeunes diplômés est un axe largement déployé dans la politique Capital Humain de Wafasalaf. Pour encourager cette démarche, Wafasalaf participe aux salons et journées portes ouvertes des écoles supérieures et facultés en proposant des recrutements ou des stages. Dans le même esprit, l'entreprise a noué d'importants partenariats avec des ONG, des fondations et plusieurs facultés. Wafasalaf a recouru aux contrats ANAPEC pour des activités commerciales et de recouvrement, avec une exclusivité pour les jeunes diplômés sans expérience afin de compléter leur formation et, leur apprendre le métier du crédit à la consommation. Une approche qui facilite leur insertion dans le monde du travail. Ces jeunes représentent le 1^{er} vivier de recrutement à Wafasalaf (40% des recrues 2016 proviennent des contrats ANAPEC). De plus, en cette année 2016, un système de parrainage des nouveaux entrants par des cadres a été mis en place dans un esprit de partage et d'échange constructif.

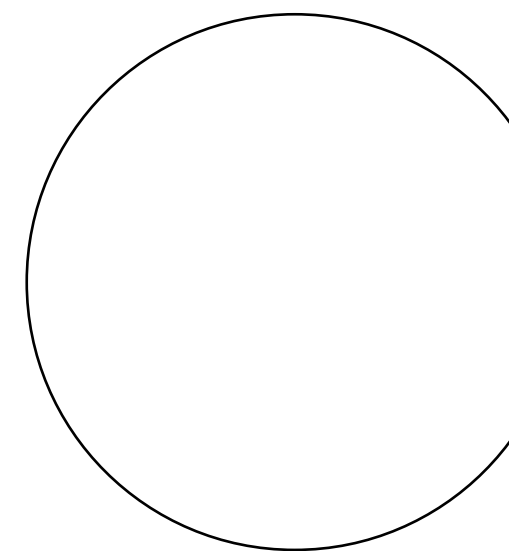
Un autre chantier important, a été initié depuis deux ans pour déployer une démarche proactive visant le recrutement de personnes en situation d'handicap. ainsi, à fin 2016, 6% de l'effectif CDI de l'entreprise était composé de personnes en situation de handicap ou atteint de maladies chroniques.

Ces orientations permettent à Wafasalaf de se positionner en tant que leader, non seulement dans son secteur d'activités mais aussi, et surtout, en tant que leader avant-gardiste dans son rapport avec la société et, son engagement pour un progrès commun.

TRANSPARENCE & GESTION



DES MUTATIONS



STRUCTURELLES



Entretien avec

MME TAZI SAHAR
Directeur Pôle Finance

« L'année 2016 pourrait être qualifiée d'année de mutation. Mutation des habitudes de consommation et des réglementations du crédit à la consommation, ce qui a impliqué un ajustement des comportements au sein de notre entreprise.

Malgré une conjoncture morose, Wafasalaf a continué sur sa lancée positive. Le bilan financier 2016 maintient de bons résultats finaux, avec une progression de 1% par rapport à l'année 2015. Le produit net bancaire a également évolué par rapport à 2015.

Le secteur du prêt personnel a connu en 2016 deux faits marquants, la mise en application d'une réglementation concernant le délai de rétractation et l'arrêt du prélèvement à la source pour les fonctionnaires retraités. Ces faits majeurs ont eu un impact sur l'activité de l'ensemble du marché.

L'activité automobile, quant à elle, se porte très bien. La tenue du salon de l'auto expo a amplifié les retombées positives ».

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

ZOOM SUR L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

L'année 2016 a reflété une relative stabilisation de l'environnement économique et financier global. Il convient aussi de souligner que l'année 2016, se sera singularisée par des considérations très politiques avec l'élection présidentielle américaine et, le Brexit anglais. La croissance mondiale s'est établie cette année à 3,1%, un chiffre similaire à celui de l'année 2015 qui prouve une stagnation qui devrait pourtant légèrement rebondir en 2017.

Les plus grands pays d'Afrique subsaharienne continuent de faire face à la baisse des recettes tirées des produits de base, qui pèse sur la croissance régionale.

Au niveau national, le taux de croissance a nettement baissé pour s'établir à 1,6% en 2016 – contre 2,5% en 2015 - principalement à cause d'une mauvaise saison agricole due à une forte sécheresse. Les exportations des "métiers mondiaux du Maroc", notamment l'industrie automobile, l'aéronautique et l'électronique ainsi que le textile et l'agroalimentaire, ont néanmoins connu une hausse globale de 9,2%, au même titre que les recettes touristiques qui ont augmenté de 3,5%.

ZOOM SUR L'ENVIRONNEMENT BANCAIRE

En 2016, le taux de croissance du secteur bancaire marocain est enregistré à 2,8%. L'encours du crédit bancaire à fin décembre 2016 s'est élevé à 817,7 MMDH, marquant une évolution de 2,8% par rapport à novembre 2016 et de 4,2% en glissement annuel. Il est à rappeler que cette progression a été principalement tirée par le secteur tertiaire, qui a vu son encours du crédit bancaire grimper à 560,2 MMDH, soit une

bonification de 8,3% par rapport à fin décembre 2015.

Toutes les branches du secteur affichent une évolution au vert, avec néanmoins une quasi-stagnation (+0,2%) de l'encours des crédits bancaires alloués au secteur touristique (hôtels et restaurants), à 16,6 MMDH.

Par ailleurs, l'évolution favorable du crédit bancaire recouvre une modeste progression de l'encours des crédits à l'immobilier. Celui-ci a progressé de 2,7% par rapport à 2015 pour s'établir à 247,5 MMDH. Une amélioration tirée principalement par la progression de 5,1% du crédit à l'habitat pour se situer à 188,7 MMDH.

D'autre part, l'encours des crédits à la consommation s'est apprécié de 5,5% pour se situer à 48,8 MMDH fin décembre 2016. Avec un encours global de 158 MMDH à fin décembre 2016, c'est l'encours des crédits à l'équipement qui affiche les meilleurs taux de croissance sur l'année : +6% en glissement annuel, ainsi qu'une progression de 11,7%, par rapport à novembre 2016. Une évolution, là encore, tirée par le secteur tertiaire avec un encours des crédits à l'équipement destinés au secteur se situant à 71,5 MMDH à fin décembre 2016, soit une progression de 14,9% en glissement annuel.

L'évolution favorable du crédit bancaire a été toutefois accompagnée par une envolée des créances en souffrance. Celles-ci affichent, en glissement annuel, une croissance de 7,1% de leur encours, qui atteint 61,5 MMDH. Les créances en souffrance représentent ainsi 7,5% de l'encours global du crédit bancaire.

FOCUS SUR LA CONSOMMATION DES MÉNAGES

Dans un contexte où la capacité financière des ménages reste stable, la tendance à la consommation continue de progresser, notamment pour les achats à caractère inélastique au détriment des loisirs et, de la capacité à épargner. Par ailleurs, le taux d'équipement en biens et les intentions d'achat confirment une modernisation des styles de vie, l'émergence de nouveaux modes de consommation et de nouveaux besoins, notamment pour les produits high-tech.

CES SECTEURS QUI FONT BOUGER LES MAROCAINS

Source : Observatoire WAFASALAF de la Consommation.

AFIN DE MIEUX CERNER LES COMPORTEMENTS SPÉCIFIQUES DES MAROCAINS PAR RAPPORT À DES PRODUITS EN PARTICULIER, L'OBSERVATOIRE WAFASALAF A MENÉ DES ENQUÊTES SECTORIELLES SUR L'AUTOMOBILE, L'ÉQUIPEMENT DE LA MAISON ET LES NOUVELLES TECHNOLOGIES.



AUTO MOTO

À la faveur du plan d'accélération industrielle, le secteur automobile est en pleine croissance au Maroc. Il est aujourd'hui le premier exportateur de l'économie marocaine (48 milliards de dirhams en 2015) avec une forte croissance à hauteur de 22% de la production.

Sur le registre de la consommation, la dynamique du secteur est sans pareil dans le Royaume. 163 110 véhicules ont été vendus en 2016. Un record ! Quelques 83 600 véhicules ont de surcroît été écoulés au premier semestre 2016, soit + 34 % par rapport à la même période en 2015.



Une mutation vers le neuf

Partant de l'étude de base réalisée en 2016, les résultats spécifiques aux foyers ayant l'intention d'acquérir un véhicule durant les 12 prochains mois, sont basés sur un échantillon de 425 foyers.

Globalement, le potentiel d'équipement est important aussi bien pour l'automobile (69% de non équipés) que pour la moto (83% de non équipés).

Le taux des répondants équipés en voiture (31%) est plus important que ceux équipés en moto (17%). Près du tiers des foyers sondés a, ainsi, une voiture. Les catégories A et B étant à des niveaux significativement supérieurs (85%). Le taux d'équipement est plus important chez les salariés (35%) contre 26% chez les indépendants. Quant à l'équipement en moto, seulement 17% des foyers en sont équipés. On remarque une tendance plutôt équivalente entre CSP (19% des A et B, 18% des C et 16% des D).

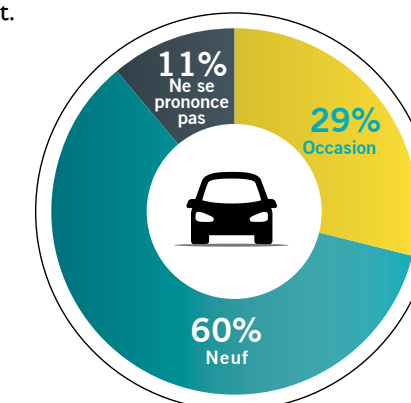
Suivant la même tendance, les intentions d'achat d'une voiture (12%) sont plus importantes que celles de la moto (6%), notamment chez les A et B (21%) où elles représentent presque le double des intentions globales (21% contre 12%).

Les horizons d'achat d'une voiture diffèrent, mais pour la grande majorité (83%), l'achat est prévu dans les 3 à 12 mois. La majorité (53%) préfère le neuf, tandis que plus du tiers a une préférence pour les véhicules d'occasion (36%).

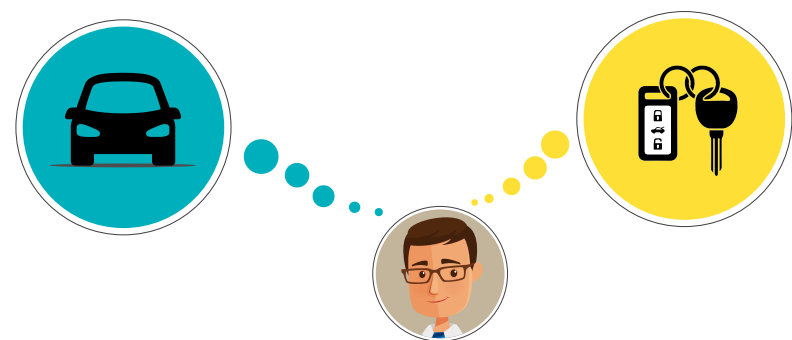
Les intentions d'achat d'automobile neuf et occasion

Les principaux enseignements

Le marché reste encore faiblement équipé, malgré l'évolution de la demande. Le comportement d'achat des marocains est réfléchi, que ce soit en termes de typologie d'équipement ou de mode de financement.



Le marché est très prometteur en termes de premier équipement, même si la part de l'occasion reste nettement significative. L'analyse du marché rapporte que cette mutation revient au succès des voitures « Made In Morocco », mais aussi, à la démocratisation des véhicules haut de gamme qui se traduit par une nette progression des ventes, et enfin à la structuration en cours du marché de l'occasion.



ELECTROMÉNAGER

Le téléviseur toujours en tête

Sur le plan des équipements détenus par les foyers, sans surprise, le téléviseur (99%), le réfrigérateur (97%) et le décodeur satellite (95%) sont les plus prédominants, suivis de près par la cuisinière (87%), le lave-linge (85%) et le lecteur DVD (65%). Un nombre important est équipé également en congélateur (41%) et four à micro-ondes (39%). À l'inverse, ils sont moins nombreux à avoir une chaîne Hi-Fi (19%), un appareil de chauffage (17%), un climatiseur (15%), un home cinéma (13%) ou un lave-vaisselle (5%).

Intentions d'achat



L'informel, toujours

Pour le canal, les foyers préfèrent les grands magasins (46%) et les revendeurs (36%). Une proportion importante (16%) de la cible affiche une préférence pour le réseau de vente informel, notamment la catégorie D (21%). La marque (82%) et le prix (82%) sont les deux critères majeurs d'achat. Viennent ensuite la garantie (48%) et les caractéristiques du produit (35%). Pour la majorité (71%), l'achat d'un réfrigérateur est prévu dans 6 à 12 mois. Presque autant (81%)

préfère le neuf et pour une grande partie (70%), c'est un renouvellement. La grande majorité (70%) préfère ses fonds propres et près du quart (23%) préfère un financement à crédit.

La tendance est plus prononcée pour les téléviseurs. Pour la majorité (74%), l'achat est prévu dans 3 à 12 mois et l'écrasante majorité (93%) préfère le neuf. C'est un achat supplémentaire pour 52% des répondants et un renouvellement pour plus du tiers (39%). Pour le financement, 81% préfèrent leurs fonds propres et 16% préfèrent un financement totalement ou partiellement à crédit.

TECHNOLOGIES

Jamais sans mon smartphone

Partant de l'étude de base 2016, les résultats spécifiques aux foyers ayant l'intention d'acquérir un bien technologique durant les 12 prochains mois sont basés sur un échantillon de 557 foyers. Il ressort que la majorité dispose d'un smartphone (76%) et d'un micro-ordinateur (63%). Le tiers (34%) d'entre eux dispose d'une tablette. Le taux d'équipement est, sans surprise, plus important chez les catégories socio-professionnelles A et B. Les salariés du public sont également fortement équipés.

La tendance est à la hausse. Un nombre important des personnes sondées a l'intention d'acheter des produits technologiques, notamment des smartphones (11%). Les revendeurs indépendants (38%) et les grandes chaînes de magasins (38%) sont les points de vente privilégiés. Cela étant, une proportion importante (20%) de la cible affiche une préférence pour le réseau de vente informel.

La marque (76%) et le prix (75%) sont les deux critères principaux d'achat des équipements technologiques, suivis par les caractéristiques du produit (47%) et la garantie (40%).

Des financements en propre

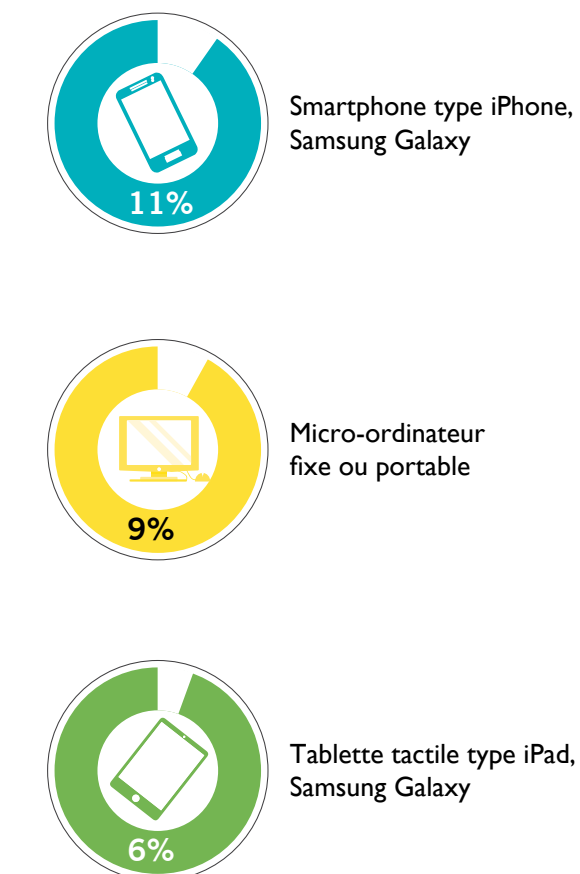
Pour la majorité (75%), une nouvelle acquisition est prévue dans les 3 à 12 mois. L'écrasante majorité (80%) préfère le neuf concernant l'achat d'un micro-ordinateur, et il s'agira d'un premier achat pour 41% et d'un renouvellement pour près du tiers (31%).

Pour le financement du micro-ordinateur, la très grande majorité (83%) préfère utiliser ses fonds propres tandis que 11% optent pour un financement partiellement à crédit.

Concernant le smartphone, la majorité (76%) prévoit un achat dans les 6 mois. La tendance est au neuf (84%). C'est un renouvellement pour 58%, voire un achat supplémentaire pour un bon nombre (24%).

Là encore, l'écrasante majorité (91%) privilégie les fonds propres et seuls 7% envisagent un financement totalement ou partiellement à crédit.

Intentions d'achat



TRANSPARENCY & PERFORMANCE



COMPTES

C

SOCIAUX



COMPTES SOCIAUX
BILAN AU 31-12-2016

COMPTES SOCIAUX

BILAN AU 31-12-2016

(En milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2016		
ACTIF	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 090	9 439
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	289 790	245 169
.A vue	270 478	220 171
.A terme	19 312	24 998
Créances sur la clientèle	8 246 968	8 490 703
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 072 721	8 323 829
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 459	3 341
. Autres crédits	171 788	163 533
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	180 142	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	180 142	
Autres actifs	821 193	550 732
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation, Participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	4 929 274	3 596 218
Immobilisations incorporelles	205 527	223 415
Immobilisations corporelles	58 162	62 671
Total de l'Actif	14 733 596	13 178 797

COMPTES SOCIAUX

BILAN AU 31-12-2016 (En milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2016		
PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 221 950	5 285 324
.A vue	237 037	339 000
.A terme	6 984 913	4 946 324
Dépôts de la clientèle	2 547 224	1 822 249
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	2 547 224	1 822 249
Titres de créance émis	2 103 345	3 353 817
. Titres de créance négociables	2 103 345	3 353 817
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		
Autres passifs	944 222	827 284
Provisions pour risques et charges	23 002	19 516
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	201 299	201 360
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 232 612	1 212 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	3 454	3 033
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	343 308	340 421
Total du Passif	14 733 596	13 178 797

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2016		
HORS BILAN	31/12/2016	31/12/2015
Engagements donnés	305 085	304 220
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	305 085	304 220
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	1 562 946	2 869 858
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 562 946	2 869 858
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 01/01/2016 AU 31/12/2016		
	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation bancaire	2 312 857	2 240 377
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	330	486
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	897 276	929 688
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	37 000	29 000
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	1 052 414	984 905
Commissions sur prestations de service	324 792	295 669
Autres produits bancaires	1 044	629
Charges d'exploitation bancaire	1 321 583	1 271 450
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	247 241	256 052
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	109 861	113 225
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	956 051	892 324
Autres charges bancaires	8 429	9 849
Produits net bancaire	991 274	968 927
Produits d'exploitation non bancaire	16 781	9 087
Charges d'exploitation non bancaire		
Charges generales d'exploitation	376 364	362 293
Charges de personnel	145 132	142 001
Impôts et taxes	7 712	7 222
Charges externes	188 446	180 924
Autres charges d'exploitation	669	3 444
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	34 405	28 702
Dotations aux provisions et pertes sur creances irrecuperables	424 885	474 361
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	248 421	254 085
Pertes sur créances irrécupérables	167 250	217 048
Autres dotations aux provisions	9 213	3 228
Reprises de provisions et recuperations sur creances amorties	309 852	352 822
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	285 857	338 226
Récupérations sur créances amorties	18 267	14 596
Autres reprises de provisions	5 728	
Resultat courant	516 659	494 183
PRODUITS NON COURANTS	14 891	47 266
CHARGES NON COURANTES	3 293	9 803
Resultat non courant	11 598	37 463
Resultat avant impots sur les resultats	528 257	531 646
IMPOTS SUR LES RESULTATS	184 948	191 225
Resultat net de l'exercice	343 308	340 421

COMPTES SOCIAUX BILAN AU 31-12-2016 (En milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2016 AU 31/12/2016

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2016	31/12/2015
+ Intérêts et produits assimilés	897 606	930 174
- Intérêts et charges assimilées	357 103	369 277
Marge sur intérêts	540 503	560 897
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 052 414	984 905
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	956 051	892 324
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	96 363	92 580
+ Commissions perçues	324 792	295 669
- Commissions servies	501	2 361
Marge sur commissions de prestations de service	324 291	293 308
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	1 044	629
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 044	629
+ Divers autres produits bancaires	37 000	29 000
- Diverses autres charges bancaires	7 928	7 487
PRODUIT NET BANCAIRE	991 274	968 927
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	16 781	9 087
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	376 364	362 293
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	631 692	615 721
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	111 547	118 311
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	3 486	3 228
RESULTAT COURANT	516 659	494 183
RESULTAT NON COURANT	11 598	37 463
- Impôts sur les résultats	184 948	191 225
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	343 308	340 421

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2016 AU 31/12/2016

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2016	31/12/2015
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	343 308	340 421
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	34 405	28 702
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	5 070	12 309
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	372 644	356 813
- Bénéfices distribués	320 000	300 000
+ AUTOFINANCEMENT	52 644	56 813

COMPTES SOCIAUX BILAN AU 31-12-2016 (En milliers MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2016

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	31/12/2016	31/12/2015
Produits sur opérations bancaires perçus	2 275 857	2 211 377
Récupérations sur créances amorties	18 267	14 596
Produits divers d'exploitation perçus	317 529	394 580
Charges sur opérations bancaires versées	-1 321 583	-1 271 450
Charges diverses d'exploitation payées	-418 964	-480 936
Charges générales d'exploitation payées	-376 364	-362 293
Impôts sur les résultats payés	-184 948	-191 225
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	309 794	314 649
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-44 621	87 354
Créances sur la clientèle	243 735	-44 104
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	-180 142	
Autres actifs	-270 461	-105 620
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 333 056	-375 015
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 936 626	-837 311
Dépôts de la clientèle	724 975	342 406
Titres de créance émis	-1 250 472	1 110 288
Autres passifs	116 938	-231 658
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-56 479	-53 660
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	253 315	260 989
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	22 397	14 879
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	37 000	29 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	59 397	43 879
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés	-61	-40
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-320 000	-300 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-320 061	-300 040
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-7 349	4 827
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	9 439	4 611
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 090	9 439

COMPTES SOCIAUX BILAN AU 31-12-2016 (En milliers MAD)

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2016						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				8 045 083	8 045 083	8 296 684
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS				2 459	2 459	3 341
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				27 638	27 638	27 146
CREANCES EN SOUFFRANCE(*)				171 788	171 788	163 533
- Créances pré-douteuses				136 854	136 854	129 786
- Créances douteuses				32 949	32 949	25 130
- Créances compromises				1 985	1 985	8 616
TOTAL				8 246 968	8 246 968	8 490 703

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31/12/2016									
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	
Wafa COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
Wafa SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGES	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/2016	35 473	35 088	52 733
TOTAL				451	451				

COMPTES SOCIAUX BILAN AU 31-12-2016 (En milliers MAD)

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2016										
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 DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	5 635 790	2 993 019	1 974 086	6 654 723	934 774	1 673 449	18 707	13 744	51 999	4 929 274
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	5 603 226	2 942 166	1 926 105	6 619 287	934 774	1 673 449	11 463	7 392	25 862	4 919 975
Crédit-bail mobilier en cours	1 415	205		1 620						1 620
Crédit-bail mobilier loué	5 404 449	2 921 346	1 926 105	6 399 690	927 382	1 481 334				4 918 356
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	197 363	20 615		217 977	7 392	192 115	11 463	7 392	25 862	-
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	4 147	603		4 751	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 751
LOYERS EN SOUFFRANCE	28 416	50 250	47 981	30 685			7 245	6 352	26 137	4 548
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	5 635 790	2 993 019	1 974 086	6 654 723	934 774	1 673 449	18 707	13 744	51 999	4 929 274

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2016						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		237 037			237 037	338 464
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		6 902 905			6 902 905	4 875 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		82 008			82 008	71 861
TOTAL		7 221 950			7 221 950	5 285 324

PROVISIONS AU 31/12/2016					
PROVISIONS	Encours 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2016
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	1 127 052	248 421	285 857	-	1 089 616
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 106 677	241 177	279 505	1 202	1 069 550
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	20 376	7 245	6 352	-1 202	20 066
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	19 516	9 213	5 728		23 002
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	19 516	9 213	5 728		23 002
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	1 146 569	257 635	291 585		1 112 618

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2016			
RUBRIQUE	31/12/2016	31/12/2015	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	679 078	312 280	
- Sommes dues par l'Etat	509 904	232 824	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	533	899	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	168 641	78 556	
Valeurs et emplois divers	510	578	
- Valeurs et emplois divers	510	578	
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	291	607	
«Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)»			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	52 974	146 399	
- Produits à recevoir	52 398	145 734	
- Charges constatées d'avance	576	665	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	88 341	90 868	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	821 193	550 732	

COMPTES SOCIAUX BILAN AU 31-12-2016 (En milliers MAD)

VALEURS ET SURETES REÇUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31/12/2016			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeurs 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		N E A N T	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-		-
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeurs 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		N E A N T	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-		-

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2016						
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	1 323 958	565 478	2 361 422	8 001 262	1 124 345	13 376 467
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	289 790					289 790
Créances sur la clientèle	637 893	393 368	1 564 014	4 587 449	1 064 245	8 246 968
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	396 276	172 110	797 408	3 413 813	60 101	4 839 709
TOTAL	1 323 958	565 478	2 361 422	8 001 262	1 124 345	13 376 467
PASSIF	871 499	218 327	2 996 587	7 932 147	55 257	12 073 818
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	712 716	189 313	1 619 921	4 700 000		7 221 950
Dettes envers la clientèle	1 356	29 015	129 449	2 332 147	55 257	2 547 224
Titres de créance émis	157 427	0	1 245 918	700 000		2 103 345
Emprunts subordonnées			1 299	200 000		201 299
TOTAL	871 499	218 327	2 996 587	7 932 147	55 257	12 073 818

COMPTES SOCIAUX BILAN AU 31-12-2016 (En milliers MAD)

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2016						
DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				2 547 224	2 547 224	1 822 249
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				2 547 224	2 547 224	1 822 249

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2016				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2015	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2016
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 212 612	20 000		1 232 612
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 164 151	20 000		1 184 151
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	113 180			113 180
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	3 033	421		3 454
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	340 421	-340 421	343 308	343 308
TOTAL GENERAL	1 669 246	-320 000	343 308	1 692 554
Dividendes distribuées		320 000		

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2016			
	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 30 mai 2015			
Report à nouveau	3 033	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	320 000
Résultat net de l'exercice	340 421	Réserve extraordinaire	20 000
Prélèvements sur les bénéficiaires		Report à nouveau	3 454
Autres prélèvements			
TOTAL A	343 454	TOTAL B	343 454

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2016			
	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (y compris résultat net de l'ex.)	1 692 554	1 669 246	1 628 825
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	991 274	968 927	1 004 656
2- Résultat avant impôts	528 257	531 646	551 894
3- Impôts sur les résultats	184 948	191 225	192 393
4- Bénéfices distribués	320 000	300 000	300 005
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	20 421	59 501	33 012
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	303	301	318
Bénéfice distribué par action ou part sociale	283	265	265
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	145 132	142 001	136 228
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	637	618	616

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2016		
RUBRIQUE	31/12/2016	31/12/2015
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	358 362	289 013
- Sommes dues à l'Etat	99 012	90 585
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	10 507	11 137
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	1 182	1 164
- Sommes dues au personnel	2 474	2 320
- Fournisseurs de biens et service	135 901	85 898
- Divers autres Crédeurs	109 285	97 910
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	585 860	538 271
TOTAL	944 222	827 284

DETTES SUBORDONNEES AU 31/12/2016										
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 contrevaieur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaieur DH)	Montant N-I (en contrevaieur DH)	Montant N (en contrevaieur DH)	Montant N-I (en contrevaieur DH)
MAD	94 900		5,00%	5 ans		94 900				
MAD	105 100		4,33%	5 ans		105 100				
TOTAL	200 000					200 000			-	-

- (1) cours BAM au 31/12/N
 (2) éventuellement indéterminée
 (3) se référer au contrat de dettes subordonnées

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



pwc
PwC Maroc
22, Rue Aziz Djalil
Casablanca

Aux Actionnaires de
WAFASALAF
72, Angle Bd Abdelmoumen et Rue Ram Allah
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société WAFASALAF, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.893.854 dont un bénéfice net de KMAD 343.308.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de WAFASALAF au 31 décembre 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 21 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

Abdou Stilleys Diop
Associé Gérant

PwC Maroc

PwC Maroc SARL
22, Rue Aziz Djalil
Casablanca

Mohamed Rqibate
Associé

COMPTES

C

CONSOLIDÉS



COMPTES CONSOLIDÉS
BILAN AU 31-12-2016

COMPTES CONSOLIDÉS BILAN CONSOLIDÉ AU 31 - 12 - 2016 (En milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2016		
ACTIF CONSOLIDÉ	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 090	9 439
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	297 914	249 645
.A vue	278 602	224 647
.A terme	19 312	24 998
Créances sur la clientèle	8 247 410	8 491 145
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 073 163	8 324 271
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 459	3 341
. Autres crédits	171 788	163 533
Opérations de crédit-bail et de location	2 307 391	1 635 602
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	194 996	26 257
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	194 996	26 257
Autres actifs	830 524	529 317
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	151	151
Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations incorporelles	205 527	223 415
Immobilisations corporelles	58 162	62 671
Ecarts d'acquisition		
Total de l'Actif CONSOLIDÉ	12 144 164	11 227 641

COMPTES CONSOLIDÉS BILAN CONSOLIDÉ AU 31 - 12 - 2016 (En milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2016		
PASSIF CONSOLIDÉ	31/12/2016	31/12/2015
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 221 950	5 285 324
.A vue	237 037	339 000
.A terme	6 984 913	4 946 324
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	2 103 345	3 353 817
. Titres de créance négociables émis	2 103 345	3 353 817
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	810 415	597 791
Ecarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	23 002	19 516
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	201 299	201 360
Primes liées au capital	37 143	37 143
Capital	113 180	113 180
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	1 299 510	1 269 248
. Part du groupe	1 299 510	1 269 248
. Part des intérêts minoritaires		
Résultat net de l'exercice (+/-)	334 321	350 261
. Part du groupe	334 321	350 261
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDÉ	12 144 164	11 227 641

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE) AU 31/12/2016										
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Titres de l'entreprise consolidés	Total autres	Totaux capitaux propres
SITUATION À LA CLÔTURE À 2014	113 180	37 143	1 220 729	348 520						1 719 571
MOUVEMENTS (I)			48 520	-348 520						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2015	113 180	37 143	1 269 248	350 261						1 769 832
MOUVEMENTS (I)			30 261	-350 261						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2016	113 180	37 143	1 299 510	334 321						1 784 153

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2016		
HORS BILAN CONSOLIDÉ	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DONNES	305 085	304 220
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	305 085	304 220
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 RECUS	1 562 946	2 869 858
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 562 946	2 869 858
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		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU 01/01/2016 AU 31/12/2016		
	31/12/2016	31/12/2015
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 309 175	1 323 743
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	330	486
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	897 276	929 688
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété	-	
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	85 131	97 011
. Commissions sur prestations de service	324 792	295 669
. Autres produits bancaires	1 646	889
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	365 534	379 127
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	247 241	256 052
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	109 861	113 225
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	
. Autres charges bancaires	8 431	9 850
III. PRODUIT NET BANCAIRE	943 641	944 615
. Produits d'exploitation non bancaire	68 513	62 361
. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	377 972	363 806
. Charges de personnel	146 523	143 156
. Impôts et taxes	7 738	7 225
. Charges externes	188 637	181 281
. Autres charges générales d'exploitation	669	3 444
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	34 405	28 702
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	424 885	474 361
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	248 421	254 085
. Pertes sur créances irrécouvrables	167 250	217 048
. Autres dotations aux provisions	9 213	3 228
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	309 852	352 822
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	285 857	338 226
. Récupérations sur créances amorties	18 267	14 596
. Autres reprises de provisions	5 728	
VII. RESULTAT COURANT	519 149	521 631
. Produits non courants	15 021	47 267
. Charges non courantes	3 293	10 167
VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS	530 878	558 731
. Impôts sur les résultats	196 557	208 470
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	334 321	350 261
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	334 321	350 261
. Part du groupe	334 321	350 261
. Part des intérêts minoritaires		

COMPTES CONSOLIDÉS BILAN CONSOLDÉ AU 31 - 12 - 2016 (En milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2016 AU 31/12/2016

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDÉS	31/12/2016	31/12/2015
+ Intérêts et produits assimilés	897 606	930 174
- Intérêts et charges assimilées	357 103	369 277
Marge sur intérêts	540 503	560 897
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	85 131	97 011
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	85 131	97 011
+ Commissions perçues	324 792	295 669
- Commissions servies	8 429	9 850
Marge sur commissions de prestations de service	316 363	285 819
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	1 646	889
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 646	889
+ Divers autres produits bancaires		
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	943 643	944 615
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	68 513	62 361
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	377 974	363 806
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	634 182	643 170
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	115 033	121 539
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	519 149	521 631
RESULTAT NON COURANT	11 729	37 100
- Impôts sur les résultats	196 557	208 470
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	334 321	350 261

COMPTES CONSOLIDÉS BILAN CONSOLDÉ AU 31 - 12 - 2016 (En milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2016 AU 31/12/2016

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉ	31/12/2016	31/12/2015
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	334 321	350 261
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	34 405	28 702
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	5 070	12 309
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	363 656	366 654
- Bénéfices distribués	320 000	300 000
+ AUTOFINANCEMENT	43 656	66 654

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION :		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 309 175	1 323 743
Récupérations sur créances amorties	18 267	14 596
Produits divers d'exploitation perçus	369 391	447 854
Charges sur opérations bancaires versées	-365 534	-379 127
Charges diverses d'exploitation payées	-418 964	-481 300
Charges générales d'exploitation payées	-377 972	-363 806
Impôts sur les résultats payés	-196 557	-208 470
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	337 807	353 489
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-48 269	97 349
Créances sur la clientèle	243 735	-44 104
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	-168 739	-15 257
Autres actifs	-301 207	-75 746
Opérations de crédit-bail et de location	-671 789	-184 178
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 936 626	-837 311
Dépôts de la clientèle	-	-
Titres de créance émis	-1 250 472	1 110 288
Autres passifs	212 625	-114 541
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-47 491	-63 500
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	290 315	289 989
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	22 397	14 879
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	22 397	14 879
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés	-61	-40
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-320 000	-300 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-320 061	-300 040
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-7 349	4 827
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	9 439	4 611
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 090	9 439

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2016

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
THEMIS COURTAGE	72,Angle Rue Ram Allah et Bd.Abdelmoumen Casablanca	300	100%	100%	35 088	Intégration Globale selon les normes PCEC

LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2016 AU 31/12/2016

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées Entreprises sorties	N E A N T

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION AU 31/12/2016

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
			N E A N T				

COMPTES CONSOLIDÉS BILAN CONSOLIDÉ AU 31 - 12 - 2016 (En milliers MAD)

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉ AU 31/12/2016						
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	Total
					31/12/2016	31/12/2015
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	876	278 602			279 478	228 598
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES		19 312			19 312	24 998
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	876	297 914			298 790	253 596

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉ AU 31/12/2016						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al-Maghrib,	Banques au Maroc	Autres établissements			
					31/12/2016	31/12/2015
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		237 037			237 037	338 464
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		6 902 905			6 902 905	4 875 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		82 008			82 008	71 861
TOTAL		7 221 950			7 221 950	5 285 324

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



MAZARS
Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdoumoumen
Casablanca

pwc
PwC Maroc
35, Rue Aziz Sahlal
Casablanca

Aux Actionnaires de
WAFASALAF
72 Angle Bd Abdoumoumen et Rue Ram Allah
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de WAFASALAF et ses filiales (Groupe WAFASALAF), concernant le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.985.452 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 334.321.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Marocaines telles qu'adoptées par le CNC du 15 juillet 1999. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations des risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe WAFASALAF constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 21 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdoumoumen
Casablanca
Abdou Souleye Dib
Associé Gérant

PwC Maroc

PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Sahlal
Casablanca
Mohamed Rqibate
Associé

RESOLUTIONS

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil de surveillance et des Commissaires aux Comptes, approuve lesdits rapports. Elle examine et approuve le bilan et le compte de produits et charges de l'exercice 2016, tels qu'ils lui ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net de 343 308 293,60 Dhs.

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie le montant du bénéfice distribuable composé comme suit :

• Bénéfice net de l'exercice	343 308 293,60 Dhs
• Report à nouveau des exercices précédents	3 454 497,21 Dhs
• Bénéfice distribuable	346 762 790,81 Dhs

L'Assemblée générale décide la distribution d'un dividende de 265,07 dirhams par action et d'affecter le résultat de la manière suivante

• Dividendes :	300 000 000.00 Dhs
• Autres réserves :	40 000 000.00 Dhs
• Solde à reporter à nouveau :	6 762 790.81 Dhs

L'Assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende à compter du 15 juillet 2017

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission de Monsieur Mohamed EL KETTANI en tant que membre représentant d'Attijariwafa bank au Conseil de Surveillance et lui donne quitus entier et définitif de l'exécution de son mandat au titre de l'exercice 2016.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission respective de Monsieur Claude GRANDFILS et de Monsieur Philippe DURAND en tant que membres du Conseil de Surveillance et leur donne quitus entier et définitif de l'exécution de leurs mandats au titre de l'exercice 2016.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation par le Conseil de Surveillance tenu en date du 1^{er} décembre 2016 de Monsieur Omar GHOMARI en tant que membre du Conseil de Surveillance représentant d'Attijariwafa bank.

SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation par le Conseil de Surveillance tenu en date du 1^{er} septembre 2016 de Monsieur Giuseppe IMBASTARO en tant que membre du Conseil de Surveillance et ratifie la cooptation par le Conseil de surveillance qui sera tenu en date du 16 Mai 2017 de Monsieur Abdellhakim BOUABID en tant que membre du Conseil de Surveillance.

SEPTIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation par le Conseil de Surveillance tenu en date du 1^{er} septembre 2016 de Monsieur Gaëtan NANNETTE en tant que membre du Directoire.

HUITIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne quitus définitif et sans réserve, de leur gestion aux Membres du Directoire et de l'exécution de leur mandat aux Membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2016.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne également acte aux sociétés PWC MAROC et MAZARS, commissaires aux comptes, de l'accomplissement de leur mission au titre de l'exercice 2016.

NEUVIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant des articles 95 et suivants de la loi n° 17/95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et la loi 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

DIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités prévues par la loi.

