

Rapport Annuel 2012



وفاسلاف
Wafasalaf

SOMMAIRE

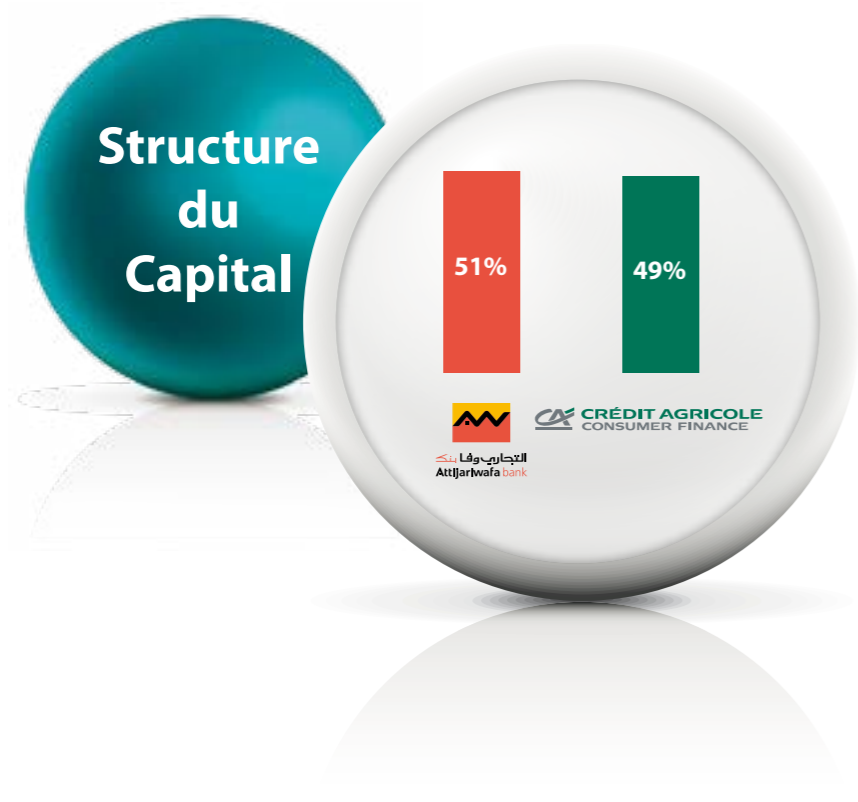


- 04** Profil
- 05** Chiffres clés
- 06** Message du Président du Directoire
- 08** Instances de Gouvernance
- 10** Stratégie
- 22** Rapport de gestion
- 34** Éléments financiers
- 52** Rapport des commissaires aux comptes et Résolutions
- 56** Réseau d'agences

PROFIL

Dans un environnement marqué par le recul des volumes de crédits distribués, une forte pression concurrentielle et un cadre réglementaire en cours de structuration, Wafasalaf anticipe les besoins du marché et confirme son rôle de précurseur dans le respect du consommateur.

En 2012, Wafasalaf conforte sa part de marché en production brute en la portant à 29,2% contre 29% en 2011 et consolide ainsi son leadership en s'affirmant comme l'opérateur le plus global du secteur en s'appuyant sur ses Valeurs intrinsèques : Ethique, Proximité, Esprit d'équipe, Implication et Innovation.



QUELQUES INDICATEURS CLÉS

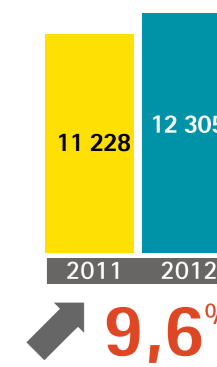
- 43 agences propres dont 18 agences dédiées aux partenaires Automobile et de l'Équipement des Ménages
- Plus de 770 collaborateurs
- Plus de 1 300 partenaires agréés

CHIFFRES CLÉS

PRODUCTION GLOBALE (EN MILLIONS DE DH)

Une croissance soutenue grâce au dynamisme de l'activité commerciale et au développement de l'activité des partenariats de gestion pour compte

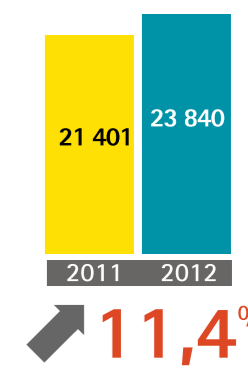
La production globale a enregistré une croissance de +9,6% à fin décembre 2012, s'établissant à 12 305 millions de dirhams dont 5 969 millions de dirhams pour la production portée et 6 336 millions de dirhams pour la production gérée.



ENCOURS GLOBAL (EN MILLIONS DE DH)

Renforcement des encours résultant de la croissance de la production portée et gérée et des efforts de fidélisation de la clientèle

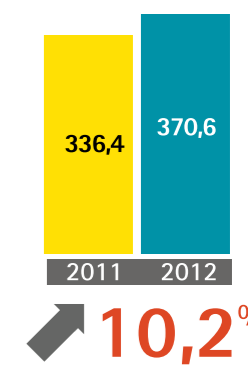
L'encours brut évolue de +11,4% et s'établit à 23 840 millions de dirhams en décembre 2012 contre 21 401 millions de dirhams en décembre 2011, et ce grâce au développement commercial, au dynamisme des partenaires et à une plus grande proximité des marchés de Wafasalaf.



RÉSULTAT SOCIAL DE 370,6 MILLIONS DE DHS

Une bonne performance grâce à une gestion optimisée

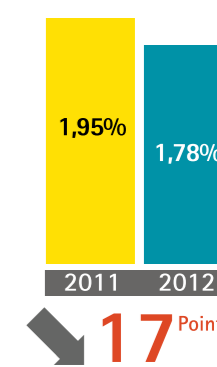
Le résultat social ressort de l'exercice s'établit à 370,6 millions de dirhams, contre 336,4 millions de dirhams en 2011, soit une évolution de +10,2%.



COÛT DU RISQUE

Evolution maîtrisée du coût du risque

Le coût du risque net du dépôt de garantie a connu une amélioration de 17 points en affichant un taux de 1,78% contre 1,95% en 2011, grâce à une politique d'octroi de crédit saine et un processus de recouvrement efficient.



MESSAGE DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

Laïla MAMOU



Au terme de l'année 2012, Wafasalaf a conforté sa position de leader du crédit à la consommation au Maroc dans tous les segments d'activité liés au financement avec une part de marché de 30,5 % en encours sains portés tout en améliorant ses indicateurs financiers de risque et de rentabilité.

Ces réalisations ont été accomplies dans un contexte marqué par une forte pression concurrentielle et un cadre réglementaire en cours de structuration axé sur la protection du consommateur.

Wafasalaf a démontré une forte capacité de résilience dans un marché du financement qui a reculé de 0,2 % et a anticipé les mutations que connaît ce marché.

Ces résultats ont été le fruit d'une stratégie anticipée et réfléchie qui repose sur la consolidation de nos métiers de base, la recherche d'initiatives créatrices de valeur, une organisation totalement intégrée des activités commerce et risque afin d'assurer une meilleure proximité vis-à-vis de nos clients et de nos partenaires.

Wafasalaf a renforcé son avance dans le domaine de la gestion pour compte de tiers avec de grands partenaires locaux et internationaux et l'activité assurance a été fortement intégrée dans l'offre globale clients.



**" Ensemble,
nous réinventons
les territoires
de demain "**

Grâce à cette démarche, Wafasalaf assure une diversification de ses activités en recherchant de nouveaux leviers de croissance et confirme ainsi son expertise et son savoir-faire dans le domaine du financement.

Notre rôle de faiseur de marché nous impose une écoute constante de nos clients et de nos partenaires afin d'améliorer régulièrement nos outils et nos offres pour répondre aux nouvelles attentes de nos clients.

« Ensemble, nous réinventons les territoires de demain », tel a été notre leitmotiv durant 2012. Cela a permis d'instaurer une nouvelle dynamique managériale et d'initier notre plan stratégique « Cap Et@ 2012 - 2017 ». La différenciation par la qualité de service et le processus de l'innovation ont été déployés en 2012 dans le cadre de ce processus managérial.

Ainsi, de nouveaux espaces managériaux ont été mis en place dans le but de garantir une parfaite compréhension et intégration par les différents collaborateurs de la vision globale de l'entreprise et des différents objectifs stratégiques qui en découlent.

Fidèle à son éthique et à son image, Wafasalaf a été la première société de financement à se conformer aux règlements introduits par les lois de protection du consommateur et de protection des données personnelles tout en positionnant le client au centre de la stratégie de l'entreprise.

Notre rang et notre notoriété nous confortent dans notre démarche sociale tant au sein de l'entreprise qu'à l'extérieur. A cet effet, plusieurs collaborateurs ont porté les valeurs de l'entreprise dans l'accompagnement scolaire auprès de collèges et lycées publics en partenariat avec des associations reconnues et la réalisation d'actions sociales et citoyennes.

En tant que leader du secteur du crédit à la consommation, Wafasalaf poursuit, dans le cadre de son plan stratégique 2012 - 2017, sa volonté d'être un acteur structurant qui accompagne les changements des habitudes de consommation des marocains en leur permettant d'accéder au confort dans une démarche d'éthique et de responsabilité au service de ses clients, de ses partenaires et de ses collaborateurs.

LES INSTANCES DE GOUVERNANCE

CONSEIL DE SURVEILLANCE

M. Boubker JAÏ	Directeur Général d'Attijariwafa bank Président du Conseil de Surveillance
Attijariwafa bank représentée par	
M. Mohamed EL KETTANI	Président Directeur Général d'Attijariwafa bank
M. Omar BOUNJOU	Directeur Général d'Attijariwafa bank
M. Ismail DOURI	Directeur Général d'Attijariwafa bank
M. Mohammed HAITAMI	Directeur Général Adjoint d'Attijariwafa bank
CACF (Crédit Agricole Consumer Finance) représentée par	
M. Amir DJOURABTCHI	Directeur Général Adjoint de CACF
M. Stéphane GABALDA	Directeur Crédit International et Corporate
M. Jean François DERRIEN	Responsable Pays de CACF
M. Claude GRANDFILS	Directeur Finances Groupe

COMITÉ DE GESTION

Mme Laïla MAMOU	Président du Directoire
M. Youssef BAGHDADI	Directeur Général Adjoint et Directeur du Pôle Activité Commerciale
M. Driss FEDOUL	Directeur du Pôle Risque
M. Omar MOUSSI	Directeur du Pôle des Opérations, Systèmes d'Information et des Flux
M. Khalid AIT BENYAHYA	Directeur de la Planification et de la Stratégie
M. Mohamed KETTANI	Directeur de la Conformité, du Contrôle et du Juridique
Mme Nadia MGOUNI IDRISSE	Directeur du Capital Humain

COMITÉ DES DIRECTEURS

Mme Chadia ABABOU	Directeur Général de la filiale Thémis Courtage
Mme Touria ABDOU	Directeur Marketing Stratégique
M. Khalid BOUKANTAR	Directeur Opérations Commerciales et Communication
M. Khalid CHERKAOUI	Directeur Organisation
M. Fayçal EL ABBASSI	Directeur Marché des Particuliers
M. Amine EL KASSY	Directeur du Traitement du Risque
M. Youssef EL MALKI	Directeur des Systèmes d'Information
M. Farouk MIAL	Directeur Financier et Administratif
Mme Lamiaa RAFAI	Directeur Gestion pour Comptes, Providing et Relations Internationales
M. Anas SQALLI	Directeur Marché Automobile





STRATÉGIE



STRATÉGIE DE DIVERSIFICATION

UNE EXPERTISE CONFIRMÉE EN GESTION POUR COMPTE ET PROVIDING

Wafasalaf renforce sa ligne de métier en se positionnant en tant que leader expert dans le domaine de la Gestion pour Compte.

En 2012, plusieurs groupes financiers importants ont maintenu leur confiance en Wafasalaf : Attijariwafa bank, Renault Crédit International, Crédit du Maroc, Crédit Agricole du Maroc,...en bénéficiant du savoir-faire de Wafasalaf dans les domaines du scoring, du traitement et du recouvrement. Wafasalaf élargit ainsi son portefeuille de partenariat dans différents secteurs d'activité (télécom, grandes surfaces, ...).

LE TRANSFERT D'EXPERTISE ET DE SAVOIR-FAIRE DE WAFASALAF À L'INTERNATIONAL

Grâce à un transfert d'expertise, Wafasalaf a permis l'industrialisation du crédit à la consommation dans deux filiales africaines du groupe Attijariwafa bank : Attijari bank de Tunisie et CBAO (Compagnie Bancaire de l'Afrique Occidentale) au Sénégal.

Wafasalaf confirme aujourd'hui une réelle volonté de développement du crédit à la consommation en Afrique.

L'ASSURANCE, UN NOUVEAU LEVIER DE CROISSANCE

La filiale Thémis Courtage continue d'accompagner Wafasalaf dans l'enrichissement de son offre de produits d'assurance aux clients et de se positionner en acteur global de référence.

En 2012, Thémis Courtage a renforcé son rôle d'intermédiaire Conseil en assurance au profit des clients Wafasalaf. Pour la 1^{ère} fois, Wafasalaf propose à ses clients une offre complète d'assistance (maladie, décès) en partenariat avec Wafa Ima Assistance.



L'EXTENSION DU RÉSEAU POUR UNE PROXIMITÉ TOUJOURS PLUS GRANDE

Faisant de la proximité géographique avec ses clients une de ses priorités, Wafasalaf a poursuivi son ambitieux plan de développement d'agences à travers l'ouverture de trois nouvelles agences : Laâyoune, Kénitra et Nador portant le réseau direct à 43 agences.



UNE POLITIQUE DE PARTENARIAT RENFORCÉE

La distribution moderne au Maroc devrait représenter 30 % du commerce de détail à l'horizon 2020 contre 13 % actuellement.

Wafasalaf a accompagné le développement d'enseignes spécialisées ou de grande distribution par des outils de promotion et d'aide à la vente répondant aux besoins particuliers de chaque marché : blanc, brun, meubles,...lui permettant ainsi d'apporter des solutions de financement aux ménages marocains dans leurs besoins de consommation et d'équipement auprès des différentes enseignes partenaires : Marjane, Acima, Electroplanet, Aswak Assalam, Aksal, Microchoix, Abroun, ...

LA CONVENTION AVEC LA FONDATION MOHAMMED VI DES ŒUVRES SOCIALES DE LA SURETÉ NATIONALE (DGSN)

Signée en avril 2012, la convention de partenariat porte sur l'octroi de solutions de financement au personnel de ladite Fondation.

Cet accord témoigne de la volonté de Wafasalaf d'accompagner le personnel de la DGSN dans la réalisation des projets de ses collaborateurs à des conditions préférentielles.

LE SALON AUTO EXPO... UN CHALLENGE RÉUSSI

Wafasalaf a participé à la 8^{ème} édition du Salon Auto Expo qui s'est tenu du 17 au 27 mai 2012 en tant que sponsor de cet événement majeur. Cette édition a été un véritable challenge pour l'équipe Wafasalaf.

Wafasalaf s'est distinguée par des offres innovantes et une animation commerciale soutenue des marques automobiles à travers l'utilisation de tablettes et d'outils high tech permettant d'utiliser les nouvelles technologies digitales et fournir des réponses instantanées aux clients et partenaires. Ceci a permis d'assurer une meilleure proximité avec les clients et les partenaires automobiles.

Une proximité commerciale et une réactivité assurée par les équipes commerciales, confirmant ainsi le leadership de Wafasalaf dans le marché du financement Automobile au Maroc.

**Rendez-vous
du 18 au 27 mai au Salon AUTO EXPO 2012**

avec LE N°1 du CREDIT AUTO

Service Clientèle
0522 54 51 51

www.wafasalaf.ma

Wafasalaf
ديما معاك

STRATÉGIE DE DIFFÉRENCIATION

LE CLIENT AU CŒUR DE LA STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE

Wafasalaf a toujours mis le client au centre de sa démarche. Au-delà du respect des règles d'octroi et d'endettement, Wafasalaf a été la première société de financement à se conformer aux exigences des nouvelles lois destinées à protéger le consommateur, que ce soit au niveau de la Loi de Protection du Consommateur ou de la Loi de Protection des Données.

LA QUALITÉ ...NOTRE ARME DE DIFFÉRENCIATION

Dans le cadre de son plan stratégique 2012-2017, un espace managérial «Qualité de service» a été lancé en septembre 2012 sous forme de groupes de travail pour mener une réflexion autour du thème de la Qualité.

L'objectif est de procéder à une prise de conscience de l'ensemble du personnel en première phase suivie d'un plan de mise à niveau (formations, révision des process,...) dans un cadre ludique et innovant.

INNOV'ACT...L'INNOVATION EN ACTIONS

L'innovation, l'une des Valeurs clés de Wafasalaf a fait l'objet d'un projet structurant lancé en novembre 2012 dans le cadre d'un espace managérial baptisé INNOV'ACT.

Cet espace a été mis en place afin de réfléchir à des idées innovatrices permettant d'améliorer un processus, un outil, un produit, ...avec une meilleure valeur ajoutée.



LE SITE INTERNET WAFASALAF... UNE RÉFÉRENCE DU CRÉDIT EN LIGNE

Le Maroc compte à ce jour 16 millions d'internautes et le commerce électronique enregistre les plus fortes croissances.

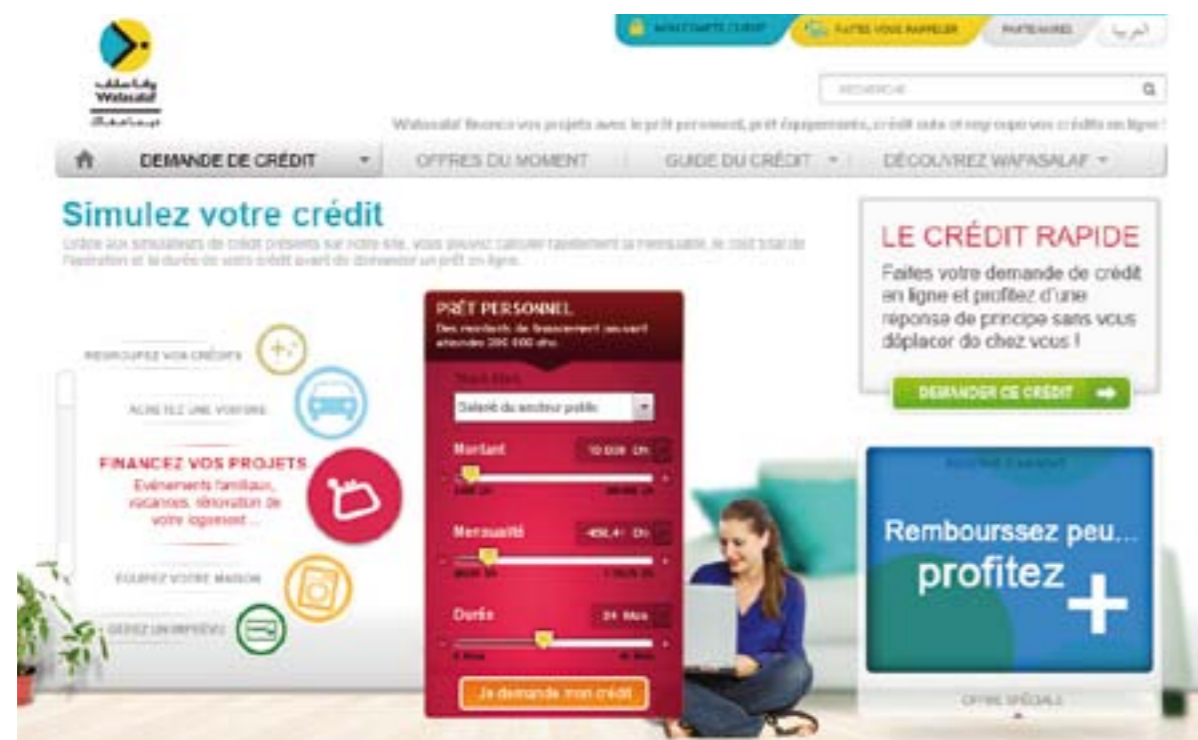
Le paiement sur internet a dépassé en 2012 la barre de 1,25 million de transactions soit plus 75 % par rapport à 2011 pour 743 millions dirhams d'achats soit une progression de 45 %.

Un nouveau projet de loi formant le code du numérique apportera le cadre réglementaire nécessaire pour régir les transactions sur le web et la protection du consommateur.

Constamment en quête d'innovation, Wafasalaf s'érige en organisme de financement précurseur dans l'octroi de crédits en ligne.

En mettant en place une Agence Vente à Distance et en s'associant aux meilleurs partenaires technologiques locaux et internationaux, Wafasalaf confirme sa volonté d'étendre sa présence sur le web et d'offrir aux consommateurs d'aujourd'hui et de demain une solution fiable, rapide et simple d'usage.

Wafasalaf intègre le canal Internet au cœur de sa stratégie commerciale et en fait une brique fonctionnelle essentielle dans le développement de son activité et l'accompagnement du besoin de mobilité du consommateur.



UNE POLITIQUE DE RISQUE MAÎTRISÉE

Le niveau de risque a enregistré une amélioration par rapport à l'exercice précédent passant ainsi de 1,95% à 1,78%. Cette performance est le résultat de la conjugaison de deux facteurs essentiels :

- la maîtrise continue du risque à l'acceptation par le biais du dispositif prudentiel déployé depuis trois ans ;
- la poursuite de l'amélioration de la performance de la chaîne de recouvrement sur ses différents filtres.

L'année 2012 a été particulièrement caractérisée par les faits suivants :

- L'entrée en vigueur, sur le plan réglementaire, des nouvelles mesures liées à la loi de protection du consommateur, notamment, à travers la suppression du billet à ordre et l'entrée en application de la compétence territoriale des tribunaux.
- L'introduction de nouvelles règles d'octroi visant l'amélioration du risque et le renforcement du dispositif de surveillance du risque.
- La mise en œuvre d'un ensemble de réaménagements sur le plan organisationnel, répondant aux impératifs d'adaptation avec le contexte actuel. Ainsi, l'année 2012 a connu le rattachement de la structure du « Recouvrement Grands Comptes » au Pôle risque, permettant ainsi une complétude du processus de recouvrement (notamment sur le prélèvement à la source), en parallèle à la création de la cellule « Détection de la fraude externe » qui a contribué au renforcement du dispositif préventif contre la fraude externe.

- L'élargissement du canal de paiement WAFACASH à l'ensemble du réseau.

- La réalisation d'une étude de satisfaction clientèle avec un taux global de satisfaction de 82%. Plusieurs leviers ont été identifiés à l'issue de cette étude. Ils visent la poursuite de l'amélioration du niveau de satisfaction au niveau de la chaîne du recouvrement.

En parallèle et dans l'objectif de renforcer les acquis en matière de risque, deux projets structurants de la fonction risque, ont été lancés en 2012, et ce dans la perspective, d'une part, de l'optimisation de la chaîne de recouvrement via le projet OPTIRISK, et d'autre part, de l'amélioration de la performance du système décisionnel à travers le projet SDA. Ces deux projets seront déployés en 2013.



LA RESPONSABILITÉ SOCIALE

ACTION INJAZ AL MAGHRIB... L'ASSOCIATIF CONSTRUCTIF

Dans une volonté de renforcement du partenariat Wafasalaf-Injaz Al Maghrib, Wafasalaf a procédé à la nomination d'ambassadeurs dont la mission est le recrutement et l'animation de collaborateurs bénévoles pour le déploiement des programmes d'Injaz Al Maghrib auprès de plusieurs établissements universitaires publics.

C'est dans ce cadre, qu'une équipe de Collabor'acteurs Volontaires de Wafasalaf s'est mobilisée en collaboration avec l'Association Injaz Al Maghrib pour animer des ateliers du programme Entrepreneurship Master Class (Initiation à l'Entreprise) auprès de 8 classes du Collège Moulay Rachid à Casablanca, au profit de 340 élèves.



CAMPAGNE DE COLLECTE DE VÊTEMENTS... UNE GÉNÉROSITÉ CONFIRMÉE

Fidèle à son esprit de solidarité, Wafasalaf a lancé pour la 3ème année consécutive, la campagne de collecte de vêtements au profit de l'association INSAF. Cette générosité, pour un brin de chaleur, a permis la collecte et la transmission, dans une ambiance de joie et de bonne humeur, de plus de 30 colis de vêtements à l'association.



RALLYE DES LACS... UNE NOUVELLE PARTICIPATION DES ÉQUIPES WAFASALAF

Wafasalaf a participé pour la 2ème année consécutive à la 4ème édition du Rallye International des Lacs, qui a été organisé du 04 au 07 octobre 2012. Une occasion de consolider l'action sociale et citoyenne de Wafasalaf et ce, par la distribution dans la ville de Guelmima de 30 chaises roulantes au profit des personnes à mobilité réduite.



UN CAPITAL HUMAIN DYNAMIQUE

LA REFORTE DES CERCLES MANAGÉRIAUX EN ESPACES MANAGÉRIAUX

Les Cercles managériaux issus du projet d'Entreprise EVA+ (2008-2012) ont évolué en 2012 vers la création des espaces managériaux afin d'élargir la participation des salariés, de simplifier les règles d'éligibilité et de toucher des collabor'acteurs de profils et de niveaux très différents en fonction des thèmes et des contributions potentielles.

Les premiers espaces managériaux ouverts en 2012 ont porté sur la qualité de service et le processus de l'innovation.

UNE CONVENTION DES CADRES SOUS L'ÉGIDE DE « ENSEMBLE, NOUS RÉINVENTONS LES TERRITOIRES DE DEMAIN »

Sous le thème « Ambition, Motivation et Engagement, des leviers de progrès de Wafasalaf », la Convention des Cadres, organisée le Samedi 21 Janvier 2012 à Casablanca, a rassemblé plus de 260 Collabor'acteurs et a instauré une nouvelle dynamique à travers un programme mobilisateur et une ambiance d'échange et de complémentarité.

UNE COMMUNICATION INTERNE MODERNISÉE

L'année 2012 a été placée sous le signe de l'innovation à travers l'utilisation de nouveaux moyens de communication en interne.

Tout d'abord, le lancement du nouvel intranet de Wafasalaf dédié exclusivement à ses Collabor'acteurs et doté d'une navigation agréable et pratique. L'intranet constitue, à travers ses différents onglets, un nouvel espace d'information et de communication interne au sein de Wafasalaf et une réelle mémoire de l'entreprise et particulièrement pour les nouveaux Wafasalafiens.

Suite au déménagement au nouveau siège social de Wafasalaf, un nouveau système de télédiffusion a été mis en place ; une technologie de communication innovante et dynamique qui permet la gestion de supports multimédia, la programmation et la télédiffusion simultanée sur l'ensemble du siège.

DES ACTIONS AU SERVICE DES COLLABOR'ACTEURS

L'OPÉRATION « DON DU SANG » PAR LES WAFASALAFIENS

En collaboration avec le centre de transfusion de sang de Casablanca, l'opération de don du sang organisée en septembre 2012 a été marquée par une importante participation de collaborateurs de l'entreprise. Un geste pour sauver des vies, avec un bénéfice pour tout donneur en cas de besoin propre ou de celui d'un membre de sa famille !



LE RENOUVELLEMENT DES PERMIS DE CONDUIRE

Dans le cadre de sa politique de proximité et de développement des avantages sociaux, Wafasalaf a organisé en collaboration avec ses partenaires sociaux, l'opération de renouvellement des permis de conduire au profit des collaborateurs intéressés en incluant leurs conjoints.

L'OPÉRATION DÉPISTAGE DU DIABÈTE

Dans le cadre de la journée mondiale de prévention du diabète, Wafasalaf a organisé une action de dépistage du Diabète en association avec le groupe Attijariwafa bank.

Sous le thème « Manger équilibré et bouger », des flyers ont été distribués aux Collabor'Acteurs pour leur rappeler quelques règles simples mais importantes pour l'adoption d'une bonne hygiène alimentaire.

Dans cette même optique, une randonnée sous le slogan « Marchons contre le diabète » a été organisée par les œuvres sociales du groupe Attijariwafa bank le dimanche 25 novembre 2012 à Casablanca et dans d'autres villes du Royaume avec la participation d'athlètes marocains.

CHARTRE DU SIÈGE ... UN DÉPLOIEMENT SURPRISE

C'est avec une grande et agréable surprise que les collaborateurs du siège se sont vu remettre, à leur arrivée, le lundi 04 juin 2012 la nouvelle charte « Vivre Ensemble » de Wafasalaf.

Cette charte ludique et innovante dans son genre est venue consolider la culture d'entreprise et renforcer les relations basées sur la confiance, le respect et la bienveillance qui caractérisent les femmes et les hommes de Wafasalaf.

SÉCURITÉ DE NOS COLLABOR'ACTEURS OBLIGE ... DES TESTS D'ÉVACUATION EN CAS D'INCENDIE

Dans le cadre de la mise en œuvre et de la sensibilisation de l'ensemble des 450 collaborateurs du siège au dispositif d'évacuation, Wafasalaf a organisé du 19 au 24 septembre 2012, des séances d'information et de sensibilisation sur les risques d'incendie et les mesures de sécurité à appliquer en cas d'évacuation.

Le vendredi 05 octobre 2012, un test grandeur nature a été organisé au siège de Wafasalaf avec l'intervention des Sapeurs Pompiers, des Agents de la Police et des Ambulanciers. Le test, parfaitement réussi, a finalement conforté la confiance de l'ensemble des Wafasalafiens quant aux moyens de sécurité mis en place.

VIS MA VIE DE DG ... ANIMATION DE LA VALEUR PROXIMITÉ

Deux collaborateurs émettant le souhait et tirés au sort ont pu vivre la première expérience « Une Journée avec la DG ». Une journée très attendue et qui a été pour ces derniers une source d'interrogation et de curiosité quant au quotidien et aux préoccupations de la Présidente du Directoire de Wafasalaf.



**RAPPORT
DE GESTION**

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE INTERNATIONAL ET NATIONAL

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE INTERNATIONAL

L'année 2012 a été marquée par l'aggravation de la crise économique, le retour de la récession au Japon ainsi que le ralentissement des économies émergentes. Les politiques d'austérité qui en ont résulté, ont accentué le chômage et la précarité dans de nombreux pays.

Cette situation est liée à la fois aux effets persistants de la crise de 2008 et aux difficultés budgétaires des pays de la zone euro soumis aux pressions des marchés.

La croissance économique s'est établie en 2012 à 3,3% contre 3,8% en 2011 et 5,1% en 2010.

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE NATIONAL

Dans ce contexte marqué par une décélération de l'activité mondiale et une conjoncture morose chez les principaux partenaires du Maroc, l'économie nationale a poursuivi son ralentissement entamé au début de l'année. C'est ainsi qu'en 2012, la croissance du PIB s'est située à 2,8 %, recouvrant une contraction de 9,2 % de la valeur ajoutée agricole et une progression de 4,8% du PIB non agricole qui a continué à soutenir la croissance globale.

• **Ralentissement de la demande intérieure à fin 2012 :** Le rythme de croissance de la consommation finale des ménages a sensiblement ralenti au quatrième trimestre 2012, pour se situer à 2,6%, contre 9,7% une année plus tôt .

• **Aggravation du déficit commercial de 7,9% :** Les importations de biens en valeur ont crû plus rapidement que les exportations, soit des hausses respectives de 6,3% et de 4,7%. Ce qui s'est traduit par un recul du taux de couverture de 0,7 point pour atteindre 48,2%.

• **Déficit budgétaire :** Un déficit budgétaire de 7,1% du PIB en raison de l'impact des subventions de l'Etat, du poids de la facture énergétique et la hausse du cours des matières premières.

• **Les taux d'intérêt poursuivent leur hausse :** Le déficit de liquidité est devenu structurel. Malgré la baisse du taux directeur de 25 points de base et le repli à 4% du taux de la réserve obligatoire, les taux d'intérêt ont poursuivi leur hausse. Cette pression à la hausse est surtout liée à l'accroissement des besoins en liquidités sur le marché monétaire.

ENVIRONNEMENT MONÉTAIRE ET FINANCIER NATIONAL

Selon les statistiques du GPBM, les dépôts collectés par le système bancaire à fin 2012 se sont établis à près de 662 milliards de dirhams en augmentation de 1,9% par rapport à 2011.

La faible augmentation des dépôts et la baisse importante des réserves de change ont accentué le besoin de liquidité des trésoreries bancaires courant 2012.

Pour soulager la trésorerie bancaire, Bank Al Maghrib a réduit courant septembre 2012 de 2% le taux de la réserve monétaire pour le fixer à 4% au lieu de 6% sachant que ce taux était de 16% en 2009.

En matière de taux, il convient de signaler que Bank Al Maghrib a procédé à la réduction de son taux directeur pour le fixer à 3% au lieu de 3,25%.

CONTEXTE FISCAL ET RÉGLEMENTAIRE

Pour faire face au déficit budgétaire, la loi de finances 2012 a vu l'introduction de la contribution à la solidarité sociale pour les sociétés qui réalisent un bénéfice net de plus de 100 millions de dirhams et l'augmentation des prix du carburant.

L'année 2012, a connu également, l'entrée en application progressive des lois relatives à la protection des consommateurs et à la protection des données personnelles introduisant un changement important au niveau de la communication sur les prix et sur l'accès au crédit.

Par ailleurs, la LOA avec dépôt de garantie a connu de nouvelles dispositions réglementaires dans le cadre de la loi de finances 2013. Désormais, le dépôt de garantie est assujéti à une TVA de 20%.



ENVIRONNEMENT SECTORIEL

LE MARCHÉ DU CRÉDIT À LA CONSOMMATION AU MAROC

Le marché du crédit à la consommation en 2012 (sociétés de crédit à la consommation et banques) a connu une croissance de 7 % des encours pour un montant global de 77,729 milliards de dirhams.

Au niveau des banques, l'encours a cru de 10,4 % pour un montant de 39,305 milliards de dirhams (source : GPBM) alors que pour les sociétés de crédit à la consommation, l'encours a évolué de +3,2 % pour un montant de 38,425 milliards de dirhams (source : APSF).

La répartition des encours est de l'ordre de 51 % pour les banques et de 49 % pour les sociétés de crédit.

WAFASALAF CONFORTE SES POSITIONS

Au terme de l'année 2012, le secteur du crédit à la consommation (hors banques) enregistre une production brute (total crédits distribués) de 15,974 milliards de dirhams soit un recul de 0,2 % par rapport à 2011. Ce retrait est largement dû au recul important de l'activité Prêts Personnels (-16,1%) atténué par le financement Auto qui progresse de 24,2% dans un marché des ventes auto qui s'est accru de +16,3%. L'Equipelement de la Maison progresse de + 4,6%.

Dans un marché en recul et face à une forte pression concurrentielle, Wafasalaf démontre une forte capacité de résilience avec une croissance de 0,6% de sa production globale supérieure au marché (- 0,2%).

Production brute 2012	Marché 2011	Marché 2012	Évolution du marché 2012/2011
Prêts non affectés	9 364 811	7 829 296	-16,4%
• Prêts personnels	9 127 032	7 655 995	-16,1%
• Revolving	237 779	173 300	-27,1%
Prêts affectés	6 632 953	8 140 187	22,7%
• Automobile	6 147 792	7 632 838	24,2%
- VAC Auto	2 505 859	2 735 486	9,2%
- LOA	3 641 933	4 897 352	34,5%
• Equipement de la Maison	485 161	507 349	4,6%
Autres	6 460	5 000	-22,6%
Total	16 004 224	15 974 483	-0,2%

Source : APSF

PARTS DE MARCHÉ WAFASALAF

Wafasalaf conforte sa part de marché en la portant à 29,2% contre 29% en 2011.

Par ailleurs, Wafasalaf maintient son leadership dans tous les marchés : Prêt personnel 26,3%, Automobile 29,3 %, Equipement de la Maison 73,8 %.

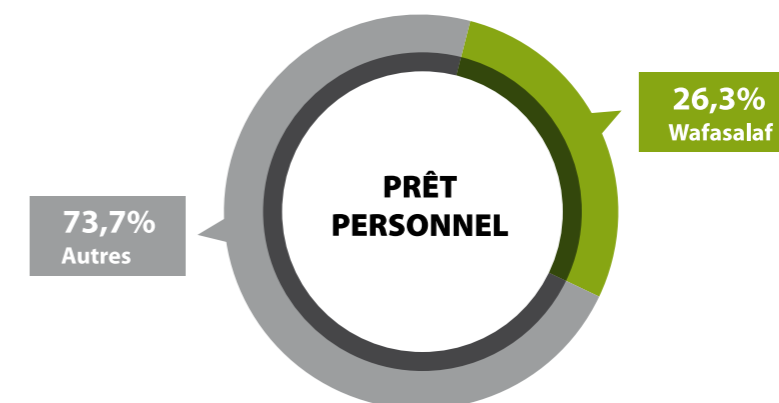


• MARCHÉ DU PRÊT PERSONNEL

Le marché du financement Prêt Personnel a été directement impacté par la forte concurrence des banques dans ce marché et la montée du risque impayés.

En 2012, les financements en prêt personnel par les sociétés de crédit à la consommation ont atteint 7,656 milliards de dirhams soit -16,1% par rapport à 2011.

Wafasalaf évolue moins fortement que le marché à -9,1% pour ressortir avec une part de marché de 26,3%. Wafasalaf conforte sa position au 1er rang du marché du financement en prêts personnels.



• MARCHÉ AUTOMOBILE

Le marché des ventes automobiles a enregistré un record lors de l'année 2012 avec un volume de ventes de 130 316 unités vendues, soit une croissance de 16,20%. Cette performance est liée :

- au dynamisme des marques automobiles par le biais de l'importation de nouveaux modèles, promotions sur les prix pendant le deuxième et le troisième trimestre (période du salon de l'Automobile) ;
- aux offres promotionnelles de financement attractives pour le client (LOA avec Dépôt de Garantie, taux préférentiels, ...)

Le taux de pénétration 2012 du financement Auto dans les ventes Auto est de 42 % contre 39 % en 2011 dénotant d'un fort recours au crédit.

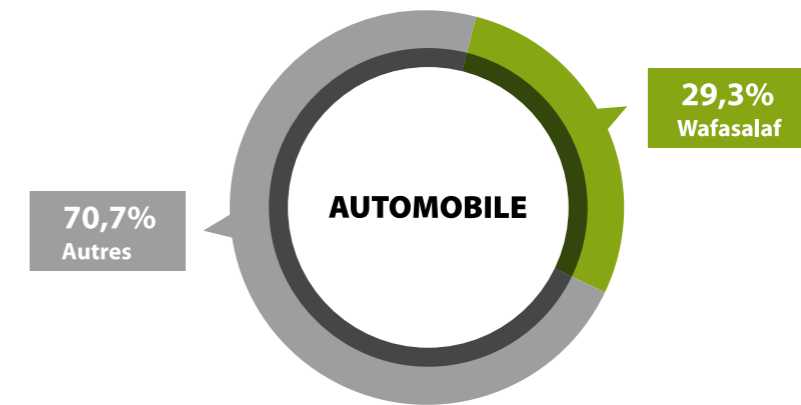
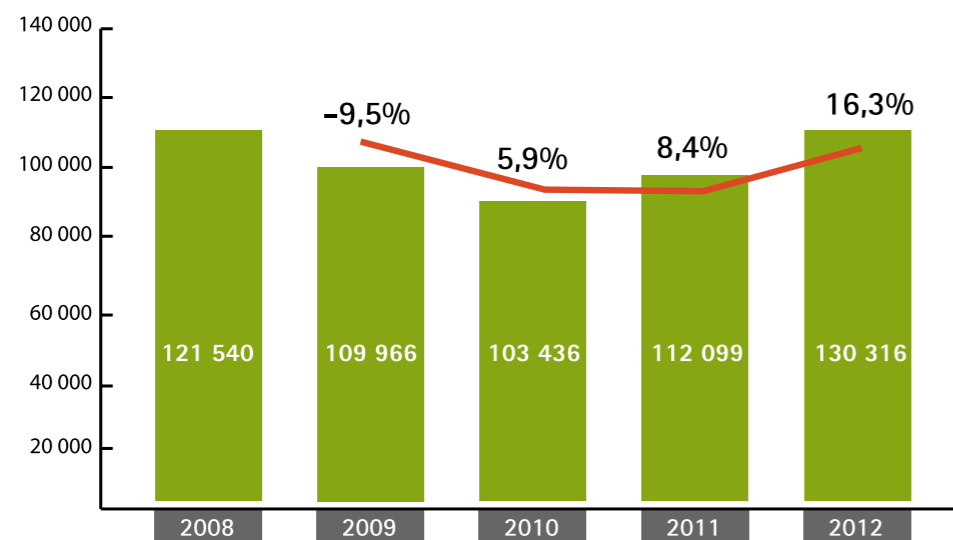
L'étude réalisée par l'AVAM en 2012 auprès des ménages (Observatoire de l'Automobile) permet de confirmer les perspectives de développement du secteur pour atteindre 200 000 unités neuves en 2015, soit une progression annuelle moyenne de 15%.

Le taux d'équipement en Automobile des ménages au Maroc est de 27%. Ce taux reste faible comparativement à d'autres pays.

L'étude confirme que les premiers achats se font à 65% à crédit tandis que le deuxième achat se fait à 40% à crédit.

Le développement du secteur de l'automobile dépend du dynamisme des sociétés de financement en termes d'offres et d'animation.

EVOLUTION DES VENTES AUTOMOBILES



En 2012, Wafasalaf a financé 28 988 véhicules (porté et géré), soit 22% des véhicules vendus au Maroc contre 20 % en 2011. Cela correspond à 54 % des demandes de financement du marché.

• MARCHÉ DE L'EQUIPEMENT DES MÉNAGES

Le marché des ventes de biens d'équipement des ménages (Blanc, Brun, Gris et Petit Electroménager) a connu, selon les spécialistes, un recul de l'ordre de 3 % en 2012.

Ce marché connaît depuis deux ans un recul lié d'une part au fort taux d'équipement des ménages en milieu urbain (1er équipement principalement) d'où une baisse des ventes sur les produits blanc et brun et à une montée en puissance des ventes des produits NTI : tablettes, smartphones,...



En 2012, Wafasalaf a financé 62 176 achats de biens d'équipement des ménages, soit 79 % des demandes du secteur.

Wafasalaf confirme ainsi sa forte contribution dans le développement de la consommation et de l'équipement des ménages au Maroc.

RAPPORT FINANCIER

ACTIVITÉ

Dans un secteur ponctué par une concurrence acharnée entre plusieurs opérateurs, Wafasalaf affiche une bonne santé financière.

Au niveau activité, les volumes de production de financement des ventes automobiles du marché ont progressé à fin décembre 2012 de 24,2%. Le marché des ventes de véhicules neufs a clôturé l'année 2012 avec une progression de 16,3%.

Le marché du financement de l'équipement des ménages a enregistré, une évolution de 4,6% à fin décembre 2012, défavorisé notamment par le secteur des distributeurs généralistes.

Wafasalaf a pu consolider sa position de leader en réalisant une part de marché en production brute de 29,2% et en encours de 30,5% à fin décembre 2012.

La production globale s'est améliorée de 9,6%, s'élevant à 12,3 milliards de dirhams.

Cette évolution tire profit de l'accroissement de 19,5% à 6,30 milliards de dirhams de la production gérée. Pour sa part, l'encours global a progressé de 9% s'établissant à 22,5 milliards de dirhams faisant suite à la hausse respective de 23% à 10,8 milliards de dirhams de l'encours géré compensant le repli de 1,7% à 11,7 milliards de dirhams de l'encours porté.

Ces performances sont le résultat d'un développement commercial ainsi que d'une politique marketing agressive. En effet, Wafasalaf a poursuivi l'extension de son réseau avec l'ouverture de 3 nouvelles agences à Laayoune, Kenitra et Nador faisant passer son réseau à 43 agences à fin 2012. Par ailleurs, elle a lancé des campagnes publicitaires et a diversifié son offre de produits et services.

En termes de résultats, le produit net bancaire s'est amélioré de 0,2% pour s'établir à 1,053 milliards de dirhams.

Le résultat brut d'exploitation s'est replié, quant à lui, de 1,9% à 726,3 millions de dirhams.

Le coefficient d'exploitation s'est établi à 31% en 2012 au lieu de 29,5% en 2011. Au final, le résultat net ressort à 350,3 millions de dirhams, en amélioration de 4,4%.

REFINANCEMENT

Durant l'année 2012, Wafasalaf a poursuivi sa politique de fort adossement des encours de refinancement à ceux des crédits octroyés à sa clientèle tout en optimisant le coût des ressources, malgré un marché tendu caractérisé par un manque de liquidités et une tendance haussière des taux.

Les refinancements de cette année se sont chiffrés à 2,5 milliards de dirhams répartis en emprunts bancaires pour un montant de 1 milliard de dirhams et en émission des BSF pour un montant de 1,5 milliard de dirhams et ce en raison des conditions favorables de cet instrument de refinancement.

PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

Le total du bilan affiche une hausse de 6,05%

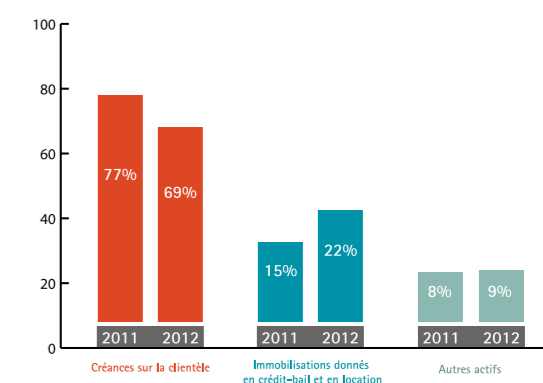
(milliers MAD)

INDICATEURS	2011	Quote-part	2012	Quote-part	Variation Millions de DH	%
Créances sur la clientèle	9 547	77%	9 165	69%	-382	-4%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 888	15%	2 873	22%	985	52%
Autres actifs	1 006	8%	1 155	9%	149	15%
TOTAL ACTIF	12 441	100%	13 194	100%	753	6%
Fonds propres	1 290	10%	1 315	10%	25	2%
Dettes (à vue, à terme et Titres de créance émis)	9 310	75%	9 309	71%	-1	0%
Dettes subordonnées	100	1%	100	1%	0	0%
Autres passif	1 741	14%	2 470	19%	729	42%
TOTAL PASSIF	12 441	100%	13 194	100%	753	6%

STRUCTURE DE L'ACTIF

Le total actif à fin 2012 s'est chiffré à 13,194 milliards de dirhams, en hausse de +6,05% par rapport à l'exercice 2011 soit une évolution de 753 millions de dirhams.

Cette croissance s'explique principalement par une augmentation significative (de +52%) de l'encours comptable relatif aux immobilisations données en crédit bail dont la quote-part dans le total bilan est passée à 22% en 2012 contre 15% en 2011, soit une progression de 985 millions de dirhams.

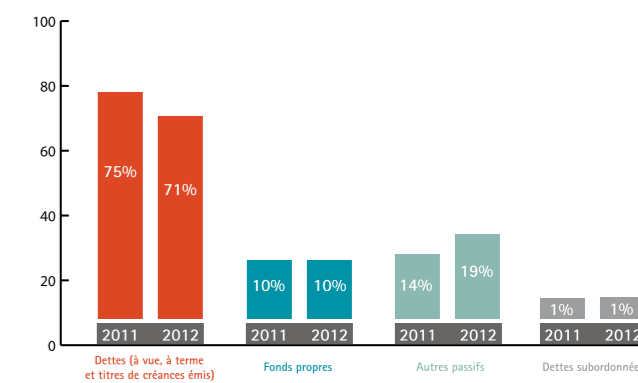


STRUCTURE DU PASSIF

La structure du passif a subi des variations significatives entre 2011 et 2012 en particulier au niveau de la structure de l'endettement qui est ventilée comme suit :

- Les dettes bancaires à vue dont la quote-part dans le total du bilan est de 3% en 2012 contre 10% en 2011, en passant de 1 234 millions de dirhams à 451 millions de dirhams, soit une baisse significative de 63% comparé à l'exercice précédent.

- La quote-part des dettes bancaires à terme est de 34% au titre de l'exercice 2012 contre 42% en 2011, en s'établissant à 4,536 milliards de dirhams comparé à 5,228 milliards de dirhams soit une diminution de 13%.



- Les titres de créances négociables (BSF) s'inscrivent en hausse de 52% en passant 2,848 milliards de dirhams à 4,321 milliards de dirhams au titre de l'exercice 2012. Leur quote-part dans le total bilan a également été consolidé en passant de 23 % à 33%.

- Les fonds propres 2012 ont affiché une évolution de 2% par rapport à 2011, leur quote-part dans le total du bilan est de 10%.

- Les autres passifs ont vu leur quote-part augmenter de 14% à 19%, suite à l'accroissement qu'a connu l'activité LOA.

RÉSULTATS SOCIAUX

Le compte des produits et charges fait ressortir une évolution globalement satisfaisante des différents soldes intermédiaires de gestion.

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Les produits d'exploitation bancaires ont enregistré une évolution de 2% et s'établissent à 2,133 milliards de dirhams contre 2,092 milliards de dirhams en 2011, soit une augmentation de 42 millions de dirhams. Cette évolution s'explique essentiellement par la progression des commissions sur prestations de service, qui sont passées de 209 millions de dirhams à 243 millions de dirhams soit une augmentation de 34 millions de dirhams.

Les produits des immobilisations en crédit bail et en location ont enregistré une évolution de 4,6% en s'établissant à 775 millions de dirhams contre 742 millions de dirhams en 2011 soit une hausse de 34 millions de dirhams.

Les produits des titres de propriété qui représentent les dividendes relatifs à notre filiale Thémis courtage ont pu renforcer les produits d'exploitation bancaire en passant de 15 millions de dirhams à 21 millions de dirhams à fin 2012 soit une augmentation de 39,8%.

CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

Les charges d'exploitation bancaire affichent une faible hausse de 0,9%, en passant de 1,058 milliards de dirhams à 1,068 milliards de dirhams soit 10 millions de dirhams entre 2011 et 2012. Cette hausse est générée par l'augmentation des intérêts et charges des titres de créance émis qui affichent une évolution de 40,4% soit 45 millions de dirhams, suite essentiellement à la politique de renouvellement des encours de refinancement par l'émission des BSF.

En termes de rentabilité, les réalisations en produits et charges d'exploitation bancaires ont généré un PNB de 1,065 milliards de dirhams en appréciation de 3,1% par rapport à 2011. Cette tendance haussière du PNB est portée principalement par l'accroissement de la marge sur opérations de crédit-bail de 38,9% et la marge sur commissions de 16.6% par rapport à 2011.

Les charges générales d'exploitation s'inscrivent en hausse de 5% et s'établissent à 350 millions de dirhams contre 333 million dirhams en 2011, soit une augmentation de 16 millions de dirhams suite principalement à l'augmentation des charges du personnel, aux recrutements opérés ainsi qu'aux augmentations et régularisations salariales ayant eu lieu durant l'exercice.

RÉSULTAT COURANT

Le résultat courant a totalisé 576 millions de dirhams contre 528 millions de dirhams une année auparavant soit une progression de 9%.

Sur le plan du risque de contrepartie, les dotations aux provisions constituées en 2012 s'élèvent à 532 millions de dirhams enregistrant une hausse de 10,9 % soit 52 millions de dirhams par rapport à 2011.

Les pertes sur créances irrécouvrables s'établissent à 226 millions de dirhams par rapport à 151 millions de dirhams l'exercice précédent expliqué par la radiation des dossiers irrécouvrables suite à la circulaire de l'administration fiscale.

Ainsi, Wafasalaf maintient son coût de risque net à un niveau très satisfaisant puisqu'il passe de 1,95% en 2011 à 1,78% en 2012.

RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE

L'exercice 2012 s'est soldé par un résultat net social de 370,6 millions de dirhams par rapport à 336,3 millions de dirhams en 2011, soit une évolution de 10,2%.

Dans des proportions plus importantes, le résultat financier net consolidé a progressé de + 4,4 % soit 350 millions de dirhams contre 335 millions de dirhams en 2011.

AFFECTATION DU RÉSULTAT

	(MAD)
Résultat net de l'exercice	370 621 010,89
Mise en réserve légale	-
Report des exercices précédents	9 051 084,83
Bénéfice distribuable	379 672 095,72
Dividendes	379 151 325,00
Mise en Réserve réglementée	-
Réserves extraordinaires	-
Report à nouveau	520 770,72

L'Assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende à compter du 1^{er} Juin 2013.



**ÉLÉMENTS
FINANCIERS**

BILAN AVANT RÉPARTITION

(milliers MAD)

ACTIF	31/12/12	31/12/11
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	11 532	99 564
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	365 391	192 566
. A vue	353 391	168 207
. A terme	12 000	24 359
Créances sur la clientèle	9 165 231	9 547 157
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 955 934	9 300 425
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	20 079	20 902
. Autres crédits	189 219	225 830
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
Autres actifs	453 444	392 589
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	251
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 873 250	1 887 938
Immobilisations incorporelles	227 203	226 436
Immobilisations corporelles	97 237	94 775
Total de l'Actif	13 193 740	12 441 276

(milliers MAD)

PASSIF	31/12/12	31/12/11
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 987 382	6 462 166
. A vue	450 997	1 233 606
. A terme	4 536 385	5 228 560
Dépôts de la clientèle	1 287 358	631 966
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 287 358	631 966
Titres de créance émis	4 321 296	2 848 323
. Titres de créance négociables	4 298 116	2 848 323
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis	23 180	
Autres passifs	852 438	807 267
Provisions pour risques et charges	29 789	46 697
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	100 014	100 014
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 122 612	1 085 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	9 051	9 681
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	370 621	336 370
Total du Passif	13 193 740	12 441 276

BILAN APRÈS RÉPARTITION

(milliers MAD)

ACTIF	31/12/12	31/12/11
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	11 532	99 564
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	365 391	192 566
. A vue	353 391	168 207
. A terme	12 000	24 359
Créances sur la clientèle	9 165 231	9 547 157
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 955 934	9 300 425
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	20 079	20 902
. Autres crédits	189 219	225 830
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
Autres actifs	453 444	392 589
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	251
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 873 250	1 887 938
Immobilisations incorporelles	227 203	226 436
Immobilisations corporelles	97 237	94 775
Total de l'Actif	13 193 740	12 441 276

(milliers MAD)

PASSIF	31/12/12	31/12/11
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 987 382	6 462 166
. A vue	450 997	1 233 606
. A terme	4 536 385	5 228 560
Dépôts de la clientèle	1 287 358	631 966
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 287 358	631 966
Titres de créance émis	4 321 296	2 848 323
. Titres de créance négociables	4 298 116	2 848 323
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis	23 180	
Autres passifs	1 231 589	1 107 267
Provisions pour risques et charges	29 789	46 697
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	100 014	100 014
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 122 612	1 122 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	521	9 051
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)		
Total du Passif	13 193 740	12 441 276

HORS BILAN

(milliers MAD)

	31/12/12	31/12/11
Engagements donnés	302 434	330 419
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	302 434	330 419
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	2 300 388	2 568 047
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 300 388	2 568 047
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

(milliers MAD)

	31/12/12	31/12/11
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 133 887	2 091 880
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédit	1 144	152
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	1 092 259	1 125 345
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	21 000	15 020
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	775 646	741 410
Commissions sur prestations de service	242 947	208 991
Autres produits bancaires	892	962
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 068 572	1 058 284
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédit	256 874	288 193
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	157 265	112 010
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	642 486	645 530
Autres charges bancaires	11 948	12 551
PRODUITS NET BANCAIRE	1 065 315	1 033 596
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	34 813	36 022
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	349 938	333 443
Charges de personnel	129 724	120 044
Impôts et taxes	7 327	7 450
Charges externes	175 909	171 824
Autres charges d'exploitation	3 607	4 259
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	33 371	29 867
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES	532 084	479 875
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	292 472	308 510
Pertes sur créances irrécupérables	226 113	150 797
Autres dotations aux provisions	13 500	20 568
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	357 582	271 687
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	308 024	232 401
Récupérations sur créances amorties	19 149	17 146
Autres reprises de provisions	30 408	22 140
RESULTAT COURANT	575 687	527 987
PRODUITS NON COURANTS	6 399	10 840
CHARGES NON COURANTES	9 765	8 625
RESULTAT NON COURANT	-3 365	2 215
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	572 322	530 201
IMPOTS SUR LES RESULTATS	201 701	193 831
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	370 621	336 370

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

(milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/12	31/12/11
+ Intérêts et produits assimilés	1 093 403	1 125 497
- Intérêts et charges assimilées	414 139	400 203
Marge sur intérêts	679 264	725 294
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	775 646	741 410
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	642 486	645 530
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	133 160	95 881
+ Commissions perçues	242 947	208 991
- Commissions servies	2 851	3 017
Marge sur commissions de prestations de service	240 096	205 974
± Résultat des opérations sur titres de transaction	892	962
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	892	962
+ Autres produits bancaires	21 000	15 020
- Autres charges bancaires	9 097	9 535
PRODUIT NET BANCAIRE	1 065 315	1 033 596
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	34 813	36 022
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	349 938	333 443
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	750 190	736 175
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	191 411	209 760
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-16 908	-1 571
RESULTAT COURANT	575 687	527 987
RESULTAT NON COURANT	-3 365	2 215
- Impôts sur les résultats	201 701	193 831
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	370 621	336 370

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/12	31/12/11
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	370 621	336 370
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	33 372	29 867
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	111	2
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	47	
+ 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	403 835	366 235
- Bénéfices distribués	300 000	254 654
+ AUTOFINANCEMENT	103 835	111 581

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(milliers MAD)

	31/12/12	31/12/11
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION :		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 133 887	2 091 880
Récupérations sur créances amorties	19 149	17 146
Produits divers d'exploitation perçus	349 190	279 263
Charges sur opérations bancaires versées	-1 068 572	-1 058 284
Charges diverses d'exploitation payées	-528 349	-467 932
Charges générales d'exploitation payées	-349 938	-333 443
Impôts sur les résultats payés	-201 701	-193 831
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	353 666	334 798
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-172 825	-15 576
Créances sur la clientèle	381 926	62 669
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	-60 855	-109 799
Opérations de crédit-bail et de location	-985 312	-547 307
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-1 474 784	-165 720
Dépôts de la clientèle	655 392	476 770
Titres de créance émis	1 472 973	403 378
Autres passifs	45 171	-54 045
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-138 315	50 371
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	215 351	385 169
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	47	
Acquisition d'immobilisations financières	-200	
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 230	-33 835
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-3 383	-33 835
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 000	-254 654
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-300 000	-254 654
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-88 032	96 681
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	99 564	2 884
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	11 532	99 564

BILAN AVANT RÉPARTITION CONSOLIDÉ

(milliers MAD)

ACTIF	31/12/12	31/12/11
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	11 534	99 566
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	367 370	200 107
. A vue	355 370	175 748
. A terme	12 000	24 359
Créances sur la clientèle	9 165 231	9 547 157
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 955 934	9 300 425
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	20 079	20 902
. Autres crédits	189 219	225 830
Opérations de crédit et de location	1 404 180	1 144 909
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		15 000
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		15 000
Autres actifs	459 632	397 751
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	151	151
Titres mise en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	227 203	226 436
Immobilisations corporelles	97 237	94 775
Ecart d'acquisition		
Total de l'Actif	11 732 538	11 725 852

(milliers MAD)

PASSIF	31/12/12	31/12/11
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 987 382	6 462 166
. A vue	450 997	1 233 606
. A terme	4 536 385	5 228 560
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	4 298 116	2 848 323
. Titres de créance négociables émis	4 298 116	2 848 323
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	597 291	599 037
Ecart d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	29 789	46 697
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	100 014	100 014
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	1 219 292	1 183 583
. Part du groupe	1 219 292	1 183 583
. Part des intérêts minoritaires		
Résultat net de l'exercice (+/-)	350 333	335 709
. Part du groupe	350 333	335 709
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif	11 732 538	11 725 852

BILAN APRÈS RÉPARTITION CONSOLIDÉ

(milliers MAD)

ACTIF	31/12/12	31/12/11
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	11 534	99 566
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	367 370	200 107
. A vue	355 370	175 748
. A terme	12 000	24 359
Créances sur la clientèle	9 165 231	9 547 157
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 955 934	9 300 425
. Crédits à l'équipement	0	
. Crédits immobiliers	20 079	20 902
. Autres crédits	189 219	225 830
Opérations de crédit-bail et de location	1 404 180	1 144 909
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		15 000
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		15 000
Autres actifs	459 632	397 751
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	227 203	226 436
Immobilisations corporelles	97 237	94 775
Ecarts d'acquisition		
Total de l'Actif CONSOLIDÉ	11 732 538	11 725 852

(milliers MAD)

PASSIF	31/12/12	31/12/11
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 987 382	6 462 166
. A vue	450 997	1 233 606
. A terme	4 536 385	5 228 560
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	4 298 116	2 848 323
. Titres de créance négociables émis	4 298 116	2 848 323
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	976 442	899 037
Ecarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	29 789	46 697
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	100 014	100 014
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	1 190 473	1 219 292
. Part du groupe	1 190 473	1 219 292
. Part des intérêts minoritaires		
Résultat net de l'exercice (+/-)		
. Part du groupe		
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDÉ	11 732 538	11 725 852

HORS BILAN CONSOLIDÉ

(milliers MAD)

	31/12/12	31/12/11
Engagements donnés	302 434	330 419
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	302 434	330 419
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	2 300 388	2 568 047
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 300 388	2 568 047
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

(milliers MAD)

	31/12/12	31/12/11
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 429 220	1 417 740
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 144	152
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 092 259	1 125 345
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		20
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	91 978	82 270
Commissions sur prestations de service	242 947	208 991
Autres produits bancaires	892	962
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	425 275	412 754
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	256 874	288 193
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	156 454	112 010
Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
Autres charges bancaires	11 948	12 551
PRODUIT NET BANCAIRE	1 003 944	1 004 985
Produits d'exploitation non bancaire	73 575	70 004
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	351 433	334 690
Charges de personnel	130 860	120 875
Impôts et taxes	7 342	7 465
Charges externes	176 253	172 217
Autres charges générales d'exploitation	3 606	4 267
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	33 372	29 867
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
Reprises sur écarts d'acquisition		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	532 084	479 875
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	292 472	308 510
Pertes sur créances irrécouvrables	226 113	150 797
Autres dotations aux provisions	13 500	20 568
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	357 582	271 687
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	308 024	232 401
Récupérations sur créances amorties	19 149	17 146
Autres reprises de provisions	30 408	22 140
RESULTAT COURANT	551 584	532 111
Produits non courants	6 400	10 840
Charges non courantes	9 765	8 626
RESULTAT AVANT IMPOTS	548 220	534 325
Impôts sur les résultats	197 888	198 616
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	350 333	335 709
QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
Entreprises à caractère financier		
Autres entreprises		
RESULTAT NET DU GROUPE	350 333	335 709
Part du groupe	350 333	335 709
Part des intérêts minoritaires		
Part des intérêts minoritaires		

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ

(milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/12	31/12/11
+ Intérêts et produits assimilés	1 093 403	1 125 497
- Intérêts et charges assimilées	413 328	400 203
Marge sur intérêts	680 075	725 294
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	91 978	82 270
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	91 978	82 270
+ Commissions perçues	242 947	208 991
- Commissions servies	2 851	3 017
Marge sur commissions de prestations de service	240 096	205 974
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	892	962
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	892	962
+ Divers autres produits bancaires		20
- Diverses autres charges bancaires	9 097	9 535
PRODUIT NET BANCAIRE	1 003 944	1 004 985
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	73 575	70 004
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	351 433	334 690
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	726 087	740 299
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	191 411	209 760
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-16 908	-1 571
RESULTAT COURANT	551 584	532 111
RESULTAT NON COURANT	-3 364	2 214
- Impôts sur les résultats	197 888	198 616
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	350 333	335 709

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/12	31/12/11
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	350 333	335 709
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	33 371	29 867
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	111	2
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	47	
+ 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	383 545	365 574
- Bénéfices distribués	300 000	254 654
+ AUTOFINANCEMENT	83 545	110 920

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(milliers MAD)

	31/12/12	31/12/11
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION :		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 429 220	1 417 740
Récupérations sur créances amorties	19 149	17 146
Produits divers d'exploitation perçus	387 953	313 245
Charges sur opérations bancaires versées	-425 275	-412 754
Charges diverses d'exploitation payées	-528 349	-467 933
Charges générales d'exploitation payées	-351 433	-334 690
Impôts sur les résultats payés	-197 888	-198 616
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	333 377	334 137
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-167 263	-2 910
Créances sur la clientèle	381 926	68 875
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	15 000	-15 000
Autres actifs	-61 881	-112 099
Opérations de crédit-bail et de location	-259 271	-171 519
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-1 474 784	-165 720
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	1 449 793	403 378
Autres passifs	-1 747	46 026
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-118 226	51 032
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	215 151	385 170
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	47	
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 230	-33 835
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-3 183	-33 835
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 000	-254 654
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-300 000	-254 654
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-88 032	96 681
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	99 566	2 885
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	11 534	99 566



**RAPPORT DES
COMMISSAIRES
AUX COMPTES
ET RÉOLUTIONS**



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca

Aux Actionnaires
WAFASALAF
2, Bd Moulay Youssef
Casablanca



111, Bd Abdoulaye
21 140 Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012**

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, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.715.478, dont un bénéfice net de KMAD 370.621.

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 la société WAFASALAF au 31 décembre 2012 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous 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 19 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Kamal MOKDAD
Associé Gérant

RÉSOLUTIONS ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

PREMIÈRE RÉSOLUTION

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 2012, tels qu'ils lui ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net après impôt de 370 621 010, 89 dirhams.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

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

• Bénéfice net de l'exercice :	370 621 010,89 Dh
• Report à nouveau des exercices précédents	9 051 084,83 Dh
• Bénéfice distribuable	379 672 095,72 Dh

L'Assemblée Générale décide la distribution d'un dividende de 335,00 dirhams par action et d'affecter le résultat de la manière suivante :

• Dividendes	379 151 325,00 Dh
• Solde à reporter à nouveau	520 770,72 Dh

L'Assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende à compter du 1er Juin 2013.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission de Monsieur Vincent MOUVEROUX en qualité de membre du Conseil de Surveillance et leur donne quitus entier et définitif de l'exécution de leurs mandats au titre de l'exercice 2012.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation par le Conseil de Surveillance, tenu le 27 février 2013, de Monsieur Stéphane GABALDA en tant que membre du Conseil de Surveillance, en remplacement de Monsieur Vincent MOUVEROUX.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif 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 2012.

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat des membres respectifs du Conseil de Surveillance et de l'Assemblée Générale pour une durée de six ans (6 ans), soit jusqu' à l'Assemblée Générale à tenir en 2019 et statuant sur l'exercice 2018 et donne quitus pour ce mandat.

Elle donne également quitus aux Commissaires aux Comptes, de l'accomplissement de leur mission au titre de l'exercice 2012.

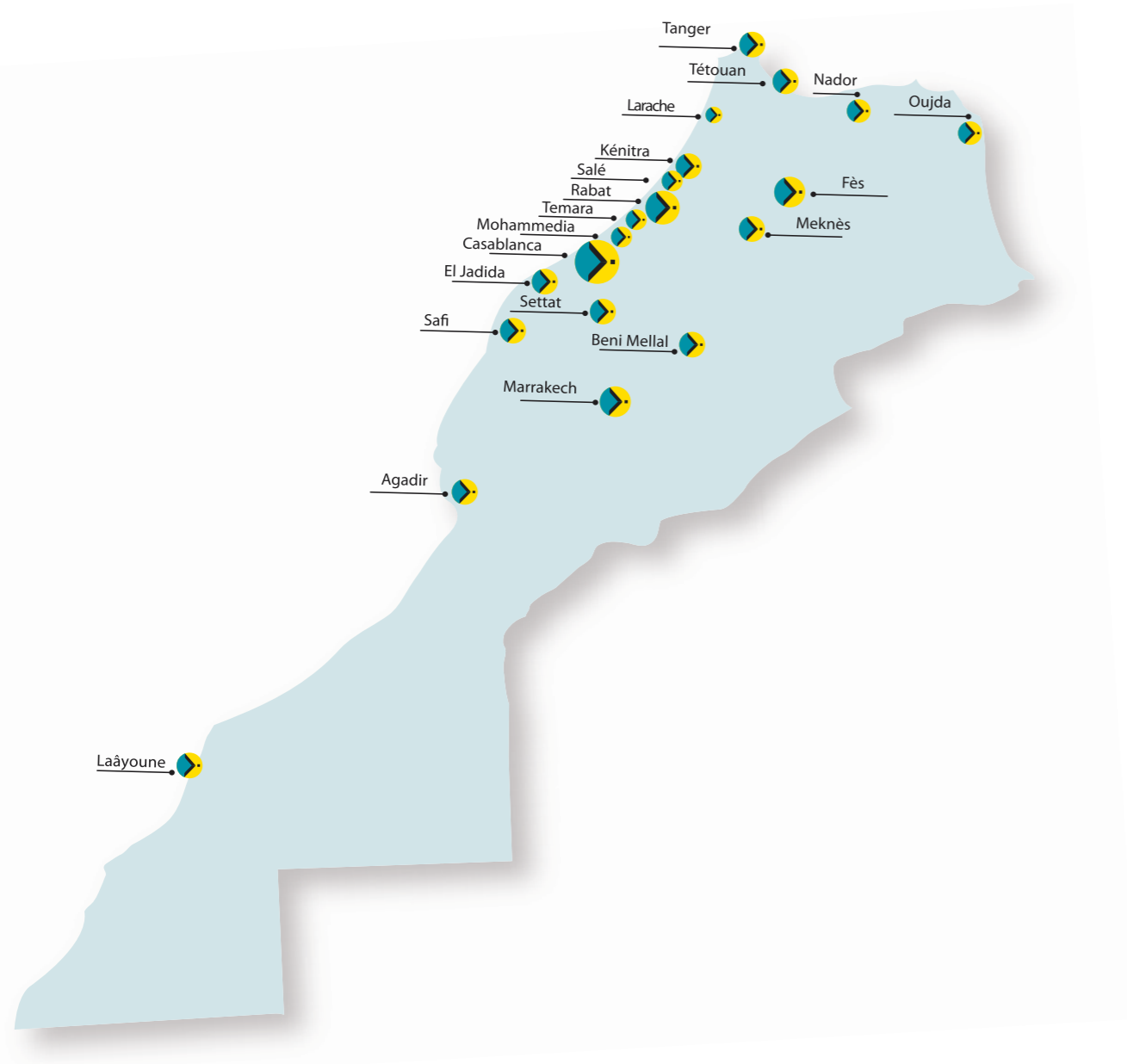
SIXIÈME RÉSOLUTION

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, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

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.

RÉSEAU D'AGENCES



CASABLANCA

- Agence Siège**
72, angle Rue Ram Allah et Bd Abdelmoumen
Tél. : 05 29 01 16 30 > 35
- Agence Anfa**
155, Bd d'Anfa
Tél. : 05 29 02 42 30 > 34
- Agence Maâni**
416, rue Mustapha El Maâni
Tél. : (EDM) 05 29 00 97 37
Tél. : (Auto) 05 29 00 93 48 > 51
- Agence Mohammed V**
1, Avenue Hassan II
Tél. : 05 22 88 96 80 > 89
- Agence Mechouar**
Angle rue d'Ifrni et place Hamidou Al Watani Résidence Attijariwafa bank
Tél. : 05 22 45 14 14
- Agence Hay Mohammadi**
27, Bloc Kodia, Bloc 5
Tél. : 05 29 01 22 40 > 42
- Agence Sidi Maârouf**
Programme Al Moustakbal, imm 105, N°13-14GH4
Tél. : 05 22 58 21 50 > 59
- Agence Sidi Bernoussi**
Amal 1, N° 108 Avenue Bnou Harita
Tél. : 05 22 76 33 00
- Agence El Fida**
311, Bd El Fida, place Sraghna
Tél. : 05 22 85 98 60
- Agence Ain Chock**
Quartier les crêtes, Haddaouia 3, N°771, Avenue 2 Mars
Tél. : 05 22 52 93 40 > 42
- Agence Oulfa**
Bd Oum Rabie-groupe 1 Rés, Jardins Oum Rabie
Tél. : 05 22 93 68 30 > 32
- Agence Emile Zola**
Quartier de la gare, angle Bd Emile Zola, rue Douai et rue Sijilmassa
Tél. : 05 29 01 17 43 > 47
- Agence Sidi Othmane**
Bd Akid alam hay salama 4
Tél. : 05 29 01 17 37 > 41
- RABAT**
- Agence Allal Ben Abdellah**
65, angle Allal Ben Abdellah et Bd Hassan II
Tél. : 05 37 26 22 16/20
- Agence Avenue de France**
29, Avenue de France, Agdal
Tél. : 05 37 27 80 80/81/84
- Agence Hassan II**
408, Av Hassan II, Résidence Tamesna, Angle Av Hassan II et Madagascar
Tél. : 05 38 00 23 10

AGENCE IBN SINA

- 13, Avenue Ibn Sina, Agdal
Tél. : 05 37 77 07 06/14
- Agence Mohammed V**
Rue Bayt Lahm, Imm Baruk, Avenue Mohammed V, 1er étage
Tél. : 05 38 00 30 11
- Agence Hay Ryad**
Résidence Bachiri 1, lot. 30, N°6 Secteur 16
Tél. : 05 37 56 93 40 > 43

SALÉ

- Agence Salé**
Rés. Diar 3, imm. 11, n°25 Bd Mohammed VI, route de Kénitra
Tél. : 05 37 84 91 00 > 02

MOHAMMEDIA

- Agence Mohammedia**
93, Bd de la résistance Hassania 2 El Alia
Tél. : 05 29 01 06 84/88

TEMARA

- Agence Temara**
15, lot Marie, IDDA 15T192015 Al Alaouiyne
Tél. : 05 37 61 69 90

MARRAKECH

- Agence Hivernage**
Résidence l'Hivernage, Avenue Mohamed VI
Tél. : 05 24 43 39 42/51
- Agence Kawkab**
22, rue Imam Chafii Harti (complexe Kawkab), Gueliz
Tél. : 05 24 43 33 09/10 - 05 24 33 95 56
- Agence Medina**
Rue Mly Ismail Res. des Heritiers Glaoui
Tél. : 05 24 38 85 70 > 73

AGADIR

- Agence Dakhla**
149, Avenue Hassan 1er, Dakhla
Tél. : 05 28 21 49 65 > 66
- Agence Hassan II**
1 et 2 galerie Al Inbiat Avenue Hassan II
Tél. : 05 28 82 67 53/54/57

FES

- Agence Florence**
Avenue Hassan II, Tour Al Wataniya
Tél. : 05 35 94 16 34/35
- Agence Mohammed V**
46, Bd Mohammed V, Résidence Sara
Tél. : (PP) 05 35 93 29 39/42
Tél. : (AUTO) 05 35 62 29 65

MEKNES

- Agence Ismailia**
20, Bd Idriss II, Résidence Mimosa
Tél. : (PP) 05 35 51 18 08
Tél. : (AUTO) 05 35 51 18 37

TANGER

- Agence Tanger**
137, Avenue Prince Héritier
Tél. : 05 39 32 54 47/48
- Agence Tanger Al Qods**
79, Avenue Al Qods, hay Al Majd, lot 73
Tél. : 05 38 80 04 02 > 04

KENITRA

- Agence Kénitra**
1, rue Omar Riffi
Tél. : 05 37 37 33 21/05 37 37 63 68

EL JADIDA

- Agence El Jadida**
82, Avenue Hassan II
Tél. : 05 23 35 45 05

OJDA

- Agence Jazoulit**
17, Rue jazoulit, face à la préfecture de police
Tél. : 05 36 70 31 32/33

TETOUAN

- Agence Tétouan**
Angle Bd Al Ourouba et Yacoub El Mansour El Mouwahidi
Tél. : 05 39 70 90 80/77

SETTAT

- Agence Settata**
Lot. Hatim N° 25, Bd Hassan II
Tél. : 05 23 72 93 60 > 62

SAFI

- Agence Safi**
5, Rue Lamarne
Tél. : 05 29 01 17 50 > 53

LARACHE

- Agence Larache**
9, Place Libération
Tél. : 05 38 80 08 51 > 55

BENI MELLAL

- Agence Beni Mellal**
Résidence Aicha Boulevard Mohamed V
Tél. : 05 29 80 11 51 > 55

LAAYOUNE

- Agence Laâyoune**
Immeuble El Ghilani, Bd Chahid Bouchraya, Place Dcheira
Tél. : 05 29 90 96 01 > 05

NADOR

- Agence Nador**
N° 90 boulevard Ibn Tachfine.
Tél. : 05 36 32 91 05 > 09





72, Rue Ram Allah et Angle Bd Abdelmoumen - Casablanca - Maroc
Tél. 0522 54 51 00 - Fax : 0522 27 35 35
www.wafasalaf.ma

Filiale d' **Attijariwafa** bank