

RAPPORT FINANCIER ANNUUEL

20 19





SOMMAIRE

COMMUNICATION FINANCIÈRE :
RÉSULTATS AU 31/12/2019 | **04**

RAPPORT GÉNÉRAL ET
RAPPORT DES AUDITEURS
INDÉPENDANTS SUR LES
COMPTES CONSOLIDÉS
DE L'EXERCICE CLOS
AU 31 DÉCEMBRE 2019 | **56**

RAPPORT SPÉCIAL DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE 2019 | **62**

ETAT DES HONORAIRES VERSÉS
AUX COMMISSAIRES AUX
COMPTES | **72**

RAPPORT DE GESTION 2019 | **76**

RAPPORT ESG 2019 | **100**

LISTE DES COMMUNIQUÉS
DE PRESSE PUBLIÉS EN 2019 | **110**



**COMMUNICATION
FINANCIÈRE :
RÉSULTATS
AU 31 DÉCEMBRE 2019**



CHIFFRES CLÉS 2019

PRÉSENTATION ET GOUVERNANCE DE WAFASALAF

FAITS MARQUANTS 2019

COMPTES SOCIAUX :

- Note de présentation des règles et principes comptables
- Extrait des états financiers sociaux au 31/12/2019

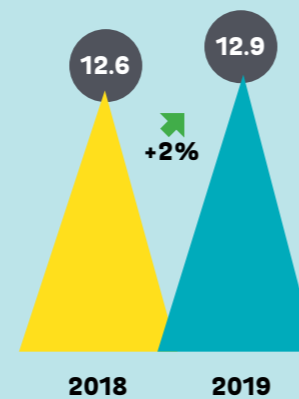
COMPTES CONSOLIDÉS :

- Extrait des états financiers consolidés au 31/12/2019

CHIFFRES CLÉS À FIN 2019

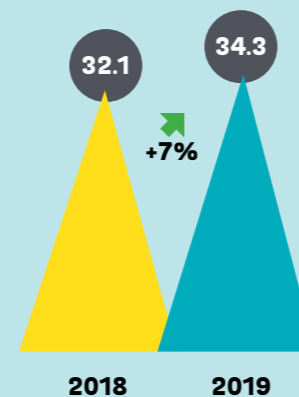
PRODUCTION GLOBALE : 12.9 MMDH EXCELLENTE DYNAMIQUE COMMERCIALE

La production enregistre une croissance de 2% à fin décembre 2019 et s'établit ainsi à 12.9 milliards de dirhams. Cette évolution est impactée principalement par l'activité des prêts personnels.



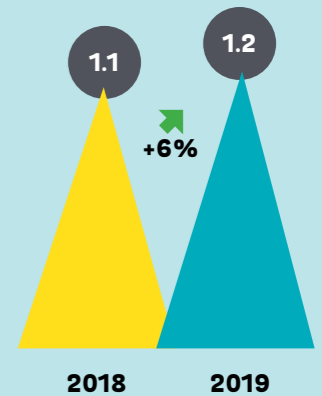
ENCOURS GLOBAL : 34.3 MMDH EN CROISSANCE CONTINUE

L'encours global a atteint 34,3 milliards de dirhams à fin décembre 2019, soit une évolution de 7% par rapport à la même période précédente grâce au développement commercial porté principalement par les prêts personnels.



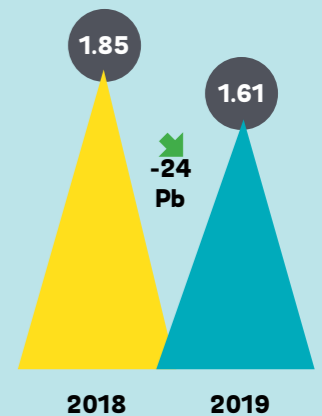
PRODUIT NET BANCAIRE : 1.2 MMDH FORTE ACCÉLÉRATION DE L'ACTIVITÉ COMMERCIALE ET MAÎTRISE CONTINUE DES CHARGES

Le produit net bancaire de Wafasalaf s'établit à 1.2 milliards de dirhams en 2019 contre 1.1 milliards de dirhams en 2018, en hausse de 6% par rapport à l'exercice précédent, Suite au développement des flux business.



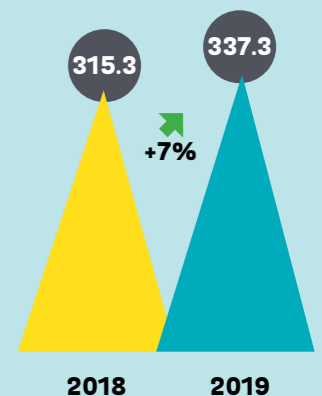
COÛT DE RISQUE : 1.61 % RECU DU COÛT DE RISQUE

Le coût du risque s'inscrit en baisse de -24 pb pour s'établir à 1,61% contre 1,85% en 2018. Ceci s'explique par une baisse des provisions et la hausse de l'encours moyen des créances clients.



RÉSULTAT NET SOCIAL : 337.3 MDH NETTE AMÉLIORATION DU RÉSULTAT

Le résultat net de Wafasalaf se renforce de 7% pour s'établir à 337,3 millions de dirhams contre 315,3 millions de dirhams en 2018. Cette progression est tirée par la hausse des revenus et la bonne maîtrise des charges.



GOVERNANCE WAFASALAF

ORGANES DE SURVEILLANCE ET DE DIRECTION

Wafasalaf, est une Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance agréée par Bank Al Maghrib en tant qu'établissement de crédit. Wafasalaf détient un capital de 113.179.500,00 DH. WAFASALAF est détenue à 51% par Attijariwafa Bank et à 49% par Crédit Agricole Consumer Finance.

Conformément à l'article 20 des statuts de Wafasalaf, le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour prendre, au nom de la société, toutes décisions concourant à la réalisation de son objet social à l'exception des actes soumis à autorisation préalable par le Conseil de Surveillance présentés au niveau de l'article 20 des statuts de Wafasalaf.

Le Président du Directoire assume la direction générale de la société selon l'article 21 de ses statuts. Conformément à l'article 30 des statuts, le Conseil de surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la société par le Directoire, dans les conditions prévues par la Loi.

La gestion de Wafasalaf est assurée par un comité exécutif composé de onze membres. Ce comité, qui se réunit périodiquement, coordonne et suit l'exécution des plans d'actions découlant des orientations stratégiques arrêtées par le Conseil de Surveillance. Il est composé du Président du Directoire, des Directeurs de pôles et des Directeurs exécutifs.

Le Conseil de Surveillance de Wafasalaf a créé en son sein des Comités spécialisés à qui il confie des travaux spécifiques en adéquation avec leurs prérogatives. Ces Comités ont pour mission d'approfondir les sujets clés et le cas échéant, formuler des recommandations afin de favoriser une prise de décision éclairée au niveau du Conseil de Surveillance.

Le Conseil de Surveillance dans son ensemble reste responsable des décisions prises en son sein et valide celles déléguées à ses Comités.

Les comités spécialisés émanant du conseil sont :

1. Le Comité d'Audit et des Risques
2. Le Comité des Nominations et Rémunérations
3. Le comité Consultatif.

Pour le pilotage opérationnel, plusieurs comités dédiés sont déployés avec une charte de gouvernance fixant les missions, les membres et la périodicité.

CONSEIL DE SURVEILLANCE

• DISPOSITIONS GENERALES :

Le fonctionnement du Conseil de Surveillance est régi par son règlement intérieur.

• COMPETENCES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE :

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

Il valide les grandes orientations stratégiques et la politique globale des risques. Il opère les vérifications et les contrôles qu'il juge opportuns.

Le Conseil de Surveillance vérifie et contrôle les Comptes annuels et le Rapport de gestion.

Il exerce aussi une surveillance de la gestion par le Directoire des activités de la société en s'appuyant sur les travaux des fonctions d'Audit, de conformité, de contrôle permanent et de gestion de contrôle des risques.

• CRITERES D'INDEPENDANCE :

Au 31 décembre 2019, la société Wafasalaf, compte parmi ses membres du Conseil de Surveillance, 1 membre indépendant conforme à la lettre circulaire DSB (1/DSB/2018) se situant dans le seuil du total bilan inférieur à 30 milliards de dirhams.

La qualité de membre indépendant répond aux critères définis dans la circulaire du Wali de Bank Al Maghrib du 5/W/2016 du 10 Juin 2016 fixant les conditions et les modalités de désignation d'administrateurs ou membres indépendants au sein de l'organe d'Administration ou de Surveillance des établissements de Crédit.

• COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Suivant l'Article 23 des statuts, le Conseil de Surveillance est composé de trois membres au moins et onze membres au plus.

Les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire, la durée de leurs fonctions est de six années. Ils peuvent toujours être réélus et ne peuvent être révoqués que par décision d'une Assemblée Générale Extraordinaire

A fin décembre 2019, Le Conseil de Surveillance de Wafasalaf se compose des membres suivants :

Qualité	Nom et Fonction	Dernière date de renouvellement du nouveau mandat en cours Ou nomination	Fin du dernier mandat
Président du Conseil de Surveillance	M. Boubker JAÏ Directeur Général Délégué Attijariwafa bank	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
Membres du Conseil de Surveillance	Attijariwafa bank représentée par M. Omar GHOMARI Directeur des Sociétés de Financement Spécialisées Attijariwafa bank	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	M. Mohamed EL KETTANI Président de Attijariwafa bank	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	M. Omar BOUNJOU Directeur Général Délégué Attijariwafa bank	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	M. Ismail DOUIRI Directeur Général Délégué Attijariwafa bank	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	Crédit Agricole Consumer Finance représentée par Mme Laila MAMOU Directrice, Filiales & Participations	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	M. Abdelhakim BOUABID Responsable crédit CA CF	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	M. Jacques FENWICK * Responsable Pays CA CF	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	M. Sébastien CHAMBARD Responsable du Contrôle gestion Groupe CACF	30 mai 2019	AGO statuant sur les comptes 2024
Membre du CS Indépendant	M. Mohamed EL HAJJOUJI	28 Juin 2019	AGO statuant sur les comptes 2024

(*) M. Jacques FENWICK a démissionné le 5 décembre et a été remplacé par un nouveau membre le 27 février 2020

· COMITES RATTACHES AU CONSEIL DE SURVEILLANCE :

Le Conseil de Surveillance a institué en son sein des comités spécialisés qui sont en charge d'analyser en profondeur certaines questions spécifiques notamment le Comité des Nominations et des Rémunérations et le Comité d'Audit et des Risques.

1) COMITE D'AUDIT ET DES RISQUES :

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

Se réunissant à une fréquence trimestrielle, le Comité d'Audit et des Risques est composé d'un président et d'au moins 3 membres permanents non exécutifs et un membre indépendant.

COMITE	COMPOSITION	MISSION	FREQUENCE
Comité d'Audit et des Risques	<p>3 membres du Conseil de Surveillance</p> <p>Omar BOUNJOU Directeur Général Délégué Attijariwafa bank</p> <p>Younes BELABED Directeur Audit Groupe Attijariwafa Bank</p> <p>Abdelhakim BOUABID Responsable Retail and Consolidation</p> <p>Jacques FENWICK* Responsable Pays</p> <p>Abdeljaouad DOSS BENNANI</p> <p>Mohamed EL HAJJOUJI Membre Indépendant</p>	<ul style="list-style-type: none"> * Assurer la surveillance et l'évaluation de la mise en œuvre du dispositif de contrôle interne ; * Evaluer l'efficacité des processus de gestion des risques et de gouvernance, des procédures et des politiques internes ainsi que le bon fonctionnement des différents niveaux de contrôle ; * Vérifier la fiabilité et l'exactitude des informations financières destinées au Conseil de Surveillance et aux tiers de porter une appréciation sur la pertinence des méthodes comptables adoptées pour l'élaboration des comptes individuels et consolidés ; * Recommander la nomination des Commissaires aux Comptes ou, à titre dérogatoire, le renouvellement de leur mandat au-delà de deux mandats consécutifs ; * Approuver la charte d'Audit et le plan d'Audit et apprécier les moyens humains et matériels alloués à la fonction d'Audit interne et s'assurer que les auditeurs internes possèdent les compétences nécessaires. 	Trimestrielle

(*) M. Jacques FENWICK a démissionné le 5 décembre et a été remplacé par un nouveau membre le 27 février 2020

2) COMITE DES NOMINATIONS ET DES REMUNERATIONS

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

spécialisés et des principaux dirigeants effectifs.

Il est composé de trois membres nommés parmi les membres du Conseil de Surveillance, se réunit au moins 1 fois par an et autant que de besoin à la demande de son président ou de l'un de ses membres.

COMITE	COMPOSITION	MISSION	FREQUENCE
Comité des Nominations et des Rémunérations	<p>Boubker JAI Directeur Général Délégué Attijariwafa bank</p> <p>Omar BOUNJOU Directeur Général Délégué Attijariwafa bank</p> <p>Laila MAMOU (membre représentant CA CF) Directrice, Filiales & Participations CA CF</p>	<ul style="list-style-type: none"> * Evaluer la situation de chaque membre du Conseil de Surveillance eu égard aux critères d'indépendance et d'identifier les administrateurs indépendants potentiels * Préparer et soumettre au Conseil de Surveillance les dispositions relatives au plan de succession * Proposer la désignation des membres pour les responsabilités au sein des comités spécialisés * Identifier, traiter voire éliminer les situations de conflits d'intérêts émanant du processus de nomination * Assister le Conseil de Surveillance dans le processus d'examen des nominations et de renouvellement des membres du Conseil de Surveillance et des membres du Directoire. * Accompagner le Conseil de Surveillance dans la conception et le suivi du bon fonctionnement du système de rémunération 	Au moins 1 Comité par An

3) COMITE CONSULTATIF

Le Comité Consultatif est chargé de donner un avis consultatif au Directoire sur les décisions majeures concernant la gestion de Wafasalaf, les choix stratégiques majeurs, les projets de coopération

avec les actionnaires ou des partenaires extérieurs, et plus généralement toute décision ou sujet qu'il estimerait utile de lui soumettre.

COMITE	COMPOSITION	MISSION	FREQUENCE
Comité Consultatif	<p>Laila MAMOU (représentant CA CF) Directrice, Filiales & Participations Groupe CA CF</p> <p>Jérôme HOMBOURGER Directeur Exécutif En charge du Développement et Stratégie Groupe CA CF</p> <p>Bouchra HAMDouch Synergie et Cross Selling SFS Groupe Attijariwafa bank</p> <p>Omar GHOMARI Directeur des Sociétés de Financement Spécialisées Groupe Attijariwafa bank</p>	<ul style="list-style-type: none"> * Examiner les études stratégiques afin de présenter des conclusions au conseil de surveillance * Passer en revue les indicateurs du marché et des activités commerciales, marketing, risque et financière et procède à leur analyse * Optimiser les orientations et évolutions à court et moyen terme de la société, et à appuyer les démarches et travaux menés par la société * Valider les projets de croissance externe ou d'investissement à caractère stratégique * Analyser les marchés et le positionnement commercial ou tarifaire de Wafasalaf de manière d'appuyer et orienter la réflexion stratégique de Wafasalaf 	3 Comités par An

DIRECTOIRE

• Compétences et composition du Directoire

Le Directoire est l'organe chargé de la gestion courante des activités de Wafasalaf, il assume ses fonctions sous le contrôle du Conseil de Surveillance.

Conformément à l'article 20 des statuts de Wafasalaf, le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour prendre, au nom de la société, toutes décisions concourant à la réalisation de son objet social à l'exception des actes soumis à autorisation préalable par le Conseil de Surveillance présentés au niveau de l'article 20 des statuts de Wafasalaf.

Le Président du Directoire assume la direction générale de la société selon l'article 21 de ses statuts. Conformément à l'article 30 des statuts, le Conseil de surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la société par le Directoire, dans les conditions prévues par la Loi.

Conformément à la loi n° 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 20/05 et les dispositions statutaires (article 15), le Directoire est composé de deux à cinq membres nommés par le Conseil de Surveillance

La durée de leur fonction est de quatre années, chaque année s'entend d'une assemblée Générale Ordinaire à la suivante, les membres du Directoire peuvent toujours être réélus. Les membres du Directoire peuvent être révoqués et remplacés à tout moment par l'Assemblée Générale.

Au 31 décembre 2019 le Directoire de Wafasalaf est composé de 4 membres :

Qualité	Nom et FONCTION au sein de Wafasalaf	Date du début du Mandat	Date d'expiration du Mandat
Président du Directoire	Badr ALIOUA	Octobre 2018	AGO statuant sur les comptes 2021
Membre du Directoire	Khalid AITBENYAHYA Directeur Pôle Support	Mai 2018	AGO statuant sur les comptes 2021
Membre du Directoire	Driss FEDOUL Directeur Pôle Commercial et Marketing	Mai 2018	AGO statuant sur les comptes 2021
Membre du Directoire	Jean Paul PINCHON Directeur Pôle Crédit	Octobre 2019	AGO statuant sur les comptes 2022

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Dans une optique d'optimisation organisationnelle et de réalisation de ses objectifs, Wafasalaf dispose des principaux comités internes suivants :

• Comités issus du Directoire

Comités Wafasalaf	Objectifs	Périodicité	Membres du Comité Exécutif
Comité Capital Humain	Valide et pilote le plan de développement RH : Formation, gestion de carrière ; Décide des évolutions salariales ; Décide des promotions et des titularisations au sein de l'entreprise.	Trimestrielle	Membres du Comité Exécutif
Comité Commercial et Marketing	Suivi de l'activité commerciale portée et gérée : production, encours, risque marge, commissions, parts de marché ; Suivi du plan d'action commercial ; Suivi de l'activité marketing, internet.	Tous les 2 mois	Président du Directoire Directeurs Pôles Commerce et marketing, stratégie, Directeurs d'activité (commerce) Responsables de marchés, marketing
Comité Digital et Stratégique	Pilotage de l'exécution du plan stratégique de l'entreprise, décision des principaux projets à lancer, arbitrage sur l'allocation des investissements	Trimestrielle	Président du Directoire Directeurs exécutifs Responsable Digital
Comité Projets et Investissements	Décision des investissements à engager, validation du plan annuel des achats (en phase avec le budget), validation du choix des prestataires,	Trimestrielle	Président du Directoire Directeurs exécutifs Directeurs Organisation Directeur Systèmes d'Information Responsable Marketing Stratégique
Comité Crédit	Maîtrise du coût du risque	Mensuelle	Président du Directoire Directeur Pôle Crédit Directeur Gestion Risque Crédit Responsable du Risk Management
Comité Recouvrement	Suivi de l'activité de recouvrement	Mensuelle	Président du Directoire Directeur Pôle Recouvrement Directeur Gestion Risque Crédit Directeur Recouvrement Responsable Flux et RGC Responsable Contrôle second niveau Responsable des opérations transverses Responsable recouvrement activité portée Responsable recouvrement activité gérée Responsable Support Recouvrement
Comité Relations Clients	Analyser les indicateurs de service, - Suivi des indicateurs IRC, - Suivi du TDB des réclamations - Suivi du plan d'action qualité,	Trimestrielle	Président du Directoire Directeur Pôle Marketing et Stratégie Directeur Pôle Commercial Directeur Pôle Crédit Directeur Risque Directeur Réseau Responsable Qualité,
Comité Sécurité	Définition des objectifs et arbitrage entre les choix et priorités en termes de sécurité et de continuité d'activité, suivi des incidents/ alertes et problèmes liés à la sécurité et à la disponibilité des SI, planification et ordre des différents tests de sécurité et de continuité d'activité.	Trimestrielle	Président du Directoire Directeurs Exécutifs Directeur Audit Interne Responsable Logistique Responsable Sécurité Informatique

GOVERNEMENT D'ENTREPRISE

Comités Wafasalaf	Objectifs	Périodicité	Membres du Comité Exécutif
Comité Provisions	Analyse du risque de crédit - Statue sur la charge de provision et le coût de risque	Mensuelle	Directeurs de Pôles : Finances, Crédit et Contrôle des Risques / Conformité Responsables : CDG, Prévention risque, Comptabilité et Contrôle Permanent.
Comité Finance ALM	Analyse du marché des taux, Analyse ALM et plan de refinancement, présentation des indicateurs et perspectives sur l'activité et les marges Présentation des principaux projets de refinancement au Conseil de Surveillance pour validation	Quadrimestrielle	Président du Directoire Directeur Pôle Finance et Supports Directeur Finance et Administratif Directeur Finances et Supports Directeur Contrôle, Risques et Conformité Responsable Trésorerie Responsable Contrôle de Gestion Directeur Pôle Support et Stratégie
Comité Contrôle Interne	Veiller à la fiabilité et à l'efficacité des contrôles permanents et périodiques Veiller au renforcement de la culture de contrôle interne à tous les niveaux Proposer et valider les meilleurs moyens pour la valorisation continue des métiers de Contrôle Permanent et Périodique Veiller à l'articulation cohérente des activités de contrôles permanents et périodiques Rendre compte de l'état d'avancement des actions planifiées en matière de contrôles permanents et périodiques et des résultats y afférents Débattre de tout problème, alerte ou réserve d'audit Proposer des recommandations pour l'optimisation des dispositifs de contrôles permanents et d'audit interne Préparer les travaux du comité d'Audit et des Risques	Trimestrielle	Membres du Directoire Directeur du Contrôle des Risques et de la Conformité Directeur Audit Interne
Comité de la Prévention de la Fraude	Partager sur les cas de fraude avérés et évités en interne et en externe : profil type, canal de distribution, mode opératoire, Présenter les montants des pertes avérées et évitées, Identifier les sources, les défaillances et dysfonctionnements à l'origine de la fraude interne ou externe Mettre en place le plan d'action correctif Diffuser l'information au niveau des entités concernées notamment sur les dispositions préventives ou de vigilance à observer et présenter un plan de formation de lutte contre la fraude	Semestrielle	Membres du Directoire Directeur du contrôle des risques et de la conformité Directeur d'audit interne Le responsable de la prévention du risque de crédit.
Comité RSE	Suivi du plan d'action RSE Arbitrer sur les différentes orientations et démarches devant engager l'entreprise sur le volet RSE	Semestrielle	Membres du Comité Exécutif Responsable RSE

COMPTES SOCIAUX

NOTE DE PRESENTATION DES REGLES ET PRINCIPES COMPTABLES

1. PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION

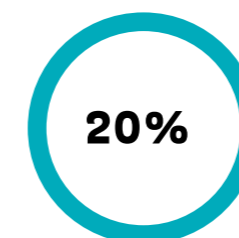
PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes de Wafasalaf sont établis conformément au Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) entré en vigueur le 1er janvier 2000. Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes peuvent se résumer comme suit :

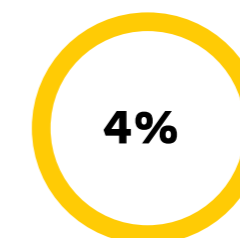
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour ces actifs.

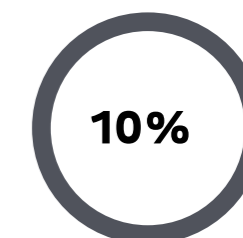
Les taux utilisés sont les suivants :



LOGICIELS
INFORMATIQUES



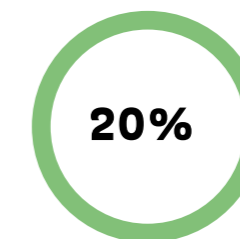
CONSTRUCTIONS



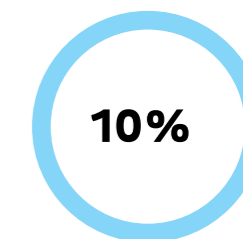
AMÉNAGEMENTS



MATÉRIEL DE
TRANSPORT



MATÉRIEL
INFORMATIQUE



MOBILIER ET MATÉRIEL
DE BUREAU

COMPTES SOCIAUX

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL

Les immobilisations acquises par Wafasalaf et données en crédit-bail à la clientèle (leasoto) sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Leur amortissement est calculé selon la durée du contrat de location.

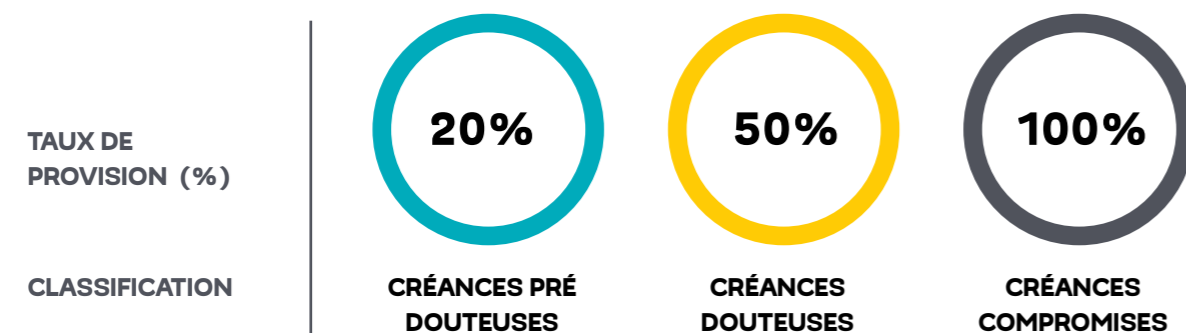
CREDITS A LA CLIENTELE

Les contrats de crédit définissent les conditions du remboursement du principal et de règlement des intérêts sur une durée variant entre 6 et 144 mois. Les échéances sont mensuelles et constantes suivant le tableau d'amortissement pour les crédits amortissables.

Les créances sur la clientèle au titre des crédits octroyés sont classifiées comme suit, conformément à la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al-Maghrib :

- Sont considérées comme des « créances pré douteuses » les crédits dont la durée de séjour des impayés est comprise entre 90 et 180 jours.
- Sont considérées comme des « créances douteuses » les crédits dont la durée de séjour des impayés est comprise entre 180 jours et 360 jours.
- Sont considérées comme des « créances compromises » les crédits dont la durée de séjour des impayés est supérieure ou égale à 360 jours ou totalisant 7 échéances impayées.

En matière de provisionnement des créances en souffrance, Wafasalaf adopte les taux suivants :



Les provisions d'exploitation pour dépréciation des créances clients sont calculées individuellement et concernent le capital restant dû, les mensualités impayées et les frais d'avocats engagés.

Après déchéance du terme, les intérêts afférents aux créances en souffrance sont comptabilisés en agios réservés conformément au PCEC.

TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT

Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.

METHODES DE DETERMINATION DES ECARTS DE CONVERSION

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

METHODES DE REEVALUATION

Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrits à leur valeur nominale.

DETTES

Les dettes de financement sont évaluées au nominal augmenté des intérêts courus et non échus. Elles comprennent essentiellement les emprunts bancaires, les Bons de Sociétés de Financement et les emprunts obligataires.

IMPOTS

Wafasalaf est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 37%.

ETAT DES DEROGATIONS

Certains états de l'ETIC n'ont pas été renseignés. Ceci n'a cependant pas d'impact sur la situation financière.



PRESENTATION DE WAFASALAF

Filiale du groupe Attijariwafabank, principal acteur bancaire au Maroc, à rayonnement international à travers une présence au Maghreb, dans la sous-région de l'Afrique de l'ouest (l'Égypte...) et en Europe. Wafasalaf a pour deuxième actionnaire de référence CACF (Crédit Agricole Consumer Finance), filiale du groupe Crédit Agricole SA, spécialisée dans les activités de crédit à la consommation et leader Européen sur ce marché.

Société spécialisée dans le crédit à la consommation, leader sur l'ensemble des compartiments du marché (prêt personnel, crédit automobile, équipement des ménages), œuvrant par une politique d'innovation et de proximité s'appuyant fortement sur ses domaines d'expertises métiers, à faciliter l'accès au crédit à la consommation et apporter des solutions de financement adaptées aux besoins de ses clients et de ses partenaires.

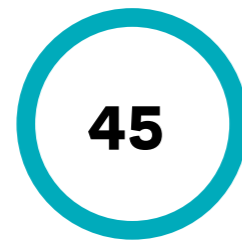
Acteur spécialisé en crédit à la consommation, contribuant au soutien de l'activité économique, en favorisant le développement de la consommation des ménages, par la mise à disposition à la clientèle la plus élargie et de manière responsable des solutions de financement adaptées et innovantes, anticipant l'évolution des habitudes de consommation.

Wafasalaf fonde son engagement vis à vis de ses clients et de ses partenaires sur les valeurs essentielles de proximité, réactivité, qualité de service et conseil.

La signature de Wafasalaf « Dima Maak » véhicule la proximité recherchée avec sa clientèle, à travers un style de communication direct et accessible.

RESEAU COMMERCIAL :

Le réseau Wafasalaf s'organise autour de :



**AGENCES
COMMERCIALES**



**POINTS DE
VENTES AGRÉES**

FAITS MARQUANTS 2019

L'année 2019 a connu un état d'avancement important des réalisations pour concrétiser les projets stratégiques

Renforcement des fonds propres par l'émission d'une dette subordonnée sur le T2 pour un montant de 250 millions de dirhams.



Bonne performance à fin juin 2019 de l'activité Automobile grâce à la consolidation des partenariats, au renforcement de l'animation et à l'amélioration de la compétitivité des offres.



EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

BILAN AU 31/12/2019		
ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 813	2 210
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	356 492	312 905
. A vue	330 501	294 534
. A terme	25 991	18 371
Créances sur la clientèle	9 734 095	8 853 795
. Crédits de trésorerie et à la consommation	9 396 396	8 530 795
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 695	1 900
. Autres crédits	336 005	321 101
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	603 990	877 021
Titres d'investissement	12 500	12 500
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	12 500	12 500
Titres de participation, Participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	6 318 135	6 512 194
Immobilisations incorporelles	189 118	184 148
Immobilisations corporelles	55 067	58 977
Total de l'Actif	17 271 662	16 814 202

BILAN PASSIF AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

BILAN AU 31/12/2019		
PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 530 653	6 141 498
. A vue	296 116	249 691
. A terme	5 234 537	5 891 807
Dépôts de la clientèle	3 851 873	3 997 236
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	3 851 873	3 997 236
Titres de créance émis	4 611 720	3 648 221
. Titres de créance négociables	4 611 720	3 648 221
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		-
Autres passifs	972 415	814 071
Provisions pour risques et charges	21 220	19 520
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	506 565	453 696
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 317 612	1 302 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	9 170	8 830
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	337 255	315 340
Total du Passif	17 271 662	16 814 202

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2019		
HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
Engagements donnés	307 412	277 030
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	307 412	277 030
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	1 348 000	1 368 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 348 000	1 368 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 973 293	2 800 211
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédit	135	143
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	957 526	930 088
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	43 941	38 948
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	1 558 212	1 454 753
Commissions sur prestations de service	403 044	374 761
Autres produits bancaires	10 435	1 518
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 810 493	1 699 559
Intérêts et charges assimilés des opérations avec les établissements de crédit	210 957	239 715
Intérêts et charges assimilés des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	143 830	108 387
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	1 436 811	1 338 196
Autres charges bancaires	18 895	13 260
PRODUITS NETS BANCAIRES	1 162 800	1 100 652
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	23 920	22 337
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	1 024	1
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	445 501	423 892
Charges de personnel	180 288	165 853
Impôts et taxes	8 102	8 026
Charges externes	228 770	219 899
Autres charges d'exploitation	7	20
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES	505 848	493 090
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	356 020	332 052
Pertes sur créances irrécupérables	146 528	160 406
Autres dotations aux provisions	300 3	632
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	304 290	279 959
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	280 054	253 573
Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
Autres reprises de provisions	600 1	203 7
RÉSULTAT COURANT	538 637	485 965
PRODUITS NON COURANTS	1	513
CHARGES NON COURANTES	17 224	7 600
RÉSULTAT NON COURANT	-17 222	-7 086
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	521 415	478 878
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	184 160	163 538
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	337 255	315 340

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés	957 661	930 231
- Intérêts et charges assimilés	354 788	348 103
Marge sur intérêts	602 873	582 128
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 558 212	1 454 753
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 436 811	1 338 196
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	121 401	116 556
+ Commissions perçues	403 044	374 761
- Commissions servies	18 895	13 260
Marge sur commissions de prestations de service	384 149	361 501
± Résultat des opérations sur titres de transaction	10 435	1 518
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	10 435	1 518
+ Divers autres produits bancaires	43 941	38 948
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	1 162 800	1 100 652
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaires	23 920	22 337
- Autres charges d'exploitation non bancaires	1 024	1
- Charges générales d'exploitation	445 501	423 892
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	740 195	699 096
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	199 858	219 702
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 700	-6 571
RÉSULTAT COURANT	538 637	485 965
RÉSULTAT NON COURANT	-17 222	-7 086
- Impôts sur les résultats	184 160	163 538
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	337 255	315 340

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2019	31/12/2018
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	337 255	315 340
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		479
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		205
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	1 024	1
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	366 613	344 751
- Bénéfices distribués	300 000	300 000
+ AUTOFINANCEMENT	66 613	44 751

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019		
	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 929 352	2 761 263
Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
Produits divers d'exploitation perçus	303 772	276 219
Charges sur opérations bancaires versées	-1 810 493	-1 699 559
Charges diverses d'exploitation payées	-519 772	-500 058
Charges générales d'exploitation payées	-446 525	-423 893
Impôts sur les résultats payés	-184 160	-163 538
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	294 810	269 618
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-43 586	-32 906
Créances sur la clientèle	-880 300	-186 042
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	273 031	-100 698
Immobilisations données en crédit-bail et en location	194 059	-696 768
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-610 845	-989 241
Dépôts de la clientèle	-145 363	554 286
Titres de créance émis	963 500	1 524 450
Autres passifs	158 345	-65 358
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-91 160	7 724
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	203 650	277 342
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-	-12 500
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	204	204
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 060	-6 096
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	43 941	38 948
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	43 085	20 556
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Émission d'emprunts et de titres subordonnés	52 869	17
Émission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 000	-300 000
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-247 131	-299 983
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	-396	-2 085
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2 210	4 295
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 813	2 210

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019						
CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total	
					31/12/2019	31/12/2018
Comptes ordinaires débiteurs	1 990	330 501			332 491	295 530
Valeurs reçues en pension						
- au jour le jour						
- à terme						
Prêts de trésorerie						
- à terme						
- au jour le jour						
Prêts financiers						
Autres créances		25 991			25 991	18 371
Intérêts courus à recevoir						
Créances en souffrance						
TOTAL	1 990	356 492			358 482	313 902

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019						
CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2019	31/12/2018
CRÉDITS DE TRÉSORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION				9 357 983	9 357 983	8 495 070
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS				1 695	1 695	1 900
AUTRES CRÉDITS				3	3	3
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR				38 413	38 413	35 725
CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)				336 002	336 002	321 098
- Créances pré-douteuses				211 361	211 361	212 584
- Créances douteuses				66 513	66 513	53 740
- Créances compromises				58 128	58 128	54 773
TOTAL				9 734 095	9 734 095	8 853 795

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

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2019			
RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	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	447 420	736 235	
- Sommes dues par l'État	333 613	648 226	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	806	145	
- Comptes clients de prestations non bancaires			
- Divers autres débiteurs	113 001	87 865	
Valeurs et emplois divers	469	468	
- Valeurs et emplois divers	469	468	
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	5 558	3 003	
«Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)»			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	99 750	85 273	
- Produits à recevoir	99 055	85 075	
- Charges constatées d'avance	695	198	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	50 794	52 042	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	603 990	877 021	

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2019									
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	
WAFI COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
WAFI SYSTÈME DATA	FACILITÉ MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGES	COURTAGES EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/2019	45 622	44 575	68 894
TOTAL				451	451				

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2019										
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 DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	9 243 722	2 162 809	1 982 348	9 424 183	1 393 570	2 996 677	25 505	21 674	109 371	6 318 135
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORÉES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	9 187 916	2 154 386	1 982 348	9 359 955	1 393 570	2 996 677	15 667	15 667	72 202	6 291 075
Crédit-bail mobilier en cours		3 803		3 803						3 803
Crédit-bail mobilier loué	8 888 596	2 099 197	1 982 348	9 005 445	1 377 903	2 718 173				6 287 272
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	299 320	51 387		350 706	15 667	278 504	15 667	15 667	72 202	
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	5 776	472		6 248	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 248
LOYERS EN SOUFFRANCE	50 030	7 950		57 980			9 838	6 007	37 169	20 811
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	9 243 722	2 162 809	1 982 348	9 424 183	1 393 570	2 996 677	25 505	21 674	109 371	6 318 135

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019							
DATE DE CESSION OU RETRAIT	COMPTE PRINCIPALE	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR NETTE AMORTISSEMENT	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
janvier-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	185 083	98 583	86 500	85 659	590	1 431
février-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	144 400	77 502	66 898	66 180	390	1 108
mars-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	138 276	72 502	65 773	65 260	465	978
avril-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	124 096	65 279	58 818	58 530	418	705
mai-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	132 444	70 004	62 440	61 881	332	890
juin-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	158 255	85 299	72 955	72 433	505	1 026
juillet-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	165 143	89 425	75 718	75 059	354	1 013
août-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	147 708	78 869	68 840	68 396	231	675
septembre-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	175 963	96 449	79 513	79 124	508	897
octobre-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	167 780	87 754	80 025	79 409	612	1 229
novembre-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	174 461	94 429	80 032	79 678	479	833
décembre-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	218 632	115 403	103 229	101 812	709	2 126
		1 932 241	1 031 500	900 742	893 422	5 591	12 911

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019						
DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		296 116			296 116	249 154
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		125 000			125 000	125 000
- au jour le jour						
- à terme		125 000			125 000	125 000
EMPRUNTS FINANCIERS		5 055 000			5 055 000	5 705 000
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		54 537			54 537	62 344
TOTAL		5 530 653			5 530 653	6 141 498

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019						
DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				3 851 873	3 851 873	3 997 236
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL				3 851 873	3 851 873	3 997 236

TITRES DE CREANCES EMIS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31/12/2019						
NATURE DES TITRES	Montant	Taux	Durée en mois	Conditions de remboursement	Dont autres apparentés	
					2019	2018
Bons de sociétés de financement	150 000	3,75%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	100 000	3,85%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	150 000	3,75%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	350 000	3,06%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	150 000	2,92%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	2,96%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	2,85%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,30%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	300 000	2,85%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,28%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	350 000	2,87%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	350 000	3,28%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,15%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	100 000	3,13%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	300 000	3,02%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	2,79%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,04%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	100 000	2,79%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	250 000	2,67%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	250 000	2,79%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	250 000	2,66%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	167 000	3,95%	72	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	83 000	3,17%	72	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	167 000	3,45%	60	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	83 000	2,91%	60	Règlement intérêts annuel & capital infine		
TOTAL	5 050 000					

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2019		
RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018
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	496 292	323 332
- Sommes dues à l'État	128 367	121 117
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	13 215	13 162
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	1 794	1 562
- Sommes dues au personnel	2 813	3 187
- Fournisseurs de biens et services	161 890	69 991
- Divers autres Créditeurs	188 213	114 313
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	476 123	490 738
TOTAL	972 415	814 071

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

PROVISIONS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

PROVISIONS AU 31/12/2019					
PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2019
PROVISIONS, DÉDUITÉS DE L'ACTIF, SUR :	1 139 522	356 020	280 054	-	1 180 269
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 108 134	346 182	274 047		1 180 269
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	31 388	9 838	6 007		
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	19 520	3 300	1 600		21 220
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	19 520	3 300	1 600		21 220
Provisions réglementées					
TOTAL GÉNÉRAL	1 159 041	359 320	281 654		1 201 489

DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019										
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 contrevaaleur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaaleur DH)	Montant N-1 (en contrevaaleur DH)	Montant N (en contrevaaleur DH)	Montant N-1 (en contrevaaleur DH)
MAD	167 000		3,95%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		3,17%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
MAD	167 000		3,45%	5 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		2,91%	5 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
TOTAL	500 000					500 000				

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 302 612	15 000		1 317 612
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 254 151	15 000		1 269 151
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 (+/-)	8 830	340		9 170
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	315 340	-315 340	337 255	337 255
TOTAL GÉNÉRAL	1 739 962	-300 000	337 255	1 777 216
Dividendes distribués		300 000		

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31/12/2019

VALEURS ET SÛRETÉS RECUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 31/12/2019			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeurs comptables nettes	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		NÉANT	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeurs comptables nettes	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		NÉANT	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2019						
	D 1 mois	1 mois < D 3 mois	3 mois < D 1 an	1 an < D 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	1 472 118	929 902	3 882 534	9 449 848	757 745	16 492 146
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	356 492					356 492
Créances sur la clientèle	812 881	467 158	1 846 893	5 885 818	721 345	9 734 095
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	302 745	462 744	2 035 640	3 564 030	36 400	6 401 559
TOTAL	1 472 118	929 902	3 882 534	9 449 848	757 745	16 492 146
PASSIF	488 292	638 753	3 362 106	8 594 550	1 417 111	14 500 811
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		296 116	984 537	2 900 000	1 350 000	5 530 653
Dettes envers la clientèle	282 778	137 717	769 717	2 594 550	67 111	3 851 873
Titres de créance émis	205 515	204 919	1 601 287	2 600 000	-	4 611 720
Emprunts subordonnés		-	6 565	500 000	-	506 565
TOTAL	488 292	638 753	3 362 106	8 594 550	1 417 111	14 500 811

Commentaires :(*) Encours financier

MARGE D'INTERET AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

MARGE D'INTÉRÊT AU 31/12/2019		
MARGE D'INTÉRÊT	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	135	143
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (b)	210 957	239 715
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	-210 823	-239 572
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	957 526	930 088
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	957 526	930 088
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)		
- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance (b)	143 830	108 387
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	-143 830	-108 387
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	602 873	582 128
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	1 558 212	1 454 753
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	1 436 811	1 338 196
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	121 401	116 556
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	724 274	698 685

COMMISSIONS REÇUES ET VERSEES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

COMMISSIONS REÇUES ET VERSEES AU 31/12/2019					
RUBRIQUE	COMMISSIONS 31/12/2019		COMMISSIONS 31/12/2018		COMMENTAIRE
	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	
COMMISSIONS REÇUES	192 213	210 831	184 943	189 818	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit		208 870		185 923	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	192 213	1 961	184 943	3 895	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
COMMISSIONS VERSEES	18 895		13 260		
Charges sur moyens de paiement	13 913		10 440		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	4 981		2 820		
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2019

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2019		
	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Produits sur engagement sur titres		
Commissions de placement sur le marché primaire		
Commissions de garantie sur le marché primaire		
Gains sur engagements sur titres		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Autres charges sur prestations de service		
Commissions sur achats et ventes de titres		
Commissions sur droits de garde de titres		
Commissions et courtages sur opérations de marché		
Autres charges sur opérations sur titres		
PRODUIT NET BANCAIRE	-	-

NÉANT

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2019			
RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
CHARGES DE PERSONNEL	180 288	165 853	
Salaires et appointements	92 097	86 357	
Primes et Gratifications	46 782	40 435	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	25 632	24 228	
Charges de retraite	9 053	8 178	
Charges de formation	1 033	1 702	
Autres charges de personnel	5 690	4 953	
IMPÔTS ET TAXES	8 102	8 026	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	1 054	1 054	
Patente	6 695	6 628	
Taxes locales	317	317	
Droits d'enregistrement	35	24	
Timbres fiscaux et formules timbrées	1	1	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés		1	
CHARGES EXTÉRIEURES	152 735	149 890	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	23 544	22 561	
Frais d'entretien et de réparation	27 380	25 603	
Rémunération du personnel intérimaire	1 819	1 016	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	98 383	99 073	
Primes d'assurance	209	209	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	1 400	1 427	
AUTRES CHARGES EXTÉRIEURES	74 356	68 822	
Transport et déplacement	11 591	10 451	
Mission et réception	2 335	1 931	
Publicité, publication et relations publiques	25 660	26 701	
Frais postaux & de télécommunication	19 410	18 309	
Frais de recherche et de documentation	6 643	3 298	
Frais de conseil et d'assemblée	0	0	
Dons et cotisations	888	828	
Fournitures de bureau et imprimés	1 481	1 465	
Autres charges externes	6 347	5 839	
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 686	1 207	
Frais préliminaires	7	16	
Frais d'acquisition d'immobilisation			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	1 678	1 187	
Pénalités et délits			
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats			
Dons libéralités et lots			
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées			
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs		4	
Diverses autres charges générales d'exploitation			
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	28 335	30 093	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	15 032	17 006	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	13 303	13 088	
Immobilisations corporelles hors exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles hors exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation			

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019			
RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
AUTRES PRODUITS BANCAIRES			
Divers autres produits bancaires			
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires			
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
AUTRES CHARGES BANCAIRES	18 895	13 260	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	4 981	2 820	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	13 913	10 440	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	13 913	10 440	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	23 920	22 337	
Produits sur valeurs et emplois assimilés			
Plus-values de cession sur immobilisations financières			
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
Produits accessoires	23 920	22 337	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES			
Charges sur valeurs et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CRÉANCES ET ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE EN SOUFFRANCE	356 020	332 052	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	356 020	332 052	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	146 528	160 406	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	146 528	160 406	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
AUTRES DOTATIONS AUX PROVISIONS	3 300	632	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	3 300	632	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions			
REPRISES DE PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	280 054	253 573	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	280 054	253 573	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
RÉCUPÉRATION SUR CRÉANCES AMORTIES	22 636	19 184	
AUTRES REPRISES DE PROVISIONS	1 600	7 203	
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises de provisions pour autres risques et charges	1 600	7 203	
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions			
PRODUITS NON COURANTS	1	513	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions	-	479	
Autres produits non courants	1	34	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
AUTRES CHARGES NON COURANTES	17 224	7 600	

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 31/12/2019	
I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	538 637
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	4 633
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	45 541
Résultat courant théoriquement imposable (=)	497 729
Impôt théorique sur résultat courant (-)	184 160
Résultat courant après impôts (=)	354 477
II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES	

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2019				
Montant du capital en actions	1 132			
Valeur nominale des titres	100 DH			
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Montant
		Exercice précédent	Exercice actuel	
Attijariwafa bank	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	576	576	57 619
Crédit Agricole Consommation Finance (CACF)	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	555	555	55 458
M. Boubker JAI	6 Rue TIZINTICHA Long Champ Casablanca	0,01	0,01	1
M. Ahmed Ismail DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M. Mohamed EL KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M. Omar BOUNJOU	Rue 8, villa n° 22 Bagatel Polo CASA	0,01	0,01	1
M. Abdelhakim BOUABID	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
M. Giesseppe IMBASTARO	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
M. Jaques FENWICK	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Philippe DURAND	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
M. Sebastien CHAMBARD	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
TOTAL		1 132	1 132	113 180

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 31/12/2019				
NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	101 674	588 918	603 559	87 033
B. TVA à récupérer	116 879	439 596	462 929	93 545
Sur charges	17 397	54 294	50 581	21 111
Sur immobilisations	99 482	385 302	412 349	72 435
C. TVA DUE OU CRÉDIT DE TVA = (A-B)	-15 205	149 322	140 629	-6 512

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2019			
	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 30 mai 2017			
Report à nouveau	8 830	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	300 000
Résultat net de l'exercice	315 340	Réserve extraordinaire	15 000
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	9 170
Autres prélèvements			
TOTAL A	324 170	TOTAL B	324 170

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2019			
	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex.)	1 777 216	1 739 962	1 724 622
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	1 162 800	1 100 652	989 245
2- Résultat avant impôts	521 415	478 878	509 437
3- Impôts sur les résultats	184 160	163 538	177 370
4- Bénéfices distribués	300 000	300 000	300 000
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	15 340	32 067	43 308
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	298	279	293
Bénéfice distribué par action ou part sociale	265	265	265
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	180 288	165 853	154 098
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	796	696	667

EXTRAIT DES COMPTES SOCIAUX

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31/12/2019

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2019	
I. DATATION	
Date de clôture (1) 31/12/2019	
Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/01/2020	
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	
II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	
DATES	INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS
	Favorables :
	Défavorables :
	NÉANT

EFFECTIFS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

EFFECTIFS AU 31/12/2019		
EFFECTIFS	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	796	696
Effectifs utilisés	796	696
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	360	345
Employés (équivalent plein temps)	436	351
Dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS AU 31/12/2019

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2019				
TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

RESEAU AU 31/12/2019 (EN NOMBRE)

RÉSEAU AU 31/12/2019		
RÉSEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	44	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019		
	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidents à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	3.851.873	3.997.236

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES SOCIALES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES SOCIALES AU 31/12/2019									
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			Cumul	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		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	412 778	26 833		432 524	228 629	15 032	256	243 405	189 118
Droit au bail	144 395			144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	5 210	11 008	5 807	10 411					10 411
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	263 172	15 825	1 280	277 717	228 629	15 032	256	243 405	34 312
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	318 345	9 393		327 738	259 368	13 303		272 671	55 067
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144			25 144	17 526	728		18 254	6 890
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101			24 101	17 526	728		18 254	5 847
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	140 457	6 902		147 359	123 205	5 284		128 488	18 871
Mobilier de bureau d'exploitation	31 354	285		31 640	23 980	1 119		25 099	6 541
Matériel de bureau d'exploitation	7 224			7 224	6 769	257		7 026	199
Matériel Informatique & télécom	100 800	6 617		107 417	91 406	3 898		95 305	12 112
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 079			1 079	1 050	10		1 060	19
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	149 785	2 163		151 948	118 637	7 291		125 928	26 020
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	2 958	329		3 287					3 287
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817					1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	587			587					587
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	554	329		883					883
TOTAL	731 122	36 226	-	760 262	487 997	28 335	256	516 076	244 186

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
ACTIF CONSOLIDÉ	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 819	2 214
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	384 886	315 714
. À vue	358 896	297 343
. À terme	25 991	18 371
Créances sur la clientèle	9 734 095	8 853 795
. Crédits de trésorerie et à la consommation	9 396 396	8 530 795
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 695	1 900
. Autres crédits	336 005	321 101
Opérations de crédit-bail et de location	2 370 131	2 478 956
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	-	27 407
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	-	27 407
Autres actifs	626 361	889 563
Titres d'investissement	12 500	12 500
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	12 500	12 500
Titres de participation et emplois assimilés	151	151
Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations incorporelles	189 118	184 148
Immobilisations corporelles	55 067	58 977
Écarts d'acquisition		
Total de l'Actif CONSOLIDÉ	13 374 130	12 823 426

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
PASSIF CONSOLIDÉ	31/12/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 530 653	6 141 498
. À vue	296 116	249 691
. À terme	5 234 537	5 891 807
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	4 611 720	3 648 221
. Titres de créance négociables émis	4 611 720	3 648 221
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	828 877	719 852
Écarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	21 220	19 520
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	506 565	453 696
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	1 390 415	1 375 336
. Part du groupe	1 390 415	1 375 336
. Part des intérêts minoritaires		
Résultat net de l'exercice (+/-)	334 358	314 981
. Part du groupe	334 358	314 981
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDÉ	13 374 130	12 823 426

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019 (EN KDHS)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
HORS BILAN CONSOLIDÉ	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS	307 412	277 030
. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	307 412	277 030
. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
. Titres achetés à réméré		
. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	1 348 000	1 368 000
. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 348 000	1 368 000
. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
. Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
. Titres vendus à réméré		
. Autres titres à recevoir		

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
	31/12/2019	31/12/2018
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 487 622	699 828
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	135	143
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	957 526	930 088
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	8 144	
. Produits sur titres de propriété	-	
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	115 797	108 603
. Commissions sur prestations de service	403 044	374 761
. Autres produits bancaires	2 976	2 420
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	373 691	361 368
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	210 957	239 715
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	143 830	108 387
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
. Autres charges bancaires	18 903	13 266
III. PRODUIT NET BANCAIRE	1 113 931	1 054 646
. Produits d'exploitation non bancaire	92 129	86 983
. Charges d'exploitation non bancaire	1 024	1
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	447 724	426 244
. Charges de personnel	181 968	167 987
. Impôts et taxes	8 104	8 030
. Charges externes	229 310	220 113
. Autres charges générales d'exploitation	7	21
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	505 848	493 090
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	356 020	332 052
. Pertes sur créances irrécouvrables	146 528	160 406
. Autres dotations aux provisions	3 300	632
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	304 290	279 959
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	280 054	253 573
. Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
. Autres reprises de provisions	1 600	7 203
VII. RÉSULTAT COURANT	555 754	502 252
. Produits non courants	2	515
. Charges non courantes	18 803	7 602
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	536 953	495 165
. Impôts sur les résultats	202 595	180 185
IX. RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	334 358	314 981
X. QUOTE-PART DANS LES RÉSULTATS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RÉSULTAT NET DU GROUPE	334 358	314 981
. Part du groupe	334 358	314 981
. Part des intérêts minoritaires		

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2019 AU 31/12/2019 (EN KDHS)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés	957 661	930 231
- Intérêts et charges assimilées	354 788	348 103
Marge sur intérêts	602 873	582 128
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	115 797	108 603
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	115 797	108 603
+ Commissions perçues	403 044	374 761
- Commissions servies	18 903	13 266
Marge sur commissions de prestations de service	384 141	361 495
± Résultat des opérations sur titres de transaction	2 976	2 420
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	2 976	2 420
+ Divers autres produits bancaires	8 144	
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	1 113 931	1 054 646
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaires	92 129	86 983
- Autres charges d'exploitation non bancaires	1 024	1
- Charges générales d'exploitation	447 724	426 244
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	757 312	715 385
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	199 858	219 702
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 700	-6 571
RÉSULTAT COURANT	555 754	502 252
RÉSULTAT NON COURANT	-18 801	-7 087
- Impôts sur les résultats	202 595	180 185
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	334 358	314 982

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉ	31/12/2019	31/12/2018
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	334 358	314 981
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		479
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		205
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	1 024	1
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	363 717	344 392
- Bénéfices distribués	300 059	300 059
+ AUTOFINANCEMENT	63 658	44 333

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION :	31/12/2019	31/12/2018
Produits sur opérations bancaires perçus	1 487 622	1 416 015
Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
Produits divers d'exploitation perçus	371 161	340 865
Charges sur opérations bancaires versées	-373 691	-361 368
Charges diverses d'exploitation payées	-521 352	-500 060
Charges générales d'exploitation payées	-447 724	-426 244
Impôts sur les résultats payés	-202 595	-180 185
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	336 058	308 206
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-69 172	-32 124
Créances sur la clientèle	-880 300	-186 042
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	27 407	593
Autres actifs	263 202	-105 728
Opérations de crédit-bail et de location	108 825	-143 584
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-610 845	-989 241
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	963 500	1 524 450
Autres passifs	109 182	-60 185
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-88 202	8 139
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	247 856	316 346
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		204
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 060	-6 096
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-1 060	-18 392
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Émission d'emprunts et de titres subordonnés	52 869	17
Émission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 059	-300 052
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-247 190	-300 035
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	-394	-2 081
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2 214	4 295
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 819	2 214

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019						
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%	44 575	Intégration Globale selon les normes PCEC

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019	
Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	NÉANT
Entreprises sorties	

LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION AU 31/12/2019

LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION AU 31/12/2019							
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
							NÉANT

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

DETTES CONSOLIDÉES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DETTES CONSOLIDÉES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS CONSOLIDÉS AU 31/12/2019						
DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al-Maghrib,	Banques au Maroc	Autres établissements		31/12/2019	31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		296 116			296 116	249 154
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		125 000			125 000	125 000
- au jour le jour						
- à terme		125 000			125 000	125 000
EMPRUNTS FINANCIERS		5 055 000			5 055 000	5 705 000
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		54 537			54 537	62 344
TOTAL		5 530 653			5 530 653	6 141 498

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE AU 31/12/2019

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-
Produits sur engagement sur titres		
Commissions de placement sur le marché primaire		
Commissions de garantie sur le marché primaire		
Gains sur engagements sur titres		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-
Autres charges sur prestations de service		
Commissions sur achats et ventes de titres		
Commissions sur droits de garde de titres		
Commissions et courtages sur opérations de marché		
Autres charges sur opérations sur titres		
PRODUIT NET BANCAIRE	-	-

COMMISSIONS REÇUES ET VERSEES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

COMMISSIONS REÇUES ET VERSEES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019					
RUBRIQUE	COMMISSIONS 31/12/2019		COMMISSIONS 31/12/2018		COMMENTAIRE
	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	
COMMISSIONS REÇUES	192 213	210 831	184 943	189 818	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit		208 870		185 923	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	192 213	1 961	184 943	3 895	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
COMMISSIONS VERSEES	18 903		13 266		
Charges sur moyens de paiement	13 922		10 446		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	4 981		2 820		
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL CONSOLIDÉ AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL CONSOLIDÉE AU 31/12/2019				
Montant du capital en actions	1 132			
Valeur nominale des titres	100 DH			
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Montant
		Exercice précédent	Exercice actuel	
ATTIJARIWafa BANK	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	576	576	57 619
Crédit Agricole Consommation Finance (CAFCF)	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	555	555	55 458
M.Boubker JAI	6 RueTIZINTICHKA Long Champ Casablanca	0,01	0,01	1
M. Ahmed Ismail DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M.Mohamed El KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Omar BOUNJOU	Rue 8, villa n° 22 Bagatel Polo CASA	0,01	0,01	1
M. Abdelhakim BOUABID	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
M. Giesseppe IMBASTARO	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Jacques FENWICK	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Philippe DURAND	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
TOTAL		1 132	1 132	113 180

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31/12/2019

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30/06/2019	
I. DATATION	
Date de clôture (1) 31/12/2019	
Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/01/2020	
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	
II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA TÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	
DATES	INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS
	Favorables :
	Défavorables :
	NÉANT

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2019

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2019				
TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

RESEAU AU 31/12/2019 (EN NOMBRE)

RÉSEAU AU 31/12/2019		
RÉSEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	44	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE) 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE) AU 31/12/2019										
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Écart de conversion	Écart de réévaluation	Titres de l'entreprise consolidés	Total autres	Totaux capitaux propres
SITUATION À LA CLÔTURE À 2016	113 180	37 143	1 299 510	334 321						1 784 153
MOUVEMENTS (1)			34 321	-334 321						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2017	113 180	37 143	1 333 830	341 558						1 825 710
MOUVEMENTS (1)			41 506	-341 558						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2018	113 180	37 143	1 375 336	314 981						1 840 639
MOUVEMENTS (1)			15 079	-314 981						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2019	113 180	37 143	1 390 415	334 358						1 875 096

(1) Dividendes

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS CONSOLIDÉS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS CONSOLIDÉ AU 31/12/2019						
CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total	Total
					31/12/2019	31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	1 990	358 896			360 886	298 339
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		25 991			25 991	18 371
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	1 990	384 886			386 877	316 710

MARGE D'INTERET CONSOLIDÉE AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

MARGE D'INTÉRÊT CONSOLIDÉE AU 31/12/2019		
MARGE D'INTÉRÊT	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	135	143
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (b)	210 957	239 715
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	-210 823	-239 572
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	957 526	930 088
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	957 526	930 088
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)		
- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance (b)	143 830	108 387
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	-143 830	-108 387
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	602 873	582 128
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	115 797	108 603
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)		
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	115 797	108 603
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	718 670	690 731

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION CONSOLIDÉES AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION CONSOLIDÉES AU 31/12/2019			
RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
Charges de personnel	181 968	167 987	
Salaires et appointements	93 120	87 546	
Primes et gratifications	47 127	40 956	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	25 816	24 456	
Charges de retraite	9 165	8 365	
Charges de formation	1 033	1 702	
Autres charges de personnel	5 706	4 963	
Impôts et taxes	8 104	8 030	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	1 054	1 054	
Patente	6 697	6 631	
Taxes locales	317	317	
Droits d'enregistrement	35	24	
Timbres fiscaux et formules timbrées	1	2	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés		1	
Charges extérieures	153 124	150 007	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	23 631	22 576	
Frais d'entretien et de réparation	27 380	25 606	
Rémunération du personnel intérimaire	2 079	1 060	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	98 419	99 123	
Primes d'assurance	214	215	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	1 400	1 427	
Autres charges extérieures	74 508	68 920	
Transport et déplacement	11 718	10 547	
Mission et réception	2 339	1 932	
Publicité, publication et relations publiques	25 673	26 701	
Frais postaux & de télécommunication	19 410	18 309	
Frais de recherche et de documentation	6 652	3 298	
Frais de conseil et d'assemblée	0	0	
Dons et cotisations	888	828	
Fournitures de bureau et imprimés	1 481	1 465	
Autres charges externes	6 347	5 839	
Autres charges d'exploitation	1 686	1 207	
Frais préliminaires	7	16	
Frais d'acquisition d'immobilisation			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	1 678	1 187	
Pénalités et délits			
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats			
Dons libéralités et lots			
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées			
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs		4	
Diverses autres charges générales d'exploitation			
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	28 335	30 093	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	15 032	17 006	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	13 303	13 088	
Immobilisations corporelles hors exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles hors exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation			

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE CONSOLIDÉ AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE CONSOLIDÉ AU 31/12/2019				
NATURE	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE 1	OPÉRATIONS COMPTABLES DE L'EXERCICE 2	DÉCLARATIONS TVA DE L'EXERCICE 3	SOLDE FIN D'EXERCICE (1+2-3=4)
A. TVA collectée	101 674	588 918	603 559	87 033
B. TVA à récupérer	116 879	439 596	462 929	93 545
. Sur charges	17 397	54 294	50 581	21 111
. Sur immobilisations	99 482	385 302	412 349	72 435
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-15 205	149 322	140 629	-6 512

EFFECTIFS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

EFFECTIFS AU 31/12/2019		
EFFECTIFS	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	798	699
Effectifs utilisés	798	699
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	361	347
Employés (équivalent plein temps)	437	352
Dont effectifs employés à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019		
	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidents à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	-	-

AUTRES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31/12/2019 (MILLIERS MAD)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31/12/2019			
RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
Autres produits bancaires			
Divers autres produits bancaires			
Quote-part sur opérations bancaires faites en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires			
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
Autres charges bancaires	18 903	13 266	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	4 981	2 820	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	13 922	10 446	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des dépôts			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	13 922	10 446	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
Produits d'exploitation non bancaires	92 129	86 983	
Produits sur valeurs et emplois assimilés			
Plus-values de cession sur immobilisations financières			
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
Produits accessoires	92 129	86 983	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
Charges d'exploitation non bancaires			
Charges sur valeurs et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	356 020	332 052	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	356 020	332 052	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Pertes sur créances irrécouvrables	146 528	160 406	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	146 528	160 406	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Autres dotations aux provisions	3 300	632	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	3 300	632	
Dotations aux provisions règlementées			
Dotations aux autres provisions			
Reprises de provisions pour créances en souffrance	280 054	253 573	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	280 054	253 573	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Récupération sur créances amorties	22 636	19 184	
Autres reprises de provisions	1 600	7 203	
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises de provisions pour autres risques et charges	1 600	7 203	
Reprises de provisions règlementées			
Reprises de provisions			
Produits non courants	2	515	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions			
Autres produits non courants	2	515	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
Autres charges non courantes	18 803	7 602	

EXTRAIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019
(MILLIERS MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019									
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			Cumul	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		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	412 778	26 833		432 524	228 629	15 032	256	243 405	189 118
Droit au bail	144 395			144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	5 210	11 008	5 807	10 411					10 411
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	263 172	15 825	1 280	277 717	228 629	15 032	256	243 405	34 312
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	318 345	9 393		327 738	259 368	13 303		272 671	55 067
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144			25 144	17 526	728		18 254	6 890
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101			24 101	17 526	728		18 254	5 847
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction.									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	140 457	6 902		147 359	123 205	5 284		128 488	18 871
Mobilier de bureau d'exploitation	31 354	285		31 640	23 980	1 119		25 099	6 541
Matériel de bureau d'exploitation	7 224			7 224	6 769	257		7 026	199
Matériel Informatique & télécom	100 800	6 617		107 417	91 406	3 898		95 305	12 112
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 079			1 079	1 050	10		1 060	19
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	149 785	2 163		151 948	118 637	7 291		125 928	26 020
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	2 958	329		3 287					3 287
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817					1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	587			587					587
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	554	329		883					883
TOTAL	731 122	36 226	-	760 262	487 997	28 335	256	516 076	244 186



**RAPPORT GÉNÉRAL ET RAPPORT
DES AUDITEURS INDÉPENDANTS
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
DE L'EXERCICE CLOS
AU 31 DÉCEMBRE 2019**





37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc



47, Rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
WAFASALAF S.A.
72 Angle Bd Abdelmoumen et Rue Ram Allah
CASABLANCA.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

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 S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 2.283.781, dont un bénéfice net de KMAD 337.255. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 29 janvier 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFASALAF S.A au 31 décembre 2019 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, arrêté le 29 janvier 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 15 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé



GRUPE WAFASALAF

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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 2019, 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 1.875.096, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 334.358. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 29 janvier 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2019, 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.

Autre point

Pour les événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des états de synthèse relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 15 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé



**RAPPORT SPÉCIAL
DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES
EXERCICE 2019**





37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc



47, Rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société

WAFASALAF

72 Angle Bd Abdelmoumen et Rue Ram Allah
Casablanca

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 97 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et son décret d'application et la loi 78-12.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil de surveillance ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2019

1.1. Convention de partenariat commercial entre Wafasalaf et Wafacash

- **Entités concernées :** Attijariwafa Bank est actionnaire commun de Wafacash et Wafasalaf.
- **Nature et objet de la convention :**
Cette convention a pour objet de commercialiser les produits de financement de Wafasalaf notamment le prêt personnel à travers le réseau de Wafacash.
- **Date de conclusion :** 19 septembre 2019
- **Modalités de rémunérations :**
En contrepartie de sa prestation de gestion, Wafasalaf verse à Wafacash une rémunération fixe de 2.5% HT du montant financé net hors complément de crédit.
- **Charges comptabilisées au titre de l'exercice :** KMAD 1.471 (H.T.)
- **Montant décaissé au cours de l'exercice :** Aucun décaissement n'a été constaté au titre de l'exercice.

1

1.2. Convention de gestion de l'activité de crédit entre Wafasalaf et Bank Assafa

Entités concernées : Attijariwafa Bank est actionnaire commun de Bank Assafa et Wafasalaf.

- **Nature et objet de la convention :**
Cette convention a pour objet de définir les modalités de la rémunération financière relative à la prestation globale de gestion, pour le compte de Bank Assafa, concernant le produit « Mourabaha ».

Date de conclusion : 1^{er} novembre 2019

Durée : La durée prévue pour cette convention est de deux ans. La définition des conditions de renouvellement est opérée par concertation dans les trois mois avant l'échéance.

Modalités de rémunérations :

La rémunération relative à cette convention se fera sur la base :

- D'une commission de prestation de 0.5% HT des encours.
- D'une charge ponctuelle (un cout exprimé en J/H) relative à la mise place du projet.

- **Produits comptabilisés au titre de l'exercice :** KMAD 1.179 (H.T.)

Montant encaissé au cours de l'exercice : Aucun encaissement n'a été constaté au titre de l'exercice.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2019

2.1. Convention de service pour le recouvrement de créance entre Wafasalaf et Wafa Assurance

Entités concernées : Attijariwafa Bank actionnaire commun dans les deux sociétés Wafasalaf et Wafa Assurance

Nature et objet de la convention :

Cette convention a pour objet la prise en charge par Wafasalaf des dossiers de créances qui lui seront confiés par Wafa Assurance afin d'assurer leur recouvrement à titre amiable. Dans le cadre de cette convention, Wafa Assurance confie à Wafasalaf les missions de :
Recouvrement de primes d'assurance impayées ;
Recouvrement de chèques et effets impayés ;
Localisation de patrimoine et cadrage de débiteurs.

Date de conclusion : 1^{er} janvier 2016

Modalités de rémunérations :

Toutes les sommes recouvrées par le mandataire ou réglées directement chez le mandant relatives à des dossiers confiés et non encore restitués, donnent lieu au versement d'honoraires déterminés selon le barème ci-après présenté.

Tranche en Dirhams		Taux HORS TVA
0	5 000	16%
5 001	10 000	13%
10 001	25 000	12%
25 001	50 000	11%
50 001	100 000	10%
100 001	500 000	7%
500 001	1 000 000	5%
Au delà de 1 000 000		4%

2

Produits comptabilisés au titre de l'exercice : Aucun produit n'a été constaté au titre de l'exercice

Montant encaissé au cours de l'exercice : Aucun encaissement n'a été constaté au titre de l'exercice.

2.2. Convention de gestion de l'activité de crédit à la consommation entre Wafasalaf et Attijariwafa Bank

Entités concernées : Attijariwafa Bank en tant qu'actionnaire dans la société Wafasalaf

Nature et objet de la convention :

Cette convention a pour objet de définir les modalités de la rémunération financière relative à la prestation globale de gestion, pour le compte d'Attijariwafa Bank, concernant les produits «Crédit Express», « Izdihar » et « Mizane »

Elle comprend la détermination des composantes de la rémunération, les modalités de calcul de l'ensemble des composantes, les objectifs fixés au titre de ces composantes et des exemples de calcul de la rémunération.

Date de conclusion : 30 Décembre 2015

Modalités de rémunérations : La rémunération est composée d'un coût de gestion et d'une rémunération de la performance :

- Le coût de gestion facturé avec une marge de 25% .
- La rémunération de la performance de Wafasalaf couvre les domaines suivants :

- Performance commerciale : Elle est formalisée par un Taux de Réalisation de l'Objectif de production commerciale (TRO) ;
- Performance du risque : correspond à la maîtrise du coût du risque, matérialisé par la variation du coût du risque réalisé par rapport au coût du risque cible.

Produits comptabilisés au titre de l'exercice : KMAD 87.827 (H.T)

Montant encaissé au cours de l'exercice : KMAD 103.748 (T.T.C)

2.3. Convention de recouvrement conclue entre Wafasalaf et WAFABAIL

Entités concernées : Attijariwafa Bank est actionnaire commun dans les deux sociétés Wafasalaf et Wafabail.

Nature et objet de la convention :

La présente convention a pour objectif la prise en charge par Wafasalaf des dossiers des créances en souffrance qui lui seront confiés par la société Wafabail afin de rechercher les débiteurs et leurs coobligés, identifier leurs patrimoines et procéder au recouvrement, par voie amiable, des sommes dues par eux à Wafabail.

Date de conclusion : 30 Septembre 2014

Modalités de rémunérations : en contrepartie de sa prestation de gestion, Wafasalaf se verra payer par Wafabail une rémunération en fonction de la nature de la mission et ce conformément au tableau ci-après :

Commission sur recouvrement effectif	Palier d'impayé DH	Taux HT
	<=40.000	4,5 %
	>40.000	3,5 %

3

Produits comptabilisés au titre de l'exercice : Aucun produit n'a été constaté au titre de l'exercice ;

Montant encaissé au cours de l'exercice : Aucun encaissement n'a été constaté au titre de l'exercice .

2.4. Une convention de recouvrement à l'amiable des créances liant Wafasalaf à sa société mère Attijariwafa Bank

Entités concernées : Attijariwafa Bank, société mère de Wafasalaf.

Nature et objet de la convention :

La présente convention a pour objectif la prise en charge par Wafasalaf des dossiers des créances

Wafasalaf s'engage à ne pas assigner les clients débiteurs de la banque en justice et à limiter son intervention à des actions de recouvrement telles que :

- L'envoi de courriers de relance interne
- Envoi des SMS.
- Relance téléphonique
- Visite aux domiciles des clients
- Opération de cadrage pour localiser les débiteurs dont les coordonnées s'avèreraient erronées ou incomplètes.

Date de conclusion : 1^{er} octobre 2013

Modalités de rémunérations : en contrepartie de sa prestation de gestion, Wafasalaf se verra payer par Attijariwafa Bank une rémunération en fonction de la nature de la mission et selon le barème ci-dessous :

Pour opération action spéciale

Désignation	Honoraires HT
Recouvrement amiable des créances < 10 000 DH	13% des montants recouverts

Pour opération contentieux de masse

Montant Initial	Taux
0 à 50 000	8% des montants recouverts
50 001 à 100 000	5% des montants recouverts

Produits comptabilisés au titre de l'exercice : Aucun produit n'a été constaté au titre de l'exercice ;

Montant encaissé au cours de l'exercice : Aucun encaissement n'a été constaté au titre de l'exercice.

2.5. Convention de partenariat pour le recouvrement des créances en souffrance liant Wafasalaf à sa société mère Attijariwafa Bank

Entités concernées : Attijariwafa Bank, société mère de la société Wafasalaf.

Nature et objet de la convention :

Cette convention « Providing » a pour objectif la prise en charge par Wafasalaf des dossiers des créances en souffrance qui lui seront confiés par Attijariwafa Bank afin de

4

rechercher les débiteurs et leurs éventuels coobligés, identifier leur patrimoine et procéder au recouvrement, par voie amiable, des sommes dues par eux à la banque.

Wafasalaf peut également, sous réserve de l'autorisation d'Attijariwafa Bank, déclencher les procédures judiciaires.

Cette convention couvre principalement les domaines suivants :

- Recherche d'adresses des débiteurs ;
- Recherche de patrimoines ;
- Prise en charge du recouvrement à l'amiable ;
- Prise en charge du recouvrement judiciaire ;
- Information d'Attijariwafa Bank sur l'avancement des dossiers confiés.

Date de conclusion : La convention a été conclue le 06 Janvier 2011, avec modification du barème tarifaire le 13 Février 2014.

Modalités de rémunérations : en contrepartie de sa prestation de gestion, Wafasalaf se verra payer par Attijariwafa Bank une rémunération en fonction de la nature de la mission.

➤ **Localisation**

	Casablanca	Hors casablanca
Localisation de l'adresse	300 Dhs	500 Dhs
Localisation du patrimoine	500 Dhs	700 Dhs

➤ **Recouvrement des créances en souffrance**

Action Amiable :

Montant initial	Ancienneté créance	Taux
0 - 2 000	< 1 an	11%
2 001 - 10 000	< 1 an	8%
10 001 - 50 000	< 1 an	7.50%
50 001 - 1 000 000	< 1 an	5%
0 - 2 000	> 1 an	13%
2 001 - 10 000	> 1 an	11%
10 001 - 50 000	> 1 an	7.50%
50 001 - 1 000 000	> 1 an	5%

Action Crédit Amortissable

Montant initial	Taux	Nombre IMPAYES
0 - 10 000 000	6%	< 3 IMPA
0 - 10 000 000	7.50%	> 3 IMPA

➤ **Recouvrement judiciaire des créances**

Honoraires forfaitaires	1.000 Dhs par dossier
Frais de justice	Sur justificatif

Produits comptabilisés au titre de l'exercice : Aucun produit n'a été constaté au titre de l'exercice.

Montant encaissé au cours de l'exercice : Aucun encaissement n'a été constaté au titre de l'exercice.

2.6. Convention de location de locaux entre Wafasalaf et Attijariwafa Bank

Entités concernées : Attijariwafa Bank, société mère de la société Wafasalaf.

Nature et objet de la convention : Il s'agit des contrats de location de 8 agences conclus entre Attijariwafa Bank et Wafasalaf.

					En MAD	
Agence	Localisation	Date de conclusion	Loyer HT facturé en 2019	Montants Décaissés	Délai de paiement	
Agence Mohammed VI	1 Avenue Hassan I Casablanca	07/11/2010	166 210	166 200	le 1er du mois	
Agence MAD	23 Avenue Hassan I Casablanca	01/06/2011	203 866	203 864	le 1er du mois	
Agence MORABRAHIM	Marrakech	01/06/2011	49 000	49 000	le 1er du mois	
Agence KENJA	1 Avenue Mohammed VI, Kenja	01/06/2011	145 210	145 200	le 1er du mois	
Agence ELBOUJAJ	Angle de Al-Casbah/Abou El-Mehdi	29/06/2011	28 020	28 020	le 1er du mois	
Agence KENJA AL	Rabat	01/06/2011	290 200	290 200	le 1er du mois	
Agence SAF	5 Avenue Mohamed VI	07/09/2011	26 800	26 800	le 1er du mois	
Agence LAAYOUNE	BORDJ BOU DJERDJ	22/01/2011	145 210	145 200	le 1er du mois	
TOTAL			1 537 224	1 537 224		

Charges comptabilisées au titre de l'exercice : KMAD 1.537 (H.T.)

Montant décaissé au cours de l'exercice : KMAD 1.537

2.7. Convention de location de locaux entre Wafasalaf et Wafa Assurance

Entités concernées : Attijariwafa Bank est actionnaire commun de Wafa Assurance et Wafasalaf.

Nature et objet de la convention : Il s'agit des contrats de location conclus entre Wafa Assurance et WAFASALAF pour la location d'un ensemble de locaux à usage de bureaux :

						En MAD	
Agence	Localisation	Date de conclusion	Loyer HT facturé en 2019	Montants Décaissés	Délai de paiement		
Société	72, Angle Rue Mohammed VI et Rue Ad-Imamien	15/04/2013	12 370 386	15 655 265	le 1er du 10 du mois		
Agence Tanger II	Zone franche Tanger	21/05/2013	153 804	174 304	le 1er du 10 du mois		

Charges comptabilisées au titre de l'exercice : KMAD 12.531 (H.T.)

Montant décaissé au cours de l'exercice : KMAD 15.035 (T.T.C)

2.8. Convention de location de locaux entre Wafasalaf et Wafacash

Entités concernées : Attijariwafa Bank est actionnaire commun de Wafacash et Wafasalaf.

Nature et objet de la convention : Il s'agit d'un contrat de bail pour la location d'une agence à Nador.

						En MAD	
Local	Localisation	Délai de conclusion	Loyer TTC facturé en 2019	Montants Décaissés	Délai de paiement		
Agence Nador	PO, Boulevard Tachfine	27/03/2011	104 700	104 700	le 1er du mois		

Charges comptabilisées au titre de l'exercice : KMAD 105 (H.T.)

Montant décaissé au cours de l'exercice : KMAD 105.

- **Entités concernées** : Attijariwafa Bank est actionnaire commun de Wafa Immobilier et Wafasalaf.
- **Nature et objet de la convention** : Il s'agit d'un contrat de bail pour une location à Larache
- **Date de conclusion** : 1^{er} août 2010
- **Charges comptabilisées au titre de l'exercice** : KMAD 60 (H.T)
- **Montant décaissé au cours de l'exercice** : Aucun décaissement n'a été constaté au titre de l'exercice.

2.10. Contrat relatif à la mise en place d'un programme d'opérations de titrisation entre Wafasalaf et Attijari titrisation.

- **Entités concernées** : Attijariwafa Bank est actionnaire commun de Wafasalaf et Attijari titrisation.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour objet de définir les conditions dans lesquelles le recouvreur (Wafasalaf) assurera la gestion et le recouvrement des créances cédées pour le compte du compartiment (fonds de titrisation Salaf Invest) et sous le contrôle de la société de gestion (Attijari titrisation).
- **Date de conclusion** : 26 Novembre 2018
- **Modalités de rémunérations** :
En contrepartie de sa prestation de gestion, Wafasalaf percevra d'Attijari Titrisation une rémunération fixe de 0.01% du montant des créances cédées en début de période d'encaissement.
- **Produits comptabilisés au titre de l'exercice** : KMAD 21 (H.T.)
- **Montant encaissé au cours de l'exercice** : KMAD 15 (T.T.C)

Casablanca, le 15 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON


Faïçal MEKOUAR
Associé





**ETAT DES HONORAIRES
VERSÉS AUX COMMISSAIRES
AUX COMPTES**

ETAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

EN MAD

	Fidaroc Grant Thornton				Ernst & Young				PWC Maroc		Mazars Audit et Conseil		Total Général
	Montant/ Année		Pourcentage / Année		Montant/ Année		Pourcentage / Année		Montant / Année	Pourcentage / Année	Montant / Année	Pourcentage / Année	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2017	2017	2017	2017	
Commissariat au comptes, Certification, Examen des comptes individuels et consolidés	280 000	280 000	100%	100%	300 000	300 000	100%	100%	280 000	100%	280 000	100%	1 720 000
Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire au comptes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total	280 000	280 000	100%	100%	300 000	300 000	100%	100%	280 000	100%	280 000	100%	1 720 000
Autres prestations rendues	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total général	280 000	280 000	100%	100%	300 000	300 000	100%	100%	280 000	100%	280 000	100%	1 720 000

RAPPORT DE GESTION 2019

TABLE DES MATIÈRES

- 01 ► ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE
- 02 ► PRESENTATION DE WAFASALAF
- 03 ► FILIALE : THEMIS COURTAGE
- 04 ► METIERS & ACTIVITES
- 05 ► FAITS MARQUANTS 2019
- 06 ► PRINCIPALES ORIENTATIONS STRATEGIQUES
- 07 ► LITIGES & AFFAIRES CONTENTIEUSES
- 08 ► IMPACT COVID-19
- 09 ► DONNEES FINANCIERES

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL

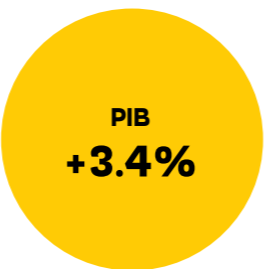
L'intensification des incertitudes liées au BREXIT, et la persistance des conflits géopolitiques ont impacté significativement l'économie mondiale, celle-ci a connu une détérioration considérable durant l'année 2019 avec un taux de croissance de 2.9%. La Fed a effectué 3 baisses successives en juillet, en septembre et en octobre 2019 de 25 pbs chacune. En septembre 2019, la BCE a baissé les taux d'intérêt de dépôts -0,5% (de -0.4%) et a repris le programme « quantitative easing ».



L'OCDE a revu en baisse ses prévisions pour la croissance mondiale en 2020, les taux devraient passer de 2.9% à 2.4% à cause de la situation pandémique. Par conséquent, plusieurs secteurs seront impactés notamment, le secteur financier, secteur de tourisme ainsi que les chaînes d'approvisionnement. Il faut noter que le déroulement de la situation pandémique à venir déterminera plus précisément l'évolution de la croissance mondiale.

REPERES SUR L'EVOLUTION ECONOMIQUE DE L'AFRIQUE EN 2019

Malgré la détérioration de l'économie mondiale, en Afrique, la croissance du PIB s'élève à 3.4% durant l'année 2019 (un taux identique à celui de 2018). Quant à l'Afrique du Nord, son taux de croissance est de 4.1%. L'amélioration de la croissance africaine s'explique d'abord, par la part importante attribuée aux dépenses d'investissement dépassant ainsi la part de la consommation. Sans oublier, la contribution importante des exportations, en particulier l'exportation des produits de base.



Durant l'année 2019, les pays de l'UEMOA ont regagné la vitalité des secteurs secondaire et tertiaire, ce qui a impacté la croissance du produit intérieur brut (PIB) qui passe à 6.6% en glissement annuel, en 2019, contre 6.4% en 2018.

La baisse des prix des produits alimentaires est à l'origine du décroissement du niveau général des prix à la consommation. En revanche, le taux d'inflation est passé à -1%.

En ce qui concerne la communauté économique des états de l'Afrique centrale (CEMAC), la croissance économique s'est établie à 2,5% en 2019, contre 1.7% en 2018, grâce à la production agricole et à la reprise des prix du pétrole. Le taux d'inflation moyen pour le continent Africain, quand à lui, passe de 11.2% en 2018 à 9.2% en 2019.

CONJONCTURE MACRO-ECONOMIQUE AU MAROC EN 2019

L'année 2019 a été marquée par un ralentissement de l'activité économique nationale, liée à une baisse au niveau des activités primaires et une croissance du secteur tertiaire. La croissance a atteint 2.3% en 2019 contre 3% en 2018. Par ailleurs, l'inflation a connu une décélération de croissance passant de 1.9% en 2018 à 0.2% en 2019

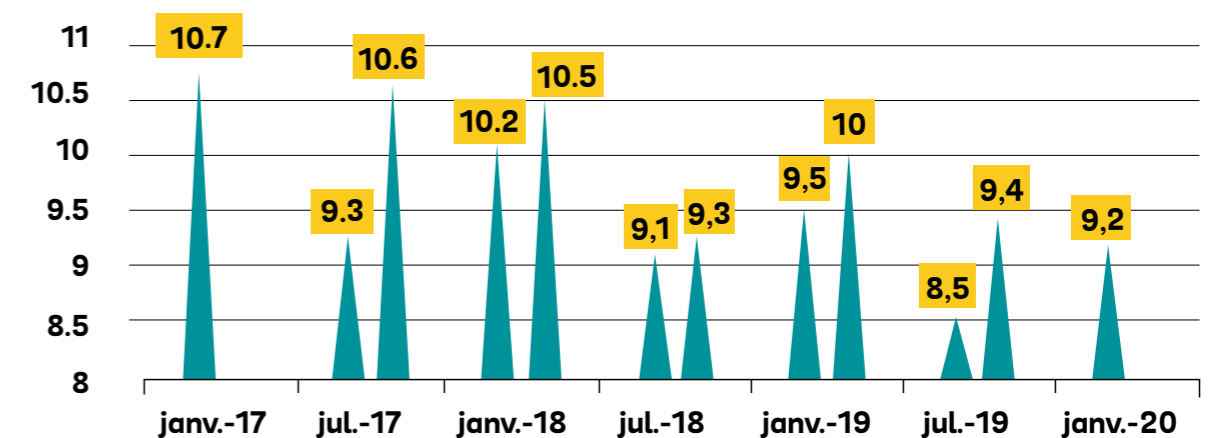


Le taux du chômage est significativement élevé en 2019 (9,2%). Toutefois, le FMI estime que la tendance est baissière.



Les importations ont connu une hausse plus importante que celle des exportations ce qui a engendré un accroissement du déficit commercial qui passe à -209 Mds Dhs contre -206 Mds Dhs à fin décembre 2018. En effet les importations ont progressé malgré le recul de la facture énergétique. De leur part, les exportations ont été marquées par une progression de +2,4%.

Evolution du taux de chômage



En fin 2019, le Maroc a enregistré un déficit budgétaire de 46.7 MMDH contre 40.9 MMDH en 2018. Par ailleurs, les recettes ordinaires brutes ont enregistré une hausse de 5.5%, soit 253.4 MMDH en 2019 contre 240.3 MMDH en 2018. Les dépenses émises au titre du budget général ont enregistré une hausse de 11.7% à fin 2019, soit 360.1 MMD

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

REPÈRES SUR L'ÉVOLUTION DU SECTEUR BANCAIRE ET FINANCIER

LE SECTEUR BANCAIRE

L'année 2019 a été marquée par une augmentation des crédits bancaires à hauteur de +5,6% par rapport à l'année 2018. A l'origine de cette progression la hausse des crédits de trésorerie de +12,1% suivie des crédits à l'équipement qui progressent de +4,3%, des crédits aux particuliers qui augmentent de +2,8% en revanche les crédits aux promoteurs immobiliers occupent la dernière position avec une hausse de +2,3%. A fin décembre 2019, le secteur bancaire a connu une hausse de 5.6% au niveau des créances en souffrances, le taux de contentieux a atteint 7.8%, avec un taux de couverture qui s'est établi à 68.9%

**CRÉDITS
BANCAIRES
+5.6%**

LE MARCHÉ MONÉTAIRE

Malgré le recours à l'emprunt extérieur qui a permis de renforcer le stock des réserves internationales qui ont enregistré 244.3 MMDH, le marché monétaire marocain connaît une persistance du besoin en liquidité qui atteint un niveau de 65 MMDH. En revanche, le marché des bons de Trésor a vu ses taux baisser, notamment les maturités du moyen/long terme (entre -18 bps et -49 bps)

Le 21 novembre, le Maroc a émis un emprunt obligataire sur le marché financier international d'un montant de 1Md d'Euros, une maturité de 12 ans, et un taux d'intérêt de 1.

FOCUS ET DECRYPTAGE DU MARCHÉ DU CRÉDIT À LA CONSOMMATION 2019

Au Maroc, le crédit à la consommation apparaît à la fin des années 30, et concerne seulement le crédit automobile. Les principaux acteurs du marché du crédit à la consommation sont les banques et les sociétés qu'on peut répartir en trois catégories : les sociétés crédit- bail ou de leasing, les sociétés spécialisées, sociétés de crédit à la consommation.

Les produits proposés par les sociétés de crédit à la consommation

LE PRÊT AFFECTÉ :

C'est un crédit à la consommation affecté au financement d'un bien ou produit ou d'une prestation de services déterminée. Il concerne l'automobile et les biens d'équipement domestique.

La location avec option d'achat (LOA) permet au client de disposer d'un bien en tant que locataire pendant une durée déterminée en bénéficiant d'une possibilité d'acquisition à la fin de la durée du contrat .Cette formule exige du client de régler les charges du bien .

LE PRÊT NON AFFECTÉ :

Contrairement au prêt affecté, il n'est pas lié à un achat précis, c'est un crédit dont le client peut disposer librement. Il comporte deux catégories : prêt personnel et prêt revolving.

Le prêt revolving consiste à mettre à la disposition du client une somme d'argent réutilisable au fur et à mesure de son remboursement. Le client dispose d'une carte lui permettant d'effectuer des achats non-prédéfinis ou bien des retraits au niveau des guichets automatiques bancaire.

L'année 2019 a été marquée par une concurrence accrue au niveau du secteur de crédit à la consommation, à savoir, le financement automobile qui a connu une baisse suite à la régression des ventes des voitures neuves A cela s'ajoute le crédit du personnel, en particulier, les crédits aux fonctionnaires.

Figure 1 : ENCOURS BRUT A FIN DECEMBRE (en MDH)

	2019	2018	Evolution Montant	%
Véhicules	11271	10768	504	4,7
Equipements domestiques et autres	538	537	1	0,1
Prêts personnels	6722	5451	1271	23,3
Revolving	108	100	8	7,9
TOTAL	18639	16856	1783	10,6

Source : APSF

Figure 2 : FINANCEMENTS ANNUELS (en MDH)

	2019	2018	Evolution Montant	%
Véhicules	31209	29705	1504	5,1
Equipements domestiques et autres	407	423	-16	-3,7
Prêts personnels	23349	21833	1517	6,9
Revolving	289	248	41	16,6
TOTAL	55254	52209	3046	5,8

Source : APSF



PRESENTATION DE WAFASALAF



Filiale du groupe Attijariwafa bank, principal acteur bancaire au Maroc, à rayonnement international à travers une présence au Maghreb, dans la sous-région de l'Afrique de l'ouest (l'Égypte...) et en Europe. Wafasalaf a pour deuxième actionnaire de référence CACF (Crédit Agricole Consumer Finance), filiale du groupe Crédit Agricole SA. spécialisée dans les activités de crédit à la consommation et leader Européen sur ce marché.

Société spécialisée dans le crédit à la consommation, leader sur l'ensemble des compartiments du marché (prêt personnel, crédit automobile, équipement des ménages), œuvrant par une politique d'innovation et de proximité s'appuyant fortement sur ses domaines d'expertises métiers, à faciliter l'accès au crédit à la consommation et apporter des solutions de financement adaptées aux besoins de ses clients et de ses partenaires.

Acteur spécialisé en crédit à la consommation, contribuant au soutien de l'activité économique, en favorisant le développement de la consommation des ménages, par la mise à disposition à la clientèle la plus élargie et de manière responsable des solutions de financement adaptées et innovantes, anticipant l'évolution des habitudes de consommation.

Wafasalaf fonde son engagement vis à vis de ses clients et de ses partenaires sur les valeurs essentielles de proximité, réactivité, qualité de service et conseil.

La signature de Wafasalaf « Dima Maak » véhicule la proximité recherchée avec sa clientèle, à travers un style de communication direct et accessible.

RESEAU COMMERCIAL :

Le réseau Wafasalaf s'organise autour de :



RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

Dénomination sociale : Wafasalaf

Siège social : 72 Angle Bd Abdelmoumen et Rue RamAllah -Casablanca

Téléphone / télécopie : 05.22.54.51.00 / 05.22.27.35.35

Site Internet : www.wafasalaf.ma

Forme juridique : Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Date de constitution : 23 avril 1986

Durée de vie : 99 ans

Numéro du registre du commerce : Casablanca 48 409

Exercice social : Du 1er janvier au 31 décembre

Objet social : L'article 3 des statuts de Wafasalaf stipule que la société a pour objet :

- toute opération de financement et de crédit à la consommation en vue de permettre ou de faciliter l'acquisition de tout objet, article ou produit manufacturé, de tout matériel industriel, commercial ou agricole, de tout véhicule automobile et d'une manière générale de tout bien de consommation à usage ménager, collectif, agricole, commercial ou industriel, de tout bien immobilier, ainsi que tout service ;
- toute opération de location de véhicules personnels ou utilitaires, soit à longue durée, soit avec option d'achat ;
- la réception du public de fonds d'un terme supérieur à 2 ans ;
- toute opération d'achat ou de vente, d'importation, d'exportation, au comptant ou à terme, d'arbitrage, de prime, de report ou de déport sur marchandises ou sur titres ;
- la création, l'acquisition, la prise à bail et l'exploitation de tout immeuble, local, fonds de commerce, magasin ou atelier nécessaire ou simplement utile aux opérations sociales ;
- plus généralement, toute opération financière, commerciale, industrielle, mobilière, immobilière pouvant se rattacher directement ou indirectement aux activités sus énoncées susceptibles de favoriser le développement de la société.

Capital social au 31 Décembre 2019 : 113 179 500 Dh.

Documents juridiques : Les documents juridiques relatifs à Wafasalaf, notamment les statuts, les procès-verbaux des Assemblées Générales et les rapports des commissaires aux comptes peuvent être consultés au siège de la société.

Liste des textes législatifs applicables : De par son

activité, Wafasalaf est régie par le droit marocain notamment :

- la loi n°17-95 promulguée par le Dahir n°1-96-124 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée ;
- le Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi 103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés
- l'arrêté du Ministre des Finances et de la Privatisation du 29/09/2006 déterminant le taux maximum des intérêts conventionnels des établissements de crédit ;
- la circulaire de Bank Al-Maghrib N°19/G/06 du 23/10/2006 relative au taux maximum des intérêts conventionnels des établissements de crédit.

De par son appel public à l'épargne, Wafasalaf est soumise aux textes législatifs et réglementaires suivants :

- la loi 44-12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne, promulguée par le dahir n°1-12-55 du 14 safar 1434 (28 décembre 2012), telle qu'elle a été modifiée et complétée ;
- la circulaire n°03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières ;
- le Dahir N°1-07-09 du 28 rabii I 1428 (17 avril 2007) portant promulgation de la loi n° 44-06 modifiant et complétant le dahir portant loi n° 1-93-212 du 4 rabii II 1414 (21 septembre 1993 ;
- la loi n°35-94 relative à certains titres de créances négociables modifiée et complétée ;
- le Dahir n° 1-96-246 du 09 janvier 1997 portant promulgation de la loi n° 35-96 relative à la création d'un dépositaire central et à l'institution d'un régime général de l'inscription en compte de certaines valeurs tel que modifié et complété ;
- le Règlement Général de l'AMMC n° 2169/16 du 14 juillet 2016 ;
- le Règlement Général du dépositaire central approuvé par l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances n°932- 98 du 16 avril 1998 et amendé par l'arrêté du Ministre de l'Economie, des Finances, de la Privatisation et du Tourisme n°1961-01 du 30 octobre 2001.

Régime fiscal : Wafasalaf est soumise, en tant que société de financement, à l'impôt sur les sociétés (37%) et à la TVA (10%) pour l'activité crédit amortissable et (20%) pour l'activité leasing.

Tribunal compétent : Tribunal de Commerce de Casablanca.

PRESENTATION DE WAFASALAF

VALEURS DE WAFASALAF

Wafasalaf a fait siennes cinq valeurs : l'Engagement, l'Esprit d'équipe, l'Innovation, la Proximité et le Fun. Des valeurs qui traduisent l'état d'esprit dans lequel l'entreprise œuvre à son développement, à l'épanouissement de ses collaborateurs, à la croissance durable et intégrée de son écosystème. Des valeurs qui sont la référence inconditionnelle de toutes les actions et décisions prises en son sein.



INNOVATION



PROXIMITÉ



ENGAGEMENT



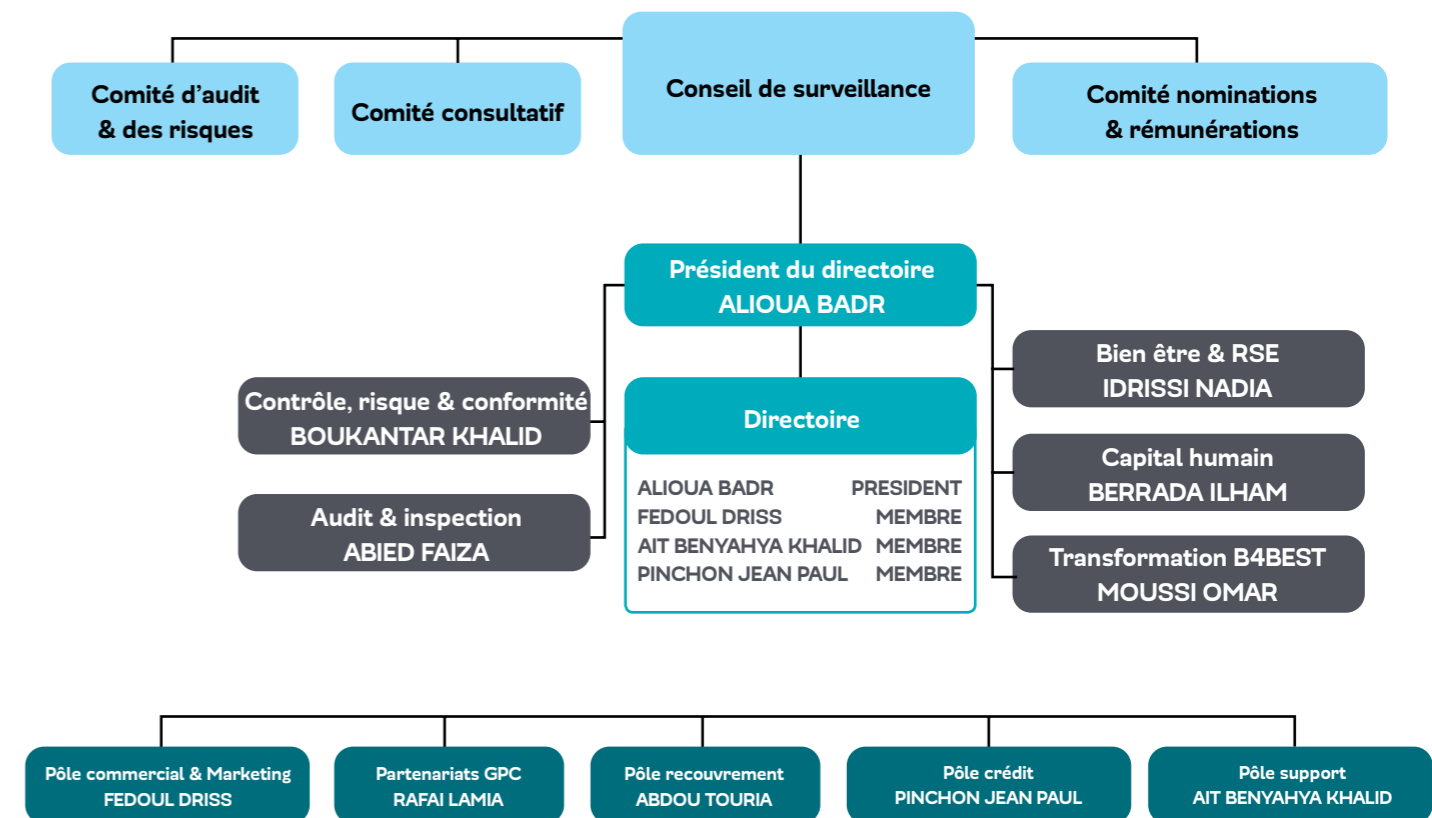
FUN' VALUE



ESPRIT D'ÉQUIPE

ORGANIGRAMME DE WAFASALAF

L'organigramme fonctionnel de la société Wafasalaf, au 31 Décembre 2019, se présente comme suit :



FILIALE : THEMIS COURTAGE

Renseignements à caractère général

Dénomination sociale	Themis Courtage
Date de création	Décembre 2009
Siège social	72 Angle rue Boulevard Abdelmoumen et rue RamAllah, Casablanca
Capital social	300 000 Dh
% du capital et des droits de vote détenu par Wafasalaf	100%

Activité

Themis courtage, Société Anonyme à Conseil d'Administration 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 par le réseau Wafasalaf sous l'intermédiation de Themis Courtage sont :

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

La rémunération de Themis Courtage est constituée par les commissions servies par la compagnie au titre de l'intermédiation.

Organes de gouvernance

Le Conseil d'Administration de Themis courtage est constitué des membres suivants :

- **M. Badr ALIOUA** en qualité de Président du Conseil d'Administration ;
- **M. Khalid AITBENYAHYA** en qualité d'Administrateur ;
- **Mme Sahar TAZI** en qualité d'Administrateur ;
- **Mme Chadia ABABOU** en qualité d'Administrateur Directeur Général Responsable du cabinet de courtage.

Chiffres-clés

Le tableau suivant présente les principaux agrégats financiers de Themis Courtage pour les exercices 2017, 2018 et 2019 :

En Kdh	2017	2018	2019
Chiffre d'affaires	59 001	64 935	68 208
Résultat net	39 817	43 600	44 575
Total bilan	57 296	57 748	50 786
Montant des dividendes perçus par Wafasalaf au titre de l'exercice	35 000	39 000	44 000

ETAT DES FILIALES & PARTICIPATIONS

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

en milliers de DH

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019						
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%	44 575	Intégration Globale selon les normes PCEC

NOS METIERS & ACTIVITES

METIERS DE WAFASALAF

Depuis sa création, Wafasalaf a acquis une forte expertise et un savoir-faire confirmé dans le secteur du crédit à la consommation au Maroc, lui permettant de s'adapter aux habitudes et besoins des clients et de proposer une gamme très large en termes de solutions de financement.

Forte d'une stratégie axée sur la diversification et la différenciation lui permettant d'assurer une meilleure proximité avec ses clients et partenaires, la société est spécialisée dans :

- la vente du crédit à la consommation à travers son réseau d'agences propres et partenaires sur les marchés directs et les marchés prescripteurs (auto, équipement de la maison, intermédiaires agréés...);
- la gestion pour le compte de tiers partenaires compte tenu de son expertise dans le domaine du crédit à la consommation, auprès de banques et d'autres sociétés de services sous marque blanche.

En termes de production gérée pour le compte de tiers, les principaux clients de Wafasalaf sont :

- Attijariwafa bank (AWB) : Couverture totale de la chaîne de crédit (montage, autorisation, SAV et recouvrement)
- Crédit du Maroc (CDM) : Couverture totale de la chaîne de crédit (montage, autorisation, SAV et recouvrement)
- Renault Crédit International (RCI) : Couverture totale de la chaîne de crédit (montage, autorisation, SAV et recouvrement)
- Crédit Agricole du Maroc (CAM) : Couverture totale de la chaîne de crédit (montage, autorisation, SAV et recouvrement)

DESCRIPTION DES PRODUITS DE WAFASALAF

Crédits affectés

LE CRÉDIT AUTOMOBILE

- Crédit automobile VAC (vente à crédit), disponible dans toutes les concessions automobiles du Maroc, permettant le financement jusqu'à 100% du prix d'un véhicule avec une adaptation des mensualités du prêt en fonction du budget du consommateur. Le

client est propriétaire de son véhicule dès le premier jour. Ces formules sont ouvertes à une large cible de clients : particuliers, professions libérales, taxis, commerçant, sociétés, agriculteurs, artisans...

- Leasoto, formule de financement basée sur le principe du leasing destinée exclusivement aux Particuliers. A ce titre, des formules souples sont proposées avec différents niveaux d'apports et des durées de remboursement variées. Des montages sur mesure, avec ou sans partenariats avec les marques, sont possibles.
- Leasoto société, une formule de financement basée sur le principe de location avec option d'achat destinée aux sociétés. Cette formule est particulièrement adaptée aux sociétés qui souhaitent payer un loyer sans charger la partie immobilisation de leurs bilans.

LE CRÉDIT MÉNAGER

Les crédits d'équipement du foyer sont diversifiés et se déclinent comme suit :

- le crédit équipement électroménager ;
- le crédit équipement meubles ;
- le crédit équipement micro ;
- le crédit Moto ;
- le crédit voyage.

Par ailleurs, Wafasalaf développe des offres de financement à travers des partenariats.

En outre, Wafasalaf dispose de cartes privatives (Al Faiz, Aksal...), qui constituent des moyens de paiement au comptant en fin de mois ou à crédit destinés aux clients des magasins partenaires.

Crédits non affectés

LE PRÊT PERSONNEL est composé de montants de crédit allant de 3 000 Dh à 400 000 Dh, d'une durée de remboursement allant jusqu'à 120 mois avec prélèvement sur le compte bancaire ou à la source (convention employeur, conventions avec organismes de paiement des salaires ou des pensions de retraite (CNT, CMR...)) ;

LE CRÉDIT RENOUVELABLE, pouvant être adossé à une carte, est un produit présentant une flexibilité en termes de montant de financement, de maturité et de modalités de remboursement.

FAITS MARQUANTS 2019

L'année 2019 a connu un état d'avancement important des réalisations pour concrétiser les projets stratégiques :

Renforcement des fonds propres par l'émission d'une dette subordonnée sur le T2 pour un montant de 250 millions de dirhams.

Bonne performance à fin juin 2019 de l'activité Automobile grâce à la consolidation des partenariats, au renforcement de l'animation et à l'amélioration de la compétitivité des offres.

PRINCIPALES ORIENTATIONS STRATEGIQUES

La stratégie de Wafasalaf vise principalement, d'une part, le renforcement de sa position sur les activités représentant son cœur du métier et d'autre part, la diversification de ses produits par la mise en place de nouvelles activités.

La consolidation de l'activité de distribution des crédits à la consommation au Maroc s'articulera notamment autour des trois axes suivants :

LE CLIENT, À TRAVERS :

- la maximisation de la valeur client et la mise en place d'une tarification différenciée ; grâce notamment à l'équipement en outils technologiques avancés de gestion de la Relation Client ;
- la mise en œuvre d'une stratégie digitale en s'appuyant sur de nouveaux outils permettant de digitaliser le service après-vente et développer la mobilité client et en renforçant la présence médiatique sur internet.
- l'amélioration de la qualité de service rendu au client sur toute la chaîne de valeur ;
- Reengineering du traitement du risque, par la mise en place de nouveaux process de recouvrement et de la mise à niveau des grilles de scores

LES CANAUX DE DISTRIBUTION, PAR :

- le développement du modèle multi canal par le renforcement du canal Internet ;
- le renforcement des réseaux de prescription de l'Équipement des Ménages et de l'Automobile.

LES PRODUITS, À TRAVERS :

- la consolidation de la gamme de produits avec la mise en place du leasing TCM, et du revolving,
- le développement des produits packagés incluant de nouvelles prestations d'assurance.

La stratégie de Wafasalaf porte aussi sur le développement des activités de BPO (Business Project Outsourcing, ou gestion pour compte) pour ses partenaires bancaires.

Présentation du Plan Moyen Terme 2022 (PMT) :

Les 4 principaux axes stratégiques du PMT 2022 sont les suivants :

- Accélérer le rythme de croissance des activités portées et gérées :
 - Modèle GPC : faire évoluer les partenariats bancaires ;
 - Assurances : accroître la contribution assurance au PNB ;
 - Politique Crédit : exploiter la DATA interne et externe pour augmenter l'efficacité du système décisionnel ;
- Faire de l'avènement du Digital un levier d'amélioration de la valeur et l'expérience client ;
- Diversifier les activités et conquérir de nouvelles cibles, régions, produits ;
- Développer les compétences du Capital Humain et pérenniser un process d'Innovation productif ;

LITIGES & AFFAIRES CONTENTIEUSES

Il n'existe à ce jour aucun litige ou affaire contentieuse susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société Wafasalaf.


IMPACTS COVID-19

A ce jour, Wafasalaf n'a connu aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, notamment au titre du Covid-19, survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes, qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention dans l'annexe des comptes et/ou dans le rapport de gestion.

Les événements survenus depuis la date d'arrêté des comptes et du rapport de gestion, en particulier ceux liés au Covid-19 feront l'objet d'une communication sur l'exposition de Wafasalaf aux incidences de cette épidémie à l'assemblée générale.



DONNEES FINANCIERES

- 
- 01 ► **EVOLUTION DU RESULTAT / ACTIVITE**
 - 02 ► **ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN**
 - 03 ► **ANALYSE DES RESULTATS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019**
 - 04 ► **PROJET D'AFFECTATION DES RESULTATS**
 - 05 ► **ECHEANCIER DES DETTES FOURNISSEURS**

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT (Summary)

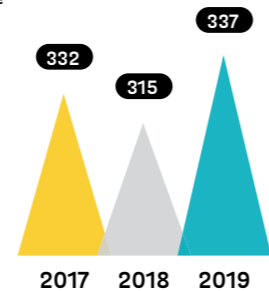
(En millions de dirhams)	2017	2018	2019	▲ 18/19	TCAM
Produit net bancaire	989	1 101	1 163	5.6%	8.4%
Charges générales d'exploitation	405	424	446	5.1%	4.8%
Résultat brut d'exploitation	603	699	740	5.9%	10.7%
Dotation aux provisions et pertes / créances irrécup	390	493	506	2.6%	13.9%
Reprises de provisions et récup/créances amorties	285	280	304	8.7%	3.3%
Résultat net	332	315	337	6.9%	0.8%

ACTIVITÉ (Summary)

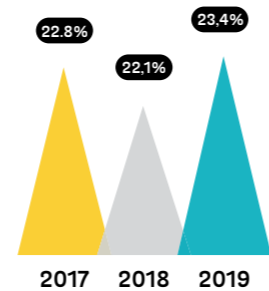
(En millions de dirhams)	2017	2018	2019	▲ 18/19	TCAM
Total du bilan	15 781	16 814	17 272	2.7%	4.6%
Créances sur la clientèle	8 668	8 854	9 734	9.9%	6.0%
Immobilisations LOA	5 815	6 512	6 318	-3.0%	4.2%
Fonds propres	1 875	1 890	1 977	4.6%	2.7%
Dettes (à vue, à terme et Titres de créance émis)	9 225	9 790	10 142	3.6%	4.7%

Principaux indicateurs

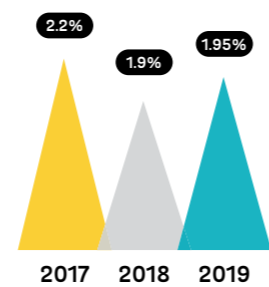
Résultat Net (En millions de dirhams)



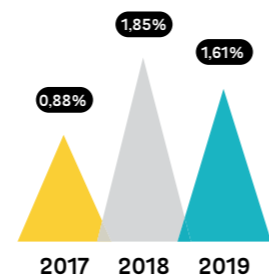
Rentabilité des capitaux propres (ROE) (En %)



Rentabilité des Actifs (ROA) (En %)



Coût de risque (En %)



PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

Structure des emplois

À fin décembre 2019, le total bilan a totalisé 17 272 millions de dirhams, en hausse de 3% par rapport à l'année précédente, soit une augmentation de 457 millions de dirhams.

Cette hausse s'explique principalement par l'évolution des créances sur la clientèle qui a connu une hausse de +10% soit une progression de +880 millions de dirhams. Leur quote-part dans le total bilan est passée de 53% en 2018 à 56% en 2019 suite notamment à l'évolution des encours des créances sur les établissements de crédit et assimilés, qui ont enregistré une évolution de 14% en passant de 313 millions de dirhams à 356 millions de dirhams.

Structure des ressources

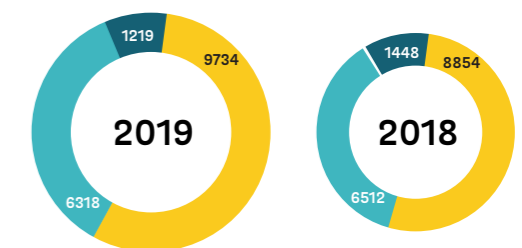
En contrepartie, l'augmentation du passif est principalement redevable à :

- L'accroissement des titres de créances négociables (BSF) de 26%, en augmentation de 963 millions de dirham, suite à l'orientation de Wafasalaf vers les CMT en raison des conditions favorables des taux d'intérêts sur le marché.
- L'amélioration des fonds propres de 4% comparativement à l'année précédente en se chiffrant à 1 977 Millions de dirhams. Ce renforcement de la solidité financière est notamment dû à l'augmentation du résultat net et les dettes subordonnées (Respectivement 6.9% et 11.1%)

Principaux indicateurs

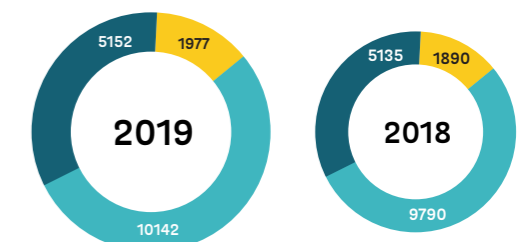
Structure de l'actif (En millions de dirhams)

- Créances sur la clientèle
- Immobilisations données en crédit-ball et en location
- Autres actifs



Structure du passif (En millions de dirhams)

- Fonds propres
- Dettes (à vue, à terme, TCE)
- Autres passifs



Représentant 2% du total bilan, les dettes bancaires à vue sont passées de 250 millions de dirhams à 296 millions de dirhams en 2019, soit une augmentation de 19% comparée à l'exercice précédent.

La quote-part des dettes bancaires à terme est de 30% au titre de l'exercice 2019 contre 35% en 2018, en s'établissant à 5 235 millions de dirhams comparé à 5 892 millions de dirhams enregistrant ainsi une baisse de -11% soit -657 millions de dirhams.

RÉSULTATS SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2019

Les produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaires ont enregistré une augmentation de 6 % et s'établissent à 2 973 millions de dirhams contre 2 800 million de dirhams en 2018, soit une hausse de 173 millions de dirhams, suite notamment à l'évolution des produits des immobilisations en crédit-bail et en location qui enregistrent une évolution de 7% en s'établissant à 1 558 millions de dirhams contre 1 455 millions de dirhams en 2018 soit une hausse de 103 millions de dirhams suivi de la hausse des intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle de +27 millions de dirhams.

Les commissions sur prestation de service ont connu une progression de 8% soit +28 millions de dirhams, expliquées par l'évolution de la commission GPC ainsi que la refacturation des prestations aux clients.

Les produits des titres de propriété qui représentent les dividendes relatifs à notre filiale Thémis courtage enregistrent une hausse de 13% en passant de 39 millions de dirhams à 44 millions de dirhams à fin 2019 soit une amélioration de 5 millions de dirhams.

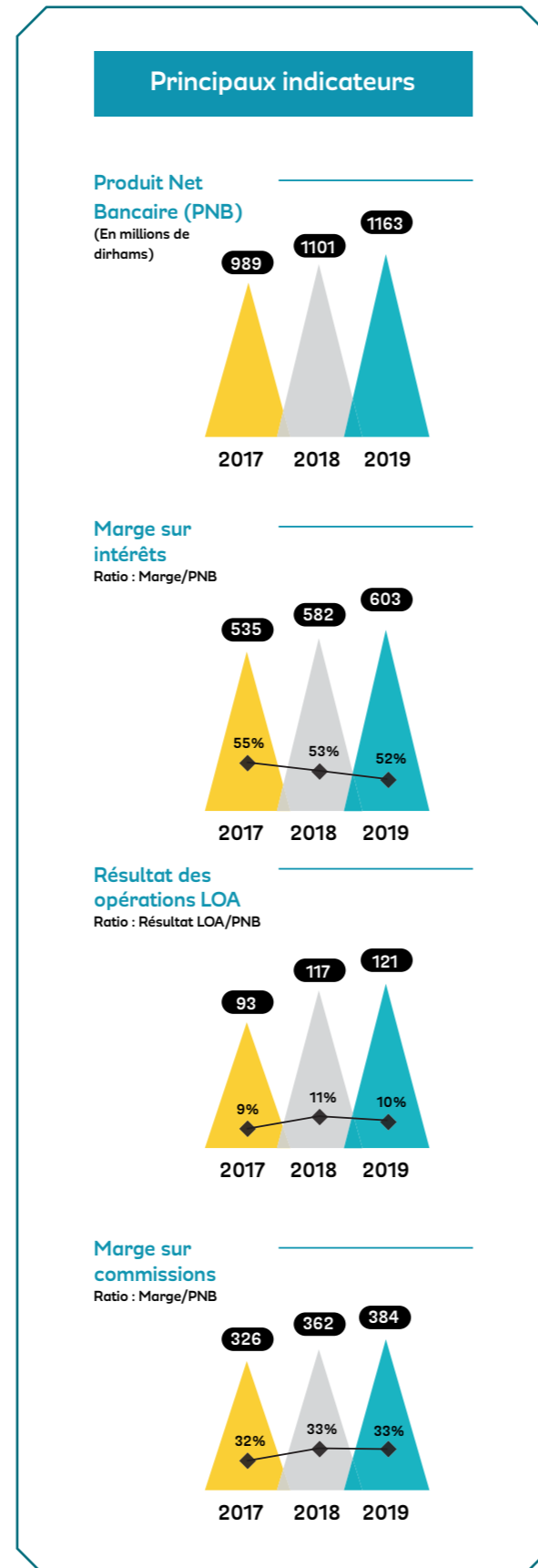
Charges d'exploitations bancaires

Les charges d'exploitations bancaires affichent une hausse de 7%, en passant de 1700 millions de dirhams à 1810 millions de dirhams soit 111 millions de dirhams entre 2018 et 2019. Cette hausse est générée par l'augmentation des charges des immobilisations LOA qui sont passées de 1 338 millions de dirhams à 1437 millions de dirhams en 2019 soit une augmentation de 7%.

Produit net bancaire

Au 31 décembre 2019, le produit net bancaire s'établit à 1 163 millions de dirhams contre 1 101 millions de dirhams en 2018. Cette hausse de 6% recouvre :

- Une hausse de 4 % de la marge d'intérêts.
- Une amélioration de 4% des résultats des opérations de crédit-bail et de location.
- Une augmentation de 6% de la marge sur commissions de prestations de service.
- Et, une croissance de 9 MDH des résultats des opérations de marché.



Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation s'inscrivent en hausse de 5% et s'établissent à 446 millions de dirhams contre 424 millions dirhams en 2018, soit +22 millions de dirhams par rapport à l'année dernière, influencées par l'augmentation des charges de personnel de 14 millions soit une augmentation de 9% de dirhams et des charges externes de 4% soit 9 millions de dirhams.

Résultat Brut d'exploitation

Le résultat Brut d'exploitation a totalisé à fin décembre 2019 un montant de 740 millions de dirhams contre 699 millions de dirhams par rapport à fin 2018, avec une amélioration de 41 millions de dirhams, soit une hausse de 6%.

Provision clientèle

Les dotations aux provisions constituées en 2019 s'élèvent à 506 millions de dirhams enregistrant une hausse de 3 % soit 13 millions de dirhams par rapport à 2018.

Les pertes sur créances irrécouvrables s'établissent à 147 millions de dirhams par rapport à 160 millions de dirhams l'exercice précédent soit une diminution de 14 millions de dirhams.

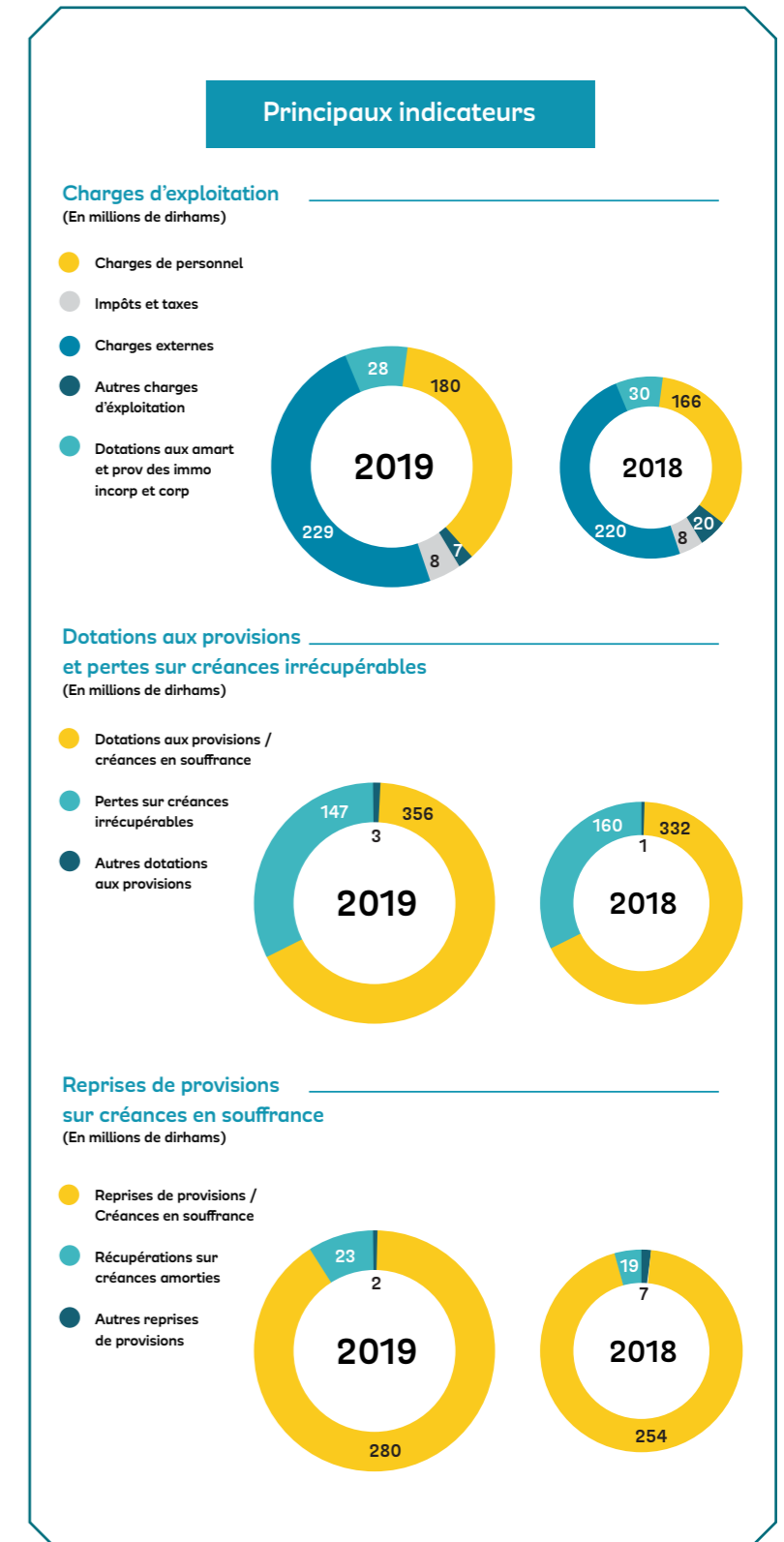
Les reprises enregistrent une augmentation de 9%, pour s'établir à 304 millions de dirhams en 2019, soit 24 millions de dirhams par rapport à 2018.

Coût de risque

A fin 2019, le coût du risque recule de 24 pb en amélioration par rapport à l'année dernière pour s'établir à 1.61% contre 1.85% en 2018.

Résultat Net de l'exercice

A l'issue de l'exercice 2019, le résultat net social ressort à 337 millions de dirhams, en progression de 7% par rapport à 2018.



PROJET D'AFFECTATION DES RÉSULTATS

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2019

	Montant en DHS
Bénéfice net de l'exercice	337 254 709
Report à nouveau des exercices précédents	9 170 191
Bénéfice distribuable	346 424 900
Dividendes	300 000 000
Autres réserves	40 000 000
Solde à reporter à nouveau	6 424 900

ÉCHÉANCIER DES DETTES FOURNISSEURS

DÉCOMPOSITION PAR ÉCHÉANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A = B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture exercice 2018	284 495 937.37	3 986 959.12	167 943 742.18	83 110 370.67	19 995 335.01	9 459 530.38
Date de clôture exercice 2019	184 304 078.09	484 395.87	162 759 122.20	9 332 119.01	6 139 210.36	5 589 230.65



RAPPORT ENVIRONNEMENTAL, SOCIAL ET DE GOUVERNANCE 2019

TABLE DES MATIÈRES

- 
- 01 ▶ ETAT DES LIEUX
 - 02 ▶ NOS VALEURS
 - 03 ▶ NOS RECONNAISSANCES
 - 04 ▶ WAFASALAF S'ENGAGE À ÊTRE UNE ENTREPRISE RESPONSABLE
 - Responsabilité environnementale
 - Responsabilité Sociale
 - Gouvernance de la RSE
 - 05 ▶ LES ENGAGEMENTS DE WAFASALAF ENVERS SES PARTIES PRENANTES
 - Mécénat de compétences
 - Achat responsable
 - Développement d'une économie durable
 - 06 ▶ LA CHARTE RSE

LA RSE UN LEVIER DE PERFORMANCE INTERNE ET EXTERNE

ETAT DES LIEUX

La responsabilité Sociale des Entreprises est définie comme étant la contribution des entreprises aux enjeux du développement durable. Elle consiste pour les entreprises à prendre en compte les impacts sociaux et environnementaux de leur activité pour adopter les meilleures pratiques possibles et contribuer ainsi à l'amélioration de la société et à la protection de l'environnement. La RSE repose sur l'application de deux idées essentielles : D'une part, l'entreprise doit honorer des obligations à l'égard d'une pluralité de groupes sociaux ; et d'autre part, elle se doit de réagir aux demandes sociales qui émanent de son environnement.

Dans le cas particulier du Maroc. La RSE est apparue dans les années 2000, importée par les filiales des multinationales, elle y a trouvé un terreau favorable en cette période de grandes réformes. En effet, c'est le temps des révisions juridiques et institutionnelles comme l'Initiative Nationale pour le Développement Humain (INDH), la réforme du cadre législatif, le mouvement de normalisation... En parallèle, les entreprises appartenant à des nationaux dont l'activité est dépendante de clients étrangers, comme dans le secteur du textile par exemple, se voient alors obligées d'être certifiées pour maintenir et développer leur activité.

La RSE a pris son plein essor à la faveur d'une impulsion royale. En 2005, Sa Majesté le Roi Mohamed VI donne le ton en prônant dans un discours une orientation du pays résolument tournée vers la « responsabilité sociale ». Pour accompagner cette volonté, un cadre législatif se met en place notamment, avec la publication d'un nouveau cadre du travail qui s'applique à respecter les droits humains et les conventions internationales du travail ;

En 2017, afin de reconnaître les efforts fournis par les entreprises en matière de RSE, la Confédération Générale d'Entreprise du Maroc (CGEM) met en place un label dédié.

Ce label RSE vient récompenser l'implication des entreprises en matière de développement humain,

de respect des droits fondamentaux de la personne humaine et de l'état de droit, la qualité des conditions d'emploi, la régulation des relations professionnelles, la protection de l'environnement et la transparence de l'effectivité des règles concurrentielles.

Les entreprises labellisées RSE dans le secteur de la Finance au Maroc sont :

• Secteur des assurances :

AFMA Assurance / ASK Gras Savoye / Atlanta / Wafa Assurance / Axa Assistance Maroc

• Secteur bancaire :

Crédit du Maroc / BMCI /Bourse de Casablanca /Al Barid Bank

• Sociétés de crédit :

Wafasalaf

Aujourd'hui nous sommes fiers d'être le 1^{er} organisme de crédit au Maroc à avoir reçu le label RSE de la CGEM grâce à une vision à long terme qui consiste à nous positionner en tant que :

• Contributeur engagé dans l'accompagnement des ménages

• Dynamisation de l'économie nationale

• Soutien au développement durable

Notre impulsion RSE a vu le jour en 2007, à l'occasion de la célébration des 20 ans d'existence de Wafasalaf. C'est en effet lors d'EVA - l'Evènement des Vingt Ans - que s'est exprimée l'aspiration collective à formaliser la responsabilité sociétale de Wafasalaf. Cette aspiration est née de la conviction partagée que le sens de notre action ne se limite pas à sa dimension commerciale. Il consiste à contribuer durablement au développement de notre environnement.

NOS VALEURS... NOTRE FORCE

Wafasalaf a fait siennes cinq valeurs : l'Engagement, l'Esprit d'équipe, l'Innovation, la Proximité, et le FUN'value.

Des valeurs qui traduisent l'état d'esprit dans lequel l'entreprise œuvre à son développement à l'épanouissement de ses collaborateurs, à la croissance durable intégrée de son écosystème.

Des valeurs qui sont la référence inconditionnelle de toutes les actions et décisions prises en son sein.

Engagement

Implication... Exemplarité...
Valeurs... Enjeux
Responsabilité... Éthique...
Déontologie... Confidentialité...
Transparence

Innovation

Créativité... Agilité...
Apprenant... Célébration
Réussite & Échec... Initiative
individuelle et collaborative...
Anticiper...

Esprit d'équipe

Solidarité... Coopération...
Partage... Expertise... Respect...
Remise en question...
Générosité... Polyvalence...
Apprentissage... Réussite
collective

Proximité

Empathie... Écoute... Valorisation...
Mobilisation... Communication...
Authenticité... Bienveillance...
Confiance



NOS RECONNAISSANCES

ATTRIBUTION DU RENOUVELLEMENT DU LABEL RSE - CGEM

Le 26 Février 2019

CRÉRÉMONIE DE REMISE DU TROPHÉE PAR LA CGEM

Le 01 juillet 2019

LABEL DÉFINITIF «ENTREPRISE SANS TABAC»

19 Juillet 2019 : Après une démarche de 5 ans avec la fondation Lalla Salma, et l'obtention de 5 labels OR, Wafasalaf reçoit le label définitif



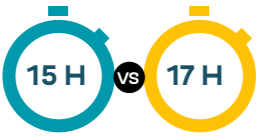
«ENTREPRISE SANS TABAC»



WAFASALAF S'ENGAGE À ÊTRE UNE ENTREPRISE RESPONSABLE

RESPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE

Parce qu'il ne peut y avoir de développement que porté par une vision de long terme, Wafasalaf s'est engagée depuis plusieurs années dans une transformation éco-responsable à travers une démarche dynamique de protection de l'environnement avec différentes initiatives :

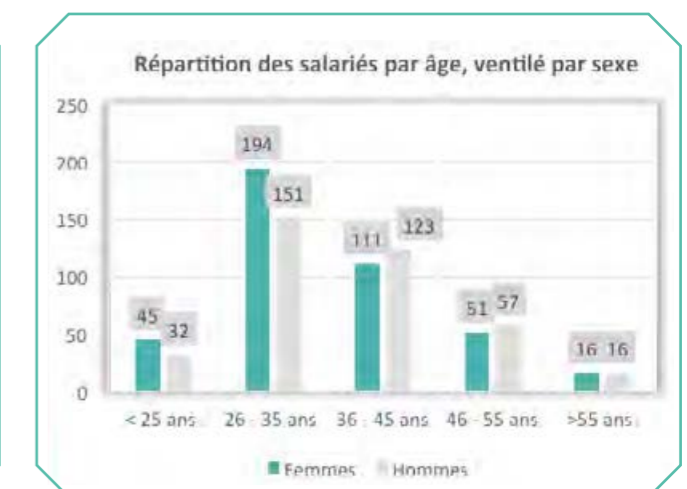
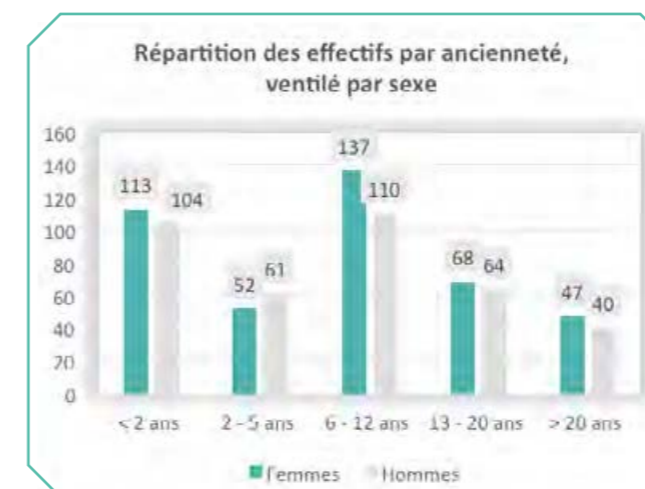
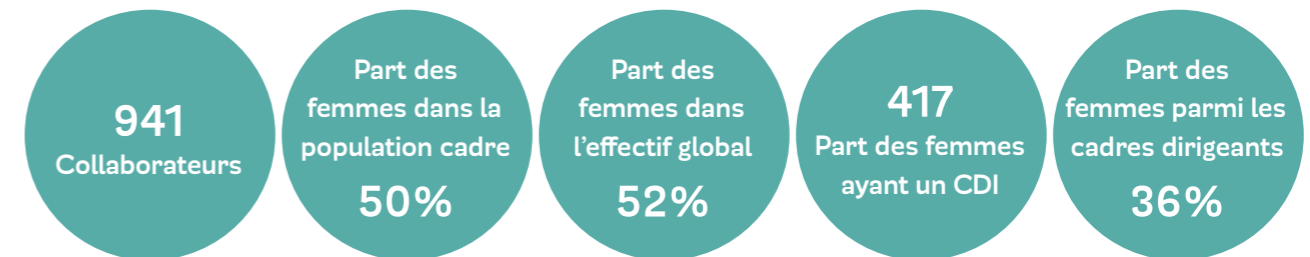
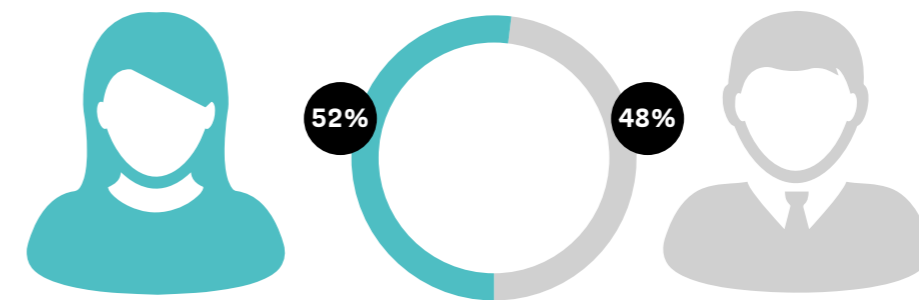
- 
 - Réaliser un suivi régulier de la consommation de papier en vue de la réduction de sa volumétrie, une généralisation d'imprimantes centralisées avec la promotion de l'impression recto-verso.
- 
 - Suivi de la consommation d'eau : Baisse des débits au niveau des robinets.
 - Sensibilisation des collaborateurs quant au gaspillage d'eau.
- Tenue mensuelle d'un tableau de bord des indicateurs RSE avec, entre autres, un suivi de la consommation de papier / la consommation électrique / la consommation d'eau.
 - Publication semestrielle d'un magazine RSE « Le Mag RSE » pour informer et sensibiliser les collaborateurs sur la nécessité de préserver l'environnement.
 - Diffusion des capsules vidéo pour la sensibilisation des collaborateurs à la protection de l'environnement (consommation de papier...)
 - Une plate-forme produit destinée pour accompagner les produits énergétiquement propres « SALAF ECOLO EQUIPEMENT ».
- 

Utilisation des fours

RESPONSABILITE SOCIALE

Wafasalaf s'attache à concevoir et à mettre en œuvre une politique de ressources humaines qui garantisse l'épanouissement de ses "Collabor'Acteurs". Le terme seul traduit combien l'entreprise est soucieuse de valoriser ses équipes tant sur le plan décisionnel qu'opérationnel. Il résulte de la conscience partagée que le capital humain est la plus grande richesse de l'entreprise.

Part des femmes dans l'effectif global (en %)



LES ENGAGEMENTS DE WAFASALAF ENVERS SES PARTIES PRENANTES

MECENAT DE COMPETENCES

Les collaborateurs de Wafasalaf interviennent en tant que conseillers bénévoles au profit de l'association Injaz Al-Maghrib. Pour rappel, Injaz Al-Maghrib œuvre à inculquer aux jeunes issus de l'école publique marocaine, du primaire à l'université, des connaissances entrepreneuriales, à travers des programmes de formation riches et diversifiés dispensés par des cadres d'entreprise, qui leur font découvrir le fonctionnement d'une structure économique avec toutes ses composantes managériales et métier, et ce afin de préparer leur transition à la vie active.

Pour l'année scolaire 2018-2019, Wafasalaf a dispensé 2 142 heures de bénévolat & mécénat de compétence et a encadré 323 élèves.



ACHATS RESPONSABLES

L'engagement de Wafasalaf en faveur du principe des achats responsables est formalisé et visible dans le rapport RSE décennale de l'entreprise et dans sa charte RSE.

L'entreprise s'engage à fournir à ses partenaires et fournisseurs, conseil, accompagnement et amélioration de leur performance.

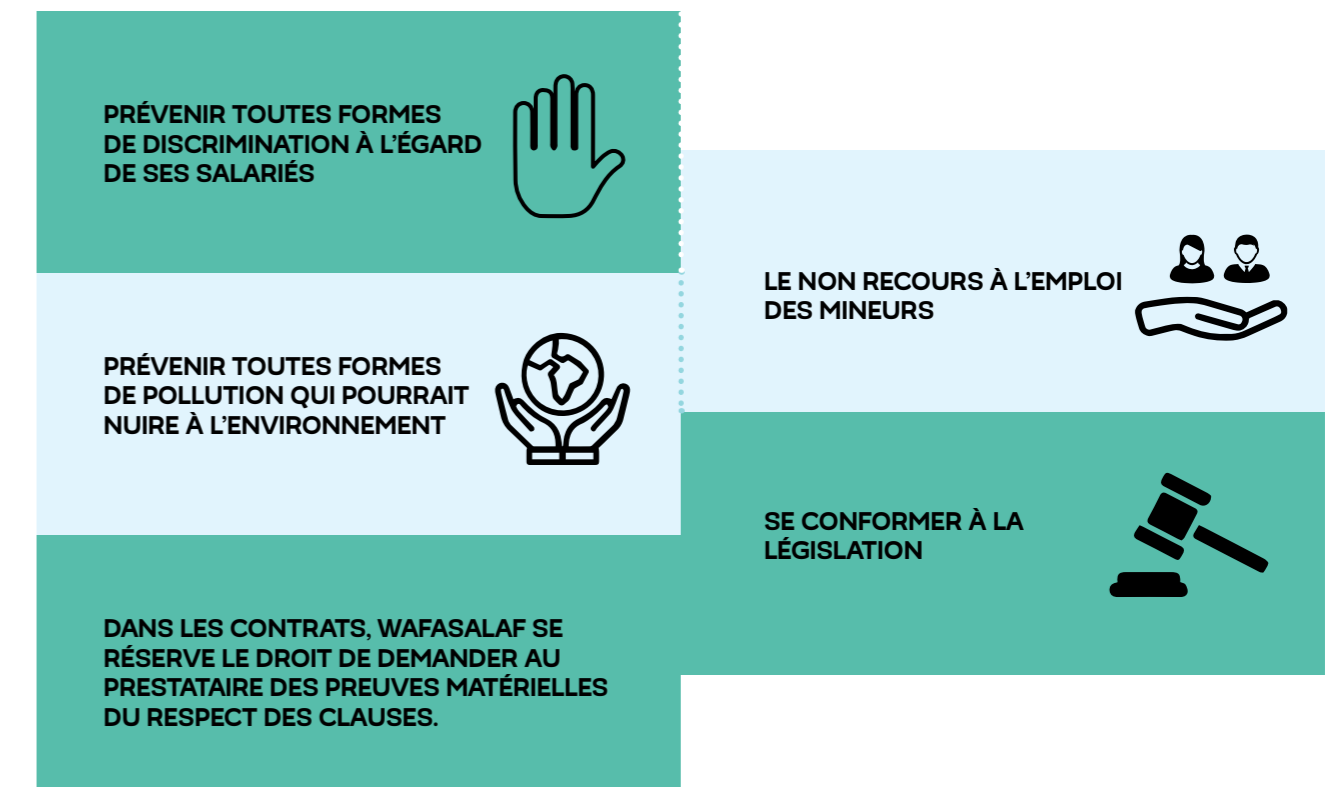
Les clauses suivantes sont intégrées dans les contrats fournisseurs :



LA GOUVERNANCE DE LA RSE

Un Comité RSE est institué au sein de Wafasalaf et se réunit de façon semestrielle. Il est composé du Responsable RSE, des membres du Directoire, et des dirigeants effectifs.

- Une Charte RSE est formalisée. Elle est visible auprès des collaborateurs, et reprend les engagements de l'entreprise.
- Un Code d'Ethique et de déontologie est signé par les membres du Conseil de Surveillance, et les membres du Directoire. Ainsi, tout collaborateur adhère au Code d'Ethique et de déontologie Groupe dès qu'il signe le Contrat de Travail.

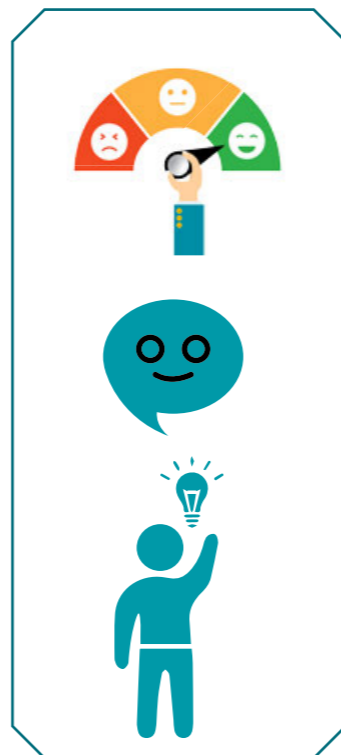


DEVELOPPEMENT D'UNE ECONOMIE DURABLE

Des actions contribuant à une relation durable et de confiance avec les clients via des mesures de la satisfaction des clients, la gestion de la réclamation, la mesure permanente de la qualité rendue au niveau de notre réseau d'agences, des activités Risque amiable, CRC et internet...

Simplifier les interactions et faciliter l'accès à nos services pour les différents clients, prospects et partenaires via le lancement des initiatives telles que SAV 3.0, Chatbot Wafy...

Des actions en faveur de l'éducation financière telles l'existence de règles d'acceptation pour éviter le surendettement (guide d'acceptation, règles d'éligibilité, système automatisé de prise de décision...), la formation annuelle des équipes internes (vente, service après-vente...) sur les aspects du droit de la protection des consommateurs (loi 09/08), le Site Web où les modules « Je gère mon budget » sont intégrés...



LA CHARTE RSE

La charte Wafasalaf est composée de 4 axes, déclinée en 12 engagements et assortie de 14 KPI :

• Promouvoir nos engagements :
Réactivité, transparence & conseil

• Amélioration de la performance de nos
parties prenantes

• Privilégier les partenariats avec les
fournisseurs responsables

• Promouvoir la mixité, la diversité et
développer les compétences de nos
collaborateurs.

• Assurer un cadre de travail agréable
et sécurisé.

• Favoriser le dialogue social



• soutenir l'éducation et
l'entrepreneuriat des jeunes

• Favoriser l'intégration et
l'employabilité des jeunes

• Promouvoir l'économie
circulaire

• Intégrer la dimension
environnementale dans notre activité

• Réduire notre empreinte carbone

• Développer une culture «protection
de l'environnement» chez l'ensemble
des collaborateurs.



**LISTE DES COMMUNIQUÉS
DE PRESSE PUBLIÉS
EN 2019**

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE DE L'ANNÉE 2019

- Avis de convocation des actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire du 23 avril 2019.
- Avis de convocation des actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2019.
- Avis Post : Assemblée Générale Ordinaire du mardi 23 avril 2019.
- Avis de convocation des actionnaires en Assemblée Générale Mixte du vendredi 28 juin 2019 à 10H00.
- Visa de l'AMMC sur la note d'information relative à l'EOS non coté par WAFASALAF d'un montant maximum de 250 000 000 MAD.
- Avis de convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire des obligataires détenteurs d'obligations subordonnées de WAFASALAF du 15 juillet 2019.
- Avis Post : Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2019.
- Avis d'émission d'Obligations Subordonnées d'un montant de 250 000 000 MAD.
- Avis Post : Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2019.
- Communiqué de Presse relatif aux indicateurs trimestriels au 30 juin 2019.
- Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2019.
- Communiqué de Presse relatif aux indicateurs trimestriels au 30 septembre 2019

وفاسلاف
Wafasalaf
ديهامعاك





وفاسلاف
Wafasalaf
ديمامعاك



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