

RAPPORT
ANNUEL
2013



وفاسلاف
Wafasalaf

ديما معاك



A N S

NOTRE VISION :

« Wafasalaf entreprise commerçante, innovante, orientée service, centrée sur la performance et socialement responsable. »

CHIFFRES CLES :

770 collaborateurs

25.1 MDHS d'encours gérés

330 MDHS de Résultat Net

4000 points de vente connectés **7J/7**

Un réseau propre de **44** agences

2 crédits financés par minute

RECONNAISSANCE ET PRIX :

1^{er} établissement de financement en termes de Notoriété (98%)

Prix Argent Attijariwafa Bank, catégorie « **Coopération** »

AUTOMOBILE :

Gestion de **45%** du financement de véhicules neufs

EQUIPEMENT DES MENAGES :

75% du financement des crédits d'équipement des ménages

CREDIT AUX SALARIES :

650 conventions avec les Grandes Entreprises

GESTION POUR COMPTE :

Gestion du crédit à la consommation pour le compte de **3** grandes Banques et connexion à plus de **2000** agences

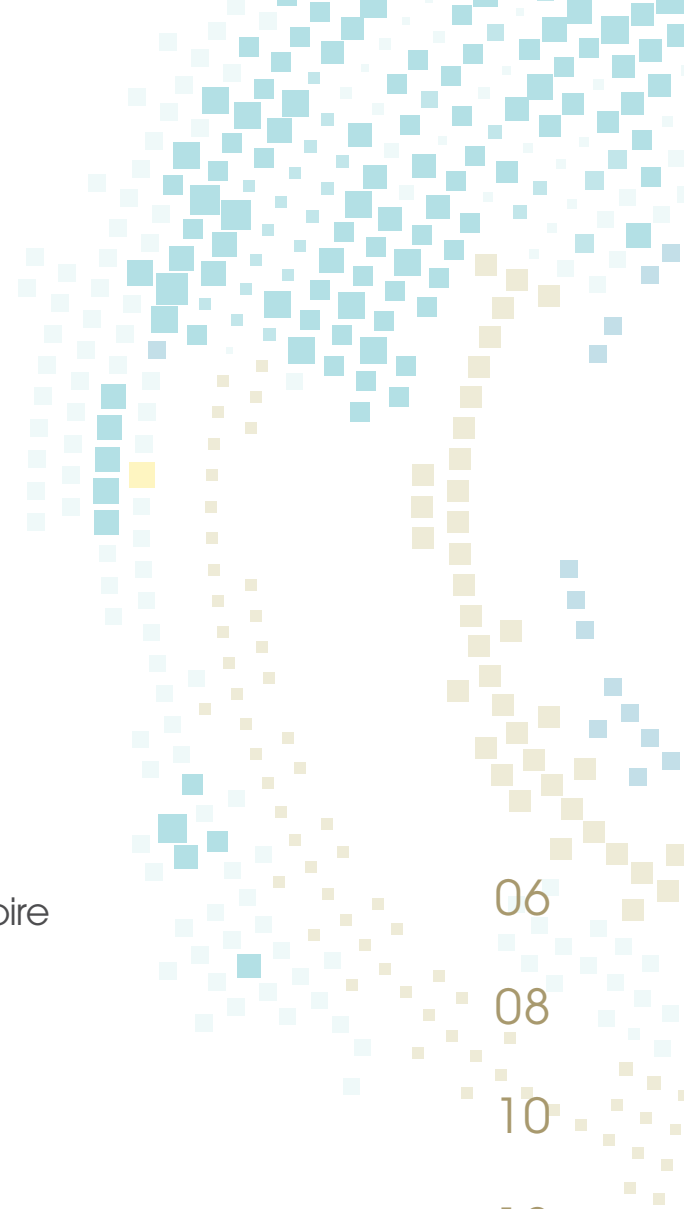
SERVICE CLIENT :

1^{er} site Internet avec acceptation en ligne avec **100 000** visiteurs par mois

1^{ère} société de financement dotée d'un CRM client

SOMMAIRE





Mot de la Présidente du Directoire

06

Actionnariat

08

Success story

10

Gouvernance

12

Activités 2013

16

Responsabilité sociale de l'entreprise

34

Rapport de Gestion

42

Éléments financiers

52

Rapport des commissaires aux comptes et résolutions

68

Réseau d'agences

74



Laïla MAMOU
Présidente du Directoire

L'année 2013 restera gravée dans la mémoire collective de Wafasalaf comme étant celle de son 25^{ème} anniversaire...25 ans d'engagement, de responsabilité, d'excellence, d'innovation et de progrès au service du mieux vivre de nos clients et au service du développement de nos partenaires. Tout cela au service de l'essor de la consommation au Maroc.

2013 aura été marquée par la consolidation de notre core-business et la diversification de nos domaines d'activité, des leviers de différenciation qui nous ont permis de maintenir notre leadership et notre positionnement de faiseur de marché dans un contexte fortement concurrentiel.

Wafasalaf a ainsi consolidé ses parts de marché en encours sains à 30,1%, malgré un repli du marché du crédit à la consommation et une baisse significative des ventes automobiles.

Nos réalisations trouvent leur essence dans notre capacité d'anticipation et d'adaptation aux évolutions du marché et des habitudes de consommation. Nous améliorons régulièrement nos outils, nos offres et nos processus de fonctionnement pour répondre au mieux aux attentes de nos clients et partenaires.

MOT DE LA PRÉSIDENTE DU DIRECTOIRE

Nous sommes convaincus que la différenciation passe avant tout par la satisfaction client et par la capacité à innover, axes totalement intégrés comme «valeurs clés» dans toutes nos lignes métier.

Un travail collaboratif autour de ces valeurs a donné naissance à des projets structurants grâce à l'ensemble des forces vives de Wafasalaf.

Ainsi, nous avons été, précurseurs dans les lignes de métier de la gestion pour compte et du Providing. En 2013, d'importants groupes financiers ont maintenu leur confiance en Wafasalaf dans les domaines de la gestion du risque, du traitement de la chaîne de valeur du crédit et du recouvrement. Wafasalaf poursuivra son ambition d'être un acteur structurant du marché en

puisant dans les valeurs fortes qui ont marqué son histoire ces 25 dernières années.

Un hommage donc aux femmes et aux hommes qui ont écrit l'histoire de notre entreprise pour en faire aujourd'hui le leader responsable du crédit à la consommation.

En tant qu'acteur socialement responsable, Wafasalaf s'engage dans les années à venir à maintenir ces fondamentaux tout en accompagnant ses concitoyens dans l'amélioration de leur qualité de vie, à travers l'accès aux biens d'équipement et l'accomplissement de leurs projets personnels, source de bien être.

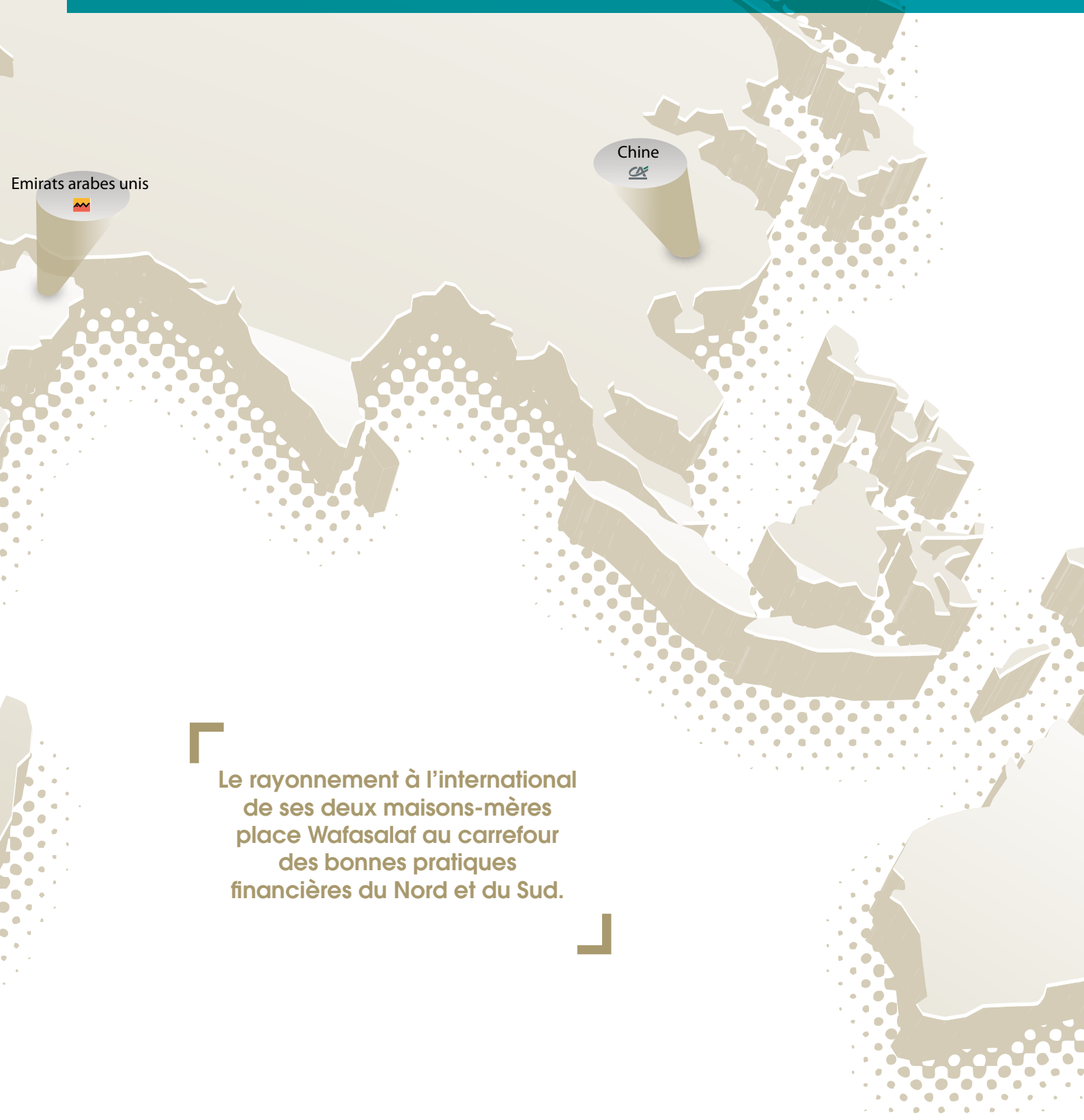
**Un quart de siècle au service
du mieux vivre de nos clients.
Une success story,
gage de pérennité, qui nous
permet de préparer l'avenir avec
sérénité et détermination**

Une responsabilité incarnée par l'ensemble de nos collaborateurs à travers leur implication dans de nombreux projets socioéducatifs au Maroc.



ACTIONNARIAT

Filiale d'Attijariwafa bank (51%), premier groupe bancaire et financier du Maghreb, et de CACF (49%), acteur majeur du crédit à la consommation en Europe, Wafasalaf jouit d'un actionnariat de référence dans le domaine financier.



Le rayonnement à l'international
de ses deux maisons-mères
place Wafasalaf au carrefour
des bonnes pratiques
financières du Nord et du Sud.

■ Partenariat historique en 1995 avec Fiat Auto Maroc pour le **financement de la voiture économique** ;

■ Mise en place de l'**indice de Recommandabilité** comme indicateur de la qualité ;

■ Création d'espaces de débat interactifs pour **partage de la vision** stratégique de l'entreprise ;

■ Partenariats dans la **Gestion Pour Compte avec 3 grandes banques** de la place ;

■ 2009, **Nouvelle signature** porteuse d'engagements « Dima Maak ».

ENGAGEMENT

■ Précurseur en 1996, dans l'**optimisation des délais de traitement** en les réduisant à 1 heure ;

■ 2007, lancement du **Programme OPUS** pour la mise à niveau de notre système d'information ;

■ Nomination en 2009, parmi les **5 meilleures marques** d'entreprise dans les activités de service ;

■ **Management de proximité** pour l'évolution et la promotion en interne.

EXCELLENCE

RESPONSABILITÉ

■ Mise en place de **règles d'étude et d'acceptation** selon des normes modélisées ;

■ 1^{ère} société de financement à se conformer aux réglementations de la **Loi de Protection des Consommateurs** ;

■ **20%** des collaborateurs ont déjà contribué à un **programme de soutien scolaire** ;

■ Utilisation des **outils de pointe d'évaluation du risque et de scoring**.

- Lancement en 1992 de la **1^{ère} carte revolving au Maroc** ;
- 1^{er} organisme à accorder le crédit aux salariés du secteur privé **sans exiger de garanties** ;
- 1995, 1^{er} crédit étudié et **accordé par Téléphone** ;
- 1997, **1^{ères} formules EDM** avec le crédit Bassit et Salaf Manzili ;
- Lancement en 2001 de la LOA avec la **formule « Leasoto »** ;
- 1^{er} site internet au Maroc à proposer **simulations et accords de principe en ligne** ;

- Fusion avec Crédor, Wafasalaf devient en 2004 le **premier opérateur de crédit** ;
- Accords de **partenariats stratégiques** en 2005 avec Marjane, Sopriam, Renault, et Auto Hall ;
- **2005, nouveau logo, nouvelle signature.** le « Crédit Clair et Net » devient « Vos Projets avancent » ;
- Création en 2010, de la **1^{ère} filiale d'assurance** détenue à 100% par Wafasalaf ;

INNOVATION

- 1^{er} organisme du secteur à se doter en 2011 de **l'outil CRM** ;
- **Pionniers dans l'activité Providing** par le recouvrement des créances et chèques impayés ;
- 1^{er} organisme de crédit à intégrer **l'assistance dans l'offre crédit** ;
- Création en 2011 de **l'Agence Vente à Distance** pour le traitement des demandes en ligne.

- **32% des encours** du crédit à la consommation au Maroc **gérés par Wafasalaf** ;
- Mise en place d'une **nouvelle approche de segmentation** client ;
- **Formation continue**, via des cycles adaptés par métier et déployés en interne ;
- **540 stagiaires formés** au métier du crédit sur les 5 dernières années.

PROGRÈS

CONSEIL DE SURVEILLANCE

M. Boubker JAÏ Président du Conseil de Surveillance / Directeur Général d'Attijariwafa bank

Attijariwafa bank représentée par

M. Mohamed EL KETTANI Président Directeur Général d'Attijariwafa bank

M. Omar BOUNJOU Directeur Général d'Attijariwafa bank

M. Ismaïl DOUIRI Directeur Général d'Attijariwafa bank

CACF (Crédit Agricole Consumer Finance) représentée par

M. Amir DJOURABTCHI Directeur Général Adjoint CACF

M. Stéphane GABALDA Directeur Crédit International et Corporate

M. Jean François DERRIEN Responsable Pays CACF

M. Claude GRANDFILS Directeur Finances Groupe

COMITÉ D'AUDIT

Omar BOUNJOU Président du Comité d'Audit
Directeur Général Attijariwafa Bank

Franck FLAMENT Directeur Risques et Contrôle Permanent Groupe CACF

Régis THEVENET Conformité Groupe CACF

Jérôme HOMBOURGER Directeur Audit Interne Groupe CACF

Ismaïl EL FILALI Directeur Audit Groupe Attijariwafa bank

Jalal EL AROUSSI Responsable Coordination Contrôle Interne et Conformité SFS (*Société de Financement spécialisée*) Attijariwafa Bank

Abdeljaouad DOSS BENNANI Administrateur Indépendant

COMITÉ CONSULTATIF

Jean François DERRIEN Responsable Pays CACF

Milko HASCHER Responsable de l'Innovation et de la Satisfaction Client du Groupe CACF

Gaëtan NANNETTE Responsable Reporting Financiers Groupe CACF

Bouchra HAMDOUCH Synergie et Cross Selling SFS (*Société de Financement spécialisée*) Attijariwafa Bank

DIRECTOIRE

Laïla MAMOU	Présidente du Directoire
Khalid AÏT BENYAHYA	Membre du Directoire
Driss FEDOUL	Membre du Directoire

COMITÉ EXÉCUTIF

Laïla MAMOU	Présidente du Directoire
Khalid AÏT BENYAHYA	Directeur Pôle Stratégie et Relation Client
Driss FEDOUL	Directeur Pôle Crédit
Lamia RAFAI	Directrice Pôle partenariats et International
Khalid BOUKANTAR	Directeur Contrôle des Risques et de la Conformité
Nadia MGOUNI IDRISSE	Directrice Capital Humain
Fayçal EL ABASSI	Directeur Pôle Commercial et Marketing
Sahar TAZI	Directrice Pôle Finance
Omar MOUSSI	Directeur du Pôle des Opérations, Systèmes d'Information, Organisation et Flux

COMITÉ DES DIRECTEURS

Chadia ABABOU	Directrice Général de la filiale Thémis Courtage
Touria ABDOU	Directrice Marketing Stratégique
Khalid CHERKAOUI	Directeur Organisation
Amine EL KASSY	Directeur du Traitement du Risque
Youssef EL MALKI	Directeur d'Exploitation Informatique
Farouk MIAL	Directeur Financier et Administratif
Anas SQALLI	Directeur Marché Automobile et Equipement des Ménages

25 ANS D'ENGAGEMENT



Driss FEDOUL

Directeur Pôle Crédit



Améliorer la qualité de vie des ménages, leur permettre de réaliser leurs projets en rendant le crédit accessible ; et accompagner nos partenaires dans leur développement... Depuis 25 ans, les équipes Wafasalaf s'engagent quotidiennement et mobilisent leurs efforts pour contribuer pleinement à l'essor de notre société.

Engagés depuis 25 ans au service de tous.

25

A N S

1988

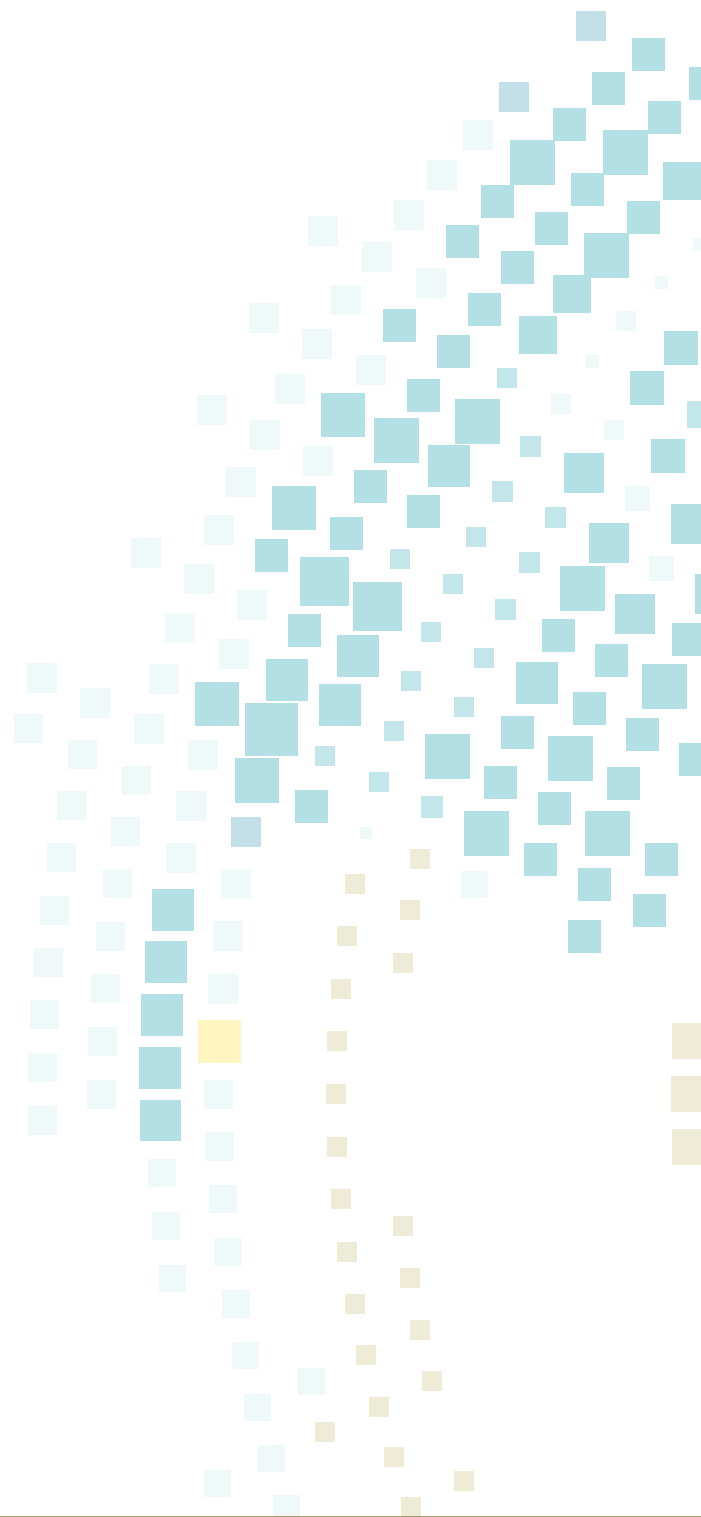
1995

2005

2013



ACTIVITÉS 2013





CHIFFRES CLÉS

ACTIVITÉ :

Production globale de 10,4 milliards de Dhs

Bonne performance commerciale (+0,2%) malgré la baisse du marché, marquée essentiellement par un recul de l'activité automobile.

Encours global de 25,1 milliards de Dhs

Renforcement des encours et confirmation de la position de leader (+5,4%) grâce au développement commercial, au dynamisme continu des activités de Gestion Pour Compte et grâce à une plus grande proximité avec ses clients et ses partenaires.

Résultat net consolidé de 330 millions de DHS (-5,7%)

- Une quasi-stabilité du résultat courant* (-0,4%) dans un contexte de marché difficile.
- Une Amélioration du coefficient d'exploitation de 27 pbs, il passe de 35,01% à 34,74%.
- Une baisse des dotations nettes de reprise clientèle (-9%) se traduisant par une performance au niveau du coût du risque de 10 pbs, réalisé grâce à une politique d'octroi de crédit saine et un processus de recouvrement efficient.



* Hors éléments exceptionnels

CAPITAL HUMAIN :

Un effectif en évolution



2012

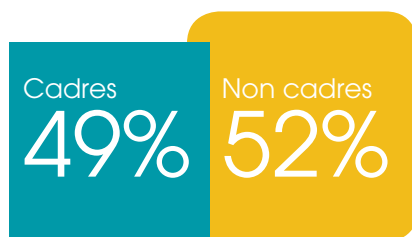


2013

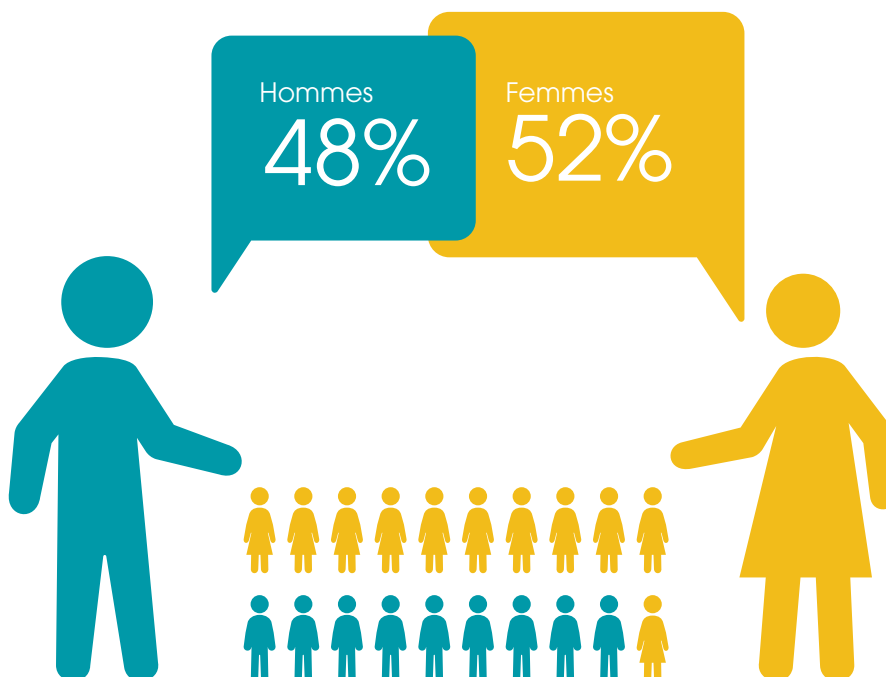
Des Collabor'Acteurs fidèles



Des profils variés



Une parité respectée



STRATÉGIE DE DIVERSIFICATION

UNE AVANCÉE CONFIRMÉE EN GESTION POUR COMPTE ET PROVIDING

Wafasalaf est précurseur dans les lignes de métier de la **Gestion Pour Compte et du Providing**. Cette activité prend de plus en plus d'importance car les entreprises préfèrent se concentrer sur leur métier de base et externaliser les prestations de traitement des crédits et de recouvrement. Cette externalisation leur permet de réaliser des gains en productivité conséquents, tant en moyens techniques, qu'informatiques et ressources humaines.

En 2013, ce sont près de **2000 points de vente** supplémentaires installés chez nos partenaires dans différents secteurs d'activité, qui ont maintenu leur confiance en Wafasalaf dans les domaines du scoring, du traitement et du recouvrement.

LE RECOUVREMENT BY WAFASALAF

- Dans la cadre du **développement de son activité Providing**, Wafasalaf lance une nouvelle marque spécifique aux activités de recouvrement, baptisée **RECOUV كم**.

A travers cette nouvelle entité, Wafasalaf met son expertise dans le recouvrement et l'évaluation du risque **au service de ses partenaires** et des entreprises souhaitant externaliser ce type de prestations.

Sahar TAZI

Directrice Pôle Finance



En 25 ans d'existence, wafasalaf a fait de la diversification un axe stratégique majeur : elle a diversifié ses cibles de clientèle, ses produits et ses métiers au service de la performance.



WAFASALAF SOUS LE SIGNE DE L'INNOVATION

Le projet Innov'act amorcé fin 2012, a donné naissance à **5 projets ambitieux totalement portés en interne** par les « Managers innov'acteurs » et par leurs groupes de travail.

Un seul et même objectif : **contribuer au développement** et à l'essor de Wafasalaf.

L'espace écoute client « SQOR »

Le « **Système de Qualité en Observation Régulière** » est une initiative innovante visant à évaluer en continu le niveau de satisfaction des clients, qu'il s'agisse d'opérations de vente, d'après vente ou de recouvrement. Des collaborateurs « **porte-paroles client** » ont été appelés à vivre cette expérience et à évaluer en toute objectivité le niveau de satisfaction de nos clients.



La gestion des plateformes, un métier à part entière

Dans le but de professionnaliser davantage les fonctions du back-office et d'assurer la montée en compétence des équipes, un projet **d'implémentation d'une nouvelle culture de gestion au sein des plateformes** a permis le réaménagement intégral des espaces, l'identification d'experts métiers référents et l'organisation de la première convention dédiée aux plateformes commerciales.

La culture du risque portée par les commerciaux

Placés **sous le signe de la coopération**, des espaces d'échange et de partage entre les métiers du Risque et du Commerce ont été créés sous le nom de "**Rezk Academy**".

Objectif de cette initiative : **améliorer la performance commerciale tout en maîtrisant le risque**. Ce sont ainsi, près de 150 collaborateurs qui ont assisté à ces espaces lors des caravanes régionales.



Les ambassadeurs de la marque

D'abord animés par leur **fierté d'appartenance à Wafasalaf**, nombre de collaborateurs ont intégré le concept créatif les invitant à **recommander la marque Wafasalaf** auprès de leur entourage et proches.

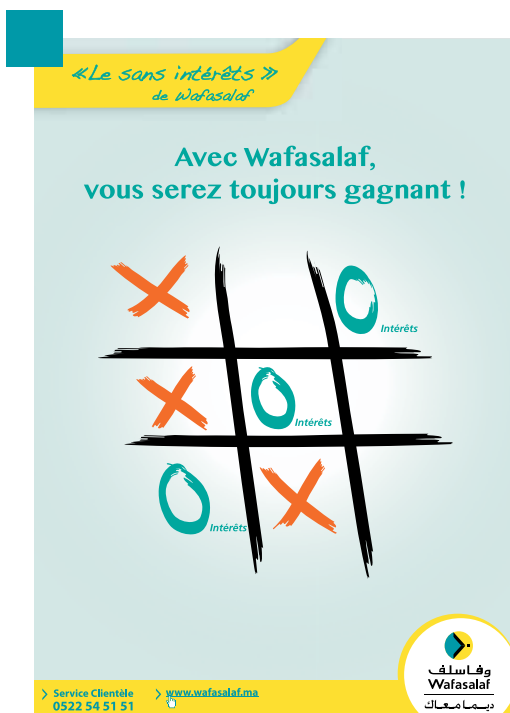
Cette initiative a permis aux collabor'Acteurs de jouer pleinement leur rôle d'ambassadeurs tout en faisant profiter leurs proches de conditions tarifaires avantageuses.



LANCEMENT DE NOUVEAUX PRODUITS

Sayaraf Al Mouaddaf

Pour répondre aux attentes de ses clients et prospects, Wafasalaf lance **Sayaraf Al Mouaddaf**. Un produit conçu **spécialement pour les fonctionnaires**. Il s'agit d'un financement automobile sous la formule « crédit classique » caractérisé par un prélèvement à la source et par une tarification des plus attractives sur le marché.



Le « sans intérêts » de Wafasalaf

Constamment à l'écoute du marché et de l'évolution des habitudes de consommation, Wafasalaf développe un nouveau produit, avec comme **principale caractéristique l'absence d'intérêts**. Une réponse adaptée à une clientèle avide de bonnes affaires et/ou réticente au paiement des intérêts.

« Le sans intérêts » de Wafasalaf n'intègre que des frais de dossiers en guise de coût de crédit.

STRATÉGIE DE DIFFÉRENCIATION

Se différencier est un axe stratégique majeur. Wafasalaf l'a construit autour du client par la connaissance approfondie de son comportement, ses besoins et ses attentes et l'a amélioré par la mesure régulière de sa satisfaction et la prise en compte de ses recommandations.

LE CRM : UNE SOLUTION DE GESTION DE RELATION ET DE CONNAISSANCE CLIENT POUR UNE MEILLEURE PROXIMITÉ

Pour mieux connaître ses clients, tracer leurs expériences, se rapprocher au mieux de leurs attentes et anticiper leurs besoins, Wafasalaf s'est dotée de Siebel CRM, Solution de gestion de la relation client, qui lui permet de personnaliser le traitement car chaque client est unique. Cette évolution a contribué au renforcement de la proximité de Wafasalaf avec ses clients.

Touria ABDOU
Directrice Marketing
Stratégique



L'innovation produit, la simplification des process et l'amélioration continue de la qualité de service, tels sont les leviers que Wafasalaf a depuis 25 ans mis au centre de sa stratégie de différenciation pour assurer une relation client en cohérence avec sa vision.

LA NOUVELLE SEGMENTATION CLIENTÈLE : UN NOUVEAU GAGE DE RELATION AFFINITAIRE

La connaissance du client a permis à Wafasalaf, dans une optique de différenciation et de primauté dans le marché du crédit à la consommation, de passer de **la segmentation classique** de la clientèle, basée essentiellement sur une approche risque, à une segmentation qui tient compte de la relation du client au crédit. Ceci a été rendu possible grâce à l'approche de **la segmentation comportementale**.

Cette nouvelle segmentation baptisée « CANOE » a permis de différencier les offres, le discours et le traitement de nos clients en fonction de leurs sensibilités et leurs relations au crédit.

L'ÉCOUTE CLIENT ET LA MESURE RÉGULIÈRE POUR UNE EXCELLENCE RELATIONNELLE



Depuis 2004, la mesure de la satisfaction du client est ancrée dans les pratiques de Wafasalaf. Une alternance dans la mesure est établie à travers :

1. Un **ISC** (Indice de Satisfaction Client), **pour évaluer à froid** le niveau de satisfaction par rapport à la qualité de service vente, après vente et recouvrement ;
2. Une **enquête client mystère** pour **évaluer à chaud** la prise en charge du client ou prospect aussi bien dans les agences qu'au niveau du centre de relation client.

Aujourd'hui Wafasalaf, dans le cadre de sa stratégie de différenciation, renforce l'évaluation de la satisfaction par la mesure de la recommandation ; Et vérifie dans quelle mesure le client satisfait est prêt à recommander la marque Wafasalaf.

Une structure d'évaluation et d'écoute régulière, est donc, mise en place pour évaluer au quotidien, aussi bien le niveau de satisfaction que le niveau de recommandation, gage de confiance et de pérennité de la relation avec nos clients.

LA QUALITÉ DE SERVICE : VUE, VÉCUE ET ILLUSTRÉE PAR LES COLLABOR'ACTEURS

Wafasalaf a fait de la **qualité de service un axe prioritaire** en 2013. Parce que la qualité est l'affaire de tous, ce sont près de **150 collaborateurs**, incluant l'ensemble du personnel, stagiaires, personnel de sécurité et hôtesse d'accueil qui ont bénéficié de formations sur l'accueil et la qualité de service.

Parallèlement à ces formations, l'espace managérial « Qualité de service » a été actionné en janvier 2013 autour de 5 groupes de réflexion dans l'objectif d'identifier des axes d'amélioration de la qualité tant en interne qu'en externe.

La représentation des différentes thématiques abordées s'est faite de manière **innovante et ludique** par la production de **16 capsules vidéo totalement conçues et interprétées en interne** et projetées lors de séances hebdomadaires.

Cette dynamique a été renforcée par la mise en ligne d'un Forum qui outre la re-visualisation des films, a permis aux collaborateurs d'émettre leurs commentaires et leurs appréciations sur les bonnes pratiques en termes de qualité de service : **une remise en question permanente au services de nos clients et partenaires.**



POLITIQUE DE RISQUE MAÎTRISÉE

Le niveau de coût du risque de 2013 confirme sa **tendance baissière** pour la **3^{ème} année consécutive**, en affichant un niveau de **1.68%** (1.78% en 2012 et 1.95% en 2011).

Une tendance traduisant la maîtrise de la politique de risque crédit, à travers :

UN DISPOSITIF EFFICIENT DE GESTION DU RISQUE

S'appuyant sur une **refonte du système décisionnel** (à travers la livraison du projet SDA) et le lancement du chantier **d'actualisation des grilles de score**.

UNE STRUCTURATION DU RECOUVREMENT À TRAVERS DES PROJETS EFFICIENTS

Dans la continuité des mesures de reengineering déployées en 2012, la **finalisation du projet Optirisk** se veut être un levier majeur de structuration de la fonction Recouvrement.

Il répond à une forte ambition d'amélioration de la performance de traitement du risque par une refonte des processus, tout en s'appuyant sur le système de la Gestion de la Relation Client (CRM). Optirisk vise également à **maintenir une longueur d'avance technologique et métier** par rapport aux pratiques du marché, et ce dans un cadre de **forte agilité fonctionnelle**.

UNE APPROCHE PLUS ATTENTIVE DES CLIENTS EN DIFFICULTÉ

La revue des processus de recouvrement dans le cadre du projet Optirisk, a été accompagnée par la création d'une entité dédiée à la **prise en charge des clients en difficultés** de trésorerie. Son objectif est de proposer aux clients des solutions de recouvrement adéquates, sous la forme d'opérations de report, de consolidation

ou de restructuration des créances impayées... La mise en place de cette structure a permis d'augmenter, à la fois, le **degré de satisfaction de nos clients**, ainsi que l'efficacité de nos actions de recouvrement.

L'INNOVATION AU SERVICE DE LA MAÎTRISE DU RISQUE :

L'innovation constitue un levier, à la fois **d'augmentation de la performance opérationnelle** et de **renforcement de la proximité managériale**. Plusieurs innovations ont ainsi vu le jour courant 2013 pour améliorer les processus de **cadrage**, de **vente aux enchères** et **d'engagement des procédures judiciaires**.

Khalid BOUKANTAR

Directeur Contrôle des Risques et de la Conformité



La performance de Wafasalaf a été, depuis sa création, construite sur la base de sa dynamique commerciale et sa capacité à gérer et à maîtriser le risque qu'il s'agisse de risque crédit ou de risque opérationnel.

La formation, le contrôle et la mise en conformité étant les leviers majeurs de la performance de la gestion des risques.

POLITIQUE DE DISTRIBUTION EFFICACE

Pour maintenir la dynamique commerciale instaurée depuis 25 ans avec ses clients et ses partenaires, **innover et différencier ses canaux de distribution** ont toujours été les drivers de la politique de distribution de Wafasalaf.

Forte de son réseau propre, renforcé en 2013 par l'ouverture d'une **44^{ème} agence** dans la ville de Nador, la 43^{ème} ayant été ouverte à Laayoune, Wafasalaf confirme sa volonté de proximité avec ses clients et ses partenaires via le réseau classique de distribution.

Pour garantir **l'accessibilité au financement** dans un large réseau, Wafasalaf a renforcé sa présence à travers la signature de partenariats stratégiques dans les différents domaines d'activité (automobile, équipement, ameublement, voyage...) assurant ainsi aux consommateurs un accès au financement sur le lieu de vente.

Aujourd'hui, Wafasalaf c'est une présence dans près de **3000 points de vente, 400 partenaires dans l'équipement des ménages, 300 concessionnaires automobile.**

Wafasalaf **précurseur dans la distribution du crédit par téléphone** depuis 1993, consolide ce canal à travers un process simple combinant un traitement en central au niveau de la plateforme télémarketing et un financement en agence pour une meilleure proximité avec le client.

Wafasalaf a fait de l'accompagnement du **développement du web et du e-commerce**, un levier de différenciation. Le canal Internet vient renforcer les canaux de distribution classiques, et enregistre une **bonne progression par rapport à 2012** : grâce à la mise à niveau du site, à la conception de la version arabe et à la simplification du process de financement tout en restant conforme à la réglementation qui nécessite la présence du client au moment de la contractualisation.

Omar MOUSSI

Directeur Pôle des Opérations, Systèmes d'Information, Organisation et Flux



Notre challenge sur ces 25 années, a été d'assurer un accès 7 jours sur 7 et en temps réel à plus de 4000 points de vente sur tout le territoire marocain. Cela a permis à nos clients de bénéficier de nos offres et disposer de leur crédit dans des délais record.

Notre objectif est de s'ouvrir davantage sur un monde qui se digitalise de plus en plus, en connectant à notre SI, nos collaborateurs, nos partenaires et nos clients quelque soit l'espace où ils se trouveront.

25 ANS DE RESPONSABILITÉ



Nadia MGOUNI IDRISSE

Directrice Capital Humain



Consciente de son rôle d'acteur majeur du financement au Maroc et de la responsabilité qui en découle, Wafasalaf adopte et met en place de nombreuses pratiques visant à assurer la protection des intérêts de ses clients.

En outre, portée par un véritable élan de solidarité, Wafasalaf a initié de multiples actions citoyennes depuis 25 ans : collectes et dons de vêtements au profit d'associations, soutien scolaire aux élèves des écoles publiques assuré par les Collabor'Acteurs, sponsoring d'évènements estudiantins...

Agir avec responsabilité est un devoir.



25
ANS

1988

2005

2012



MANAGEMENT DE PROXIMITÉ

ANCRAGE DE LA STRATÉGIE 2013 DANS LE RÉSEAU

Dans le cadre de la **politique de proximité et de transversalité** entre les équipes siège et celles du réseau, un comité constitué de la Direction Générale, de la DRH et d'un staff de directeurs a assuré des tournées régionales afin de partager avec les équipes du Commerce et du Risque, le bilan de l'activité 2012 ainsi que les **orientations stratégiques de 2013**.

Un moment privilégié d'échange et de réflexion collective autour des enjeux et des défis à relever par Wafasalaf.



LA MIXITÉ CLÉ DE PERFORMANCE

Dans le cadre de la célébration de la journée mondiale de la Femme, **ce sont des équipes masculines qui ont totalement pensé et préparé l'évènement**. La thématique retenue est celle de la découverte des talents par l'organisation d'un concours appelant toutes les **Wafasalafiennes talentueuses** à se révéler.

L'annonce des gagnantes a été célébrée, en présence de plusieurs membres du Groupe Attijariwafa Bank et de CACF tous convaincus des bénéfices et de la richesse de la mixité.



L'équipe organisatrice de "La Wafasalafienne a un incroyable talent"

CYCLE IDMAJ, POUR UNE INTÉGRATION RÉUSSIE

La Direction du Capital Humain a organisé le 1^{er} séminaire d'intégration baptisé « **Cycle'Idmaj** », pour l'insertion des nouvelles recrues.

Une 1^{ère} édition qui a réuni plus de 40 nouveaux Wafasalafiens qui ont pu renforcer leur esprit d'appartenance à travers le programme riche qui leur a été proposé.

Ils ont eu notamment l'occasion **de discuter, d'échanger autour des valeurs de Wafasalaf**, incarnées au quotidien par l'ensemble des collaborateurs et considérées comme le ciment de notre culture d'entreprise.

Cycl'Idmaj إدماج

Sous le thème « Nos Valeurs, Notre patrimoine »



25 ANS DE CULTURE D'EXCELLENCE



Lamia RAFAI

Directrice Pôle Partenariats et International



Exigence, rigueur et volonté d'amélioration constante, l'excellence est plus qu'une valeur. C'est notre état d'esprit permanent, le socle sur lequel se bâtit la relation de confiance avec nos partenaires, un gage de qualité et de sérieux auprès de nos clients, ainsi qu'un engagement partagé par l'ensemble de nos collaborateurs depuis 25 ans.

La culture de l'excellence, un engagement de tout instant.



25
ANS

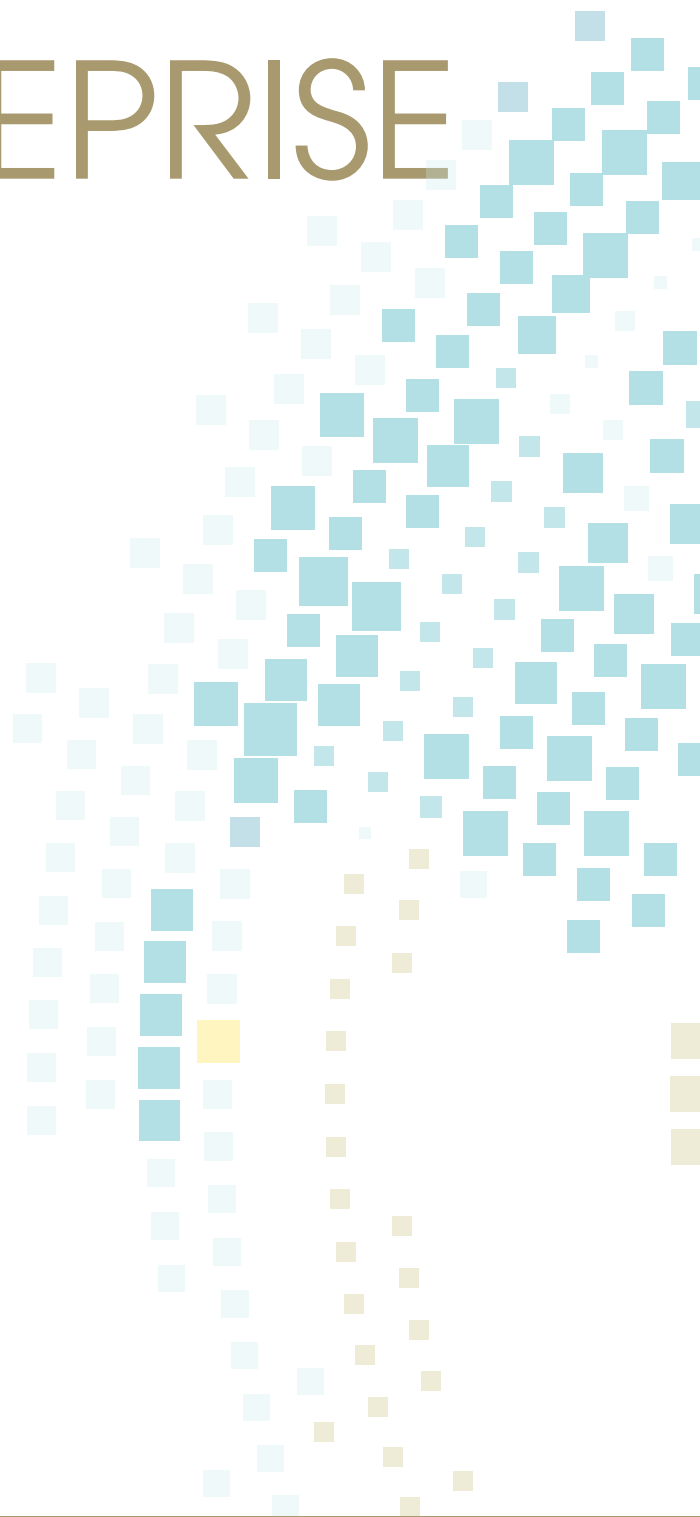
1988

1992

2013



RESPONSABILITÉ SOCIALE DE L'ENTREPRISE





NOS INITIATIVES CITOYENNES

Consciente de son rayonnement en tant qu'entreprise leader dans son secteur d'activité, Wafasalaf a depuis de longues années pris à cœur son rôle citoyen à travers l'intégration volontaire de préoccupations sociales et environnementales à ses activités commerciales ainsi qu'à sa relation avec les différentes parties prenantes (clients, partenaires, fournisseurs, collabor'Acteurs...).

Cela s'est traduit par de nombreuses initiatives dans divers champs d'intervention :

DROITS HUMAINS ET RESSOURCES HUMAINES

Des engagements explicites **en faveur de la valorisation du Capital Humain**, de la non discrimination et de l'égalité des chances sont formalisés dans le Code de bonne Conduite du Groupe Attijariwafa bank, signé par tous les collaborateurs de Wafasalaf.

La prévention des conflits au travail est intégrée à la cartographie et aux processus du risk-management.

Les critères fixant les processus de promotion, d'évaluation, de rémunération et d'accès à la formation sont déterminés et formalisés sans distinction de genre.

L'effectif Wafasalaf compte à cet effet une **parfaite parité des genres** et ce, à tous les niveaux de responsabilité (48% hommes, 52% femmes).

ENVIRONNEMENT

L'aménagement du siège Wafasalaf intègre la **dimension environnementale** dans la consommation d'énergie : panneaux solaires, ampoules à faible consommation, système de minuterie, partage d'imprimantes...

Depuis 2010, le matériel informatique arrivé en fin de vie est donné à l'association Al Jisr pour **revalorisation ou recyclage** dans le cadre du projet « GrennChip ».

RESPECT DES RÈGLES DE LA SAINTE CONCURRENCE

Des engagements explicites en faveur de la prévention de la corruption ont été formalisés dans le **Code de Bonne Conduite du Groupe Attijariwafa bank** et sont portés par la Présidente du Directoire.

Une procédure de Lutte Anti Blanchiment et Financement du Terrorisme (LAB - FT), définit les règles et les comportements de Wafasalaf afin de limiter les risques qui y sont liés.

Dans ce sens, un système de contrôle interne est mis en place, intégrant des mesures robustes de **prévention des risques de fraude et de blanchiment d'argent** telles les missions d'audit interne, la tenue d'un comité de fraude mensuel ainsi que des comités clients semestriels pour l'identification des risques de fraude à travers les réclamations.

A ce titre, de larges campagnes de sensibilisation sont animées en interne. En 2013, ce sont près de 150 collaborateurs qui ont déjà bénéficié de ces actions pour les monter en compétence sur les règles de contrôle.



RESPECT DES INTÉRÊTS DES CLIENTS ET DES CONSOMMATEURS

Wafasalaf effectue les déclarations requises par la Commission Nationale de Contrôle des Données à Caractère Personnel (C.N.D.P). Pour la confidentialité des bases de données elle a créé **un comité de suivi pour la mise en conformité des traitements**.

Les informations destinées aux clients sont **conformes à la Loi de Protection du Consommateur** en termes de clarté et d'exhaustivité des mentions légales.

Depuis l'année 2012, **Wafasalaf s'est conformée à PCI-DSS** (sans faire l'objet de certification), standard **des plus exigeants au niveau international** en matière de sécurité des données de paiements électroniques.

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Les rôles du Président du Directoire et du Président du Conseil de Surveillance sont séparés.

Les Commissaires aux Comptes n'assurent pas de mission de conseil pour Wafasalaf, leur rôle se limite à la certification des comptes.

ENGAGEMENT SOCIÉTAL

Wafasalaf **contribue à des actions de solidarité** à travers des opérations de financement, de transfert de savoir, d'aide alimentaire et de dons de matériels, ce qui en fait un acteur citoyen tourné vers l'avenir...Elle soutient également des associations d'actions citoyennes, telles que Al Jisr et Injaz Al Maghrib qui **œuvrent auprès de la jeunesse** pour l'émergence d'une nouvelle génération d'entrepreneurs.

DES COLLABOR'ACTEURS ENGAGÉS

ELAN CITOYEN POUR PRÉPARER LA RENTRÉE

Dans le cadre de l'**accompagnement annuel de l'Association CHABAB ENNAHDA DE ZENATA**, WAFASALAF a organisé une cérémonie de remise de cartables, tee shirts et casquettes au profit d'une centaine d'enfants en situation sociale précaire.

Cette action a été marquée par la générosité et le volontariat des « Wafasalafiens » qui ont offert une **dotation complète de fournitures scolaires** (trousses, cahiers, stylos,...) en préparation de la rentrée scolaire 2013.



RALLYE DES LACS : MÉDAILLE D'OR POUR L'ÉQUIPAGE WAFASALAF



Wafasalaf a **brillamment réussi** sa participation à la 5^{ème} édition du Rallye de Lacs, **tant sur le plan citoyen que sportif**.

En effet, Wafasalaf a pu, à la fois, consolider son action sociale par la **distribution de dons humanitaires** au profit de « l'Association des jeunes de Taghrat pour le développement » mais également de monter sur le podium puisque la **première place (catégorie 4x4) est revenue à l'équipage Wafasalaf**.

SOUTIEN À INJAZ AL MAGHRIB

Dans le cadre des actions menées avec INJAZ AL MAGHRIB, les équipes Wafasalaf ont été engagées dans une nouvelle action sociale consistant en la rénovation de la médiathèque du collège Adelmalek ESSAADI situé dans une zone défavorisée de la région de Fès. Cette rénovation a permis l'aménagement de 20 postes au sein de la nouvelle médiathèque et l'installation de matériel informatique permettant aux collégiens de parfaire leur apprentissage dans les meilleures conditions.



25 ANS D'INNOVATION



Khalid AÏT BENYAHYA

Directeur Pôle Stratégie
et Relation Client



Anticiper les nouvelles habitudes de consommation et y répondre à travers le lancement de produits et services adéquats, repenser nos méthodes et processus de travail, embrasser et adopter les avancées technologiques... Depuis 25 ans, la culture d'innovation est inscrite au cœur des valeurs de Wafasalaf !

L'innovation, une tradition chez Wafasalaf.



25
ANS

1988

1993

2008

2013



WAFASALAF
OK
VISA
Electron

> Leasot

Envie d'évasion?
Avec Wafasalaf, faites le tour du monde!

سيارة الموقت
سلف سيارتي
في المتناول!



The background of the page is a large, abstract graphic composed of many small squares in various shades of blue, teal, yellow, and light green. These squares are arranged in a grid-like pattern that appears to be slightly distorted or curved, creating a sense of movement and depth. The squares are more densely packed in some areas and more sparse in others, particularly towards the bottom right.

RAPPORT DE GESTION



ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

L'année 2013 s'est caractérisée par un redressement de l'activité économique mondiale, soutenue par les économies avancées, les Etats-Unis et le Royaume-Uni en particulier. Ailleurs, la zone Euro émerge de la récession et s'engage sur la voie de la reprise après sept trimestres de baisses consécutives.

La croissance mondiale a atteint 3% en 2013 contre 3,2% en 2012

Dans les pays émergents, l'activité a plutôt résisté en Asie où l'on assiste tout de même à un solide rebond au Japon grâce à une reprise des exportations et une accélération des investissements publics.

La croissance mondiale a atteint 3% en 2013 contre 3,2% en 2012. Les perspectives pour 2014 et 2015 établissent une croissance de respectivement 3,7% et 3,9%.

Même si l'effet de la crise de 2008 s'éloigne, d'importants risques pèsent toujours sur la croissance faute d'une véritable reprise du commerce mondial.

ENVIRONNEMENT NATIONAL

Au niveau national, la croissance s'est établie à 4,4% en 2013, tirée par la progression de 19% de la valeur ajoutée agricole, alors que sa composante non agricole a décéléré à 2,3% contre 4,4% en 2012. Ce ralentissement s'explique principalement par les contractions enregistrées dans les industries extractives et de transformation, ainsi que dans le BTP.

Sur le plan monétaire, les données à fin décembre 2013 indiquent un ralentissement du rythme de croissance de la masse monétaire, passant de 3,9% à 2,8%, le crédit bancaire quant à lui s'est accéléré passant de 2,5% à 3,5%.

La consommation des ménages a augmenté de 3,5% profitant de l'année agricole et de la maîtrise de l'inflation à un niveau de 1%.

Le marché de l'automobile a connu une baisse de 8% des nouvelles immatriculations de en 2013 suite à la baisse de la demande et aux nouvelles mesures fiscales relatives à la TVA sur les produits de cession des véhicules.

ENVIRONNEMENT MONÉTAIRE ET FINANCIER NATIONAL

Sur le plan des finances publiques, l'exécution budgétaire au titre de l'année 2013 fait ressortir un déficit budgétaire de 48,1 milliards, soit 5,5% du PIB, en nette amélioration par rapport au ratio de 7,3% observé en 2012.

Cette évolution reflète l'effet conjugué d'une baisse de 3,4% des dépenses globales (réduction de 24,2% des dépenses de compensation et de 6,2% des dépenses d'investissement) et d'une progression de 2,9% des recettes ordinaires (accroissement notoire de 49,5% des recettes non fiscales)

Le processus d'intermédiation bancaire a été marqué en 2013 par une légère amélioration des dépôts bancaires collectés auprès de la clientèle. Ces derniers ont augmenté d'un peu plus de 3%

Au plan monétaire, les données à fin décembre 2013 indiquent un ralentissement du rythme de croissance de la masse monétaire, passant de 3,9% à 2,8%, et une accélération de 2,5% à 3,5% de celui du crédit bancaire.



ENVIRONNEMENT SECTORIEL

LE MARCHÉ DU CRÉDIT À LA CONSOMMATION AU MAROC

A fin 2013, le marché global du crédit à la consommation (sociétés de crédit à la consommation et banques) a atteint un encours sain de 77,767 milliards de dirhams, en quasi stagnation par rapport à l'exercice 2012 (77,729 milliards de dirhams).

Cette tendance se révèle disparate entre sociétés de crédit à la consommation et établissements bancaires.

Tandis que les premières ont atteint un encours de 37,642 milliards de dirhams, en baisse de 2%*, les secondes ont enregistré une croissance de leurs encours de 2,1% (soit 40 125 milliards de dirhams)**,

témoignant ainsi de l'intérêt grandissant porté par les banques au crédit à la consommation.

Les sociétés de crédit à la consommation détiennent de ce fait une part de marché en encours sains de 48.4% contre 51.6% pour les banques.

Anciennement dominé par les sociétés de crédit à la consommation, le marché du crédit à la consommation a vu progressivement

apparaître un inversement de tendance au profit des banques.

Les encours du crédit à la consommation en quasi stagnation en 2013



* Source APSF

** Source : GPBM

WAFASALAF CONFORTE SA POSITION DE LEADER

Au terme de l'année 2013, le secteur du crédit à la consommation* a atteint un volume de 407 450 crédits distribués, soit -8,6% par rapport à 2012.

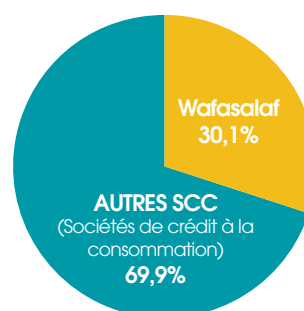
Cette décélération a, en effet, impacté les encours du secteur, en baisse de 2% en 2013. Ce retrait est la résultante de la baisse du financement de l'automobile (-4,5%) dans un marché où les ventes automobiles régressent de 7,3%.

Le marché du prêt Personnel a connu une quasi stabilité (-0,4%), le financement de l'Équipement des Ménages enregistre quant à lui une croissance de 3,5%.

Encours sains 2013	Marché 2012	Marché 2013	Evolution
Prêts non affectés	24 465 941	24 293 146	-0,7%
Prêts Personnels	24 119 662	24 034 557	-0,4%
Revolving	346 279	371 295	7,2%
Prêts affectés	13 949 782	13 348 687	-4,3%
Automobile	13 591 056	12 977 391	-4,5%
Équipement des Ménages	358 726	371 295	3,5%
Autres	8 339	0	-100,0%
Total	38 424 063	37 641 832	-2,0%

PARTS DE MARCHÉ WAFASALAF

Dans un marché en recul, caractérisé par une forte pression concurrentielle, Wafasalaf maintient sa position de leader sur l'ensemble des compartiments du marché avec une part de marché globale de 30,1% en encours sains.

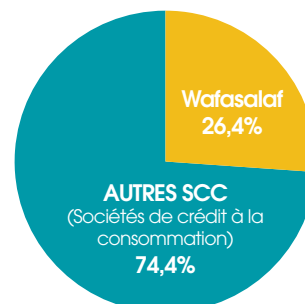


* Hors banques

MARCHÉ DU PRÊT PERSONNEL

Dans un contexte d'accroissement du niveau des encours en souffrance et d'une concurrence manifeste des établissements bancaires, le marché du Prêt Personnel a enregistré une baisse de -0,4% par rapport à 2012 pour atteindre un encours sain de 24,035 milliards de dirhams.

Dans un tel environnement, Wafasalaf affiche une tendance proche du marché ce qui lui confère une part de marché de 26,4%.

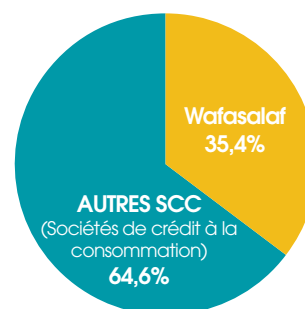


MARCHÉ AUTOMOBILE

En comparaison aux 130 316 ventes réalisées en 2012, le marché automobile a affiché un repli de -7,3% au terme de l'année 2013, soit 120 766 unités écoulées. Ce volume, bien qu'en recul, correspond aux ventes de l'année 2008, période marquée par un essor du secteur (pré-crise)

Cette tendance baissière concerne notamment les véhicules particuliers (-8,18%) qui représentent près de 90% des ventes au Maroc. Ceux montés localement (CKD) ont davantage souffert de cette baisse (-18,9%) comparativement aux véhicules importés (CBU) (-4,8%).

Le taux de pénétration du crédit dans les ventes Automobiles a atteint 40% en 2013 contre 42,9% une année auparavant.



	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ventes Auto	121 540	109 966	103 436	112 099	130 316	120 766
Evolution		-9,5%	-55,9%	+8,4%	+16,3%	-7,3%
Taux pénétration crédit	43%	40%	35%	38,9%	42,9%	40%

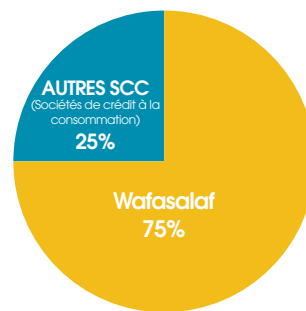
MARCHÉ DE L'ÉQUIPEMENT DES MÉNAGES

Le marché des biens d'équipement des ménages (électronique grand public, grand électroménager, ...) a, selon des cabinets d'études spécialisés, fait état en 2013 d'une régression de 7,6% de son chiffre d'affaires pour se situer à 10,2 milliards de dirhams. Cette régression expliquée notamment par un revirement de tendances au niveau du secteur des télécommunications.

Malgré la contraction du marché des biens d'équipement, Wafasalaf conserve une position de choix dans le financement de l'équipement des ménages grâce à de solides partenariats tissés avec les principales enseignes opérant dans ce marché, et à l'accompagnement du

changement des habitudes de consommation au profit des NTIC.

Wafasalaf conforte à cet effet son ambition de contribuer au mieux vivre des marocains.



25 ANS DE PROGRÈS

Fayçal El ABASSI

Directeur Pôle Commercial
et Marketing



Dans un marché en constante évolution, Wafasalaf se réinvente constamment depuis 25 ans. Diversification des métiers, développement de partenariats stratégiques, innovation dans l'approche client ou rebranding... Une volonté de se dépasser et une faculté d'adaptation qui ont permis d'hisser Wafasalaf au rang de leader.

Le progrès : source du développement de Wafasalaf



25

A N S

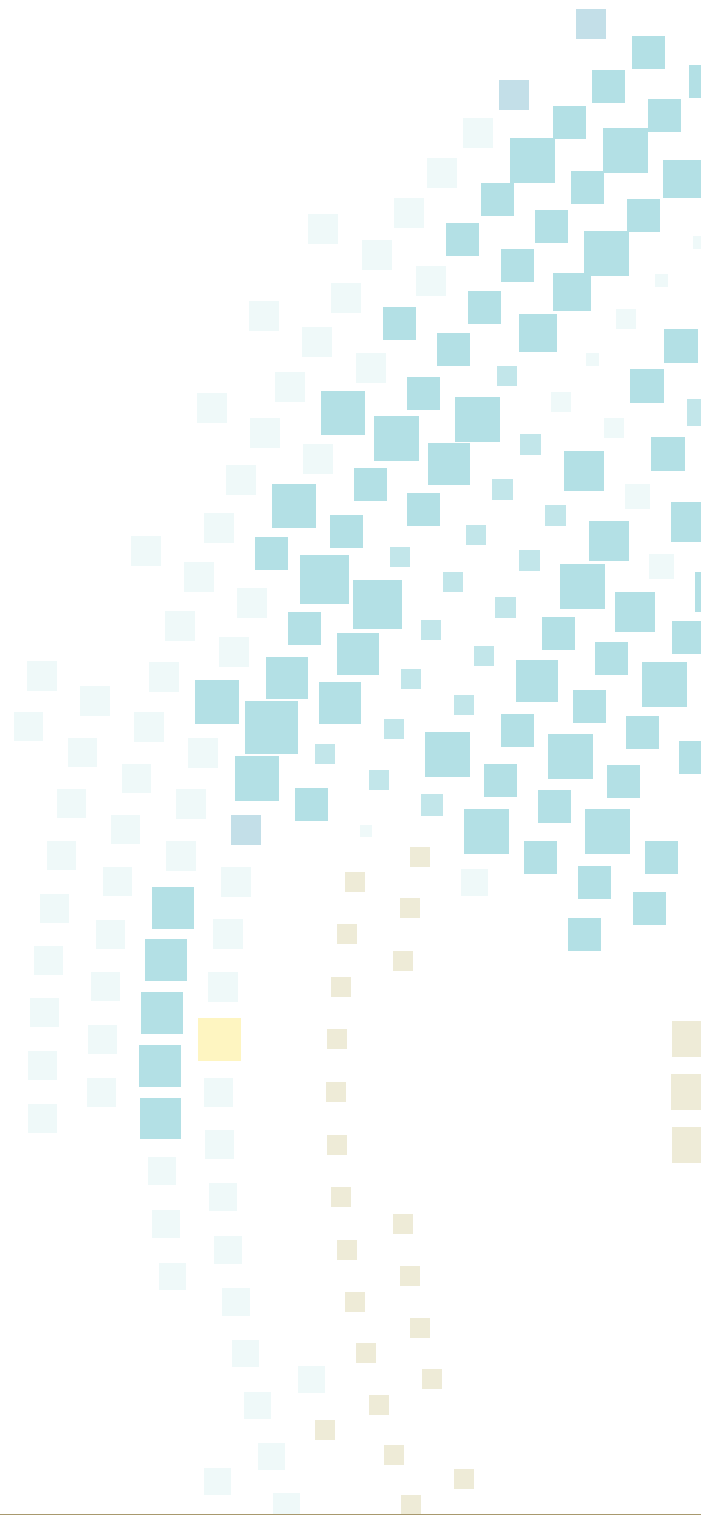
1988

2005

2013



ÉLÉMENTS FINANCIERS





BILAN AVANT REPARTITION

(en milliers MAD)

ACTIF	31/12/2013	31/12/2012
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	28 229	11 532
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	313 722	365 391
. A vue	294 520	353 391
. A terme	19 202	12 000
Créances sur la clientèle	8 736 469	9 165 231
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 536 158	8 955 934
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	5 637	20 079
. Autres crédits	194 674	189 219
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	382 077	453 444
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	2 916 983	2 873 250
Immobilisations incorporelles	230 000	227 203
Immobilisations corporelles	84 947	97 237
Total de l'Actif	12 692 878	13 193 740

(en milliers MAD)

PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 056 494	4 987 382
. A vue	374 522	450 997
. A terme	6 681 971	4 536 385
Dépôts de la clientèle	1 290 043	1 287 358
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 290 043	1 287 358
Titres de créance émis	1 821 793	4 321 296
. Titres de créance négociables	1 808 656	4 298 116
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis	13 137	23 180
Autres passifs	925 430	852 438
Provisions pour risques et charges	29 789	29 789
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	-	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 (+/-)	333 017	370 621
Total du Passif	12 692 878	13 193 740

BILAN APRES REPARTITION

(en milliers MAD)

ACTIF	31/12/2013	31/12/2012
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	28 229	11 532
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	313 722	365 391
. A vue	294 520	353 391
. A terme	19 202	12 000
Créances sur la clientèle	8 736 469	9 165 231
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 536 158	8 955 934
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	5 637	20 079
. Autres crédits	194 674	189 219
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	382 077	453 444
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	2 916 983	2 873 250
Immobilisations incorporelles	230 000	227 203
Immobilisations corporelles	84 947	97 237
Total de l'actif	12 692 878	13 193 740

(en milliers MAD)

PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 056 494	4 987 382
. A vue	374 522	450 997
. A terme	6 681 971	4 536 385
Dépôts de la clientèle	1 290 043	1 287 358
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 290 043	1 287 358
Titres de créance émis	1 821 793	4 321 296
. Titres de créance négociables	1 808 656	4 298 116
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis	13 137	23 180
Autres passifs	1 048 796	1 231 589
Provisions pour risques et charges	29 789	29 789
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	-	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
Résultat net en instance d'affectation (+/-)	210 172	
Résultat net de l'exercice (+/-)		
Total du Passif	12 692 878	13 193 740

HORS BILAN

(en milliers MAD)

Hors bilan	31/12/2013	31/12/2012
Engagements donnés	306 306	302 434
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	306 306	302 434
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	3 167 999	2 300 388
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 167 999	2 300 388
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation bancaire	2 128 038	2 133 888
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	651	1 144
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	1 025 807	1 092 259
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	30 000	21 000
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	814 778	775 646
Commissions sur prestations de service	255 776	242 947
Autres produits bancaires	1 026	892
Charges d'exploitation bancaire	1 131 316	1 068 573
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	258 577	256 874
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	154 456	157 265
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	710 329	642 486
Autres charges bancaires	7 953	11 948
Produits net bancaire	996 722	1 065 315
Produits d'exploitation non bancaire	33 294	34 813
Charges d'exploitation non bancaire		
Charges générales d'exploitation	331 697	349 938
Charges de personnel	132 162	129 724
Impôts et taxes	7 815	7 327
Charges externes	158 872	175 909
Autres charges d'exploitation	2 219	3 607
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 628	33 371
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables	404 458	532 084
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	264 546	292 472
Pertes sur créances irrécupérables	139 912	226 113
Autres dotations aux provisions		13 500
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	230 114	357 582
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	216 365	308 024
Récupérations sur créances amorties	13 749	19 149
Autres reprises de provisions		30 408
Résultat courant	523 974	575 687
Produits non courants	586	6 399
Charges non courantes	8 093	9 765
Résultat non courant	-7 508	-3 365
Résultat avant impôts sur les résultats	516 467	572 322
Impôts sur les résultats	183 450	201 701
Résultat net de l'exercice	333 017	370 621

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

I - Tableau de formation des résultats	31/12/2013	31/12/2012
+ Intérêts et produits assimilés	1 026 458	1 093 403
- Intérêts et charges assimilées	413 033	414 139
Marge sur intérêts	613 424	679 264
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	814 778	775 646
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	710 329	642 486
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	104 449	133 160
+ Commissions perçues	255 776	242 947
- Commissions servies	541	2 851
Marge sur commissions de prestations de service	255 235	240 096
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	1 026	892
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 026	892
+ Divers autres produits bancaires	30 000	21 000
- Diverses autres charges bancaires	7 412	9 097
Produit net bancaire	996 722	1 065 315
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	33 294	34 813
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	331 697	349 938
Résultat brut d'exploitation	698 319	750 190
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	174 344	191 411
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions		-16 908
Résultat courant	523 974	575 687
Résultat non courant	-7 508	-3 365
- Impôts sur les résultats	183 450	201 701
Résultat net de l'exercice	333 017	370 621

II - Capacité d'autofinancement	31/12/2013	31/12/2012
+ Résultat net de l'exercice	333 017	370 621
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 628	33 372
+ 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
- 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		
+ Capacité d'autofinancement	363 645	403 835
- Bénéfices distribués	379 151	300 000
+ Autofinancement	-15 506	103 835

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers MAD)

	31/12/2013	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 098 038	2 112 887
Récupérations sur créances amorties	13 749	19 149
Produits divers d'exploitation perçus	250 244	349 190
Charges sur opérations bancaires versées	-1 131 316	-1 068 572
Charges diverses d'exploitation payées	-412 551	-528 349
Charges générales d'exploitation payées	-331 697	-349 938
Impôts sur les résultats payés	-183 450	-201 701
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	303 017	332 666
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	51 669	-172 825
Créances sur la clientèle	428 762	381 926
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	71 367	-60 855
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-43 733	-985 312
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 069 112	-1 474 784
Dépôts de la clientèle	2 685	655 392
Titres de créance émis	-2 499 502	1 472 973
Autres passifs	72 992	45 171
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	153 353	-138 315
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	456 369	194 351
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		-200
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 493	-3 230
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	30 000	21 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	39 493	17 617
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	-100 014	
Intérêts versés		
Dividendes versés	-379 151	-300 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-479 166	-300 000
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	16 697	-88 032
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	11 532	99 564
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	28 229	11 532

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers MAD)

ACTIF CONSOLIDÉ	31/12/2013	31/12/2012
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	28 231	11 534
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	326 807	367 370
. A vue	307 605	355 370
. A terme	19 202	12 000
Créances sur la clientèle	8 736 911	9 165 231
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 536 600	8 955 934
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	5 637	20 079
. Autres crédits	194 674	189 219
Opérations de crédit-bail et de location	1 307 398	1 404 180
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	392 582	459 632
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	230 000	227 203
Immobilisations corporelles	84 947	97 237
Ecarts d'acquisition		
Total de l'actif consolidé	11 107 027	11 732 538

(en milliers MAD)

PASSIF CONSOLIDÉ	31/12/2013	31/12/2012
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 056 494	4 987 382
. A vue	374 522	450 997
. A terme	6 681 971	4 536 385
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	1 808 656	4 298 116
. Titres de créance négociables émis	1 808 656	4 298 116
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	541 032	597 291
Ecarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	29 789	29 789
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		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 (+/-)	330 261	350 333
. Part du groupe	330 261	350 333
. Part des intérêts minoritaires		
Total du passif consolidé	11 107 027	11 732 538

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS

(en milliers MAD)

HORS BILAN CONSOLIDÉ	31/12/2013	31/12/2012
ENGAGEMENTS DONNES	306 306	302 434
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	306 306	302 434
.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
.Titres achetés		
.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	3 167 999	2 300 388
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 167 999	2 300 388
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
.Titres vendus		
.Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

(en milliers MAD)

	31/12/2013	31/12/2012
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 379 527	1 429 220
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	651	1 144
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 025 807	1 092 259
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété		
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	96 267	91 978
. Commissions sur prestations de service	255 776	242 947
. Autres produits bancaires	1 026	892
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	419 971	425 275
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	258 577	256 874
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	153 441	156 454
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
. Autres charges bancaires	7 953	11 948
III. PRODUIT NET BANCAIRE	959 556	1 003 944
. Produits d'exploitation non bancaire	80 662	73 575
. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	333 330	351 433
. Charges de personnel	133 369	130 860
. Impôts et taxes	7 830	7 342
. Charges externes	159 284	176 253
. Autres charges générales d'exploitation	2 219	3 606
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 628	33 372
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	404 458	532 084
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	264 546	292 472
. Pertes sur créances irrécouvrables	139 912	226 113
. Autres dotations aux provisions		13 500
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	230 114	357 582
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	216 365	308 024
. Récupérations sur créances amorties	13 749	19 149
. Autres reprises de provisions		30 408
VII. RESULTAT COURANT	532 543	551 584
. Produits non courants	586	6 400
. Charges non courantes	8 420	9 765
VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS	524 708	548 220
. Impôts sur les résultats	194 448	197 888
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	330 261	350 333
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	330 261	350 333
. Part du groupe	330 261	350 333
. Part des intérêts minoritaires		

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ

(en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDÉS	31/12/2013	31/12/2012
+ Intérêts et produits assimilés	1 026 458	1 093 403
- Intérêts et charges assimilées	412 018	413 328
Marge sur intérêts	614 440	680 075
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	96 267	91 978
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	96 267	91 978
+ Commissions perçues	255 776	242 947
- Commissions servies	7 953	2 851
Marge sur commissions de prestations de service	247 823	240 096
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	1 026	892
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 026	892
+ Divers autres produits bancaires		
- Diverses autres charges bancaires		9 097
PRODUIT NET BANCAIRE	959 556	1 003 944
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	80 662	73 575
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	333 330	351 433
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	706 887	726 087
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	174 344	191 411
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions		-16 908
RESULTAT COURANT	532 543	551 584
RESULTAT NON COURANT	-7 835	-3 364
- Impôts sur les résultats	194 448	197 888
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	330 261	350 333

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉ	31/12/2013	31/12/2012
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	330 261	350 333
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 628	33 371
+ 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
- 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	360 889	383 545
- Bénéfices distribués	379 151	300 000
+ AUTOFINANCEMENT	-18 262	83 545

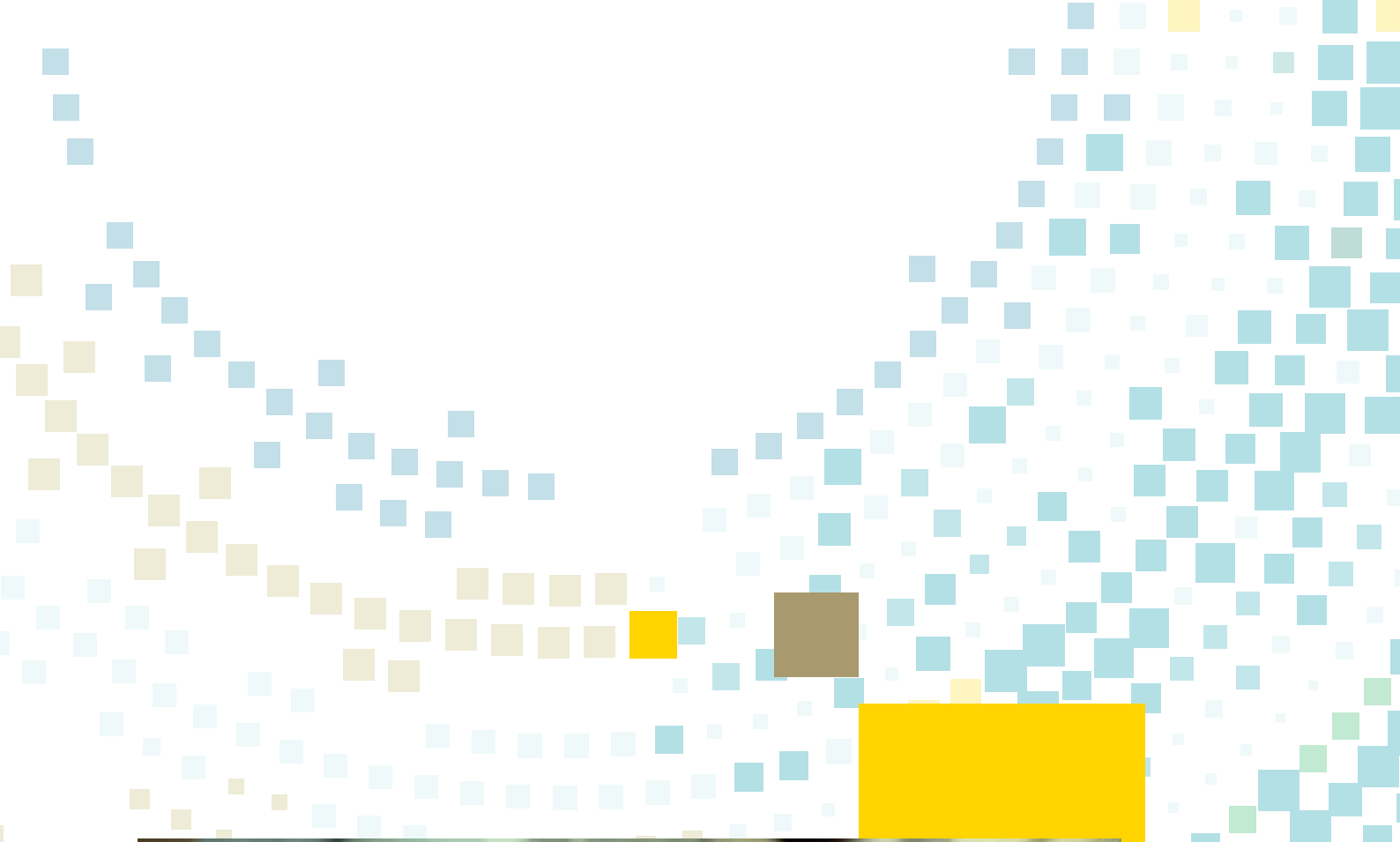
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

(en milliers MAD)

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION :	31/12/2013	31/12/2012
Produits sur opérations bancaires perçus	1 379 527	1 429 220
Récupérations sur créances amorties	13 749	19 149
Produits divers d'exploitation perçus	297 612	387 953
Charges sur opérations bancaires versées	-419 971	-425 275
Charges diverses d'exploitation payées	-412 878	-528 349
Charges générales d'exploitation payées	-333 330	-351 433
Impôts sur les résultats payés	-194 448	-197 888
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	330 261	333 377
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	40 563	-167 263
Créances sur la clientèle	428 320	381 926
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	0	15 000
Autres actifs	67 050	-61 881
Opérations de crédit-bail et de location	96 782	-259 271
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 069 112	-1 474 784
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	-2 489 460	1 449 793
Autres passifs	-56 259	-1 747
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	156 110	-118 226
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	486 370	215 151
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	9 493	-3 230
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	9 493	-3 183
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés	-100 014	
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-379 151	-300 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-479 166	-300 000
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	16 698	-88 032
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	11 534	99 566
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	28 231	11 534



RAPPORT DES
COMMISSAIRES
AUX COMPTES
ET RÉOLUTIONS





Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

WAFASALAF

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de Wafasalaf comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 569 329, dont un bénéfice net de KMAD 333 017, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de Wafasalaf arrêtés au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
- Casablanca -
Tél:(212) 2 95.79.00-Fax:(212) 2.39.02.26

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Kamal MOKDAD
Associé Gérant

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20 360 CASABLANCA
Tél. : 0522 423 423 (L.G)
Fax : 0522 423 400



Building a better working world

37, Bd Abdelatif Benkadour
20050 Casablanca
Maroc



Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

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 2013

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 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.569.329, dont un bénéfice net de KMAD 333.017.

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 fournies 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 2013 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 23 Avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdelatif Benkadour
20050 Casablanca
Maroc
Bachir TAZI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Kamal MOKDAD
Associé Gérant

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 2013, tels qu'ils lui ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net après impôt de 333 016 900,39 dirhams.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.

DEUXIÈME RÉOLUTION

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

■ Bénéfice net de l'exercice :	333 016 900, 39 Dh
■ Report à nouveau des exercices précédents :	520 770, 72 Dh
■ Bénéfice distribuable :	333 537 671, 11 Dh

L'assemblée générale décide la distribution d'un dividende de 109,00 dirhams par action et d'affecter le résultat de la manière suivante :

■ Dividendes :	123 365 655,00 Dh
■ Résultat en instance d'affectation	210 172 016,11 Dh

L'Assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende à compter du 15 Juillet 2014.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.



QUATRIÈME RÉOLUTION

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 2013.

Elle donne également acte aux sociétés ERNEST & YOUNG et MAZARS, commissaires aux comptes, de l'accomplissement de leur mission au titre de l'exercice 2013.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, 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 n°20-05, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.

SIXIÈME RÉOLUTION

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

TROISIÈME RÉOLUTION

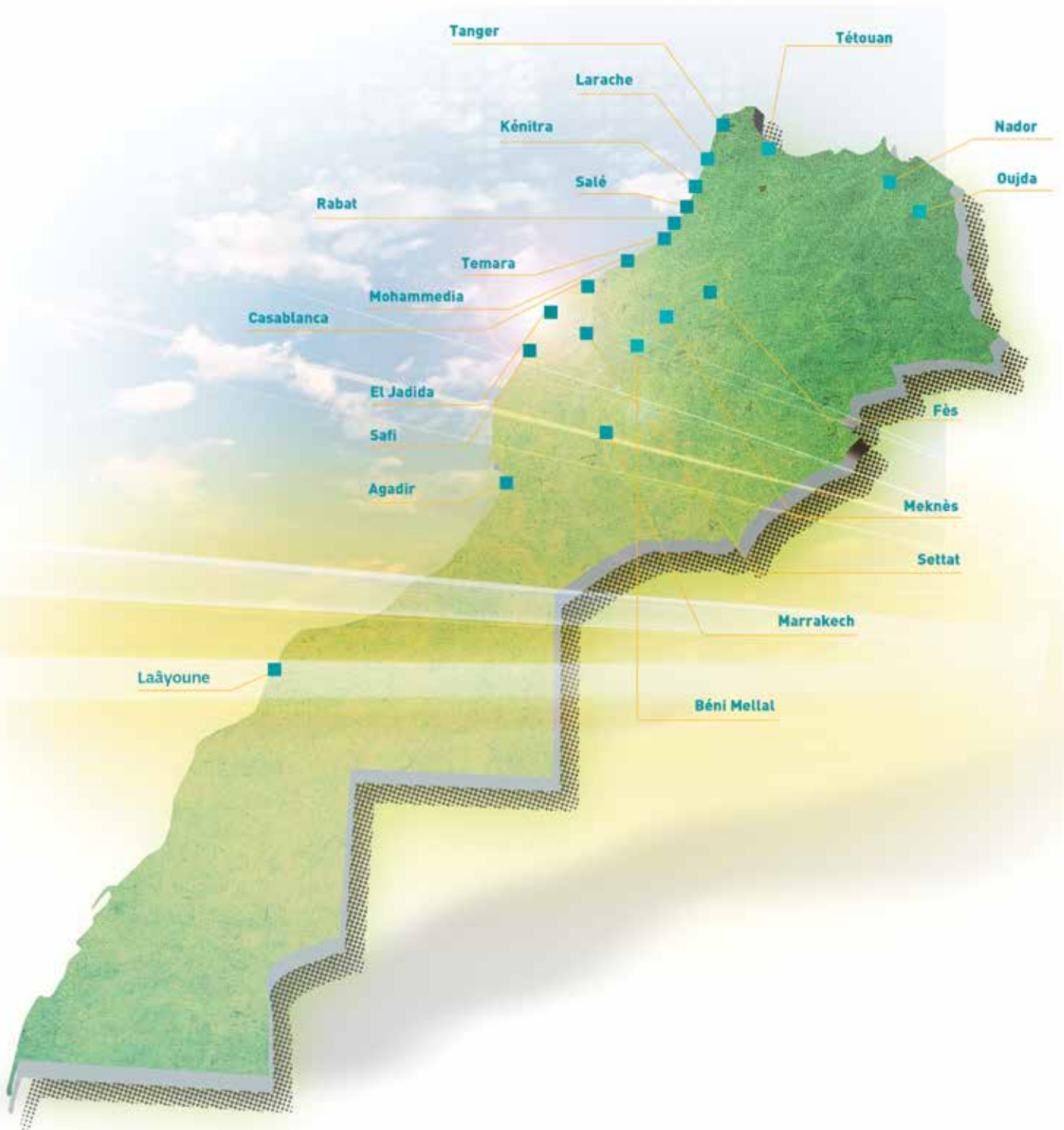
L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie le renouvellement du mandat de Madame Laila MAMOU en qualité de Président du Directoire et le renouvellement des mandats respectifs de Monsieur Driss FEDOUL et Monsieur Khalid AITBENYAHIA en leur qualité de membre du Directoire.

L'Assemblée a ratifié la démission de Monsieur Mohammed HAITAMI en tant que membre du Conseil de surveillance.

L'Assemblée a ratifié la cooptation de Monsieur Mohammed KETTANI en tant que personne physique en qualité de membre du Conseil de Surveillance en remplacement de Monsieur Mohammed HAITAMI.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSEAU D'AGENCES



Agadir

Agence Agadir Dakhla

108, Av. Hassan 1^{er}, Quartier Dakhla.
Agadir.
Tél. : 05 28 21 49 65/ 66

Agence Agadir Hassan II

1-2 Galerie Al Inbiat, Avenue Hassan II.
Agadir.
Tél. : 05 28 82 67 53 / 54 / 57

Casablanca

Agence Casa Abdelmoumen

72, Angle Bd Abdelmoumen et Rue
Ram Allah, Casablanca.
Tél. : 05 29 01 16 30

Agence Casa Anfa

155, Bd d'Anfa, Casablanca.
Tél. : 05 29 02 42 30 à 33

Agence Casa Maâni

416, Rue Mustapha El Mâani.
Casablanca.
Tél. AUTO : 05 29 00 93 48 à 51
Tél. EDM : 05 29 00 93 48 à 51

Agence Casa Mohamed V

1, Avenue Hassan II, Casablanca.
Tél. : 05 29 01 22 35

Agence Casa Mechouar

Angle Rue d'Irfni et Place Hamidou Al
Watani, Résidence Attijariwafa bank -
Casablanca.
Tél. : 05 22 45 14 14

Agence Casa Hay Mohammadi

27, Bloc Koudia, Bloc 5, Casablanca.
Tél. : 05 29 01 22 40/ 42

Agence Casa Sidi Maarouf

Programme Al Moustakbal, Immeuble
105, N°13-14GH4, Casablanca.
Tél. : 05 29 01 22 21 /23/24/25

Agence Casa Bernoussi

Amal 1, Avenue Bnou Harita, N°108,
Casablanca.
Tél. : 05 29 01 22 14

Agence Casa El Fida

311, Bd El Fida, Place Sraghna,
Casablanca.
Tél. : 05 22 85 98 60

Agence Casa Aïn Chock

Quartier les crêtes, Haddaouia 3,
Avenue du 2 Mars, N°771, Casablanca.
05 22 52 93 40 à 42

Agence Casa Oulfa

Bd Oum Errabii, Groupe 1, Rés, les
Jardins Oum Errabii, Casablanca.
Tél. : 05 22 93 68 30 à 32

Agence Casa Émile Zola

Quartier de la Gare, Angle Bd Emile
Zola, rue Douai et Rue Sijilmassa,
Casablanca.
Tél. : 05 29 02 43 21 à 25/ 05 29 01 17 43 à 46

Agence Casa Sidi Othmane

Complexe commercial et administratif
bd el Akid El Allam, Hay Salama 3,
Casablanca.
Tél. : 05 29 01 17 37à 40

Beni Mellal

Agence Béni Mellal

Résidence Aïcha, Boulevard Mohamed
V, Beni Mellal.
Tél. : 05 29 80 11 51 à 55

El Jadida

Agence El Jadida

82, Avenue Hassan II, El Jadida.
Tél. : 05 23 35 45 05 / 19

Fès

Agence Fès Florence

45, Avenue Hassan II, Tour Al Wataniya, Fès.
Tél. : 05 35 94 16 34/35

Agence Fès Med V

46, Bd Mohammed V, Résidence Sara, Fès.
Tél. : 05 35 93 29 39/42 ou 05 35 62 29 65

Kenitra

Agence Kenitra

1, Rue Omar Riffi, Kenitra.
Tél. : 05 37 37 33 21/ 63 68

Kenitra Med V

200-202, Bd Mohamed V, Kenitra
Tél. : 05 38 02 34 00 à 03

Laayoune

Agence Laayoune

Immeuble El Ghilani, Bd Chahid
Bouchraya, Place Dcheira, Laayoune.
Tél. : 05 29 90 96 01 à 05

Larache

Agence Larache

9, Place Libération, Larache
Tél. : 05 38 80 08 51 à 55

Marrakech

Agence Marrakech Hivernage

Résidence l'Hivernage, Avenue
Mohamed VI, Marrakech.
Tél. : 05 24 43 39 42/51

Agence Marrakech Kawkab

22, Rue Imam Chafii, Complexe Al
Kawkab, Gueliz, Marrakech.
(PP) 05 24 43 33 09 à 10 // 05 24 33 95
51 à 56
"(EDM / AUTO) 05 24 43 33 09 à 10
Tél. : 05 24 33 95 51 à 56

Agence Marrakech Médina

Rue Mly. Ismail - Immeuble des Héritiers
Glaoui, Médina, Marrakech.
Tél. : 05 24 38 85 70/ 73

Meknès

Agence Meknès

Résidence Mimosa, 20, Bd Idriss II,
Meknès.
Tél. : 05 35 51 18 08/ 37

Mohammedia

Agence Mohammedia

93, Bd la Résistance, Hassania II, El Alia,
Mohammedia,
Tél. : 05 29 01 06 84/ 88

Nador

Agence Nador

N° 90 Boulevard Ibn Tachfine, Nador.
Tél. : 05 36 32 91 05/ 09

Oujda

Agence Oujda

17 Rue Jazouliit, Oujda.
Tél. : 05 36 70 31 32/ 33

Rabat

Agence Rabat Allal Ben Abdellah

65, Angle Allal Ben Abdellah et
Boulevard Hassan II, Rabat.
Tél. : 05 37 26 22 16 / 20

Agence Rabat Av. de France

29, Avenue de France, Agdal, Rabat.
Tél. : 05 37 27 80 84 / 85

Agence Rabat Hassan II

408, Avenue de Hassan 2, Résidence
Tamesna, Rabat
Tél. : 05 38 00 23 10

Agence Rabat ibn sina

13 bis, 14 bis, Avenue Ibn Sina, Agdal,
Rabat.
Tél. (PP) : 05 37 77 07 06 / 14
Tél. (EDM) : 05 37 77 07 06 / 14

Agence Rabat Mohamed V

5, Rue Bayt Lahm, Centre-ville, Rabat.
Tél. : 05 38 00 30 11

Agence Rabat Hay Riad

Rés. Bachiri, 1, lot. 30, N° 6, Secteur 16 -
Hay Riad, Rabat
Tél. : 05 37 56 93 40 à 43

Safi

Agence Safi

5, Rue Lamarne, Safi.
Tél. : 05 29 01 17 50 à 53

Salé

Agence Salé

Av Mohamed VI, Résidence Diar 3,
Immeuble 11, Route de Kénitra, Salé.
Tél. : 05 37 84 91 02/01/00

Settat

Agence Settat

25, Lotissement Hatimi, Bd Hassan II,
Settat.
Tél. : 05 23 72 93 60 à 62

Tanger

Agence Tanger Prince Héritier CC

137, Avenue Prince Héritier, Tanger.
Tél. (PP) : 05 39 32 54 47
Tél. (EDM /AUTO) : 05 39 32 54 47 à 48

Agence Tanger El Qods

79, Avenue Al Qods, Hay Al Majd, Lot
73, Tanger.
Tél. : 05 38 80 04 02 à 04

Agence Tanger TFZ

Zone Franche de Tanger, Bd des FAR
Lot 46A, Tanger.
Tél. : 05 38 80 16 31 à 40

Temara

Agence Témara

Lot Marie Idda 15 T192015 Al Alaouiyne,
Témara
Tél. : 05 37 61 69 90/91/92

Tétouan

Agence Tétouan

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



72, Angle Rue Ram Allah et Bd Abdelmoumen - Casablanca - Maroc
Tél. 0522 545 100 - Fax : 0522 273 535
www.wafasalaf.ma

Filiale d' **Attijariwafa** bank