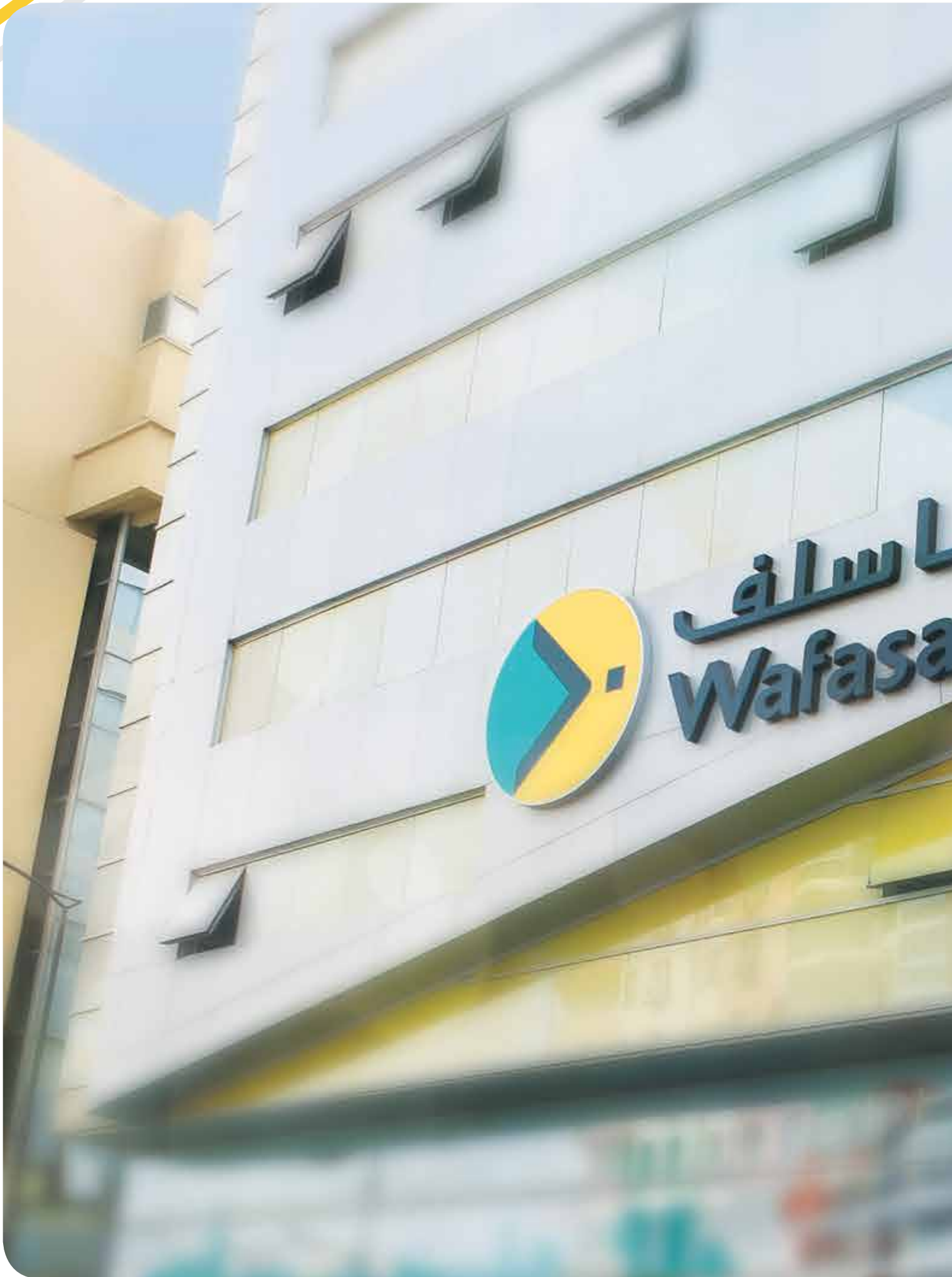


RAPPORT
ANNUEL
2014

وفاسلاف
Wafasalaf
ديمامعك





و
laf

RAPPORT
ANNUEL
2014



WAFASALAF, UN ACTEUR MAJEUR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

Capitalisant sur 25 années d'expertise au service de l'économie nationale, de la qualité de vie de ses clients et du développement de ses partenaires, Wafasalaf est plus que jamais déterminée à aller de l'avant, avec optimisme et engagement. Fondée sur la satisfaction de ses clients, l'innovation, l'excellence opérationnelle et la diversification de ses métiers, la stratégie de Wafasalaf pour les prochaines années vise à la positionner en tant que contributeur actif et engagé dans la dynamisation de l'économie nationale, l'accompagnement du mieux vivre des ménages et le soutien du développement durable.

26,3 Milliards
d'encours
portés et gérés

1 Million
de ménages
servis



1 Equipement
sur 5
financé à crédit



1 Milliard
de PNB



33%
de parts
de marché



100 000
projets
personnels
financés
annuellement



1 Véhicule
sur 5
financé à
crédit



93 000
Entreprises
servies



Mot de la Présidente du Directoire

Laïla Mamou



2014 est une année importante à plusieurs titres. C'est d'abord l'année de nos 25 ans, une étape importante de la vie de Wafasalaf, que nous avons pris le temps de vivre pleinement, entre nous Collabor'Acteurs, mais aussi avec l'ensemble des acteurs externes de notre environnement.

C'est aussi l'année de la consécration de notre engagement en matière de responsabilité sociale d'entreprise. Nous avons obtenu le Label RSE de la CGEM, avec une mention spéciale pour nos réalisations en matière de diversité.

C'est enfin l'année des orientations stratégiques affirmées : l'intégration du digital au cœur de tous nos processus, la diversification dans le recouvrement sous la marque Recouvcom, le déploiement du nouveau territoire de marque, l'annonce d'engagements publics vis-à-vis de tous nos interlocuteurs fondés sur la réactivité, la transparence et le conseil, la bonne gouvernance portée par tous les salariés, la poursuite de la démarche d'amélioration continue, l'innovation, l'investissement dans le capital humain, l'engagement auprès des communautés...

Nous sommes bien conscients que pour la pérennité de

nos activités, nos performances doivent s'inscrire dans le tryptique économique, social et environnemental. Dans notre gouvernance, nous avons toujours été attentifs à ces enjeux et nous souhaitons aujourd'hui les rendre plus lisibles de l'extérieur.

La RSE est inscrite au cœur de notre stratégie et nous veillons dans notre démarche à bien prendre en compte les intérêts de l'ensemble de nos parties prenantes, de mesurer leur satisfaction et à définir des axes de progrès.

Sur le plan économique par exemple, nous avons contribué à structurer le secteur de la distribution au Maroc et soutenu le développement de grandes enseignes. En parallèle, nous avons amené les points de vente de proximité à quitter le secteur informel et à se professionnaliser. En arrière plan de cette dynamique, il faut aussi imaginer tous les postes créés indirectement et l'amélioration de l'équipement des ménages en termes de confort et de sécurité.

L'entreprise est attentive à sa gouvernance à tous les niveaux. En tant que leader du marché, mais aussi en tant que filiale de deux grands actionnaires, Attijariwafa

“ Si Wafasalaf est restée le leader du marché du crédit à la consommation malgré la complexité du marché et ses exigences, c’est grâce à sa capacité de remise en question et à mener des chantiers transverses...” ”



Bank et Crédit Agricole Consumer Finance (CACF), Wafasalaf a souvent initié le mouvement au sein de la profession en se fixant des règles, en contribuant à la réflexion avec les autorités et en mettant en conformité ses processus et ses activités, au fur et à mesure des évolutions réglementaires.

Sur le plan social et au-delà des investissements consacrés au capital humain de Wafasalaf pour le former, le mobiliser, le faire évoluer et accroître son employabilité, nous avons opté pour un engagement sociétal porté par les Collaborateurs. Pour ce faire, nous avons choisi de nous engager auprès des jeunes par du soutien scolaire, du mentoring, des bourses d’études, de la sensibilisation à l’entrepreneuriat...

Notre engagement RSE se traduit aussi par une contribution au développement durable et à la protection de l’environnement. Depuis plusieurs années déjà, nous avons engagé des actions de dématérialisation pour limiter nos consommations et réduire les déplacements. Notre stratégie digitale vise à servir davantage ces enjeux.

Sur un autre registre, nous veillons à accompagner la stratégie énergétique nationale en mettant sur le marché des offres innovantes en phase avec les objectifs actuels.

La nouvelle gamme « Salaf Ecolo » a démarré par le lancement de produits de financement d’automobiles écologiques et de panneaux solaires. Une façon pour nous de contribuer à la sensibilisation des citoyens et à leur engagement concret dans l’économie d’énergie.

Si Wafasalaf est restée le leader du marché du crédit à la consommation malgré la complexité du marché et ses exigences, c’est grâce à sa capacité de remise en question et à mener des chantiers transverses, à l’agilité de son organisation, à son innovation et aux expertises de ses équipes.

Les femmes et les hommes de Wafasalaf sont reconnus de nos partenaires pour leurs valeurs d’engagement, de responsabilité, de coopération, de bienveillance et d’Ethique.

Ensemble, nous réaffirmons notre volonté de poursuivre l’aventure, unis par nos valeurs, engagés et proches des acteurs de notre environnement, alertes en terme d’innovation et de réactivité, attentifs aux évolutions du marché et responsables en prenant en compte les intérêts de nos parties prenantes.

Gouvernance

Wafasalaf est une 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.

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. Ismail DOURI Directeur Général d'Attijariwafa bank

CACF (Crédit Agricole Consumer Finance) représentée par

M. Pierre ADAM Directeur Filiales & Participations

M. Stéphane GABALDA Directeur Crédit International et Corporate

M. Jean François DERRIEN Responsable Pays CACF

M. Claude GRANDFILS Directeur Finances Groupe

Comité d'audit

M. Omar BOUNJOU Président du Comité d'Audit /Directeur Général Attijariwafa bank

M. Franck FLAMENT Directeur Risques et Contrôle Permanent Groupe CACF

M. Régis THEVENET Responsable de Conformité Groupe CACF

M. Stéphane LEBOURG Directeur Audit Interne Groupe CACF

M. Ismail EL FILALI Directeur Audit Groupe Attijariwafa bank

M. Jalal EL AROUSSI Responsable Coordination Contrôle Interne et Conformité SFS Attijariwafa bank

M. Abdeljaouad DOSS BENNANI Administrateur Indépendant

Directoire Wafasalaf

Mme. Laïla MAMOU Présidente du Directoire

M. Khalid AIT BENYAHYA Membre du Directoire

M. Driss FEDOUL Membre du Directoire



Comité exécutif Wafasalaf

Comité exécutif Wafasalaf

(de gauche à droite)



Khalid AIT BENYAHYA	Directeur Pôle Marketing et Stratégie
Khalid BOUKANTAR	Directeur Contrôle des Risques et Conformité
Fayçal EL ABASSI	Directeur Pôle Commercial
Driss FEDOUL	Directeur Pôle Crédit
Nadia MGOUNI IDRISSE	Directeur Capital Humain
Omar MOUSSI	Directeur Pôle des Opérations, Systèmes d'Information, Organisation et Flux
Lamia RAFAI	Directeur Pôle Partenariats Institutionnels
Sahar TAZI	Directeur Pôle Finance et Support

Comité des directeurs Wafasalaf

(de gauche à droite)



Chadia ABABOU	Directeur Général de la filiale Thémis Courtage
Touria ABDOU	Directeur Développement Commercial
Ilham BERRADA	Directeur Audit et Inspection
Khalid CHERKAOUI	Directeur Traitement et Développement
Amine EL KASSY	Directeur Traitement du Risque
Youssef EL MALKI	Directeur Systèmes d'Informations
Farouk MIAL	Directeur Financier et Administratif
Anas SQALLI	Directeur Réseau Commercial

Implantation nationale et Carnet des marques

Wafasalaf confirme sa politique de proximité envers ses clients et partenaires, à travers un maillage géographique lui permettant de servir l'ensemble des régions du royaume.

Cette présence est assurée à la fois par les 44 agences propres implantées dans les principales villes du royaume ainsi que les 1500 points de vente partenaires dans les secteurs de l'automobile et de l'équipement de la maison.

Cette dynamique est fortement soutenue par les 800 bureaux de partenaires agréés, un réseau complémentaire pour une capillarité optimale.

Une expertise solide au service des partenaires :

Wafasalaf a, au fil des années, acquis et développé une expertise pointue qui lui a permis de proposer des solutions innovantes de Business Processing à ses partenaires opérant dans divers domaines d'activité.



Wafasalaf assure la gestion des crédits à la consommation pour des institutions de premier plan : (Attijariwafa Bank, Crédit du Maroc, Crédit Agricole du Maroc, Renault Crédit International).



Wafasalaf, a structuré la ligne de métier recouvrement sous la marque Recouvcom. Une marque dédiée à l'évaluation du risque client et au traitement des créances impayées et ce pour tous types de structures (secteur public, privé, PME...etc.).



Themis courtage, détenue à 100% par Wafasalaf, prend en charge l'intermédiation et la gestion de la totalité des activités d'assurance de Wafasalaf.

Les produits distribués sont :

- L'Assurance Décès Emprunteur (couverture crédit en cas de décès ou d'invalidité totale de l'emprunteur) ;
- Les dommages Automobile Perte Totale (garanties vol, incendie, perte totale en cas d'accident et perte financière) ;
- L'Assistance en cas de décès.



Vision d'entreprise et Chiffres clés

Au cœur de nos activités, la Responsabilité Sociale d'Entreprise nous permet de garder le cap en terme de développement de notre chiffre d'affaires en prenant en considération l'intérêt de toutes nos parties prenantes. Cela se traduit par exemple par une attitude responsable vis-à-vis de nos clients pour leur éviter le surendettement, de nos actionnaires dans notre appréciation du risque, de nos partenaires dans notre compréhension de leurs enjeux, de notre personnel dans notre investissement pour accroître son employabilité et des communautés qui nous entourent dans notre engagement.

Dans un environnement marqué par une concurrence accrue des banques, nous choisissons de faire de nos expertises un puissant levier de développement. Ainsi, après avoir déployé la gestion pour compte du scoring et du crédit à la consommation auprès d'organismes de premier plan du secteur bancaire et de la distribution, nous poursuivons notre stratégie de diversification en créant la marque Recouvcom. L'objectif étant de mettre à disposition des grandes entreprises, toute l'expertise engrangée depuis 25 années, ainsi que la dernière génération d'outils pour gérer leur recouvrement et leur contentieux.

Anticiper les tendances pour rester en phase avec l'ère du temps, est une des clés de réussite qui nous a permis de rester leader du marché malgré sa complexité. Plus que jamais, nous souhaitons ancrer cet axe de différenciation majeur en prenant le virage vers le 100% digital à horizon 2017. Cette orientation stratégique structurante va induire des changements importants dans nos process, dans nos systèmes d'information, dans nos pratiques au quotidien, mais cela nous permettra d'améliorer notre réactivité, notre proximité et notre compétitivité.

Nos hommes et nos femmes, leurs expertises, leur engagement, leur éthique, leur esprit d'équipe et leur capacité à se remettre en question et à innover... ce capital a une valeur que nous veillons à protéger et à encourager. Ainsi, et au-delà de nos politiques de formation, de gestion de carrière, de rémunération, de protection sociale, d'amélioration des conditions de travail, de dialogue social, de promotion de la diversité... nous multiplions les espaces d'échange et de partage, les dynamiques de créativité et d'engagement citoyen. Notre volonté est de faire de Wafasalaf un lieu de bien être pour ses Collabor'Acteurs.

Atravers nos métiers, nous contribuons au mieux vivre des ménages en finançant leurs projets tout en préservant au mieux leurs capacités financières et en leur assurant conseil et accompagnement tout au long de la relation. Notre volonté est de continuer à rendre le crédit accessible à tous pour couvrir une panoplie complète de projets de vie. Notre objectif pour les trois prochaines années est d'accompagner les projets de 500 000 ménages : financement de 80 000 véhicules, 150 000 équipements de foyers et 370 000 projets personnels.

CHIFFRES CLÉS

Production globale de

10,8 milliards de Dhs
(+4 %)

Bonne performance commerciale (+4 %) malgré la baisse du marché, marquée essentiellement par la dynamisation de l'activité automobile.

Encours global de

26,3 milliards de Dhs
(+4,7 %)

Renforcement des encours et confirmation de la position de leader (+4,7%) grâce au développement commercial, au dynamisme continu des activités de Gestion Pour Compte et à une plus grande proximité avec nos clients et partenaires.

Résultat net consolidé de

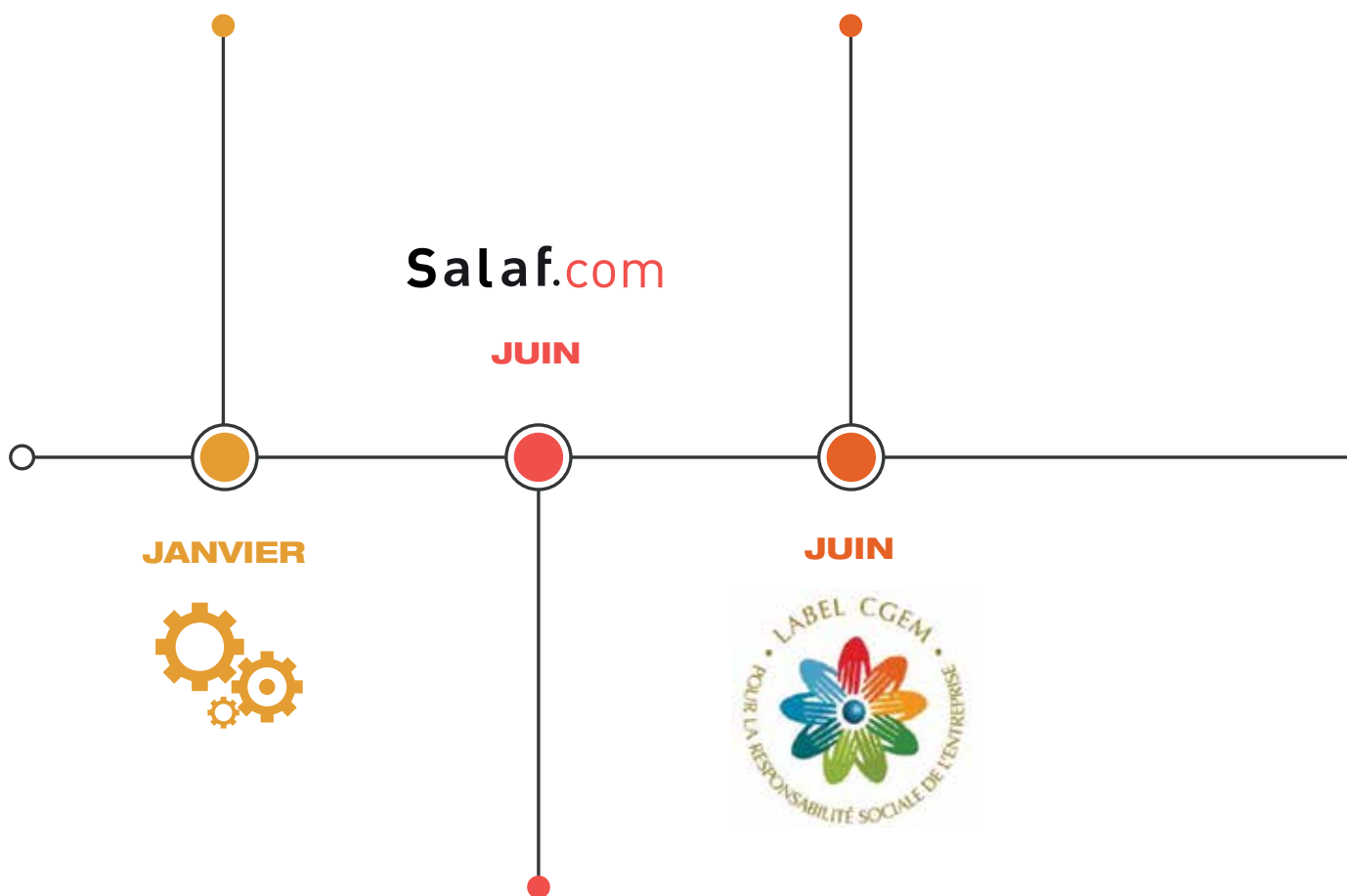
349 millions de Dhs
(+5,5 %)

- Un léger recul du résultat courant (-2 %) dans un contexte de marché très tendu.
- Une performance réalisée au niveau du coût du risque de 17 pbs, grâce à une politique d'octroi de crédit saine et un processus de recouvrement efficient.

Faits marquants 2014

Développement durable : Poursuite de la politique de dématérialisation et de réduction de nos consommations de papier et d'énergie avec le déploiement de postes multifonctions partagés.

Label RSE CGEM : Obtention du Label RSE de la CGEM en reconnaissance de notre engagement en matière de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) avec une mention pour nos réalisations en faveur de la Diversité.



Gestion pour compte : Déploiement d'une nouvelle application informatique « SalafCom » pour mieux accompagner nos partenaires en termes d'efficacité opérationnelle et de sécurité.

Stratégie digitale : Wafasalaf investit davantage le digital en lançant la version mobile de son site web et se positionne sur les réseaux sociaux.

Engagements : Annonce de nos engagements vis-à-vis de nos clients fondés sur la réactivité, la transparence et le conseil ; et vis-à-vis de l'ensemble de nos partenaires.



SEPTEMBRE



OCTOBRE



NOVEMBRE



Territoire de marque : Lancement d'une nouvelle plateforme de marque qui nourrit la signature « Dima Maak » avec la campagne institutionnelle « Avec vous à tout moment, depuis plus de 25 ans ».

Diversification : Lancement d'une nouvelle offre de recouvrement de créances et de scoring de la clientèle en prestation de service sous la marque Recouvc.com.

Wafasalaf, toujours engagée au service de l'économie nationale

Capitalisant sur 25 années d'expertise au service de l'économie nationale, de la qualité de vie de ses clients et du développement de ses partenaires, Wafasalaf est plus que jamais déterminée à aller de l'avant, avec optimisme et engagement.

Fondée sur la satisfaction de ses clients, l'innovation, l'excellence opérationnelle et la diversification de ses métiers, la stratégie de Wafasalaf pour les prochaines années, vise à la conforter dans sa mission de contributeur actif et engagé de la dynamisation de l'économie nationale, l'accompagnement du mieux vivre des ménages et du développement durable.

En effet, durant 25 ans, Wafasalaf a soutenu les activités de production et de distribution de plusieurs secteurs, principalement la distribution automobile et l'équipement électroménager, à travers un réseau de distribution de 1500 points de vente dans tout le Royaume. Cette proximité a permis à Wafasalaf de servir 1 million de ménages en crédits adaptés et innovants et d'assurer la création d'environ 1700 emplois directs et indirects.

Avec un encours de 26 milliards de dirhams représentant 2,8% du PIB, Wafasalaf est le leader du crédit à la consommation au Maroc. Le volume des crédits affectés à l'automobile représente 4 milliards de dirhams : un véhicule neuf sur cinq est financé par Wafasalaf.

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

Dans ce contexte et à horizon 2017, Wafasalaf ambitionne de soutenir la consommation des ménages par le financement de 500.000 projets, d'appuyer le développement de la distribution moderne et d'accompagner la mutation digitale des services financiers. Grâce au processus de diversification entamé par la gestion pour compte (providing) qui lui a permis de signer des partenariats avec de grandes enseignes des télécommunications, de la distribution, de la banque et de l'immobilier, Wafasalaf lance en 2014 une nouvelle activité de recouvrement des créances pour compte sous la marque Recouvcom.







LE MIEUX VIVRE DES MÉNAGES, LE CRÉDO DE WAFASALAF

Le mieux vivre des clients, c'est permettre à tous les consommateurs de réaliser leurs projets en préservant au mieux leurs capacités financières, en leur assurant le conseil et l'accompagnement tout au long de la relation.

Depuis sa création en 1988, Wafasalaf a rendu le crédit accessible à une population diversifiée et élargie : salariés, ouvriers, fonctionnaires, artisans, commerçants, professions libérales et retraités.

Innovant sans cesse, Wafasalaf a élargi sa panoplie d'offres pour tous les projets de vie : équipement de la maison, ameublement, rénovation d'habitat, financement de voitures ou de motocycles, financement de l'avance pour l'acquisition de logements, financement des voyages, sans oublier le financement des études... D'autres situations exceptionnelles de dépenses sont aussi financées par Wafasalaf, dont les frais de santé ou d'assistance à la famille.

Grâce à des process industrialisés et au scoring, les demandes des clients sont traitées de façon uniforme et avec le même niveau de célérité. Cette expertise est mise à la disposition de plusieurs grandes enseignes de la place qui préfèrent sous traiter ces activités à Wafasalaf.

Accompagner le client tout au long de son parcours, y compris en cas de difficulté, est un axe de différenciation choisi par Wafasalaf. En effet, une structure de prise en charge des clients en difficulté de trésorerie a été créée en 2012 pour leur proposer des solutions adaptées à leurs nouvelles situations sous forme de report d'échéance, de consolidation ou de restructuration des créances.

Cette démarche a permis d'améliorer le niveau de satisfaction des clients : 95% se déclarent satisfaits de la qualité du service rendu.

Forte de sa solution de gestion de la relation client et de sa segmentation fine de la clientèle, Wafasalaf ambitionne de renforcer sa contribution au mieux vivre des ménages. Son objectif pour les trois prochaines années est d'accompagner les projets de 500 000 ménages : financement de 80 000 véhicules, 150 000 équipements de foyers et 370 000 projets personnels.

Wafasalaf s'engage et investit le digital

Dans un marché marqué par un essoufflement de la demande de crédit et une concurrence forte des banques, Wafasalaf a choisi de dynamiser sa stratégie d'innovation et de différenciation auprès de ses cibles, d'investir le canal digital et de marquer davantage son engagement.

Prendre des engagements pour renforcer la confiance et fidéliser

Dans un marché qui se structure sous le triple effet de la concurrence, de la réglementation et de l'exigence des clients, rester le leader implique, outre la différenciation par l'innovation et l'excellence, une agilité dans l'organisation et une approche transversale des sujets. Reconnue pour sa proximité vis-à-vis de ses partenaires (B to B), Wafasalaf a souhaité marquer davantage son engagement auprès de tous et l'a formalisé dans le site www.wafasalafsengage.ma.

A l'issue d'une écoute auprès de ses parties prenantes, trois axes majeurs ont été retenus pour donner corps à sa charte d'engagement : réactivité, transparence et conseil. Vis-à-vis de ses clients particuliers, Wafasalaf s'engage à communiquer une réponse (accord de principe) en moins de 4 heures ; un délai ramené à moins d'une heure pour les bénéficiaires d'un crédit pour l'équipement de la maison. Au cours de la vie du crédit, Wafasalaf s'engage à traiter les requêtes de service après-vente dans un délai ne dépassant pas les 48 heures et à prendre immédiatement en charge toute réclamation avec l'objectif d'y apporter une réponse satisfaisante sous 8 jours ouvrés au maximum.

Pour matérialiser son engagement de transparence, Wafasalaf s'engage à communiquer de manière claire et compréhensible pour ses clients, en affichant lisiblement les tarifs, les taux, les coûts liés à l'assurance, les frais de dossier ou autres frais. L'entreprise propose également sur www.wafasalaf.ma la consultation en temps réel de la situation de chaque client, ainsi qu'un simulateur permettant de connaître le coût global d'un crédit.



Dans le cadre de sa campagne engagement, Wafasalaf a lancé le site jegeremonbudget.ma, un site dynamique qui aide les internautes à mieux gérer leur budget et dépenses et leur prodigue des conseils et astuces personnalisés.

En matière de conseil, Wafasalaf s'engage à apporter toute l'assistance nécessaire à ses clients afin de garantir leur équilibre financier. Ce soutien se fait au moment de la souscription, par la vérification de la capacité de remboursement du demandeur. Il se fait aussi au cours du crédit, lorsque le client éprouve des difficultés à rembourser, en lui proposant de bénéficier de solutions personnalisées comme le report, le rachat de créances ou le rééchelonnement du crédit. Et de façon plus générale, pour contribuer à l'éducation financière des familles, les aider à mieux maîtriser la gestion de leur budget et leurs dépenses, Wafasalaf a mis à la disposition de tous, un guide de gestion financière et budgétaire à l'adresse www.jegeremonbudget.ma.

Pour rappel, les trois axes d'engagement (réactivité, conseil et transparence) ont été également déclinés pour les partenaires B to B : délai de traitement des dossiers, formation et assistance en continu, tenue de comités de pilotage réguliers.



Investir le canal digital pour accompagner l'évolution des habitudes de consommation

Précurseur dans le web, Wafasalaf a fait du canal digital un axe stratégique majeur pour se rapprocher davantage de ses clients, accompagner ses partenaires et anticiper les nouvelles habitudes de consommation. Premier à proposer des simulations de crédit en ligne, le site web de Wafasalaf permet à un particulier d'amorcer sa demande, à une enseigne de devenir partenaire, aux contractants de suivre leur crédit tout au long de sa durée et de consulter l'état de leur situation. Le site présente aussi la panoplie complète et variée d'offres adaptées à chaque catégorie de clientèle, chaque profil de consommateur, en perpétuel enrichissement. Cette présence s'est aussi renforcée grâce aux partenariats établis avec le site Maroc Annonces, Avito ainsi que les sites affiliés au réseau Google.

En septembre 2014, toujours fidèle à sa politique affinitaire envers ses clients, Wafasalaf a déployé la version mobile de son site internet m.wafasalaf.ma, dans le but de procurer une meilleure expérience de navigation aux plus de 5 millions de mobinautes marocains. Cette version se veut ergonomique, intuitive et simple d'utilisation.

Wafasalaf a également choisi d'investir les réseaux sociaux pour mieux accompagner ses cibles, notamment les jeunes, l'évolution des habitudes de consommations et les marques partenaires. Pour chacune des plate formes (Facebook, Youtube, Twitter et LinkedIn), l'entreprise veille à nourrir une ligne éditoriale adaptée, riche d'animations et d'informations.

Le digital est un axe stratégique majeur qui donne des résultats : plus de 190.000 demandes ont été traitées et plus de 40.000 clients ont été servis depuis 2011. Aujourd'hui, l'agence en ligne réalise deux fois le volume d'une agence physique traditionnelle.



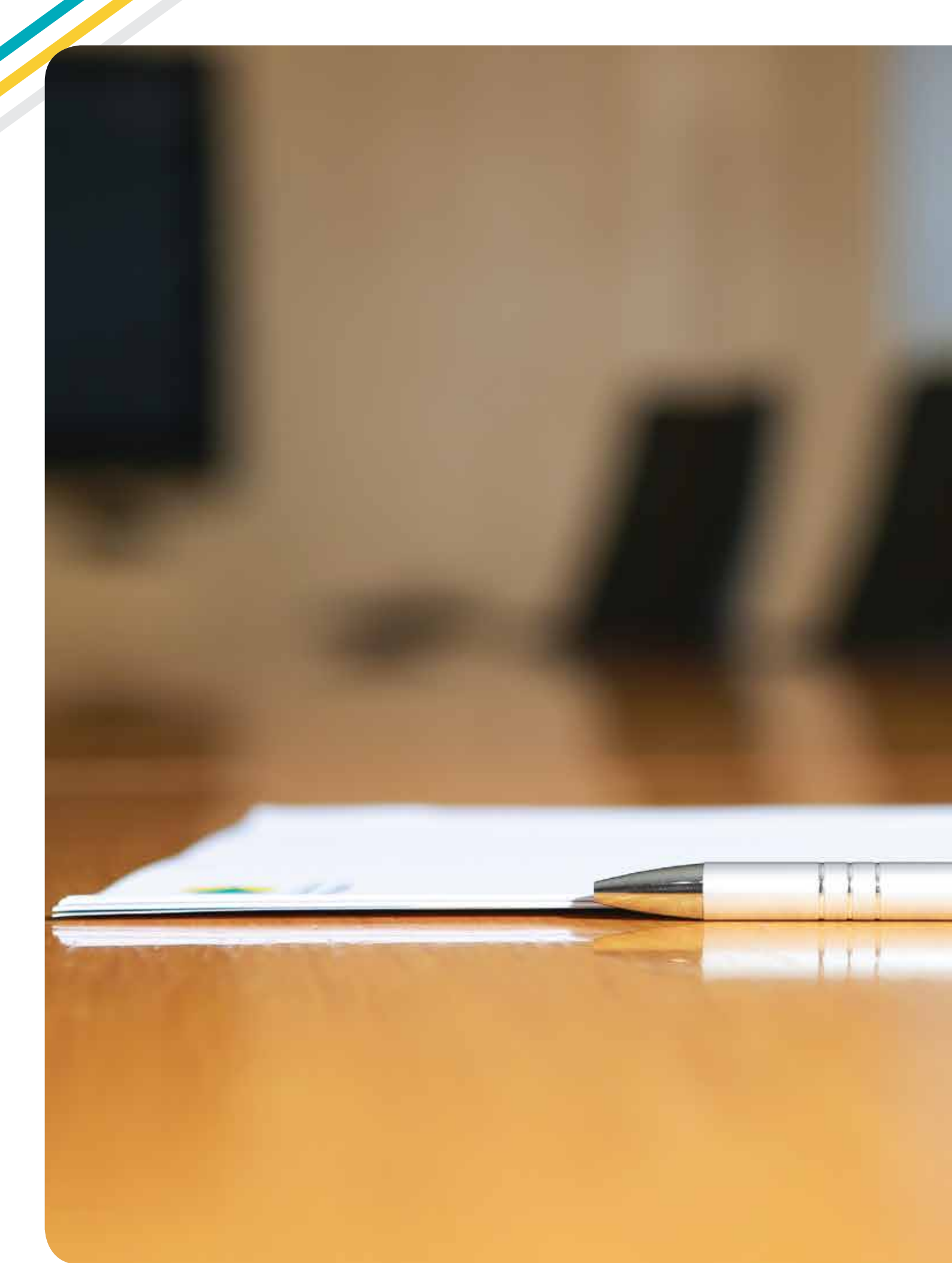
Ecouter le marché pour mieux anticiper les tendances

L'écoute du marché et les enquêtes de satisfaction sont des outils utilisés très régulièrement par Wafasalaf. Ils permettent de mieux anticiper les attentes et de monitorer la qualité du service rendue au quotidien, quelque soit le canal choisi par le client pour bénéficier d'un crédit à la consommation. Réalisées par des prestataires externes, les enquêtes sont aussi administrées par les équipes en interne pour bien rester en phase avec la réalité du marché, ses aspirations, ses ressentis, ses leviers de satisfaction et accroître la réactivité.

Ce dispositif est complété par les actions d'animation et de proximité organisées tout au long de l'année avec les partenaires (concessions automobiles, enseignes d'équipement de la maison, collectivités locales, entreprises conventionnées) qui permettent d'identifier en continu les besoins en types de financement, en promotions, en innovation...

Ces différents canaux d'informations ont permis à Wafasalaf de concevoir de nouvelles offres dont la gamme Salaf Ecolo (pour le financement de chauffes-eau solaires et de voitures hybrides) visant à promouvoir les biens d'équipement préservant l'environnement mais aussi de packager ses expertises pour les mettre à disposition de grands partenaires.





LA BONNE GOUVERNANCE, UNE RESPONSABILITÉ ASSUMÉE À TOUS LES NIVEAUX

Durant 25 ans, Wafasalaf a été précurseur, grâce à sa fine connaissance du marché, son innovation, mais aussi grâce au sens des responsabilités qu'elle s'est imposée comme axe central de sa ligne de conduite.

Au fil du temps, l'entreprise a fait évoluer son mode de gouvernance qui est porté aujourd'hui par une structure duale basée sur un Directoire et un Conseil de Surveillance permettant d'assurer le contrôle et la transparence.

Les piliers de la gouvernance interne reposent sur les instances de surveillance, les instances de pilotage stratégique et les instances de pilotage opérationnel.

Les principes de gouvernance se basent sur une politique de chartes et de règlements : règlement intérieur, conformité, audit interne, contrôle permanent, sécurité informatique, achats, dispositif d'alertes, régime des pouvoirs.

Sur le plan du contrôle interne, un dispositif est mis en œuvre pour assurer la vérification des opérations et le respect des procédures internes, des réglementations et des lois. Ce dispositif axé sur trois lignes de contrôle : opérationnel, permanent et audit interne. Par ailleurs, le Comité d'Audit et des Risques est chargé de présenter périodiquement un état des lieux du contrôle interne et du plan d'action y afférent au Conseil de Surveillance.

Sur l'aspect gestion des risques, le dispositif mis en place couvre les périmètres liés au risque opérationnel, risque de crédit, risque comptable, risque financier, sécurité des biens et des personnes, sécurité informatique, risque de non-conformité, continuité d'activité et prestations de services essentielles externalisées (PSEE).

La cartographie globale des risques est régulièrement mise à jour afin de tenir compte des nouveaux risques et de les inclure dans le dispositif global de maîtrise des risques.

Dans un souci de bonne gouvernance, Wafasalaf a érigé une entité dédiée à la fonction « Conformité » qui veille au respect des exigences légales et réglementaires en vigueur.

2014 a été l'année des engagements pris avec l'ensemble des parties prenantes pour marquer une étape de plus dans ce processus.



Wafasalaf place la bonne gouvernance et la conformité au cœur de son processus de développement

En tant que leader du marché, mais aussi en tant que filiale de deux grands actionnaires, Attijariwafa Bank et Crédit Agricole Consumer Finance (CACF), Wafasalaf a souvent initié le mouvement au sein de la profession en se fixant des règles, en contribuant à la réflexion avec les autorités et en appliquant immédiatement les nouvelles mesures réglementaires.

En matière de gouvernance, Wafasalaf est attentive à l'ensemble de ses parties prenantes et à la totale mise en conformité de ses processus et de ses activités.

Veiller au respect des intérêts des clients et des consommateurs

La relation avec les clients, les consommateurs et les partenaires a toujours été au centre des préoccupations de Wafasalaf. En 2014, l'entreprise a franchi un pas de plus, en annonçant une série d'engagements vis-à-vis de l'ensemble de ses parties prenantes dont les clients et partenaires. Une charte d'accueil visible dans toutes les agences et disponible sur le site www.wafasalafsengage.ma décline l'ensemble du dispositif : transparence, réactivité, conseil. Pour davantage d'accessibilité et de clarté, les informations destinées aux clients sont disponibles en arabe et en français, exprimées dans une terminologie simple qui couvre tous les aspects du crédit : taux d'intérêt, durée, frais de dossier, coût global du crédit... Les contrats détaillent les engagements et les responsabilités des deux parties et notamment les conditions de résiliation.

Wafasalaf est attentive au risque de surendettement auquel peut être exposée une partie des consommateurs : la capacité d'engagement des clients est systématiquement vérifiée avant l'octroi de crédit et toute demande transite par un système centralisé qui procède à un scoring rigoureux avant chaque décision.

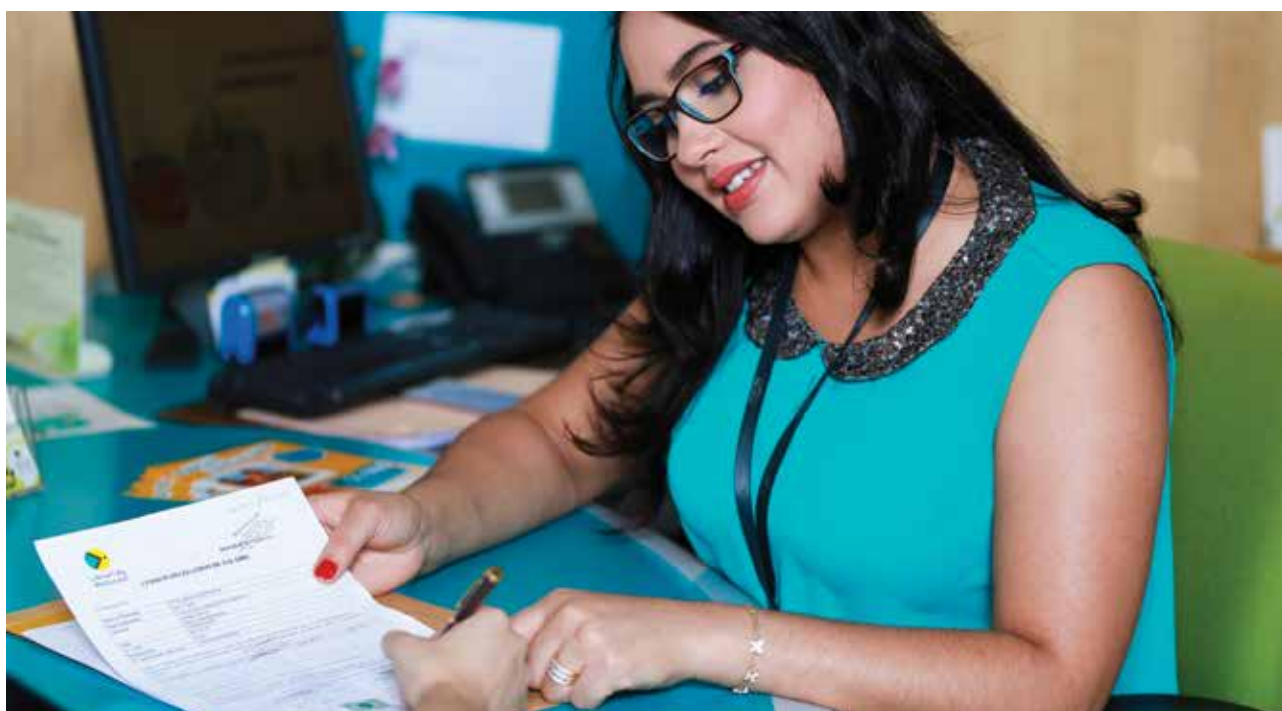
De même, un programme de mise en conformité vis-à-vis de la loi de protection des données personnelles (LPDP) a été

déployé : les contrats ont été revus pour intégrer les exigences de la loi 09-08.

Wafasalaf a en outre effectué les déclarations requises par la Commission Nationale de Contrôle de Protection des Données à caractère Personnel (CNDP) pour veiller à la confidentialité des bases de données et a mis en place un dispositif de contrôle et de suivi pour la mise en conformité des traitements liés aux données personnelles.

En matière de protection des consommateurs, la loi 31-08 est venue renforcer les droits fondamentaux, notamment le droit à l'information, le droit à la protection de ses droits économiques, le droit à la représentation, le droit à la rétractation, le droit au choix et le droit à l'écoute. Ce nouveau cadre juridique a impacté plusieurs domaines à Wafasalaf qui a été la première société de financement à mettre place un plan d'actions visant la mise en conformité totale : la publicité et l'affichage, l'édition « Actes de garantie », le revolving, le remboursement par anticipation, le cautionnement et la médiation.

Wafasalaf poursuit actuellement ce chantier, avec l'Association Professionnelle des Sociétés de Financement, dans les domaines suivants : l'offre préalable de crédit, la rétractation et la défaillance qui sont tributaires d'un arrêté ministériel.



Respecter les règles de concurrence et l'éthique

Depuis 25 ans, Wafasalaf en a fait un crédo au titre de son leadership et son devoir d'exemplarité. Ainsi, l'ensemble des collaborateurs de Wafasalaf sont signataires du Code de Bonne Conduite de la maison mère Attijariwafa Bank.

Ce Code de Bonne Conduite constitue un socle pour le respect de règles comportementales et de valeurs éthiques telles que l'obligation de confidentialité, le respect des procédures, l'obligation de transparence, le devoir de vigilance et les conflits d'intérêt.

Par ailleurs, des missions d'investigation sont déclenchées dès le constat de cas de présomption. Dès la confirmation de cas de fraude ou de corruption, des sanctions disciplinaires sont prononcées dans le respect des réglementations en vigueur.

Sur le volet de la lutte anti blanchiment et financement du terrorisme (LAB / FT), un dispositif ad-hoc définit, en interne, les règles et comportements à adopter pour prévenir et détecter les risques liés au « blanchiment d'argent et au financement du terrorisme ». Ainsi, un manuel de procédures et un guide de lutte anti blanchiment (LAB) ont été élaborés et diffusés auprès des entités opérationnelles.

Le dispositif de prévention et de détection de la fraude tant interne qu'externe a été renforcé par la mise en place d'un Comité de fraude périodique.

Le processus Achats est formalisé et audité. Il prend en compte et suit l'ensemble des mesures préconisées par la Charte Achats du Groupe Attijariwafa Bank. Pour plus de transparence et une meilleure fluidité de la relation, Wafasalaf a dédié aux fournisseurs une adresse mail pour les éventuelles réclamations.

Garantir la continuité des activités

En raison de sa position de leader du crédit à la consommation au Maroc en termes de parts de marché, du poids des encours portés et gérés pour le compte de tiers, et aussi pour se mettre en conformité par rapport à la circulaire 47/G 2007 de Bank Al Maghrib, Wafasalaf a poursuivi en 2014 le vaste chantier visant à se doter d'un Plan de Continuité d'Activité (PCA).

Cette démarche permet à Wafasalaf d'être mieux préparée pour anticiper les éventuels impacts d'un sinistre majeur, en définissant les dispositifs organisationnels, métiers et techniques lui permettant de reprendre les activités essentielles dans des conditions acceptables. Cette action vient s'ajouter à celle qui a été réalisée en 2012 par la mise en place d'un Plan de Sécurité Informatique.





L'ESPRIT WAFASALAFIEN, DES EXPERTISES ET DE L'ENGAGEMENT

Depuis 25 ans, Wafasalaf « Dima Maak » est au service du développement socio-économique national, du mieux vivre des ménages, de la structuration du cadre réglementaire et la professionnalisation du secteur et de la promotion de l'engagement citoyen.

Ces enjeux sont portés par l'ensemble des effectifs, partout dans le Royaume, dans le respect des valeurs de l'entreprise : Implication, Esprit d'Equipe, Proximité, Ethique et Innovation.

Conscients de leur responsabilité à l'égard des clients et de leurs concitoyens, les femmes et les hommes de Wafasalaf font de la protection des intérêts des clients et des partenaires le socle de confiance dans l'exercice de leur métier.

Cet état d'esprit qui caractérise l'entreprise et qui s'est forgé au fil des années, fait l'objet d'une attention soutenue de la part du management et des gestionnaires du Capital humain en particulier.

Axée sur la rigueur, l'exemplarité, l'engagement, l'innovation et le développement des compétences, la politique des ressources humaines veille à la dynamique de groupe, mobilisant les énergies et encourageant l'émergence d'idées nouvelles pour continuer à améliorer les façons de faire et les comportements.

Acteur dynamique sur le marché du recrutement, Wafasalaf se positionne comme un contributeur à la formation des jeunes diplômés pour les aider à mieux connaître le monde professionnel, à découvrir ses codes et à s'intégrer durablement dans la vie active. La panoplie de ses métiers lui permet d'adresser une population aux compétences diversifiées à travers différentes organisations (universités, Anapec, intérim...) et de contribuer à la montée en compétences des jeunes diplômés sans expérience.

L'approche Droits Humains constitue l'axe majeur de la politique du capital humain en adéquation avec les exigences recherchées en matière de responsabilité sociale de l'entreprise, que ce soit pour le recrutement, la gestion des carrières, le climat social, les conditions de travail, la non discrimination, l'égalité des chances, la diversité, la promotion de l'employabilité, la santé et sécurité des collaborateurs,...

Toutes les dispositions sont prises pour développer le bien être au travail pour des collaborateurs compétents et motivés, impliqués dans la réussite des projets, l'émergence d'idées novatrices, le renforcement des partenariats et les résultats d'exploitation de leur entreprise. Ces dispositions contribuent à la consolidation de la cohésion sociale et du sentiment d'appartenance fondé sur le respect et le dialogue.

Wafasalaf développe l'employabilité et l'esprit citoyen

A Wafasalaf, le capital humain constitue le socle de son leadership. C'est un gisement à la fois de compétences, de connaissances, d'aptitudes individuelles et d'engagement collectif. En 25 ans, il s'est forgé un véritable état d'esprit « Wafasalafien », fait de rigueur, d'expertise, d'innovation, d'esprit d'équipe, de partenariat et d'engagement responsable.

Impulser une stratégie fondée sur les droits humains

Avec plus de 800 collaborateurs déployés dans toutes les régions du Royaume, dont plus de la moitié sont des femmes, Wafasalaf est une marque employeur reconnue et appréciée, notamment par les jeunes. Que ce soit dans le recrutement, la gestion des carrières, la politique de rémunération, la gestion des compétences... l'entreprise veille à déployer une approche Droits Humains avec des engagements explicites clairement affichés en faveur de la valorisation du capital humain, de la non-discrimination et de l'égalité des chances. S'agissant du dialogue social, l'entreprise est attentive à la qualité des relations avec les partenaires sociaux et les représentants du personnel, et diffuse en toute transparence à l'ensemble de ses collaborateurs les comptes rendus des rencontres.

La prévention des conflits au travail est identifiée dans la cartographie des risques. Des processus sont définis et font l'objet d'une revue périodique. Pour prévenir toute forme de discrimination, les critères fixant les processus de promotion, d'évaluation, de rémunération et d'accès à la formation sont déterminés et formalisés sans distinction de sexe. Dans le cadre d'une démarche en faveur des personnes en situation d'handicap, les personnes atteintes de maladies chroniques sont identifiées et suivies par le médecin de travail ; leurs postes sont réadaptés dans des conditions favorables, en fonction de leur maladie.





Investir dans l'employabilité de ses collabor'Acteurs

En 2014, Wafasalaf a renouvelé le Cycl'Idmaj, un séminaire d'intégration qui a bénéficié à 35 nouvelles recrues pour les accompagner dans la découverte de l'organisation et leur transmettre les fondamentaux de la culture d'entreprise.

Pour renforcer les compétences des équipes et accroître leur employabilité, Wafasalaf déploie un plan de formation alliant le volet technique, le développement personnel et les formations diplômantes. Le processus d'élaboration des plans de formation est participatif et conjugue la consolidation des besoins exprimés par les collaborateurs lors des entretiens individuels, les besoins exprimés par leurs managers et les besoins stratégiques de l'entreprise.



Le dispositif qui a compté plus de 2800 heures de formation, fait l'objet d'un bilan annuel qui prend en compte les évaluations des participants à chaud et à froid.

En parallèle, Wafasalaf veille à insuffler une dynamique interne soutenue pour mobiliser l'ensemble de ses ressources autour des principaux enjeux : innovation, amélioration continue, engagements, satisfaction des clients et des partenaires... Cette année encore, les équipes ont échangé, partagé les informations et les bonnes pratiques dans le cadre des « Groupes de Pratiques Managériales ».

Par ailleurs, le système d'évaluation annuelle couvre l'ensemble des salariés et conjugue l'évaluation des performances et des compétences. A l'approche de chaque période d'évaluation, une campagne de sensibilisation des collaborateurs est lancée pour présenter le processus d'évaluation à l'ensemble des employés et former les nouveaux managers au processus.

Promouvoir la santé, la sécurité et l'esprit citoyen

Depuis 25 ans, Wafasalaf est attentive à la santé et sécurité de ses collaborateurs. Au delà des normes réglementaires, les sites sont équipés et des audits sont organisés incluant des simulations d'incendie. En février 2014, Wafasalaf a signé une charte d'engagement avec la Fondation Lalla Salma pour la prévention et le traitement des cancers avec l'objectif d'être labellisée Entreprise Sans Tabac à horizon 2015. Un plan d'action a été déployé sur l'ensemble des sites avec le déploiement d'un dispositif complet de sensibilisation : interview avec le médecin de travail, distribution de flyers, affichage, diffusion de messages de sensibilisation sur les bornes TV et envoi d'e-mails. Par ailleurs, Wafasalaf promeut l'engagement de ses salariés auprès des communautés notamment dans l'éducation et le soutien scolaire. Cette politique est portée par l'ensemble de la hiérarchie : en 2014, 12 étudiants boursiers ont été accompagnés par 12 tuteurs bénévoles.





DES COLLABOR'ACTEURS ENGAGÉS AUPRÈS DES COMMUNAUTÉS

L'engagement de Wafasalaf pour les communautés est porté par l'ensemble de ses collaborateurs. Son atout principal vient du fait que les initiatives réalisées ont toutes été réfléchies et menées par les salariés de Wafasalaf, appelés à ce titre, Collabor'acteurs.

Sur chacun des volets de la RSE et pour chacune des parties prenantes, des actions ont été mises en œuvre, des axes de progrès ont été définis et des objectifs sont atteints.

Sur le plan économique par exemple, Wafasalaf a contribué à structurer le secteur de la distribution au Maroc et soutenu le développement de grandes enseignes. En parallèle, les équipes ont amené les points de vente de proximité à quitter le secteur informel et à se professionnaliser. En filigrane de cette dynamique, des emplois ont été indirectement créés et l'équipement des ménages a été sensiblement amélioré en termes de sécurité également par la promotion et le financement de véhicules neufs.

Sur le plan social et au-delà des investissements consacrés au capital humain de Wafasalaf, pour le former, le mobiliser, le faire évoluer et accroître son employabilité, l'entreprise a opté pour un engagement sociétal porté par les Collaborateurs avec un crédo majeur : « La promotion de l'excellence chez les jeunes ». Chaque année, 20% des équipes de Wafasalaf réalisent plus de 1500 heures d'encadrement et de soutien scolaire, en partenariat avec les associations Injaz Al Maghrib et Al Jisr, au bénéfice de jeunes lycéens et d'élèves du primaire. Par ailleurs, une convention a été signée avec la faculté de Aïn Sebâa pour offrir des stages à ses étudiants.

L'engagement RSE de Wafasalaf se traduit aussi par une contribution au développement durable et à la protection de l'environnement. Depuis plusieurs années déjà, des actions de dématérialisation pour limiter la consommation de papier et réduire les déplacements ont été engagées. La stratégie digitale accélérée par l'entreprise vise à servir davantage ces enjeux.

Sur un autre registre, Wafasalaf veille à accompagner la stratégie énergétique nationale en mettant sur le marché des offres innovantes en phase avec les objectifs actuels. La nouvelle gamme « Salaf Ecolo » a démarré par le lancement de produits de financement d'automobiles écologiques et de panneaux solaires. Une façon de contribuer à la sensibilisation des citoyens et à leur engagement concret dans l'économie d'énergie.

Wafasalaf soutient l'éducation et l'entrepreneuriat

Dans un Maroc qui bouge, une entreprise qui réussit ne peut être qu'une entreprise qui prend en compte son écosystème et qui s'implique auprès des communautés. Wafasalaf qui a obtenu le Label RSE de la CGEM en 2014, est reconnue pour l'engagement de ses salariés dans trois domaines en particulier : l'éducation et la promotion de l'entrepreneuriat, l'économie circulaire et la préservation de l'environnement.

Soutenir l'éducation et la promotion de l'entrepreneuriat

Mobilisés auprès des élèves et des étudiants, les collaborateurs de Wafasalaf interviennent tout au long de l'année scolaire dans les établissements d'enseignement et auprès des associations. L'objectif derrière cet engagement est de faire progresser une communauté éduquée et entrepreneuriale dans le but de favoriser à terme, la création d'emplois et la croissance économique. Ainsi, Wafasalaf a organisé en son siège une formation en soutien scolaire à destination de ses salariés pour en faire des conseillers bénévoles auprès de l'association Al Jisr. Par ailleurs, ces mêmes conseillers ont contribué aux ateliers « Entrepreneur Master Class » d'Injaz Al Maghrib pour l'initiation à la création d'entreprise en faveur de plus de 110 élèves du collège Ibn Habbous à Casablanca.

Par ailleurs, Wafasalaf a signé avec la Fondation Marocaine de l'Etudiant (FME) une convention qui a fait que 12 Tuteurs bénévoles de Wafasalaf consacrent deux heures par mois pour accompagner 12 étudiants boursiers dans leurs études et stages. La convention a également concerné la prise en charge de 2 étudiants boursiers sur une période de 5 ans. Dans le même sens, une convention a été signée avec la Faculté des Sciences Juridiques, Economiques et Sociales de Aïn Sebâa, associant enseignement académique et immersion en entreprise, et prévoit la prise en charge de 2 étudiantes sur une période de 4 ans. Les étudiants alternent 1 mois à Wafasalaf et 1 mois à la Faculté.

Enfin, Wafasalaf a contribué à une importante opération de distribution de cartables scolaires garnis de manuels et de fournitures scolaires au profit d'enfants de milieux défavorisés de Casablanca en partenariat avec l'Association Education et Développement.



Lancement des stages d'alternance avec la Faculté des Sciences Juridiques, Economiques et Sociales de Aïn Sebâa.

Organiser des collectes et promouvoir l'économie circulaire

Comme chaque année, Wafasalaf a organisé plusieurs campagnes de collecte de vêtements et de denrées alimentaires auprès de ses collaborateurs qui ont été abondées par l'entreprise. Ces dons ont été distribués dans plusieurs régions du Royaume : dans la région de Dayat Aoua et à Derb Sultan à Casablanca en partenariat avec le Rotary Club.

Par ailleurs, toujours dans l'esprit de développer l'économie circulaire, Wafasalaf a donné à l'association Al Jisr un stock de matériel informatique et bureautique (137 écrans, 63 unités centrales, 49 imprimantes, 76 postes téléphoniques, 111 claviers...) destiné à être revalorisé et recyclé dans le cadre du programme Greenship. Ce programme auquel l'entreprise contribue annuellement réussit en effet, à donner une seconde vie au matériel amorti et à en faire bénéficier des enfants et associations ne disposant pas de moyens.

Enfin, Wafasalaf a procédé aussi à un don de mobilier et de matériel de bureau usagé en faveur de l'Association des Œuvres de Bienfaisance de Ben M'Sik-Sidi Othmane à Casablanca. Ce matériel a été utilisé pour meubler le réfectoire, le foyer des jeunes, l'espace bibliothèque et locaux de l'association.



Agir pour protéger et respecter l'environnement

Wafasalaf intègre la dimension environnementale dans ses projets et plans d'actions. Son siège est équipé de panneaux solaires, d'ampoules à faible consommation et de minuteriers pour réduire sa facture énergétique et son empreinte carbone.

Pour lutter contre le gaspillage du papier et sensibiliser son personnel à cette cause, l'entreprise a engagé plusieurs axes de progrès dont la dématérialisation de la gestion des dossiers de crédit, la promotion du canal digital, le partage d'imprimantes, la non impression systématique des bulletins de paie qui sont mis à disposition du personnel sur un intranet...

Enfin, Wafasalaf veille à traiter ses déchets en s'assurant de leur tri et de la valorisation notamment du papier, du verre et du plastique en ayant recours à un prestataire externe.



Rapport de Gestion

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE NATIONAL

En dépit d'une croissance du PIB marocain en-deçà des prévisions, l'économie marocaine réalise en 2014 des avancées palpables en matière de rétablissement des équilibres macro économiques...

La croissance de l'économie nationale s'est établie à 2,4% en 2014 contre 4,7% une année auparavant. Cette évolution est le résultat d'une baisse de l'activité agricole et d'un rythme d'accroissement modéré des activités non agricoles. La croissance économique continue d'être tirée par la demande intérieure et significativement par la demande extérieure cette année.

Un déficit budgétaire en ligne avec les objectifs... dans un contexte de croissance plus faible

Le déficit budgétaire estimé à 4,9% du PIB serait en ligne avec l'objectif tracé, parallèlement à une nette contraction du déficit du compte courant (-5,8% du PIB).

La contraction du déficit budgétaire, bien que tirant notamment profit d'éléments exceptionnels estimés à 1,5% du PIB, trouve son origine dans une réforme profonde de la caisse de compensation.

De même, le redressement du déficit de la balance commerciale s'explique notamment par la montée en force des métiers mondiaux du Maroc; et une amélioration des termes de l'échange. Les prix des exportations ont évolué positivement contrairement aux prix des importations.

Des taux d'intérêts en baisse

L'ensemble des maturités de la courbe des taux au Maroc a connu des baisses significatives.

Ce mouvement baissier des taux, qui se poursuit en ce début d'année 2015, devrait accélérer l'optimisation du coût de l'endettement du Trésor. Avec un coût moindre et une dissipation de la tendance haussière, les finances seraient progressivement soulagées du poids du service de la dette.

Environnement monétaire et financier national

Le crédit bancaire a enregistré une hausse de 4,6% en glissement annuel, après 3,8% en moyenne au troisième trimestre, reflétant l'accélération du rythme d'accroissement de l'ensemble de ses catégories et plus particulièrement les prêts à l'équipement, notamment ceux destinés aux sociétés non financières publiques.

En matière de taux, il convient de signaler que Bank Al Maghrib a procédé durant l'année 2014 à deux réductions successives de 25 points de base chacune de son taux directeur pour le fixer à 2,5% au lieu de 3% à la fin de l'année 2013.

Cette décision a été prise en vue de soutenir davantage la reprise de l'activité économique.



ENVIRONNEMENT SECTORIEL

A fin 2014, le marché global du crédit à la consommation (sociétés de crédit à la consommation et banques) a atteint un encours sain de 77, 748 milliards de dirhams, en quasi stagnation par rapport à l'exercice 2013 (77, 887 milliards de dirhams).

Dans ce contexte, nous avons assisté au transfert du portefeuille de la captive BMCI Crédit Conso vers le marché des établissements bancaires (*source : GPBM*).

Tandis que les Sociétés de Crédit à la Consommation (hors BMCI CC) ont enregistré une légère reprise (+0,3%) pour atteindre un encours de 34 497 milliards de dirhams, les établissements bancaires ont affiché, à périmètre égal (y compris BMCI CC), un léger retrait (-0,5%) portant leurs encours à 43, 251 milliards de dirhams (*source : GPBM*).

Wafasalaf conforte sa position de Leader

Au terme de l'année 2014, le secteur du crédit à la consommation (hors établissements bancaires) a atteint un volume de 353 815 crédits distribués, soit -3,8% par rapport à 2013.

Cette décélération concerne notamment le produit Prêt Personnel, dont les encours ont affiché une baisse de -3,9% par rapport à l'exercice 2013. A l'opposé, les marchés Automobile et Equipement de la Maison ont enregistré une croissance de 7,2% et 6,6% respectivement.

PRÊTS AFFECTÉS :	Marché 2013	Marché 2014	Evolution (%)
. Véhicules	12 789 950	13 714 066	+7,2%
. Equipement domestique	287 840	306 849	+6,6%
. Autres	9 335	17 306	+85,4%
Total Prêts affectés (1)	13 087 126	14 038 221	+7,3%
PRÊTS NON AFFECTÉS :			
. Prêts personnels	21 154 076	20 321 403	-3,9%
. Revolving	159 918	137 104	-14,3%
Total Prêts non affectés (2)	21 313 994	20 458 507	-4,0%
TOTAL = (1)+(2)	34 401 120	34 496 729	+0,3%

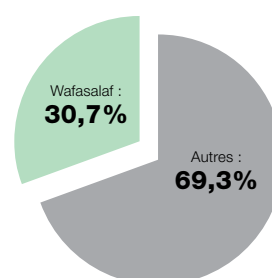
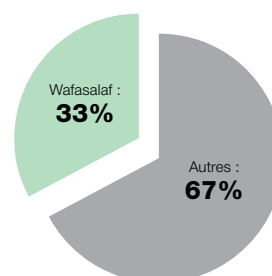
Parts de marché Wafasalaf

Dans un marché en stagnation, caractérisé par une forte pression concurrentielle, Wafasalaf maintient sa position de leader sur l'ensemble des compartiments du marché avec une PDM globale de 33% en encours sains.

Marché du prêt personnel

Dans un contexte d'accroissement du niveau des encours en souffrance et de concurrence avérée des établissements bancaires, le marché du Prêt Personnel enregistre une baisse de -3,9% par rapport à 2013 pour atteindre un encours sain de 20,321 milliards de dirhams.

Dans un tel environnement, Wafasalaf affiche une tendance meilleure que le marché (-1,6%) ce qui lui confère une part de marché de 30,7%.

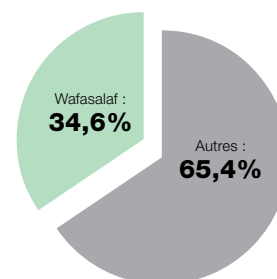


Marché Automobile

Le marché automobile a affiché une reprise des ventes au terme de l'année 2014 soit 122 081 unités écoulées.

Cette croissance se doit essentiellement à la hausse des ventes des véhicules importés (CBU) (5,2%). A l'opposé, les véhicules montés localement ont affiché une baisse de (CKD) -16,1%.

Le taux de pénétration du crédit dans les ventes Automobiles a atteint 41% en 2014 contre 40% une année auparavant.



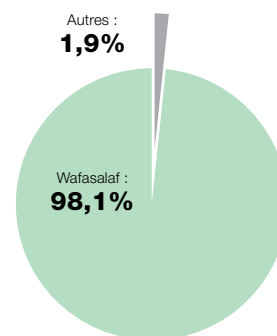
	2010	2011	2012	2013	2014
Ventes Auto	103 436	112 099	130 316	120 766	122 081
Evolution	-5,9%	+8,4%	+16,3%	-7,3%	+1,1%
Taux pénétration crédit	35%	38,9%	42,9%	40%	41%

Marché de l'Équipement des Ménages

Le marché des biens d'équipement des ménages (électronique grand public, électroménager, télécoms, ...) a réalisé en 2014 11,144 milliards de Dhs soit une progression de 9,8%.

Une évolution expliquée, selon des cabinets d'études spécialisés, par le développement rapide des Smartphones dont le chiffre d'affaires a progressé de 42% et par l'évolution constatée dans les ventes du gros électroménager lors des périodes de fortes consommation (Ramadan, été et Aid Al Adha).

Wafasalaf, grâce à ses partenariats avec les principales enseignes du Royaume, maintient une place de choix dans ce marché et confirme sa volonté d'accompagner les ménages marocains dans l'équipement de leurs foyers, source de bien être et d'amélioration de la qualité de vie.





Comptes Sociaux

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2014		
ACTIF	31/12/2014	31/12/2013
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	4 611	28 229
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	332 522	313 722
. A vue	324 868	294 520
. A terme	7 654	19 202
Créances sur la clientèle	8 446 599	8 736 469
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 276 571	8 536 158
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 101	5 637
. Autres crédits	165 927	194 674
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	445 112	382 077
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	3 221 202	2 916 983
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	228 672	230 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	72 293	84 947
TOTAL DE L'ACTIF	12 751 463	12 692 878

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2014		
PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 122 635	7 056 494
. A vue	416 689	374 522
. A terme	5 705 946	6 681 971
Dépôts de la clientèle	1 479 842	1 290 043
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 479 842	1 290 043
Titres de créance émis	2 243 529	1 821 793
. Titres de créance négociables	2 243 529	1 808 656
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		13 137
Autres passifs	1 058 942	925 430
Provisions pour risques et charges	16 289	29 789
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	201 401	-
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 152 612	1 122 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	3 533	521
RÉSULTAT NET EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	359 501	333 017
TOTAL DU PASSIF	12 751 463	12 692 878

(en milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2014		
HORS BILAN	31/12/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DONNÉS	295 347	306 306
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	295 347	306 306
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	2 212 030	3 167 999
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 212 030	3 167 999
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		

Comptes Sociaux

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2014 AU 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 236 451	2 128 038
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	1 297	651
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	968 159	1 025 807
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	32 000	30 000
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	938 571	814 778
Commissions sur prestations de service	295 000	255 776
Autres produits bancaires	1 424	1 026
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 231 795	1 131 316
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	306 674	258 577
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	87 938	154 456
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	827 157	710 329
Autres charges bancaires	10 026	7 953
PRODUITS NET BANCAIRE	1 004 656	996 722
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	20 648	33 294
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	349 524	331 697
Charges de personnel	136 228	132 162
Impôts et taxes	7 475	7 815
Charges externes	171 470	158 872
Autres charges d'exploitation	3 925	2 219
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 426	30 628
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES	382 899	404 458
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	281 135	264 546
Pertes sur créances irrécupérables	101 763	139 912
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	243 478	230 114
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	219 203	216 365
Récupérations sur créances amorties	10 775	13 749
Autres reprises de provisions	13 500	
RESULTAT COURANT	536 359	523 974
PRODUITS NON COURANTS	28 080	586
CHARGES NON COURANTES	12 545	8 093
RESULTAT NON COURANT	15 535	-7 508
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	551 894	516 467
IMPOTS SUR LES RESULTATS	192 393	183 450
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	359 501	333 017

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2014 AU 31/12/2014		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	31/12/2014	31/12/2013
+ Intérêts et produits assimilés	969 456	1 026 458
- Intérêts et charges assimilés	394 613	413 033
Marge sur intérêts	574 844	613 424
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	938 571	814 778
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	827 157	710 329
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	111 414	104 449
+ Commissions perçues	295 000	255 776
- Commissions servies	2 339	541
Marge sur commissions de prestations de service	292 661	255 235
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	1 424	1 026
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 424	1 026
+ Divers autres produits bancaires	32 000	30 000
- Diverses autres charges bancaires	7 687	7 412
PRODUIT NET BANCAIRE	1 004 656	996 722
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	20 648	33 294
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	349 524	331 697
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	675 780	698 319
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	152 921	174 344
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-13 500	
RESULTAT COURANT	536 359	523 974
RESULTAT NON COURANT	15 535	-7 508
- Impôts sur les résultats	192 393	183 450
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	359 501	333 017
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	31/12/2014	31/12/2013
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	359 501	333 017
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 426	30 628
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	389 927	363 645
- Bénéfices distribués	300 005	379 151
+ AUTOFINANCEMENT	89 922	-15 506

Comptes Sociaux

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 204 451	2 098 038
Récupérations sur créances amorties	10 775	13 749
Produits divers d'exploitation perçus	267 931	250 244
Charges sur opérations bancaires versées	-1 231 795	-1 131 316
Charges diverses d'exploitation payées	-395 444	-412 551
Charges générales d'exploitation payées	-349 524	-331 697
Impôts sur les résultats payés	-192 393	-183 450
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	314 001	303 017
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-18 800	51 669
Créances sur la clientèle	289 870	428 762
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	-63 035	71 367
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-304 220	-43 733
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-933 859	2 069 112
Dépôts de la clientèle	189 799	2 685
Titres de créance émis	421 736	-2 499 502
Autres passifs	133 512	72 992
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	- 284 997	153 353
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	29 003	456 369
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	13 983	9 493
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	32 000	30 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	45 983	39 493
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés	201 401	
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		-100 014
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 005	-379 151
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-98 604	-479 166
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-23 618	16 697
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	28 229	11 532
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	4 611	28 229

(en milliers MAD)

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2014						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				8 247 905	8 247 905	8 505 313
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS				4 101	4 101	5 637
AUTRES CREDITS				20	20	912
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				28 666	28 666	30 844
CREANCES EN SOUFFRANCE(*)				165 907	165 907	193 762
- Créances pré-douteuses				135 118	135 118	164 506
- Créances douteuses				30 789	30 789	28 996
- Créances compromises				0	0	260
TOTAL				8 446 599	8 446 599	8 736 469

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

(en milliers MAD)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31/12/2014									
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
WAFACOMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
WAFASYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/2014	30 335	29 431	44 244
TOTAL				451	451				

Comptes Sociaux

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2014										
NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 604 485	1 483 729	1 004 359	5 083 854	808 279	1 821 674	20 034	21 153	40 978	3 221 202
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 563 487	1 353 004	867 992	5 048 500	808 279	1 821 674	11 025	5 183	13 430	3 213 395
Crédit-bail mobilier en cours	9 991	657		10 649						10 649
Crédit-bail mobilier loué	4 415 520	1 325 956	867 992	4 873 485	803 085	1 670 738				3 202 747
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	137 976	26 390		164 366	5 194	150 936	11 025	5 183	13 430	
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	4 192	71 299	71 299	4 192						4 192
LOYERS EN SOUFFRANCE	36 806	59 426	65 069	31 163			9 009	15 970	27 548	3 615
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	4 604 485	1 483 729	1 004 359	5 083 854	808 279	1 821 674	20 034	21 153	40 978	3 221 202

(en milliers MAD)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2014						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		415 778			415 778	373 369
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 625 000			5 625 000	6 585 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		81 857			81 857	98 125
TOTAL		6 122 635			6 122 635	7 056 494

(en milliers MAD)

PROVISIONS AU 31/12/2014					
PROVISIONS	Encours 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2014
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	1 149 260	281 135	219 203		1 211 193
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 119 147	272 126	203 233		1 188 041
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	30 113	9 009	15 970		23 152
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	29 789		13 500		16 289
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	29 789		13 500		16 289
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	1 179 049	281 135	232 703		1 227 482

Comptes Sociaux

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2014			
RUBRIQUE	31/12/2014	31/12/2013	COMMENTAIRE
Instruments optionnels			
Opérations diverses sur titres(débiteur)			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
Débiteurs divers	169 969	175 847	
- Sommes dues par l'Etat	126 168	102 507	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	1 169	858	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	42 632	72 482	
Valeurs et emplois divers	527	545	
- Valeurs et emplois divers	527	545	
Comptes d'ajustement de hors bilan(débiteur)			
Comptes d'écart sur devises et titres(débiteur)			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 952	1 778	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	146 870	100 149	
- Produits à recevoir	146 449	99 677	
- Charges constatées d'avance	421	472	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	123 794	102 916	
Créances en souffrance sur opérations diverses		844	
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	445 112	382 077	

(en milliers MAD)

VALEURS ET SURETES REÇUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31/12/2014			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeurs comptable nette	Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres		NEANT	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeurs comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres		NEANT	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-

(en milliers MAD)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2014						
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	1 077 141	668 689	2 254 170	7 304 198	792 492	12 096 691
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	332 522					332 522
Créances sur la clientèle	723 264	403 963	1 608 713	4 918 577	792 082	8 446 599
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	21 355	264 726	645 457	2 385 621	410	3 317 569
TOTAL	1 077 141	668 689	2 254 170	7 304 198	792 492	12 096 691
PASSIF	767 618	587 913	2 169 808	6 518 607		10 047 408
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	435 782	291 151	1 670 702	3 725 000		6 122 635
Dettes envers la clientèle	122 838	289 938	318 498	745 107	3 462	1 479 842
Titres de créance émis	208 998	6 824	179 207	1 848 500		2 243 529
Emprunts subordonnés			1 401	200 000		201 401
TOTAL	767 618	587 913	2 169 808	6 518 607		10 047 408

Comptes Sociaux

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2014						
DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1 479 842	1 479 842	1 290 043
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				1 479 842	1 479 842	1 290 043

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2014				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2013	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2014
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 122 612			1 152 612
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 074 151	30 000		1 104 151
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	113 180			113 180
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	521	3 012		3 533
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	333 017	-333 017	359 501	359 501
TOTAL GENERAL	1 569 329	-330 005	359 501	1 628 825
Dividendes distribuées		300 005		

(en milliers MAD)

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2014			
	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 30 mai 2014 et 22/12/2014			
Report à nouveau	521	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	300 005
Résultat net de l'exercice	333 017	Réserve extraordinaire	30 000
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	3 533
Autres prélèvements			
TOTAL A	333 538	TOTAL B	333 538

(en milliers MAD)

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2014			
	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (y compris résultat net de l'ex.)	1 628 825	1 569 329	1 615 463
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	1 004 656	996 722	1 065 315
2- Résultat avant impôts	551 894	516 467	572 322
3- Impôts sur les résultats	192 393	183 450	201 701
4- Bénéfices distribués	300 005	379 151	300 000
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instancesd'affectation)	33 012	-	36 370
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	318	294	327
Bénéfice distribué par action ou part sociale	265	335	265
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	136 228	132 162	129 724
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	616	604	570

Comptes Sociaux

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2014		
RUBRIQUE	31/12/2014	31/12/2013
Instruments optionnels vendus		
Comptes de règlement d'Opérations sur titres		
Dettes sur titres		
Versement à effectuer sur titres non libérés		
Provisions pour service financier aux émetteurs		
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs		
Créditeurs divers	323 820	293 848
- Sommes dues à l'Etat	115 012	94 410
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	10 496	10 772
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	1 541	1 268
- Sommes dues au personnel	2 235	2 078
- Fournisseurs de biens et service	111 719	59 313
- Divers autres Créditeurs	82 818	126 008
Comptes d'ajustement de hors bilan		
Comptes d'écart sur devises et titres		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (crédeur)		
Comptes de régularisation	735 122	631 582
TOTAL	1 058 942	925 430

(en milliers MAD)

DETTES SUBORDONNEES AU 31/12/2014										
Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contrevaieur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaieur DH)	Montant N-1 (en contrevaieur DH)	Montant N (en contrevaieur DH)	Montant N-1 (en contrevaieur DH)
MAD	94 900		5,00%	5 ans		94 900				
MAD	105 100		4,33%	5 ans		105 100				
TOTAL	200 000					200 000			-	-

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

Attestation des commissaires aux comptes



Mazars 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 2014

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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.830.225, dont un bénéfice net de KMAD 359.501.

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.

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 2014 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 6 février 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
21, Boulevard Abdelatif Berkatoune
20030 Casablanca
Tél : 0521 23 92 8
Bachir TAZI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20030 Casablanca
Tél : 0521 43 43 43
Kamal HOKDAD
Associé Gérant

Comptes Consolidés

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2014		
ACTIF CONSOLIDÉ	31/12/2014	31/12/2013
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4 611	28 231
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	346 995	326 807
. A vue	339 341	307 605
. A terme	7 654	19 202
Créances sur la clientèle	8 447 041	8 736 911
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 277 013	8 536 600
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 101	5 637
. Autres crédits	165 927	194 674
Opérations de crédit-bail et de location	1 451 424	1 307 398
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	10 999	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	10 999	
Autres actifs	453 571	392 582
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	228 672	230 000
Immobilisations corporelles	72 293	84 947
Ecarts d'acquisition		
Total de l'Actif CONSOLIDÉ	11 015 756	11 107 027

(en milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2014		
PASSIF CONSOLIDÉ	31/12/2014	31/12/2013
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 122 635	7 056 494
. A vue	416 689	374 522
. A terme	5 705 946	6 681 971
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	2 243 529	1 808 656
. Titres de créance négociables émis	2 243 529	1 808 656
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	712 332	541 032
Ecarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	16 289	29 789
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	201 401	
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	1 220 729	1 190 473
. Part du groupe	1 220 729	1 190 473
. Part des intérêts minoritaires		
Résultat net de l'exercice (+/-)	348 520	330 261
. Part du groupe	348 520	330 261
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDÉ	11 015 756	11 107 027

(en milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2014		
HORS BILAN CONSOLIDÉ	31/12/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DONNES	295 347	306 306
. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	295 347	306 306
. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
. Titres achetés à réméré		
. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	2 212 030	3 167 999
. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 212 030	3 167 999
. 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		

Comptes Consolidés

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU 01/01/2014 AU 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 363 698	1 379 527
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 297	651
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	968 159	1 025 807
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété		
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	98 062	96 267
. Commissions sur prestations de service	294 754	255 776
. Autres produits bancaires	1 425	1 026
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	404 551	419 971
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	306 674	258 577
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	87 850	153 441
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
. Autres charges bancaires	10 027	7 953
III. PRODUIT NET BANCAIRE	959 147	959 556
. Produits d'exploitation non bancaire	64 801	80 662
. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	351 031	333 330
. Charges de personnel	137 515	133 369
. Impôts et taxes	7 490	7 830
. Charges externes	175 051	159 284
. Autres charges générales d'exploitation	548	2 219
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 426	30 628
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	382 899	404 458
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	281 135	264 546
. Pertes sur créances irrécouvrables	101 763	139 912
. Autres dotations aux provisions		
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	243 478	230 114
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	219 203	216 365
. Récupérations sur créances amorties	10 775	13 749
. Autres reprises de provisions	13 500	
VII. RESULTAT COURANT	533 496	532 543
. Produits non courants	28 082	586
. Charges non courantes	12 843	8 420
VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS	548 735	524 708
. Impôts sur les résultats	200 215	194 448
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	348 520	330 261
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	348 520	330 261
. Part du groupe	348 520	330 261
. Part des intérêts minoritaires		

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2014 AU 31/12/2014		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDÉS	31/12/2014	31/12/2013
+ Intérêts et produits assimilés	969 456	1 026 458
- Intérêts et charges assimilées	394 524	412 018
Marge sur intérêts	574 932	614 440
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	98 062	96 267
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	98 062	96 267
+ Commissions perçues	294 754	255 776
- Commissions servies	10 027	7 953
Marge sur commissions de prestations de service	284 728	247 823
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	1 425	1 026
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 425	1 026
+ Divers autres produits bancaires		
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	959 147	959 556
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	64 801	80 662
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	351 031	333 330
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	672 917	706 887
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	152 921	174 344
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-13 500	
RESULTAT COURANT	533 496	532 543
RESULTAT NON COURANT	15 239	-7 835
- Impôts sur les résultats	200 215	194 448
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	348 520	330 261
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉ		
	31/12/2014	31/12/2013
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	348 520	330 261
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 426	30 628
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	378 946	360 889
- Bénéfices distribués	300 005	379 151
+ AUTOFINANCEMENT	78 941	-18 262

Comptes Consolidés

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION :		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 363 698	1 379 527
Récupérations sur créances amorties	10 775	13 749
Produits divers d'exploitation perçus	312 085	297 612
Charges sur opérations bancaires versées	-404 551	-419 971
Charges diverses d'exploitation payées	-395 741	-412 878
Charges générales d'exploitation payées	-351 031	-333 330
Impôts sur les résultats payés	-200 215	-194 448
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	335 020	330 261
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-20 188	40 563
Créances sur la clientèle	289 870	428 320
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	-10 999	0
Autres actifs	-60 989	67 050
Opérations de crédit-bail et de location	-144 026	96 782
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-933 859	2 069 112
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	434 873	-2 489 460
Autres passifs	171 300	-56 259
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-274 018	156 110
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	61 001	486 370
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	13 983	9 493
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	13 983	9 493
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés	201 401	-100 014
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 005	-379 151
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-98 604	-479 166
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-23 620	16 698
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	28 231	11 534
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	4 611	28 231

(en milliers MAD)

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2014						
Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
THEMIS COURTAGE	72,Angle Rue Ram Allah et Bd. Abdelmoumen Casablanca	300	100%	100%	29 431	Intégration Globale

LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2014 AU 31/12/2014	
Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	NEANT
Entreprises sorties	

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION AU 31/12/2014							
Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation

NEANT

Comptes Consolidés

Bilan au 31-12-2014

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉ AU 31/12/2014									
IMMOBILISATIONS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	372 158	17 890	4 109	385 940	142 158	15 339	229	157 268	228 672
Droit au bail	144 395	-		144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	19 215	12 622	4 109	27 728					27 728
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	208 549	5 268		213 817	142 158	15 339	229	157 268	56 549
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	276 092	2 406		278 497	191 144	15 088	27	206 204	72 293
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144			25 144	13 244	881	27	14 098	11 046
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101			24 101	13 244	881	27	14 098	10 004
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	116 012	1 676	-	117 688	97 952	5 692		103 644	14 044
Mobilier de bureau d'exploitation	24 976	47		25 022	17 002	1 543		18 545	6 477
Matériel de bureau d'exploitation	6 828	73		6 901	4 978	426		5 403	1 498
Matériel Informatique & télécom	83 179	1 556		84 736	74 952	3 721		78 672	6 063
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 029	-		1 029	1 021	2		1 023	5
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	132 014	730		132 744	79 948	8 514		88 462	44 281
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	2 921			2 921					2 921
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 808			1 808					1 808
Mobilier et matériel hors exploitation	560			560					560
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	554			554					554
TOTAL	648 250	20 296	4 109	664 437	333 303	30 426	256	363 472	300 964


(en milliers MAD)


DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉ AU 31/12/2014						
DETTE	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		31/12/2014	31/12/2013
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		415 778			415 778	373 369
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 625 000			5 625 000	6 585 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		81 857			81 857	98 125
TOTAL		6 122 635			6 122 635	7 056 494

(en milliers MAD)

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)										
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Titres de l'entreprise consolidés	Total autres	Totaux capitaux propres
SITUATION À LA CLÔTURE N-2	113 180	37 143	1 219 292	350 333						1 719 947
MOUVEMENTS (1)			-28 819	-350 333						
SITUATION À LA CLÔTURE 2013	113 180	37 143	1 190 473	330 261						1 671 056
MOUVEMENTS (1)			30 256	-330 261						
SITUATION À LA CLÔTURE 2014	113 180	37 143	1 220 729	348 520						1 719 571

Attestation des commissaires aux comptes


Building a better working world
37, Bd Abdelatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc


MAZARS
Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelloumen
Casablanca
Maroc

GROUPE WAFASALAF

**RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société WAFASALAF et sa filiale (Groupe WAFASALAF), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014, ainsi que le compte de produits et charges, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.719.571, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 348.520.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. 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 financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.


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




Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe WAFASALAF constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2014, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 6 février 2015

Les Commissaires aux Comptes


ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Benkaddour
20050 CASABLANCA
Tél : 0522 423 423 - Fax : 0522 423 423
Bachir TAZI
Associé


MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Kamal MOKDAD
Associé Gérant

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelloumen
20050 CASABLANCA
Tél : 0522 423 423 (L-G)
Fax : 0522 423 423

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 2014, tels qu'ils lui ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net après impôt de **359 500 566,21 Dh.**

Deuxième résolution

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

- Bénéfice net de l'exercice : **359 500 566,21 Dh**
- Report à nouveau des exercices précédents : **3 532 770,46 Dh**
- Bénéfice distribuable : **363 033 336.67 Dh**

L'assemblée générale décide la distribution d'un dividende de 265.07 dirhams par action et d'affecter le résultat de la manière suivante :

- Dividendes : **300 000 000.00 Dh**
- Autres réserves : **60 000 000.00 Dh**
- Solde à reporter à nouveau : **3 033 336.67 Dh**

L'Assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende à compter du 15 juillet 2015.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission de Monsieur Amir DJOURABATCHI en tant que membre du Conseil de Surveillance, représentant CACF et lui donne quitus entier et définitif de l'exécution de son mandat.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation par le Conseil de Surveillance, tenu le 03 Décembre 2014, de Monsieur Pierre ADAM en tant que membre du Conseil de Surveillance, représentant CACF.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la résiliation du mandat des commissaires aux comptes, donné respectivement aux sociétés ERNEST & YOUNG et MAZARS et ratifie la nomination des nouveaux Commissaires Aux Comptes pour une période de trois ans.

Les nouveaux commissaires aux comptes sont, respectivement, le Cabinet MAZARS et le Cabinet PWC Maroc.

Sixième 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 2014.

Elle donne également acte aux sociétés ERNEST & YOUNG et MAZARS, commissaires aux comptes, de l'accomplissement de leur mission au titre de l'exercice 2014.

Septième 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 par la loi n°20-05, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Huitième 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.



Découvrez notre réseau d'agences

وفاسلاف
Wafasalaf
ديمامعك



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

