

وفاسلاف  
Wafasalaf  
ديمامعك



Construisons  
ensemble  
un avenir durable

RAPPORT ANNUEL

> 22



## >07

PARTENAIRE  
DE CONFIANCE,  
PLUS DE 35 ANS  
D'ACCOMPAGNEMENT  
ET D'ESSOR

- > Raison d'être et signature Dima maak 8
- > Histoire 10
- > Actionariat 12
- > Les instances de gouvernance,  
orientées contrôle et transparence 14

## >35

VERS UNE PROSPÉRITÉ  
PARTAGÉE, POUR UN  
AVENIR DURABLE

- > Préserver nos acquis 36
- > Valoriser l'humain 38
- > De la responsabilité à la durabilité 40
- > Penser digital au service de tous 44

## >25

UNE TRAJECTOIRE  
ASCENDANTE  
ET INNOVANTE,  
PORTÉE PAR NOS  
ENGAGEMENTS

- > Bilan et perspectives 26
- > Une performance au service de tous 28
- > S'engager vers un avenir inclusif 32

## >46

RAPPORT FINANCIER



Découvrez notre site internet  
[www.wafasalaf.ma](http://www.wafasalaf.ma)



Suivez les dernières actualités  
Wafasalaf sur les réseaux sociaux

وفاسلاف  
**Wafasalaf**  
ديما معاك



L'exemplaire PDF de ce  
document peut être téléchargé  
sur le site web Wafasalaf  
([www.wafasalaf.ma](http://www.wafasalaf.ma)) rubrique  
contenu institutionnel.



Wafasalaf s'est engagée à gérer  
de façon responsable ses achats  
de papier et à en réduire la  
consommation. Le papier utilisé  
pour ce rapport d'activité est du  
papier recyclé.



01



# Confiance

Partenaire  
**de confiance,**  
plus de 35 ans  
d'accompagnement  
et d'essor

- > Raison d'être et signature Dima maak
- > Histoire
- > Actionnariat
- > Les instances de gouvernance,  
orientées contrôle et transparence





# Raison d'être et signature Dima maak

## Dima maak, une signature inclusive

Wafasalaf a formalisé très tôt son engagement en faveur d'une croissance durable et inclusive. Dès 2007, l'entreprise a adopté la démarche « Dima maak », donnant corps à son engagement RSE.

Wafasalaf n'a eu de cesse de renforcer cet engagement au fil des ans, en intégrant les normes et les meilleures pratiques, notamment celles adoptées par ses deux actionnaires de référence, Attijariwafa bank et Crédit Agricole Consumer Finance.

Ainsi en est-il de l'intégration des normes climatiques et environnementales dans sa gestion des risques financiers - conformément à la directive réglementaire n°5-W-2021 de Bank Al Maghrib - ou des actions menées auprès de ses collaborateurs et partenaires.

Reconnue comme l'un des atouts majeurs de l'identité de Wafasalaf, la signature « Dima maak » est un état d'esprit dans lequel se reconnaissent l'ensemble des collaborateurs. Trait distinctif de l'entreprise, « Dima maak » constitue l'essence d'un engagement, d'une promesse, d'une ligne de conduite.

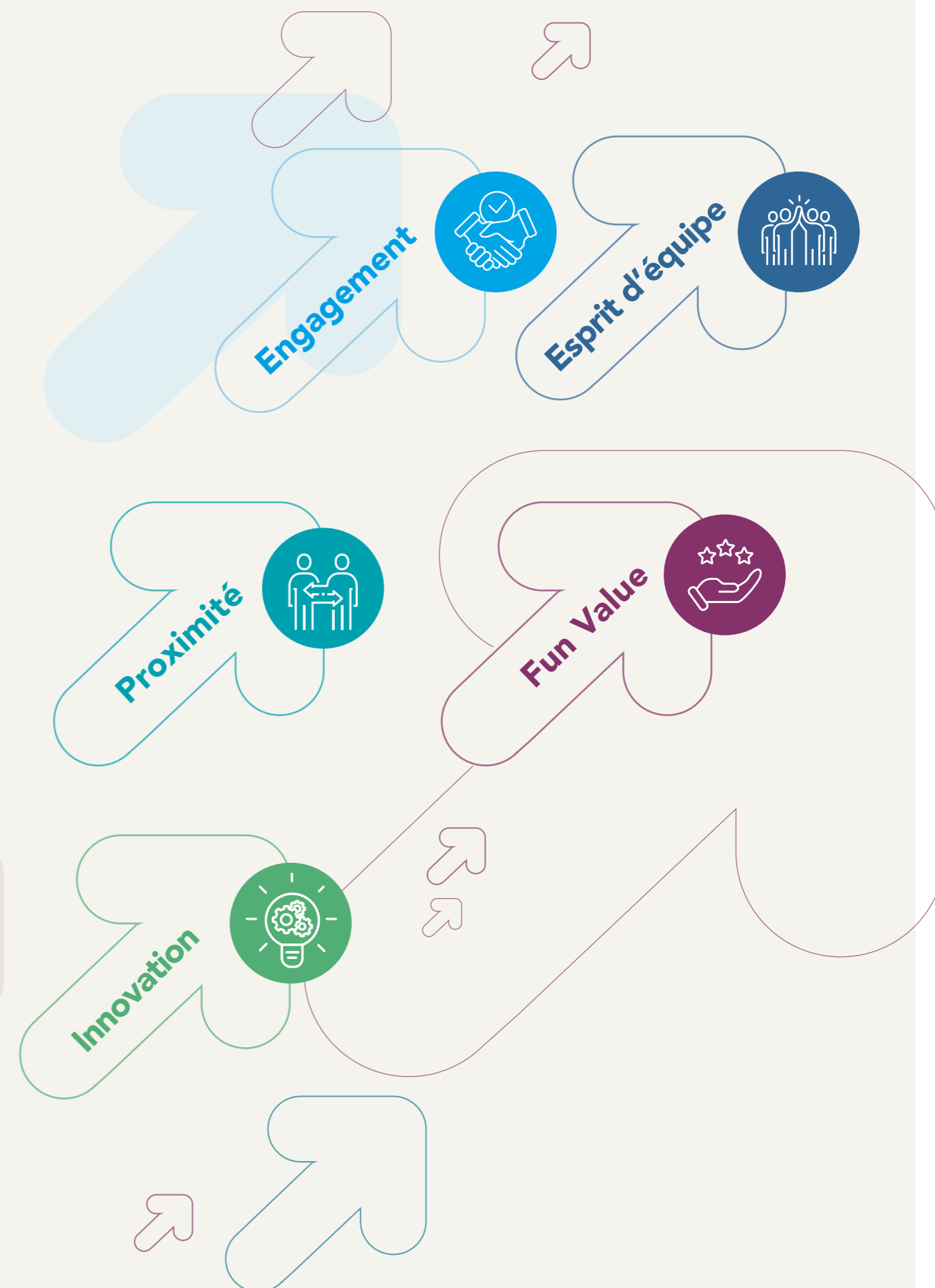
## Les valeurs au cœur de la culture d'entreprise

Wafasalaf a fait siennes **les valeurs d'engagement, d'esprit d'équipe, d'innovation, de proximité et de fun**. Partagées par l'ensemble des collaborateurs, ces valeurs inspirent la

structuration d'un écosystème éthique et participent au patrimoine immatériel de l'entreprise.

En externe comme en interne, actions et décisions doivent respecter les valeurs de Wafasalaf.

Si ces valeurs imprègnent le fonctionnement de l'entreprise, elles font aussi l'objet d'actions dédiées. L'objectif étant de s'assurer que ces valeurs sont connues, comprises et intégrées par l'ensemble des parties prenantes. Il est également de challenger leur pertinence par rapport au développement de l'entreprise et à la transformation de son environnement.



# Wafasalaf, 35 ans d'histoire

Leader historique dans le secteur du crédit à la consommation, Wafasalaf sert ses clients à travers une large gamme de solutions de financement et de services.

Avec près de 1040 collabor'acteurs, **Wafasalaf fait de son capital humain un pilier de son développement stratégique**. Elle endosse un rôle de contributeur économique et social de premier plan et participe de manière active au mieux-vivre des ménages, à travers **le financement de leurs projets et la préservation de leurs capacités financières**.

Engagée dans une démarche responsable vis-à-vis de ses partenaires, clients et collabor'acteurs, son action se distingue par **une politique de responsabilité sociale et environnementale dynamique**.



# Actionnariat

Wafasalaf est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance agréée par Bank Al Maghrib en tant qu'établissement de crédit.

Wafasalaf appuie son modèle de performance sur deux actionnaires historiques de référence. Au 31 décembre 2022, le capital social de l'entreprise s'élève à 113 179 500 DH et est détenu à 51% par Attijariwafa bank et à 49% par Crédit Agricole Consumer Finance.

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



## Attijariwafa bank

Premier groupe bancaire et financier au Maghreb et acteur de premier plan au service de la bancarisation en Afrique, le groupe Attijariwafa bank s'appuie au quotidien sur des valeurs de leadership, d'engagement, d'éthique, de citoyenneté et de solidarité. Son modèle de banque universelle, sa dimension panafricaine, la complémentarité de ses métiers et ses expertises solides en font un acteur de référence du secteur financier.

51 %



## Crédit Agricole Consumer Finance

Acteur majeur du crédit à la consommation en Europe, Crédit Agricole Consumer Finance agit chaque jour dans l'intérêt de ses clients, de ses partenaires et de la société, en construisant avec l'ensemble de ses parties prenantes, des solutions de financement souples, responsables et adaptées aux besoins de chacun.

49 %

## Chiffres-clés

au 31.12.2022 : données en vision contribution groupe CA Consumer Finance au groupe Crédit Agricole S. A

## Chiffres clés

31.12.2022

27  
PAYS

26,3  
MILLIARDS DE  
DIRHAMS  
DE PRODUIT NET  
BANCAIRE

10,8  
MILLIONS  
DE CLIENTS

20 475  
COLLABORATEURS

16,7  
MILLIONS  
DE CLIENTS

10 000  
COLLABORATEURS

2,1  
MILLIARDS D'EUROS  
DE PRODUIT NET  
BANCAIRE

19  
PAYS

# Les instances de gouvernance, orientées contrôle et transparence

Depuis plus de trois décennies, Wafasalaf reste précurseur sur son marché grâce à une connaissance fine de ses composantes, à ses produits et services innovants, mais aussi à un sens des responsabilités qu'elle s'est imposé comme axe central de sa ligne de conduite. Le mode de gouvernance est ainsi porté par une structure duale, basée sur un directoire et un conseil de surveillance permettant d'assurer le contrôle et la transparence.

Pour mener à bien son plan de développement et assurer un pilotage efficace de ses activités, Wafasalaf s'est dotée d'une organisation qui intègre plusieurs instances spécialisées pour une prise de décision collégiale.

Les différents comités mis en place couvrent l'ensemble des aspects liés au métier de Wafasalaf, tout en intégrant les enjeux essentiels à son développement, tels que la RSE, le Capital humain, la relation client et la transformation digitale.

À fin décembre 2022, Le Conseil de surveillance de Wafasalaf se compose des membres suivants :

**Ismail DOURI**  
Président du Conseil de surveillance

**Ghyzlaine ALAMI MARROUNI**  
Membre représentant de Attijariwafa bank

**Mohamed EL KETTANI**  
Membre du Conseil de surveillance

**Hassan BERTAL**  
Membre du Conseil de surveillance

**Rachid KETTANI**  
Membre du Conseil de surveillance

**Sébastien CHAMBARD**  
Membre représentant de CA CF

**Gilbert RANOUX**  
Membre du Conseil de surveillance

**Rija RAJOELIARIVONY**  
Membre du Conseil de surveillance

**Stéphane PRIAMI**  
Membre du Conseil de surveillance

**Mohammed EL HAJJOUJI**  
Membre indépendant du Conseil de surveillance

**Sophie LAZAREVITCH**  
Membre indépendant du Conseil de surveillance

## Conseil de surveillance

Le Conseil de surveillance définit les orientations stratégiques de la société et veille à leur mise en œuvre. Il procède également aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns et se saisit de toute question relative à la bonne marche de la société.

Le Conseil de surveillance est composé de trois membres au moins et onze membres au plus (conformément à l'article 23 de ses statuts). Ces derniers sont nommés pour 6 ans par l'Assemblée Générale Ordinaire. Ils peuvent être réélus mais ne peuvent être révoqués que par décision d'une Assemblée Générale Extraordinaire.

Le Conseil de surveillance s'appuie sur 3 comités spécialisés pour l'assister dans sa mission de supervision des sujets spécifiques : le comité d'audit et des risques ; le comité de gouvernance, des nominations et des rémunérations ; le comité consultatif.





## Parcours professionnel des membres du conseil de surveillance :

### > Mohamed EL KETTANI

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

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

En 2007, Mohamed EL KETTANI est nommé Président Directeur Général du groupe Attijariwafa bank. Il est également vice-président délégué du Groupement Professionnel des Banques du Maroc et Administrateur de plusieurs sociétés.

Sous sa présidence, le groupe Attijariwafa bank a réalisé le déploiement du plan de développement stratégique quinquennal « Attijariwafa 2012 » qui a permis au Groupe de conforter son leadership sur le marché marocain et lui donner un positionnement de référence à l'échelon africain.

Décoré Officier de l'Ordre du Trône, par S.M Le Roi Mohammed VI, Commandeur de l'ordre national du mérite de la République du Sénégal, et des insignes d'Officier de l'Ordre de la Légion d'Honneur de la République Française.

### > Ismail DOURI

Ismail DOURI est diplômé de l'Ecole Polytechnique de Paris, de l'Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications et est titulaire d'un MBA de Harvard University en Business Administration.

Ismail DOURI débute sa carrière à Westinghouse Electric Corporation en 1992 en tant qu'ingénieur développeur. En 1994, il rejoint CFG Group en tant que directeur de la recherche et directeur des systèmes d'information avant d'intégrer Morgan Stanley en 1999, en tant qu'Associate au sein du groupe Télécommunications de la division Investment Banking. En 2000, Ismail DOURI fonde la société DIAL Technologies S.A spécialisée dans les offres de services de données aux utilisateurs du téléphone mobile, au Maroc et dans la région MENA. Dans le même temps, Ismail DOURI intègre l'équipe de Mc Kinsey & CO en tant qu'Associate au sein de la cellule du bureau de Genève chargée de l'Afrique du Nord.

Ismail DOURI a rejoint Attijariwafa bank en 2004 pour prendre en charge la Stratégie & Développement du Groupe. Depuis septembre 2008, il assure la fonction de Directeur Général d'Attijariwafa bank - Pôle « Finance, Technologie et Opérations ».

Depuis mars 2020 et la mise en place d'une nouvelle organisation, Ismail DOURI est Directeur Général Délégué chargé de la banque de détail à l'international et filiales de financement spécialisées.

### > Ghyzlaine ALAMI MARROUNI

Titulaire d'un MBA de YORK UNIVERSITY et diplômée du Cycle « Administrateur » de l'UIR et de l'Institut Marocain des Administrateurs, Ghyzlaine ALAMI MARROUNI a initié sa carrière en audit financier en 2003 pour les comptes consolidés du Groupe Crédit Agricole SA et de plusieurs filiales du groupe. Trois ans plus tard, en 2006, elle rejoint la direction financière du Groupe BNP Paribas, en qualité d'analyste stratégique et financier au sein de l'équipe Capital Management.

En 2010, Ghyzlaine ALAMI MARROUNI intègre le groupe Attijariwafa bank en tant que responsable stratégie et développement rattachée à la Direction générale. Sa forte implication demeure l'élément clé de ses aboutissements en planification et exécution de la stratégie ainsi que le pilotage des projets d'acquisition des filiales internationales pendant 5 ans.

Ghyzlaine ALAMI MARROUNI est nommée Directrice marketing stratégique et membre du comité de direction de la Banque de détail Maroc en 2015. Poursuivant son élan, elle a dirigé différents programmes stratégiques et de transformation Energie/marché MRE. A titre d'exemple, le programme « Oufouk Al Mouhajir » 2020 et le programme « Nouveau Modèle Relationnel Retail » 2020.

Depuis octobre 2020, Ghyzlaine ALAMI MARROUNI est Directrice exécutive en charge du marché des particuliers et professionnels au sein de la banque de détail Maroc d'Attijariwafa bank et Administratrice membre du Conseil d'administration de la Bia Togo, filiale du groupe Attijariwafa bank au Togo, depuis avril 2021.

### > Hassan BERTAL

Diplômé ingénieur de l'Ecole Centrale de Paris, et titulaire du diplôme du Cycle Supérieur de Gestion de l'ISCAE Casablanca, Hassan BERTAL entame sa carrière bancaire en 1994 en qualité de Directeur Général à IVECO Maroc avant son intégration en 2003 au centre d'affaires BMCI à Casablanca.

En 2004, Hassan BERTAL est nommé Directeur Général d'Attijariwafa bank Europe. Il a piloté le programme de fusion entre les réseaux BCM & Wafabank pour diriger par la suite la mise en place de la nouvelle Business Unit ainsi que la mise à niveau des centres d'affaires en 2005 dans le cadre du Corporate & Investment Banking.

En 2007, en tant que Directeur Général d'Attijari bank Tunisie, il a su mener des chantiers de grande envergure avec un incontestable succès. Ainsi en est-il du changement de système informatique, du doublement du réseau d'agences tunisiennes et de la création de nouvelles filiales. La nouvelle organisation mise en place a ainsi contribué à accélérer les performances commerciales et financières.

Cinq ans plus tard, c'est en tant que Directeur du Marché de l'Entreprise, que Hassan BERTAL permet au groupe Attijariwafa bank de donner naissance à des projets efficaces, à l'instar du «Système de scoring» pour les crédits aux TPE, de «Dar Al Moukawil» et «Dam.com», mais aussi les programmes «Ana Maak» et «Efficom» pour les centres d'affaires.

En 2016, Hassan BERTAL est nommé Directeur de la Transformation. Sous sa direction, 8 grands programmes et 27 initiatives vont être menés dont, à titre d'exemple, le « Nouveau Modèle Relationnel », le « Programme Entreprise » et le « Programme accélération du Digital ».

Hassan BERTAL devient Directeur de la région Casablanca-Settat en 2018, puis Directeur Réseau Maroc en 2019. Il occupe aujourd'hui les fonctions de Directeur Général Délégué - Pôle Banque de Détail Maroc, Europe.

### > Rachid KETTANI

Rachid KETTANI est diplômé de l'Ecole Centrale de Paris en 2004. Il a commencé sa carrière à Attijariwafa bank en 2005 au sein de l'entité Stratégie et Développement et a été nommé responsable Stratégie et Développement en 2008.

En 2012, il a été nommé Directeur Exécutif - Finances Groupe. Il supervise les fonctions suivantes :

- Comptabilité, Fiscalité et Consolidation ;
- Pilotage de la performance ;
- Planification financière ;
- Capital management ;
- Gestion Actifs Passifs et gestion du refinancement du groupe ;
- Communication financière et relations investisseurs ;
- Cost management et rationalisation des charges et des structures.

Rachid KETTANI est aujourd'hui Directeur Général Adjoint - Pôle Finances.

### > Sébastien CHAMBARD

Diplômé d'un DESS Marketing stratégique de l'IFG et d'une maîtrise en sciences économiques de l'université de Dijon, Sébastien CHAMBARD a intégré la Caisse Nationale de Crédit Agricole en 1999. Il a commencé sa carrière en occupant différentes fonctions Marketing (conception de produit banque du quotidien et de financement, animation du réseau Entreprises des Caisse régionales...) sur les marchés des professionnels, agriculteurs et entreprises avant de rejoindre la Direction Financière de Crédit Agricole SA. En janvier 2016, il rejoint CACF en tant que responsable du pilotage financier. A partir de septembre 2020, il est responsable du développement des partenariats bancaires internationaux.

### > Gilbert RANOUX

Gilbert Ranoux commence sa carrière au sein de la société aérospatiale française qui a donné naissance à Airbus, puis occupe des fonctions de consultant et des postes de direction dans d'autres entreprises. Il rejoint le Groupe Crédit Agricole Consumer Finance en 2002 en tant que Directeur des partenariats sur le périmètre français (Sofinco puis BU France). Il contribue au développement des partenariats institutionnels et de distribution et à la fusion entre Finaref et Sofinco. En 2012, il devient Directeur Général de GAC Sofinco en Chine, 3 ans après sa création et responsable de son développement industriel. Il est actuellement Directeur de Credibom au Portugal depuis fin 2018. Gilbert RANOUX est diplômé de l'ESMA (ENS de Mécanique et d'Aérotechnique) et titulaire d'un MBA Finance de l'INSEAD.



### > Rija RAJOELIARIVONY

Titulaire du Diplôme d'Etudes Supérieures en Gestion d'Entreprises de l'IAE de Paris Sorbonne, Rija RAJOELIARIVONY débute son parcours professionnel en 1998 sur le marché bancaire en tant que Directeur d'agence retail à BNI-CL. En 1998, il est nommé Directeur commercial de la banque pour la moitié du réseau. Il est alors chargé d'accompagner le changement culturel au sein de la banque, en renforçant le pilotage des risques de crédit et en accompagnant les managers commerciaux et le back-office.

En 2007, il intègre le Groupe Crédit Agricole S.A en qualité d'inspecteur et chef de mission adjoint, en charge d'apprécier le niveau de maîtrise des risques et la coordination des travaux de différents audits internes du Groupe.

En 2013, il est nommé Directeur de Développement LCL France afin de décliner la politique commerciale nationale et l'adapter au contexte local. À ce jour, il est Responsable Supervision Pays & Gouvernance à CA CF dont il assure la coordination de la gouvernance du Groupe et le suivi des filiales dans la réalisation de leurs objectifs.

### > Stéphane PRIAMI

Stéphane PRIAMI commence sa carrière dans le réseau commercial avant de rejoindre les services centraux de la Caisse nationale du Crédit Agricole en 1989. Il occupe des postes de direction au sein des Caisses régionales à partir de 1999 (Aquitaine, des Savoie) et est nommé Directeur général adjoint chargé du développement en Savoie. En 2009, Stéphane PRIAMI entre chez LCL où il prend les rênes de la nouvelle Direction Technologies et Immobilier. En mai 2013, il devient Directeur Général France de Crédit Agricole Consumer Finance. En novembre 2018, Stéphane PRIAMI est nommé Directeur de la Conformité Groupe, membre du comité exécutif de Crédit Agricole SA. Le 1<sup>er</sup> janvier 2020, il est nommé Directeur général adjoint de Crédit Agricole S.A. en charge du pôle Services Financiers Spécialisés et Directeur général de Crédit Agricole Consumer Finance. Stéphane PRIAMI est diplômé de l'Institut Technique de Banque dont il a été ensuite maître de conférences.

### > Mohamed EL HAJJOUJI

Mohamed EL HAJJOUJI est diplômé d'études supérieures en économie de l'Université de Caen (France), promotion 1979. Après un premier passage dans l'activité conseil chez KPMG (1979-1984), il travaille dix ans à Royal Air Maroc (1985-1995), où il occupe le poste de Directeur chargé du financement de la trésorerie et de la gestion des risques financiers. Après son départ de la RAM, il crée le cabinet AKCE Finance, 1<sup>er</sup> cabinet spécialisé dans le conseil opérationnel en financement, trésorerie et risques de marché.

En 2006 il est nommé Vice-Président et Directeur Exécutif en charge du pôle finance et supports du Groupe OCP. Mohamed EL HAJJOUJI est actuellement Administrateur Directeur Général du Groupe Orbis Holding.

Il est aussi Administrateur Indépendant de la société marocaine de gestion des fonds de garantie des dépôts bancaires, il est Président du comité d'investissement, membre de son comité d'audit et membre du Comité des résolutions de la SGFG. Il est aussi Membre du Conseil d'Administration et Président du comité des risques d'Attijari bank Tunis.

### > Sophie LAZAREVITCH

Sophie LAZAREVITCH est diplômée de HEC en 1982. Elle a occupé plusieurs postes à responsabilités au sein du groupe BPCE entre les années 2000 et 2019, entre autres, un poste de chargée de mission auprès du Directeur Financier du Groupe, un poste de Directeur Général de Natixis HCP et HCP North America et un poste de responsable du département Filiales et Participations et Comité d'Investissement. A la date d'enregistrement du présent document de référence, elle est administratrice indépendante de CIFD et de Aubay.

## Comités rattachés 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 de Gouvernance, des Nominations et des Rémunérations, le Comité d'Audit et des Risques et le Comité consultatif.

### • COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES :

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

Le Comité d'Audit et des Risques est composé d'un président et d'au moins 3 membres permanents non exécutifs ainsi que d'un membre indépendant. Il se réunit une fois par trimestre.

**Présidente :**  
**Sophie LAZAREVITCH**

**Membres :**  
**Ghyzlaine ALAMI MARROUNI**  
**Rija RAJOELIARIVONY**  
**Rachid KETTANI**  
**Gilbert RANOUX**

**Secrétaire :**  
**Sophia SABIR**

### • COMITÉ DE GOUVERNANCE, DES NOMINATIONS ET DES RÉMUNÉRATIONS

Le comité de Gouvernance, 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 d'au moins trois membres nommés parmi les membres du Conseil de surveillance et un membre indépendant nommé Président du Comité. Il se réunit au moins 2 fois par an et autant de fois que nécessaire, à la demande de son président ou de l'un de ses membres.

**Président :**  
**Mohamed EL HAJJOUJI**

**Membres :**  
**Ismail DOURI**  
**Hassan BERTAL**  
**Sébastien CHAMBARD**

**Secrétaire :**  
**Meryem ABASSI**

### • COMITÉ 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 les partenaires extérieurs, et plus généralement toute décision ou sujet qu'il estimerait utile de lui soumettre.

**Président :**  
**Sébastien CHAMBARD**

**Membres :**  
**Ghyzlaine ALAMI MARROUNI**  
**Bouchra HAMDouch**  
**Louise CHEVALIER**

**Secrétaire :**  
**Charlène MASSON**





## Une gouvernance au service d'une croissance durable

Afin d'assurer l'exécution réussie de ses orientations stratégiques, Wafasalaf s'est dotée d'une équipe dirigeante organisée en 3 niveaux : le Directoire, en charge de la gestion courante des activités de Wafasalaf, assisté du Comité Exécutif qui veille à la mise en œuvre des orientations stratégiques et examine la performance opérationnelle. Enfin, le Comité des Directeurs, en charge de la gestion opérationnelle des différents métiers de Wafasalaf.

### • LE 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.

Il se compose de 5 membres, nommés par le Conseil de surveillance pour une durée de 4 ans. Les membres du Directoire peuvent également être révoqués et remplacés à tout moment par l'Assemblée Générale sur proposition du Conseil de surveillance. Chaque année s'entend d'une assemblée Générale Ordinaire à la suivante.

Au 31 décembre 2022, le Directoire de Wafasalaf est composé de 5 membres.



**Badr ALIOUA**  
Président du Directoire



**Driss FEDOUL**  
Développement commercial et Marketing

Le modèle de gouvernance de Wafasalaf repose sur les principes d'engagement et de responsabilité. Dans un environnement en mutation permanente, où les besoins des ménages changent et où les crises modifient l'appréciation des risques, Wafasalaf place la bonne gouvernance et la conformité au cœur de son processus de développement. Durant plus de 35 ans, Wafasalaf a été précurseur et ce, grâce à sa fine connaissance du marché, son innovation, mais aussi grâce au sens des responsabilités qu'elle s'est imposé comme axe central de sa ligne de conduite.



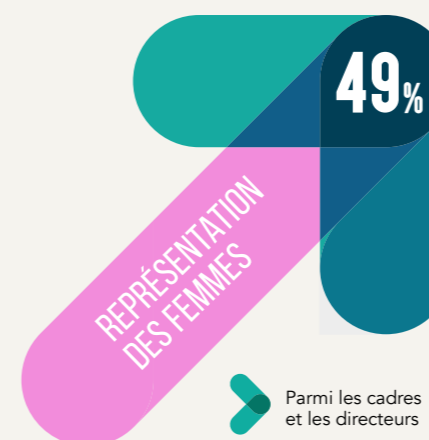
**Khalid AIT BENYHYA**  
Support et Stratégie



**Jean-Paul PINCHON**  
Crédit



**Touria IKHIAR ABDOU**  
Recouvrement et flux



### • LES COMITÉS RATTACHÉS AU DIRECTOIRE

#### Le Comité Exécutif

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

Outre les membres du Directoire, les membres du Comité sont :



**Meryem ABASSI**  
Stratégie et Gouvernance



**Faiza ABIED**  
Secrétariat Général



**Khalid BOUKANTAR**  
BDI & Synergie SFS



**Khalid CHERKAoui**  
Partenariats institutionnels



**Choukri EL BOUJAMAI**  
Partenariats commerciaux



**Amine EL KASSY**  
Réseau commercial



**Youssef EL MALKI**  
Opérations & Flux



**Régis LEFEVRE**  
Pôle Finance



**Farouk MIAL**  
Finance & administratif



**Omar MOUSSI**  
Transformation



**Lamia RAFAI**  
Capital Humain



**Anas SQALLI**  
Marketing et  
Communication externe

• **LE COMITÉ DES DIRECTEURS**

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

**Yasser ABDELLAOUI** : IT & Organisation

**Kenza BENYOUSSEF** : Partenariats institutionnels

**Nabil BOUKILI** : Plateformes bancaires

**Mohcine HAIDA** : Projets & Pilotage RH

**Amine IBNOULOAFI** : Recouvrement sédentaire

**Ismail ID MHAND** : Recouvrement terrain

**Kawtar KALIL** : Marketing stratégique

**Youssef KAZAOUI** : Support

**Adil OUAKIB** : Gestion du risque Crédit

**Adil SEKKATE** : Régional-Rabat Centre

**Sabir SOPHIA** : Audit et Inspection



**Yasser ABDELLAOUI**  
IT & Organisation



**Kenza BENYOUSSEF**  
Partenariats institutionnels



**Nabil BOUKILI**  
Plateformes bancaires



**Mohcine HAIDA**  
Projets & Pilotage RH



**Amine IBNOULOAFI**  
Recouvrement sédentaire



**Ismail ID MHAND**  
Recouvrement terrain



**Kawtar KALIL**  
Marketing stratégique



**Youssef KAZAOUI**  
Support



**Adil OUAKIB**  
Gestion du risque Crédit



**Adil SEKKATE**  
Régional-Rabat Centre



**Sabir SOPHIA**  
Audit et Inspection



• **THÉMIS COURTAGE**

**Chadia ABABOU**

Directrice Générale de Thémis Courtage, filiale à 100 % de Wafasalaf opérant comme courtier intermédiaire en assurance





02

# Engagement

Une trajectoire  
ascendante et  
innovante, portée par  
nos **engagements**

- > Bilan et perspectives
- > Une performance au service de tous
- > S'engager vers un avenir inclusif



# Bilan et perspectives

“ Au terme de l'année 2022, notre position de leader sur le marché a été maintenue, tout comme notre solidité financière, renforcée.

**Badr ALIOUA**  
Président du Directoire

En dépit d'un fort ralentissement de l'économie marocaine en 2022, dû principalement à une combinaison de chocs nationaux (sécheresse) et internationaux (flambée des prix des matières premières), **Wafasalaf a su maintenir ses parts de marché.** D'une part, grâce à sa position de leader sur le segment des prêts personnels ; d'autre part, à la diversification réussie de son offre de produits. **La dynamique commerciale déployée au cours de l'année aura par ailleurs permis de renforcer son encours de crédit et de maîtriser son profil risque,** tout en consolidant sa profitabilité.

Avec une évolution favorable de 3%, l'encours porté brut s'établit ainsi à fin décembre 2022 à 15 645 MDH, permettant à Wafasalaf de maintenir sa position au sein du marché et ce, en dépit du recul constaté de sa production nette portée de -5,3% à 5 725 MDH. De son côté, porté par l'augmentation de la marge d'intérêts et des commissions de 0,4% et de l'évolution positive de 6,4% de la marge sur les autres activités, le Produit Net Bancaire ressort en hausse de 2%, portant le résultat net consolidé à 378 MDH, soit une augmentation de 13% par rapport à l'exercice précédent. **Ces résultats permettent à Wafasalaf d'assurer sa solidité financière, avec un niveau de fonds propres en hausse de 2,4% par rapport à 2021.**

Notre démarche d'efficacité opérationnelle, alliée à notre maîtrise des risques auront ainsi permis à l'entreprise d'afficher une croissance soutenue, à même de dégager une forte rentabilité. En partie grâce à la forte amélioration du coût du risque, -46% par rapport à 2021 pour s'établir à 115 MDH, traduisant tant les efforts de maîtrise des risques fournis par Wafasalaf, que la performance des encaissements et la reprise la provision liée au Covid-19.

Dans un contexte économique difficile, nous avons en effet choisi de maintenir une approche prudente en nous concentrant sur l'analyse continue des tendances économiques et des changements réglementaires afin de minimiser les risques. **Nous avons également renforcé notre collaboration avec les partenaires externes pour améliorer la qualité de nos données de crédit, et garantir ainsi une meilleure gestion des risques.** Enfin, nous avons continué à investir dans l'innovation technologique pour améliorer l'efficacité de nos opérations et la qualité de nos services. Plusieurs initiatives destinées à améliorer la digitalisation de nos processus ont ainsi été lancées, en vue d'offrir des services toujours plus rapides et mieux adaptés aux besoins de nos clients et partenaires.

Aussi, au terme de l'année 2022, notre position de leader sur le marché a-t-elle été maintenue, tout comme notre solidité financière, renforcée. Des atouts à même de consolider le financement pérenne de notre développement commercial tout en faisant évoluer nos offres, de sorte de continuer d'accompagner les ménages et de soutenir le développement durable du pays.

Au moment où je passe le flambeau à Driss Fedoul, je suis confiant et serein au regard de la solidité de notre modèle économique, tout comme de nos capacités d'anticipation et d'adaptabilité qui nous permettent de créer de la valeur, y compris en temps de crise. Aussi, **je tiens à renouveler toute ma confiance aux femmes et aux hommes de Wafasalaf, tout comme je tiens à saluer leur mobilisation et leur engagement de tous les instants.**

“ Afin de réaliser nos ambitions, nous continuerons de nous appuyer sur les fondamentaux qui ont prouvé leur résilience au cours des dernières années.

**Driss FEDOUL**  
Membre du Directoire  
Directeur du Développement commercial et Marketing

Je souhaite avant tout rendre hommage à Badr Alioua et à son bilan exceptionnel. Aussi, au nom de l'ensemble des collaborateurs, je le remercie vivement d'avoir emmené Wafasalaf à ce niveau de performance.

**Pour les années à venir, ma vision s'articule autour de l'humain, de l'innovation et de l'engagement.** En effet, Wafasalaf a l'ambition d'allier performance financière et performance sociale et environnementale. Cette double exigence d'excellence nous permettra de maintenir notre positionnement d'acteur responsable, tout en renforçant notre leadership.

Elle nous a d'ores et déjà permis de poursuivre nos investissements destinés à consolider notre approche relationnelle « Client », « Partenaire » et « collabor'acteur », à travers **l'accélération de notre transformation digitale, la conquête de nouveaux partenariats et le renforcement de notre Capital Humain.**

Nos partenaires, distributeurs, fournisseurs nous font encore davantage confiance.

A Wafasalaf, la Responsabilité Sociétale et Environnementale préside à tous les métiers et est mise en œuvre au quotidien par l'ensemble des équipes. Inscrite au cœur de la stratégie de l'entreprise, elle est un levier de performance porté par l'ensemble des collabor'acteurs et inspirée par les savoir-faire et les meilleures pratiques reconnus à l'international. C'est pourquoi, **l'engagement individuel et collectif de tout un chacun demeure une valeur cardinale,** qui nous permettra de poursuivre la dynamique qui est la nôtre, et d'en relever les différents challenges.

En dépit de la complexité du marché et de ses

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

**Ce sont en effet les collabor'acteurs qui confèrent à Wafasalaf l'agilité nécessaire pour s'adapter aux évolutions de son environnement.** Ces derniers sont conscients qu'une croissance durable et responsable n'a de sens qu'à travers la mobilisation et la recherche constante d'innovation. Aussi, suis-je particulièrement fier de l'esprit de combattivité et d'excellence partagé par tous au sein de l'entreprise.

**L'humain et l'innovation sont les maîtres-mots de notre avenir.** Avec des collaborateurs dont la moyenne d'âge est de 35 ans, Wafasalaf prépare sereinement les prochaines années en investissant **la formation,** en faisant de **l'égalité femmes-hommes** une réalité au quotidien et en favorisant l'évolution professionnelle de ses collabor'acteurs.

Mobilisés de longue date en faveur des jeunes, nous avons redoublé notre engagement en faveur de leur employabilité par l'intégration et l'accompagnement de 115 nouvelles recrues en 2022. Au-delà d'une priorité contextuelle, nous l'envisageons comme une responsabilité, tout comme **la mise en œuvre de tous les efforts pour fédérer et fidéliser nos talents.**

Afin de réaliser nos ambitions, nous continuerons de nous appuyer sur les fondamentaux qui ont prouvé leur résilience au cours des dernières années, à savoir notre histoire, nos actionnaires, nos collabor'acteurs et nos valeurs.



# Une performance au service de tous

En 2022, Wafasalaf a su conserver ses parts de marché grâce à un positionnement stratégique sur le segment des prêts personnels et à la diversification réussie de son offre de produits. La dynamique commerciale déployée par Wafasalaf durant l'année a permis de renforcer son encours de crédit, tout en maîtrisant son profil de risque et en consolidant sa profitabilité.

Ainsi, en dépit des défis liés à la conjoncture économique, Wafasalaf a enregistré une croissance soutenue. Ce qui lui a permis de maintenir une forte rentabilité, grâce notamment à la démarche d'efficacité opérationnelle et à sa maîtrise des risques.

La contribution significative de l'activité LOA a permis au portefeuille de prêts d'enregistrer une croissance positive par rapport à l'an dernier. En parallèle, Wafasalaf a maintenu une approche prudente et proactive de gestion des risques en se concentrant sur l'analyse continue des tendances économiques et des changements réglementaires.

Dans le même esprit, l'entreprise a renforcé sa collaboration avec les partenaires externes pour améliorer la qualité de ses données de crédit.

Enfin, Wafasalaf poursuit ses investissements dans l'innovation technologique afin d'améliorer l'efficacité de ses opérations et la qualité de ses services. Plusieurs initiatives ont été lancées pour accélérer la digitalisation des processus et offrir des services toujours plus rapides et pratiques aux clients.

Au terme de l'année, Wafasalaf a donc maintenu sa position de leader sur le marché et renforcé sa solidité financière. Ce qui a permis d'assurer un financement adéquat de son développement commercial, malgré une hausse des taux intervenue au cours du 4e trimestre de l'année.

## Résultats financiers

En dépit d'un recul de sa production nette portée, l'encours porté brut a évolué de 3% à 15 645 MDH à fin décembre 2022, permettant ainsi à Wafasalaf de maintenir sa position sur le marché.

Son produit net bancaire ressort en hausse de 2%, porté par l'augmentation de la marge d'intérêts et des commissions de 0,4% et de l'évolution positive de 6,4% de la marge sur les autres activités.

Le coût du risque, qui s'est établi à 115 MDH, en baisse de - 46% par rapport à 2021, est en forte amélioration. Ce qui traduit d'une part, les efforts de maîtrise des risques fournis par Wafasalaf, d'autre part, la performance des encaissements et la reprise de la provision liée au Covid-19. Le résultat net consolidé s'élève ainsi à 378 MDH au titre de l'exercice 2022, soit en hausse de 13%.

Parallèlement à sa performance commerciale et opérationnelle, Wafasalaf a pu maintenir sa solidité financière avec un niveau de fonds propres en hausse de 2,4% par rapport à 2021, lui permettant de faire évoluer ses offres de financement, de sorte de remplir au mieux sa mission : accompagner les ménages et soutenir le développement durable du pays.

## Capital humain

Wafasalaf accorde une grande importance à ses collaborateurs et a adopté une politique dédiée au bien-être au travail, à l'équité, à l'égalité des chances, à la diversité et au développement des compétences. Cette politique a permis à Wafasalaf d'être considérée comme une référence dans le paysage économique national et plus particulièrement dans le secteur financier, avec plus de la moitié de l'effectif constitué par des femmes.

Pour continuer à promouvoir la mixité et la diversité, Wafasalaf a adopté depuis 2021 la nouvelle charte

du groupe Attijariwafa bank, qui engage les collaborateurs à promouvoir l'équité professionnelle et à renforcer leurs capacités pour répondre aux enjeux de la diversité. Une large campagne de sensibilisation et de promotion a été menée en novembre en collaboration avec le Groupe Crédit Agricole Consumer Finance (CACF), afin de mettre en avant les multiples aspects de la diversité tels que la mixité, le handicap, la culture, les métiers, etc.

C'est dans cet esprit qu'a été lancé au 4eme trimestre 2022, le programme Diversity for Performance qui s'adresse à toutes les femmes ainsi qu'à tous les managers et ce, afin d'accompagner leur réussite professionnelle.

## Chiffres clés

### Produit net bancaire consolidé

**1 158** MDH en 2021  
**1 183** MDH en 2022

### Production gérée

**6 281** MDH

### Produit net consolidé

**334** MDH en 2021  
**378** MDH en 2022

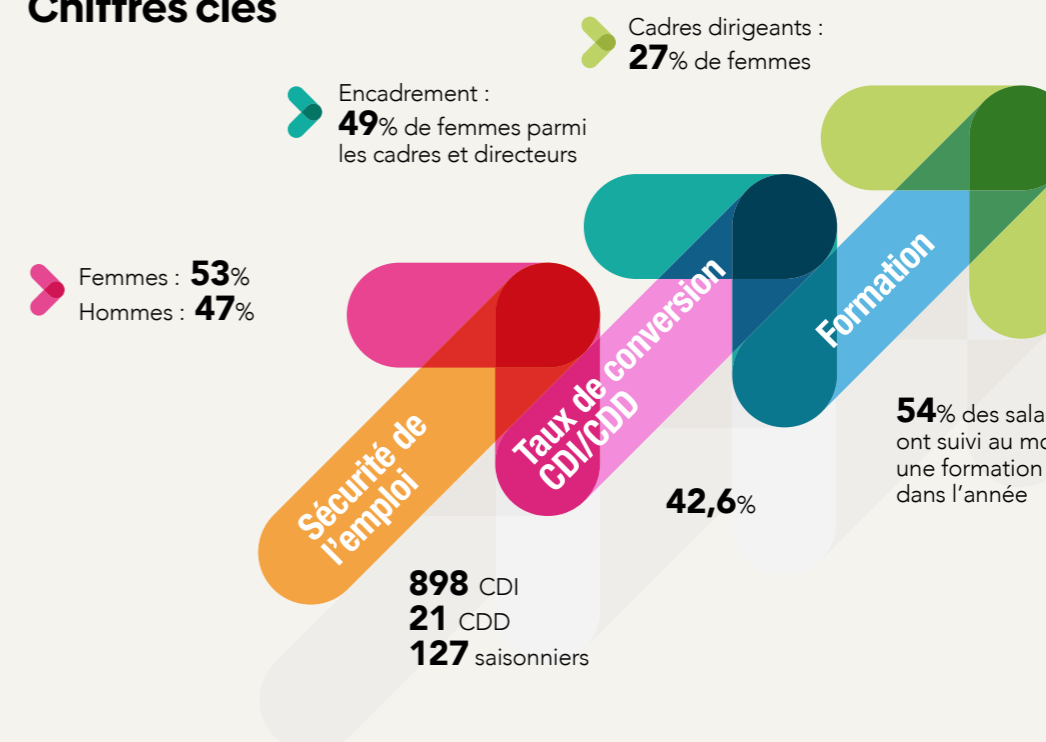
### Production nette portée

**5 725** MDH

### Fonds propres

**1 770** MDH, en hausse de 2,4% par rapport à 2021

## Chiffres clés



## Responsabilité sociétale et environnementale

L'activité de Wafasalaf étant résolument orientée vers une croissance durable, de nombreuses actions communes de sensibilisation, de mesure et de réduction de l'empreinte carbone (directe et indirecte) ont été menées auprès des prestataires de service externes comme des entités internes, afin d'inciter chacun à réduire, réemployer, trier et recycler au quotidien.

Une troisième mesure du bilan carbone global de l'entreprise a été effectuée, tout comme celle du tri des déchets. Il en ressort que les efforts déployés ont eu pour effet de réduire de 20% l'empreinte carbone générale et de parvenir à un taux de 77% de recyclage des déchets.

De même, la digitalisation toujours plus poussée des process pour le financement des crédits, via l'Open

Crédit Wafasalaf ou encore le traitement des actes de services après-vente via la solution Selfcare, ont permis aux clients d'agir en toute autonomie, dans l'immédiateté et sans aucun déplacement. Le tout avec zéro papier ! L'utilisation en interne du portail Mawarid pour la gestion des aspects administratifs RH et l'optimisation de la circulation des documents sous format papier ont également contribué à une baisse de la consommation de papier de 4 tonnes par rapport à l'an dernier.

Dans un autre registre, Wafasalaf veille à accompagner la stratégie énergétique nationale en mettant sur le marché des offres innovantes en phase avec les objectifs actuels. Ainsi en est-il des offres vertes conçues pour favoriser un bénéfice environnemental, telles que Salaf ECOLO et Salaf CHOFO.

## Chiffres clés



Consommation de papier :  
baisse de **4 tonnes**  
par rapport à 2021



Déchets recyclés : **77%**



Bilan carbone : **- 20%**  
de tCO2e par rapport à 2021

## Digital

Le Maroc vit actuellement un essor considérable du digital. On dénombre ainsi 31,5 millions de Marocains ayant accès à l'Internet, 23,8 millions aux réseaux sociaux, quand 48,5 millions sont des mobinautes.

Afin d'anticiper l'évolution des modes de consommation de sa clientèle et l'avènement du digital, Wafasalaf a créé l'Open Crédit et en a fait un levier de différenciation capable d'asseoir son leadership sur le marché du crédit à la consommation.

Cet écosystème complet, ouvert et modulable permet d'offrir à l'ensemble des clients et partenaires une expérience client fluide, dématérialisée et personnalisée et ce, quels que soient les besoins exprimés.

L'Open Crédit a par ailleurs été conçu de manière à pouvoir évoluer dans le temps, afin de s'adapter constamment aux nouveaux besoins des clients et partenaires et d'accompagner leurs ambitions digitales. Et ce, dans le respect des évolutions réglementaires permettant une digitalisation maîtrisée.

Accompagné d'une stratégie digitale performante et maîtrisée, axée sur l'approche customer-centric, ce nouvel écosystème a eu un fort impact, tant sur le nombre de visiteurs que sur les demandes de crédit en ligne, avec une évolution remarquable de + 300% du canal digital, confirmée par un indice de recommandation client de 8,4/10.

## Chiffres clés

### Nombre de visiteurs sur le site :

**x8**  
en 4 ans

**462 000**  
en 2018

**3,8 millions**  
en 2022

### Nombre de demandes de crédit en ligne :

**x4,6**  
en 4 ans

**34 249**  
en 2018

**160 000**  
en 2022

### Nombre de dossiers financés :

**x3,4**  
en 4 ans

**214 MDH**  
en 2018

**732 MDH**  
en 2022





# S'engager vers un avenir inclusif

L'engagement individuel et collectif demeure notre atout différenciateur pour relever les challenges. Conscients de leur responsabilité à l'égard de leurs concitoyens, les femmes et les hommes de Wafasalaf font de la protection des intérêts de leurs clients et partenaires une valeur fondamentale dans l'exercice de leur métier : être acteur citoyen suppose une responsabilité envers l'ensemble des parties prenantes, en cultivant une relation de confiance.

## Collabor'Acteur

Wafasalaf s'engage à assurer à tous ses collabor'acteurs un cadre de travail agréable et sécurisé. L'entreprise veille à leur épanouissement en améliorant leurs compétences et employabilité par la formation et le perfectionnement professionnel. Elle s'engage à promouvoir l'égalité des chances entre les femmes et les hommes en maintenant sa politique de mixité.

## Client

Parce que la satisfaction client est le levier de ses réussites futures, Wafasalaf s'engage envers ses clients pour renforcer la confiance et les fidéliser. Trois axes majeurs nourrissent sa charte d'engagement : réactivité, transparence et conseil.

## Partenaire

Wafasalaf s'engage à privilégier les partenariats avec les fournisseurs socialement responsables et à apporter conseil et assistance nécessaires pour établir des liens contractuels durables, dans le respect des règles concurrentielles.

## Société

Wafasalaf soutient le domaine de l'enseignement à travers des partenariats noués avec des associations d'utilité publique et renforce sa politique de recrutement et d'intégration des jeunes diplômés. La sensibilisation de ses collabor'acteurs est également au centre de son engagement, en encourageant les conseillers bénévoles à intégrer les programmes des associations partenaires et à leur consacrer des heures de soutien sur leur temps de travail.

## Une démarche RSE pour créer de la valeur durable

Notre démarche en matière de Responsabilité Sociétale et Environnementale (RSE) est intégrée à toutes les activités de Wafasalaf. Formidable levier de performance, elle encourage l'innovation, donne du sens à nos actions et corps à notre engagement #Dima maak.

L'activité de Wafasalaf étant résolument orientée vers une croissance durable et inclusive, l'entreprise a, dès 2007, formalisé son engagement en matière de dynamique RSE. Cet engagement s'est enrichi avec l'intégration successive des standards et des meilleures pratiques de ses actionnaires, le groupe Attijariwafa bank et le groupe Crédit Agricole. Il a été consolidé grâce à la mise en conformité avec les nouvelles directives des autorités financières en matière de pratiques ESG et de Green Finance, ou en résonance avec les diverses actions menées auprès des collabor'acteurs et partenaires de Wafasalaf.

La charte RSE Wafasalaf est issue d'une démarche collective basée sur trois référentiels conformes aux valeurs et ambitions des actionnaires de référence, et concrétisée par de multiples gestes quotidiens et actions inclusives. Elle est constituée de 3 axes, déclinés en 12 engagements, matérialisés par 19 KPI, qui permettent de mesurer année après année la performance et les progrès en matière sociale et environnementale. Autant d'outils de mesure qui permettent de nourrir l'ambition d'allier la performance financière et la performance sociale et environnementale.



## FReD, la performance RSE en progrès

Afin de mesurer sa performance en matière de RSE, Wafasalaf s'appuie sur une démarche de pilotage et de mesure des progrès déployée par le Groupe CA CF. Cette démarche, baptisée « FReD » permet de piloter les enjeux de RSE, de favoriser l'implication des dirigeants et de l'ensemble des collabor'acteurs. Elle permet de mettre en place un certain nombre d'actions, articulées autour de 3 axes afin de : renforcer la confiance (FIDES), développer les

hommes et l'écosystème local (RESPECT) et préserver l'environnement (DEMETER), en lien avec les ambitions stratégiques. À compter de mars 2021, et conformément à la directive réglementaire n° 5/W/2021 de Bank Al-Maghrib, relative aux risques financiers liés au changement climatique et à l'environnement, et destinée aux établissements de crédit et organismes assimilés, les risques climatiques et environnementaux sont dorénavant intégrés dans la gestion des risques financiers.



### Responsabilité économique

- Promouvoir nos engagements de réactivité, de transparence et de conseil
- Améliorer la performance de nos parties prenantes
- Privilégier les partenariats avec les fournisseurs responsables



### Responsabilité environnementale

- Intégrer la dimension environnementale dans notre activité
- Réduire notre empreinte carbone
- Développer une culture de protection de l'environnement auprès de tous nos collabor'acteurs



### Responsabilité sociale

- Promouvoir la mixité, la diversité et développer les compétences de nos collabor'acteurs
- Assurer un cadre de travail agréable et sécurisé
- Favoriser le dialogue social



### Responsabilité sociétale

- Soutenir l'éducation et l'entrepreneuriat des jeunes
- Favoriser l'intégration et l'employabilité des jeunes
- Promouvoir l'économie circulaire



03

# Avenir

Vers une  
prospérité partagée,  
pour un **avenir**  
durable

- > Préserver nos acquis
- > Valoriser l'humain
- > De la responsabilité à la durabilité
- > Penser digital au service de tous





# Renforcer nos acquis

## Une vision stratégique en ligne avec les attentes de nos parties-prenantes

Le dialogue que Wafasalaf entretient avec l'ensemble de ses parties prenantes se veut ouvert et constructif. Il vise à identifier leurs attentes et besoins en constante évolution et à intégrer trois leviers complémentaires : l'innovation, l'engagement et la transformation digitale.

Pour réaliser ses ambitions stratégiques, Wafasalaf place **la transformation digitale au cœur de son modèle** dans une démarche d'amélioration continue, visant à mettre l'innovation au service de ses clients et partenaires. En mobilisant ses ressources, elle vise ainsi à **offrir une nouvelle expérience à ses clients**, accélérer la digitalisation et améliorer la performance opérationnelle.

Au service de ses ambitions et fidèle à sa signature Dima maak, Wafasalaf poursuit le déploiement d'une stratégie dans la continuité de son Plan Moyen Terme stratégique, qui s'articule autour des axes suivants :

### > Le client, par :

- La mise en place d'une tarification compétitive et une expérience client irréprochable en se dotant des outils technologiques avancés de gestion de relation client sur toute la chaîne de valeur ;
- Le focus sur le digital en améliorant le SAV digital ;
- Le maintien d'un engagement fort autour de la qualité de service rendu au client sur toute la chaîne de valeur ;
- Le fort investissement dans le traitement des risques, par la mise en place de nouveaux process de recouvrement et la mise à niveau des grilles de scores.

### > Le partenaire, par :

- Le renforcement de la proximité avec les réseaux des partenaires ;
- L'accompagnement de nos partenaires sur leurs projets clés.

### > Les canaux de distribution, par :

- Le développement d'un modèle de distribution 100% digital ;
- 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 et le développement d'une nouvelle offre de produits et services.

## Coconstruction et dialogue

Dans la droite ligne de sa signature de marque, Wafasalaf a fait le choix d'établir un dialogue structurant, ouvert et constructif avec l'ensemble de ses parties-prenantes.

S'agissant de ses partenaires, Wafasalaf déploie **une démarche basée sur la transparence, l'écoute et le suivi régulier de la relation**. L'objectif étant d'anticiper les évolutions et les besoins et d'améliorer continuellement son offre de produits et services.

Faisant de son expertise un puissant levier de développement, l'entreprise a su gagner leur confiance en partageant avec eux son capital expertise et ses outils métiers. Son processus de diversification engagé depuis plusieurs années lui permet d'assurer la gestion des crédits à la consommation pour des institutions de premier plan : Attijariwafa bank, Crédit du Maroc, Crédit Agricole du Maroc et celui de Mobilize Financial Services.

Pour nourrir son positionnement précurseur en matière de Gestion Pour Compte, **Wafasalaf marque une réelle volonté de développement du crédit à la consommation en Afrique**. L'année 2022 a ainsi été marquée par la création de la Direction BDI et Synergie FFS dans le cadre de la mise en place d'une nouvelle organisation.

Un premier comité de pilotage avec le comité DG banque de développement à l'international a permis de valider les orientations stratégiques de la Banque, avec l'accompagnement de ses filiales tout en assurant le suivi des opérations d'assistance technique des filiales BDI dans le développement du crédit à la consommation (CBAO Sénégal et SIB Côte d'Ivoire).

Une mission a également été réalisée au niveau de la SIB pour la mise en place du plan marketing direct et l'amélioration du process de traitement du risque. La dynamique est engagée par la planification de projets d'accompagnement sur plusieurs filiales d'Afrique notamment en Tunisie, au Togo et en Mauritanie.

Wafasalaf a continué en 2022 à accompagner le secteur de l'automobile, avec qui elle entretient des liens étroits. Ce dernier a connu de fortes perturbations, liées notamment à l'inflation et au manque de disponibilité des véhicules neufs. Une année placée sous le signe de la résilience et du sens de l'adaptation : qualités qui ont permis l'amélioration de la part de marché et la mise en place d'une **dynamique d'animation forte et efficiente à destination de la force de vente automobile**. Dans la continuité de ses engagements de proximité et d'écoute continue, Wafasalaf a mis en place des solutions innovantes notamment au niveau des offres tarifaires et du système décisionnel.



## Les engagements et la qualité : au cœur de la culture d'entreprise

Wafasalaf attache une grande importance à l'engagement de ses collaborateurs et met tout en œuvre pour développer leurs compétences et révéler leur potentiel. Pour soutenir ses ambitions stratégiques, Wafasalaf peut ainsi compter sur des équipes expertes et engagées.

En effet, opérant dans un secteur particulièrement compétitif : **la flexibilité, la proximité et l'agilité, sont des leviers stratégiques du développement de l'entreprise**. Les premiers à actionner ces leviers sont les collaborateurs. Ils doivent incarner l'esprit Wafasalafien fait de rigueur, d'expertise, d'innovation, d'esprit d'équipe, de cohésion et d'engagement responsable.

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

Dans un environnement impacté par l'arrivée du numérique, le client est l'objet de toutes les sollicitations. Plus que jamais, l'axe différenciateur est et sera la satisfaction client.

À la lumière des avancées technologiques réalisées, des changements interviennent sur l'ensemble du parcours client : personnalisation, accompagnement et confiance sont les nouveaux mots d'ordre. **Wafasalaf tend à poursuivre les travaux d'optimisation des parcours et expériences clients en parallèle avec le maintien d'un suivi rigoureux des indicateurs de satisfaction client**, à travers la mise en place de plusieurs actions structurantes : intégration d'une nouvelle équipe « Satisfaction client », le maintien des études de satisfaction client : enquêtes mystères, Indice de Recommandation Client stratégique (IRC). La collaboration continue avec le Centre de Médiation en instaurant une démarche anticipative menée en étroite collaboration avec Bank Al Maghrib (BAM).

**4** enquêtes mystères menées auprès des équipes commerciales

**4** études NPS à chaud pour la souscription au crédit et le recouvrement à l'amiable





## Valoriser l'humain

Wafasalaf s'engage et agit au quotidien pour créer un environnement juste pour l'ensemble de ses collabor'acteurs, au service du vivre-ensemble et de l'égalité des chances.

Sa politique de Relations Humaines place le collabor'acteur comme premier moteur de croissance

de l'entreprise : il s'agit d'une part, de recruter et développer les compétences et futurs potentiels de l'entreprise, et, d'autre part, de construire **une dynamique collective puissante**, au sein d'un environnement collaboratif, sain et doté de valeurs fortes.



**55%**  
Taux de parité  
hommes/femmes



**43%**  
conversion des  
contrats CDD en CDI

## Une stratégie fondée sur le capital humain et le renforcement des compétences

Avec plus de 1047 collabor'acteurs dans toutes les régions du Royaume, dont près de la moitié sont des femmes, Wafasalaf est une marque employeur reconnue et appréciée, notamment par les jeunes. Que ce soit dans le recrutement, la gestion de carrière, la politique de rémunération, la gestion des compétences... l'entreprise veille à déployer une stratégie basée sur des engagements explicites en faveur de la valorisation du capital humain, de la non-discrimination et de l'égalité des chances.

Dans un contexte où les métiers et les compétences attendues évoluent rapidement, **la formation reste un élément déterminant de la politique RH**. Wafasalaf déploie ainsi, annuellement, un plan de formation qui intègre le volet technique, le développement personnel et les formations diplômantes.

Le processus d'élaboration des plans de formation est participatif et conjugue la consolidation des besoins exprimés par les collabor'acteurs lors des entretiens individuels, les besoins exprimés par leurs managers et les besoins stratégiques de l'entreprise.

**37%**  
des collaborateurs  
ont plus de 10 ans  
d'ancienneté

**54%**  
des collaborateurs  
ont bénéficié d'une  
formation en 2022

**L'Indice de Mise en Responsabilité (IMR) destiné aux filiales du groupe Crédit Agricole S.A permet de suivre le déploiement de la transformation managériale** initiée par le Groupe dès 2019 autour de thématiques clés : mise en responsabilité, autonomie, discernement, confiance, courage et prise d'initiatives.

Lancée pour la première fois en septembre 2022, l'enquête est également enrichie des thématiques liées au Projet Sociétal permettant d'évaluer la bonne compréhension de la stratégie du Groupe comme acteur d'une société durable.

**Pour sa première édition, il affiche au niveau de Wafasalaf, un taux de participation de 88%** soit 5 points de plus que le Groupe CA CF. Les scores de la catégorie « Mon entreprise » sont particulièrement positifs, notamment sur les questions relatives à l'environnement technologique et aux outils proposés par l'entreprise afin de répondre efficacement aux attentes des clients internes et externes et à la transversalité entre les équipes et les synergies entre les différents métiers du groupe.

## Egalité et diversité : leviers de performance

Ces dernières années, Wafasalaf a mis l'accent sur la promotion de l'égalité hommes-femmes au sein de ses effectifs. **Au-delà de la parité, l'objectif est de renforcer la lutte contre la discrimination sous toutes ses formes et de diffuser la vision d'une culture inclusive autour des valeurs de respect, de non-discrimination et d'exemplarité** afin de bâtir une culture qui la positionne en employeur responsable.

Wafasalaf poursuit depuis plusieurs années une politique active en faveur de la diversité et de l'égalité des chances. La dernière initiative en date est le **programme « Diversity For Performance »**. Un programme ambitieux qui vise à offrir à toutes les collaboratrices femmes une carrière égale aux hommes en termes d'opportunités, ainsi qu'un partage équitable des ressources et des responsabilités.

Le premier enjeu est de **donner leur chance aux talents féminins**, d'encourager leurs ambitions et de les accompagner dans leur réussite professionnelle. En second lieu, il s'agit de **réduire les inégalités entre les sexes** en termes de progression de carrière et de rémunération.

Pour y parvenir, Wafasalaf ainsi que les filiales paneuropéennes de Crédit Agricole Consumer, se sont mobilisées tout au long de l'année pour construire des **indicateurs pragmatiques, mesurables, atteignables et transparents**. Lesquels seront pilotés et suivis mensuellement et annuellement par les instances de gouvernance de l'entreprise.

Composé d'un programme de formation destiné aux talents féminins à haut potentiel pour les accompagner vers des postes de top management, le programme « Diversity for Performance » bénéficie également d'un budget spécifique, à même de réduire les inégalités salariales.

Objectifs à horizon 2024 :

**30%**  
de femmes dans  
le management  
Board

**40%**  
des femmes  
dans le plan de  
succession







# De la responsabilité à la durabilité

## Dialogue social et diversité pour le bien-être de tous

Wafasalaf bénéficie d'un bon climat social qui repose sur le dialogue régulier et constructif avec les partenaires sociaux. Pour continuer à favoriser ce climat, plusieurs rencontres sont organisées au cours de l'année afin d'assurer un environnement de travail agréable et favorable à tous.

Afin de continuer à améliorer les conditions de travail de ses collaborateurs, **Wafasalaf a entrepris courant 2022, plusieurs travaux de réaménagement**, notamment au niveau de son espace de restauration, du siège social, ainsi qu'au niveau de ses maisons d'estivage.

Dans le cadre de sa politique de diversité, **Wafasalaf prend toutes les dispositions pour accueillir les personnes à besoins spécifiques** à travers des postes accessibles à tous. Des aménagements ont ainsi été effectués au niveau du siège et des agences, notamment l'organisation de places de parking destinées aux personnes à mobilité réduite ainsi que des rampes d'accès adaptées.

Wafasalaf participe chaque année au Forum de recrutement Handicap Maroc, en vue de recruter des personnes en situation de handicap.

## La santé et la sécurité au travail comme priorité

Dans le cadre de sa politique en matière de santé et de sécurité au travail, Wafasalaf a déployé plusieurs mesures au cours de l'année 2022.

Avec une moyenne d'environ 1 cas de Covid positif par mois depuis la dernière vague, une reprise quasi normale de l'activité professionnelle a eu lieu sur les différents sites. Capitalisant sur l'expérience réussie du télétravail et sur la confiance réciproque tissée entre managers et collaborateurs, Wafasalaf a maintenu le télétravail pour certaines fonctions, à raison d'une journée par semaine selon le choix des collaborateurs.

Par ailleurs, l'année a également connu **le renforcement de la couverture médicale des collaborateurs**. Cette couverture comprend désormais les solutions d'assistance avec Wafa Ima Assistance, l'Assurance Complémentaire CMIM et l'Assurance Coups Durs.

**Un nouvel espace santé a également été aménagé, dans le respect des normes en vigueur**, afin de permettre le bon déroulement des campagnes médicales habituelles, notamment les campagnes de dépistage du diabète et celles de vaccination contre la grippe. Autant de mesures qui contribuent à garantir la santé et la sécurité des collaborateurs, tout en leur offrant un environnement de travail favorable à leur bien-être.

## Au service de jeunes talents

Depuis 2009, avec l'association Injaz Al-Maghrib, Wafasalaf permet à ses collaborateurs désirant faire du bénévolat, de consacrer jusqu'à 20 heures par mois de leur temps de travail au soutien scolaire et à l'encadrement de jeunes collégiens, lycéens et étudiants marocains.

En 2022, **379 jeunes** issus de l'enseignement public **ont bénéficié de formation en matière de culture entrepreneuriale**.

En 14 ans de partenariat, 179 conseillers bénévoles ont formé 6 371 jeunes au cours de 3 303 heures de formation.

## Un établissement engagé

En collaboration avec une association d'utilité publique, **Wafasalaf a fait don de mobilier de bureau et de restauration collective, au profit d'écoles secondaires de Casablanca**. Cette action s'inscrit dans le cadre de l'engagement de Wafasalaf en faveur de la responsabilité sociétale de l'entreprise et de sa contribution au développement social et éducatif des communautés.

Dans le cadre de leurs actions de bénévolat, et en collaboration avec la Fondation Attijariwafa bank, les équipes de Wafasalaf ont soutenu de jeunes candidats dans leur préparation aux examens d'accès aux grandes écoles de commerce, en tant que jury formateur.



## Une gouvernance responsable

**La RSE** occupe une place prépondérante dans la stratégie de Wafasalaf, raison pour laquelle elle **figure parmi les sujets traités par les hautes instances de décision de l'institution**.

En matière de gouvernance de la RSE, Wafasalaf a mis en place un comité composé du Président du Directoire, des membres du Directoire ainsi que ceux du Comité exécutif. Ce comité se réunit deux fois par an pour aborder les sujets relatifs à la RSE.

Dans ce cadre, et afin de mieux comprendre le fonctionnement du changement climatique et des leviers RSE à activer dans un cadre professionnel, Wafasalaf a organisé des ateliers de La Fresque du Climat - GIEC (Groupe d'Experts Intergouvernemental sur l'évolution du Climat) pour sensibiliser ses collaborateurs et développer leur culture environnementale.

## Une gestion des risques intégrée

Wafasalaf accorde une importance significative à la gestion quotidienne et globale des risques. Ainsi, la mise en œuvre d'une organisation robuste et capable de maîtriser ses risques repose sur l'adoption d'une **démarche efficace en gestion des risques et conforme à la réglementation en vigueur** et aux normes professionnelles.

La politique de gestion des risques de Wafasalaf a pour objectif de couvrir et contrôler les différents risques inhérents à ses activités. Elle est assurée principalement par la Direction Contrôle du Risque et de la Conformité.

## Conformité et culture déontologique

Fidèle à ses engagements et en cohérence avec les comportements promus à l'échelle du groupe, Wafasalaf a adopté plusieurs dispositifs fondateurs. Ainsi en est-il du Code de déontologie du groupe Attijariwafa bank, de la charte des achats responsables, de la charte de la mixité et du manifeste CACF for Good.

Tous ces dispositifs bénéficient d'une large campagne de communication pour **sensibiliser l'ensemble du personnel aux enjeux de la fraude, à l'importance de la lutte et de la prévention contre la corruption**, en rappelant le principe d'une tolérance 0 en la matière.

Par ailleurs, l'ensemble des filiales d'Attijariwafa bank sont tenues de se conformer à une documentation de gouvernance conforme aux dernières réglementations et aux meilleurs standards internationaux.

Recouvrant l'ensemble des principes et standards en matière de gouvernance, de nominations et de conflits d'intérêts, ces documents reprennent notamment les lignes de conduite à adopter en termes de composition, d'organisation, de fonctionnement et d'animation du dispositif de gouvernance. Les standards sont déclinés dans des chartes de fonctionnement ou de procédures dédiées.

## Partage de valeurs éthiques

Wafasalaf fait en sorte de partager ses valeurs de responsabilité sociale et environnementale avec ses partenaires, fournisseurs et sous-traitants. Ces derniers doivent ainsi s'engager à respecter un ensemble de règles de conformité liées notamment à la durée du temps de travail, à la régularité sociale, à la lutte contre le travail des enfants et à la non-discrimination.

Dans le cadre de sa politique, achats responsables, et dans le cadre de la réduction de son empreinte environnementale ainsi que la contribution à la réduction des déchets électroniques, **Wafasalaf a mis en place plusieurs actions pour encourager ses équipes à adopter des pratiques d'achats responsables et durables.** L'entreprise tient également compte de la possibilité d'acquisition de matériaux informatiques reconditionnés lors de ses consultations auprès de fournisseurs IT.

Wafasalaf a par ailleurs développé des outils pour évaluer la performance environnementale et sociale de ses fournisseurs, et encouragé ses équipes à intégrer ces critères dans leur processus de sélection des fournisseurs. Dans ce sens, les deux prestataires, de restauration et de propreté, ont été invités à renseigner un questionnaire RSE afin de préparer la **mise en place d'un plan d'actions en faveur du tri des déchets et de la diminution des émissions de carbone.**

## Recouvrement responsable

Année à double vitesse, 2022 a connu un premier trimestre marqué par l'impact de la crise sanitaire et la fermeture des frontières, puis une reprise de l'activité à partir d'avril permettant de renouer avec une prise en charge performante des clients.

L'année a également été marquée par le lancement du projet de transformation IT recouvrement, permettant de renforcer la spécialisation pour une meilleure maîtrise de la chaîne de valeur, tant pour le recouvrement que pour la direction des opérations.

Cette recherche constante d'efficacité opérationnelle a permis à Wafasalaf de mieux maîtriser son risque et de réaliser des performances exceptionnelles en coût de risque, tout en poursuivant activement **sa politique de soutien envers ses clients en difficulté financière.** Afin de dépasser certaines incapacités de paiement, tant le processus de recouvrement que ses conditions ont été allégés ; de même qu'a été revu le script du recouvrement favorisant la mise en avant des solutions.

Par ailleurs, Wafasalaf continue de promouvoir une offre toujours plus responsable et accessible. Qu'il s'agisse de nouvelles solutions de financement ou encore du respect des engagements et délais fournisseurs, ramenés pour ces derniers à un délai de paiement moyen de 43 jours contre 60 contractuels.

## Économiser durablement nos ressources

Dans le cadre de sa stratégie bas carbone, Wafasalaf a lancé une action de mesure annuelle du bilan carbone global depuis 2019, **le projet « Green Print».** Celle-ci est réalisée par un cabinet spécialisé qui prend en compte l'ensemble des sources d'émissions de gaz à effet de serre.

En 2022, le calcul du bilan carbone a démontré une **baisse de 25% de l'empreinte carbone** de Wafasalaf par rapport à 2021. Un résultat obtenu grâce au plan d'actions impliquant les métiers émetteurs de gaz à effet de serre au sein de l'entreprise.

Pour encourager une gestion responsable de l'environnement, Wafasalaf a mis en place un **dispositif de gestion durable des déchets**, qui permet de trier les déchets produits au siège et au sein de l'annexe, dans le cadre d'une convention avec le prestataire de nettoyage. Cette initiative, entièrement déployée au niveau du siège de l'entreprise en 2022, permet de revaloriser les déchets recyclables auprès des filières spécialisées, notamment le papier, le carton, et les déchets plastiques.

La **digitalisation des processus** a également contribué à la **diminution de la consommation de papier** chez Wafasalaf, notamment avec l'utilisation du portail Mawarid pour gérer les aspects administratifs des ressources humaines et pour optimiser la circulation des documents. Cette action a été accompagnée par la mise en place de solutions d'octroi de crédit qui tendent vers une dématérialisation à 100% des process.



## Des initiatives pour ancrer la culture du développement durable

Wafasalaf a initié dès 2020 les RSE K'fé. Sous forme de mini événements autour d'un café, cette initiative a pour principale vocation de réunir de manière régulière des collaborateurs soucieux des **meilleures pratiques issues du développement durable.**

Véritable moment d'échange, les RSE K'fé permettent de partager des pratiques observées localement et à l'international, et de réfléchir à leur mise en place. Cette initiative qui s'est poursuivie en distanciel durant la période de la pandémie de Covid 19 vise à ancrer la culture RSE dans l'entreprise et à sensibiliser les

collaborateurs à l'importance de la responsabilité sociale et environnementale.

D'autres actions de sensibilisation sont également organisées et consistent en l'animation quotidienne relative aux aspects RSE à travers des dispositifs de communication interne adressés à l'ensemble des collaborateurs.

Wafasalaf a également mené une campagne de communication interne ciblée, en diffusant des **capsules didactiques de sensibilisation sur les engagements, sociaux et sociétaux** de Wafasalaf, sans oublier la diffusion de deux numéros du MAG RSE. Ce dernier a pour vocation de sensibiliser les collaborateurs tant aux enjeux du développement durable qu'à la stratégie de Wafasalaf et du Groupe en matière de RSE.





# Penser digital au service de tous



En plaçant l'innovation au cœur de sa stratégie, Wafasalaf s'adapte à l'évolution des attentes de l'ensemble de ses clients et partenaires tout en agissant en cohérence avec ses valeurs et engagements environnementaux.

Parcours clients optimisés, solutions de financement réinventées, Wafasalaf multiplie ses avancées pour **mettre l'innovation au service du bénéfice client et partenaire.**

Etre « Dima maak » implique pour Wafasalaf d'anticiper les changements qui touchent ses clients, ses partenaires et les mutations de son environnement. Placée au cœur de son plan stratégique, **la transformation digitale donne l'opportunité d'offrir une expérience client fluide, simple et interactive.**

En effet, être « Customer centric » constitue un point névralgique de la relation client avec le double enjeu de faciliter l'accès au crédit pour les consommateurs et **accompagner les ambitions digitales des partenaires à la recherche d'une offre de crédit digitalisée**, simple et facile à implémenter sur toute la chaîne de valeur.

Pour s'adapter aux attentes d'une clientèle en quête d'immédiateté et d'autonomie, Wafasalaf a mis en place le premier self-care du marché du crédit à la consommation. Il offre un parcours digital fluide, simple et interactif, mobile et arabic first.

Wafasalaf cherche à **accompagner les nouveaux usages des clients en conjuguant le meilleur de l'humain** (accompagnement et conseil) **avec le meilleur du digital**. L'objectif étant l'amélioration permanente de la valeur délivrée à ses clients, en misant sur la personnalisation et la dématérialisation. À la **souscription au crédit** : à travers des offres personnalisées et des parcours désignés intégrant des notifications personnalisées tout au long du parcours de traitement et la **dématérialisation** à travers des demandes de crédit full digital avec une gestion des documents et signatures électroniques des contrats de prêt.

Cette fluidité des parcours est appliquée au Service après-vente qui est automatisé et dématérialisé en self-service.

A travers le développement des fonctionnalités digitales, Wafasalaf confirme ses engagements de réactivité et de transparence en offrant à ses clients une vue à 360° qui permet :



Le digital représente  
**40%**  
de parts de marché  
du prêt personnel

- La création de compte et la connexion simple 100% en ligne
- Le suivi en temps réel de l'avancement des demandes de crédit et d'actes de service après-vente
- La consultation en toute autonomie et transparence de l'historique des crédits
- L'exécution des demandes d'actes de SAV dans l'immédiateté et sans déplacement
- Le règlement des instances de paiement en ligne
- L'assistance en ligne assurée par des conseillers experts



**31,5<sub>M</sub>**  
d'internautes au  
Maroc



**23,8<sub>M</sub>**  
sur les médias  
sociaux



**48,5<sub>M</sub>**  
de mobinautes



**732<sub>MDH</sub>**  
de prêts personnels  
souscrits via le digital en 2022  
(contre 214 en 2018)



# 04 Stabilité

RAPPORT  
**FINANCIER**



# Communication financière

## Extrait des comptes sociaux

BILAN AU 31/12/2022		en milliers de DH	
ACTIF	31/12/2022	31/12/2021	
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>1 503</b>	<b>3 483</b>	
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>451 590</b>	<b>430 885</b>	
. À vue	431 300	416 536	
. À terme	20 291	14 349	
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>9 420 764</b>	<b>9 387 552</b>	
. Crédits de trésorerie et à la consommation	9 172 846	8 966 110	
. Crédits à l'équipement			
. Crédits immobiliers	583	943	
. Autres crédits	247 334	420 499	
<b>Créances acquises par affacturage</b>			
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
. Bons du Trésor et assimilés			
. Autres titres de créance			
. Titres de propriété	-	-	
<b>Autres actifs</b>	<b>334 568</b>	<b>407 280</b>	
<b>Titres d'investissement</b>	<b>26 301</b>	<b>38 801</b>	
. Bons du Trésor et assimilés			
. Autres titres de créance	26 301	38 801	
<b>Titres de participation, participations dans les entreprises liées et emplois assimilés</b>	<b>451</b>	<b>451</b>	
<b>Créances subordonnées</b>			
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>6 501 708</b>	<b>6 107 317</b>	
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>228 110</b>	<b>218 790</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>40 266</b>	<b>43 190</b>	
<b>Total de l'Actif</b>	<b>17 005 261</b>	<b>16 637 748</b>	

BILAN AU 31/12/2022		en milliers de DH	
PASSIF	31/12/2022	31/12/2021	
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>			
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>4 938 268</b>	<b>3 615 104</b>	
. À vue	101 330	82 064	
. À terme	4 836 938	3 533 040	
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>3 269 655</b>	<b>3 069 252</b>	
. Comptes à vue créditeurs			
. Comptes d'épargne			
. Dépôts à terme			
. Autres comptes créditeurs	3 269 655	3 069 252	
<b>Titres de créance émis</b>	<b>5 266 355</b>	<b>6 247 451</b>	
. Titres de créance négociables	5 266 355	6 247 451	
. Emprunts obligataires			
. Autres titres émis			
<b>Autres passifs</b>	<b>1 171 251</b>	<b>1 287 411</b>	
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>75 664</b>	<b>167 571</b>	
<b>Provisions réglementées</b>			
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>			
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>506 242</b>	<b>506 042</b>	
<b>Écart de réévaluation</b>			
<b>Primes liées au capital et réserves</b>	<b>1 327 612</b>	<b>1 117 612</b>	
<b>Capital souscrit</b>	<b>113 180</b>	<b>113 180</b>	
<b>moins capital non versé</b>			
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>4 119</b>	<b>212 833</b>	
<b>Résultat net en instance d'affectation (+/-)</b>			
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>332 914</b>	<b>301 291</b>	
<b>Total du Passif</b>	<b>17 005 261</b>	<b>16 637 748</b>	






**Extrait des comptes sociaux**
**LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2022** en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/2022	31/12/2021
<b>Engagements donnés</b>	<b>309 792</b>	<b>307 730</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	309 792	307 730
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		
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 648 000</b>	<b>2 698 000</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 648 000	2 698 000
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		

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2022 AU 31/12/2022** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>2 978 400</b>	<b>2 946 333</b>
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	143	98
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	848 719	928 318
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	44 435	10 418
Produits des titres de propriété	49 933	46 423
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	1 663 880	1 568 719
Commissions sur prestations de service	370 717	391 425
Autres produits bancaires	572	932

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2022 AU 31/12/2022 (SUITE)** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1 799 310</b>	<b>1 758 590</b>
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	130 971	139 529
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	175 737	175 016
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	1 473 463	1 424 608
Autres charges bancaires	19 138	19 438
<b>PRODUITS NET BANCAIRE</b>	<b>1 179 090</b>	<b>1 187 743</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>23 725</b>	<b>25 683</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>		
<b>CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>554 473</b>	<b>519 036</b>
Charges de personnel	229 340	207 576
Impôts et taxes	9 628	9 631
Charges externes	288 648	274 788
Autres charges d'exploitation	59	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	26 797	27 040
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES</b>	<b>680 472</b>	<b>921 837</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	521 778	625 016
Pertes sur créances irrécupérables	131 660	154 725
Autres dotations aux provisions	27 035	142 097
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>498 978</b>	<b>610 382</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	361 336	348 232
Récupérations sur créances amorties	18 700	24 441
Autres reprises de provisions	118 942	237 710
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>466 849</b>	<b>382 935</b>
PRODUITS NON COURANTS	4 836	26 455
CHARGES NON COURANTES	16 085	7 873
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-11 249</b>	<b>18 582</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>455 600</b>	<b>401 518</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>122 686</b>	<b>100 226</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>332 914</b>	<b>301 291</b>




**Extrait des comptes sociaux**
**ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2022 AU 31/12/2022**
**I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS**

en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
+ Intérêts et produits assimilés	893 297	938 834
- Intérêts et charges assimilées	306 708	314 544
<b>Marge sur intérêts</b>	<b>586 589</b>	<b>624 290</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 663 880	1 568 719
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 473 463	1 424 608
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>190 417</b>	<b>144 111</b>
+ Commissions perçues	370 717	391 425
- Commissions servies	19 138	19 438
<b>Marge sur commissions de prestations de service</b>	<b>351 579</b>	<b>371 987</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	572	932
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>572</b>	<b>932</b>
+ Divers autres produits bancaires	49 933	46 423
- Diverses autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>1 179 090</b>	<b>1 187 743</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	23 725	25 683
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	554 473	519 036
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>648 343</b>	<b>694 390</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	273 401	407 068
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-91 907	-95 613
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>466 849</b>	<b>382 935</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-11 249</b>	<b>18 582</b>
- Impôts sur les résultats	122 686	100 226
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>332 914</b>	<b>301 291</b>

**II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT**

en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>332 914</b>	<b>301 291</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	26 797	27 040
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	23 136	105 832
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	105 832	233 525
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>277 015</b>	<b>200 638</b>
- Bénéfices distribués	300 005	199 999
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-22 990</b>	<b>638</b>






**Extrait des comptes sociaux**
**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2022** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 928 467	2 899 910
Récupérations sur créances amorties	18 700	24 441
Produits divers d'exploitation perçus	389 897	400 370
Charges sur opérations bancaires versées	-1 799 310	-1 758 590
Charges diverses d'exploitation payées	-669 522	-787 613
Charges générales d'exploitation payées	-554 473	-519 036
Impôts sur les résultats payés	-122 686	-100 226
<b>Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges</b>	<b>191 074</b>	<b>159 255</b>
<b>Variation des actifs d'exploitation</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-20 705	91 540
Créances sur la clientèle	-33 212	424 628
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	72 712	58 962
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-394 391	-276 318
<b>Variation des passifs d'exploitation</b>		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 323 164	-1 110 024
Dépôts de la clientèle	200 402	-270 905
Titres de créance émis	-981 096	757 900
Autres passifs	-116 160	362 685
<b>SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>50 715</b>	<b>38 468</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>241 788</b>	<b>197 724</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>12 500</b>	<b>-26 301</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-6 397	-15 841
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	49 933	46 423
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>56 037</b>	<b>4 281</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2022 (suite)** en milliers de DH

<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
ÉMISSION D'EMPRUNTS ET DE TITRES SUBORDONNÉS	200	-285
ÉMISSION D' ACTIONS		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 005	-199 999
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-299 805</b>	<b>-200 284</b>
<b>VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS</b>	<b>-1 979</b>	<b>1 721</b>
<b>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>3 483</b>	<b>1 762</b>
<b>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 503</b>	<b>3 483</b>

**CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2022** en milliers de DH

CRÉANCES	Secteur privé				Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>- Crédits de trésorerie</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CRÉDITS À LA CONSOMMATION</b>					<b>9 144 786</b>	<b>9 144 786</b>
<b>CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT</b>						
<b>CRÉDITS IMMOBILIERS</b>					<b>583</b>	<b>583</b>
<b>AUTRES CRÉDITS</b>					<b>3</b>	<b>3</b>
<b>CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR</b>					<b>28 060</b>	<b>28 060</b>
<b>CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)</b>					<b>251 309</b>	<b>251 309</b>
- Créances pré-douteuses					186 861	186 861
- Créances douteuses					59 287	59 287
- Créances compromises					5 162	5 162
<b>TOTAL</b>					<b>9 424 742</b>	<b>9 424 742</b>

Commentaires : (\*) Nettes des provisions &amp; des agios réservés



## Extrait des comptes sociaux

### TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2022 en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital % en	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Wafa COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
Wafa SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGES	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/2022	56 377 54 309		87 099
				451	451		56 377 54 309		87 099

### DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2022 en milliers de DH

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		101 330			101 330	82 064
DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		250 000			250 000	0
- au jour le jour						
- à terme		250 000			250 000	0
EMPRUNTS FINANCIERS		4 549 232			4 549 232	3 499 547
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		37 706			37 706	33 493
TOTAL		4 938 268			4 938 268	3 615 104

### PROVISIONS AU 31/12/2022 en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2021	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2022
<b>PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	1 884 960	521 778	361 336	-	2 045 402
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 832 080	491 505	347 914	2 989	1 978 660
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	52 879	30 273	13 421	-2 989	66 742
Autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	167 571	27 035	118 942		75 664
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	105 832	23 136	105 832		23 136
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	61 739	3 899	13 110		52 528
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	2 052 531	548 812	480 277		2 121 066

\*Une dotation de provision de 106 MMAD sur les dossiers ayant fait l'objet de reports. Cette provision a été constituée selon une approche par segments: Loueurs, Commerçants, employés et sociétés.

\* Et une reprise de provision lié aux reports de 234 MMAD constatée en 2020,

### ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 31/12/2022

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de Synthèse		

**NÉANT**




**Extrait des comptes sociaux**
**IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2022**

en milliers de DH

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	Reprises de provisions	Cumul des provisions		
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>9 263 806</b>	<b>2 802 830</b>	<b>2 087 404</b>	<b>9 979 232</b>	<b>1 408 602</b>	<b>3 209 385</b>	<b>82 672</b>	<b>43 842</b>	<b>268 139</b>	<b>6 501 708</b>
<b>CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CRÉDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>9 119 518</b>	<b>2 771 243</b>	<b>2 087 404</b>	<b>9 803 357</b>	<b>1 408 602</b>	<b>3 209 385</b>	<b>52 399</b>	<b>30 421</b>	<b>153 641</b>	<b>6 440 331</b>
Crédit-bail mobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	812
Crédit-bail mobilier loué	8 602 190	2 695 491	2 087 404	9 210 277	1 378 156	2 769 946				6 440 331
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	517 327	75 753		593 080	30 445	439 439	52 399	30 421	153 641	-
<b>CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER</b>										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
<b>LOYERS COURUS À RECEVOIR</b>										

**IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2022 (SUITE)**

en milliers de DH

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	Reprises de provisions	Cumul des provisions		
<b>LOYERS COURUS À RECEVOIR</b>										
<b>LOYERS RESTRUCTURÉS</b>										
<b>LOYERS IMPAYÉS</b>	6 918	3 182		10 100	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 100
<b>LOYERS EN SOUFFRANCE</b>	137 371	28 405		165 776			30 273	13 421	114 498	51 277
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE</b>										
<b>BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE</b>										
<b>BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE</b>										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>9 263 806</b>	<b>2 802 830</b>	<b>2 087 404</b>	<b>9 979 232</b>	<b>1 408 602</b>	<b>3 209 385</b>	<b>82 672</b>	<b>43 842</b>	<b>268 139</b>	<b>6 501 708</b>




**Extrait des comptes sociaux**
**DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2022**

en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2022	31/12/2021	COMMENTAIRE
<b>Instruments optionnels</b>			
<b>Opérations diverses sur titres (débiteur)</b>			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
<b>Débiteurs divers</b>	<b>233 600</b>	<b>301 969</b>	
- Sommes dues par l'État	111 903	141 849	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	1 331	1 265	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	120 366	158 855	
<b>et emplois divers</b>	<b>427</b>	<b>471</b>	
- et emplois divers	427	471	
<b>Comptes d'ajustement de hors bilan (débiteur)</b>			
<b>Comptes d'écart sur devises et titres (débiteur)</b>			
<b>Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées</b>			
<b>Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées</b>			
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>	<b>6 319</b>	<b>7 215</b>	
<b>"Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)"</b>			
<b>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</b>	<b>64 734</b>	<b>77 345</b>	
- Produits à recevoir	62 598	74 830	
- Charges constatées d'avance	2 136	2 515	
<b>Comptes transitoires ou d'attente débiteurs</b>	<b>29 488</b>	<b>20 279</b>	
<b>Créances en souffrance sur opérations diverses</b>			
<b>Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses</b>			
<b>TOTAL</b>	<b>334 568</b>	<b>407 280</b>	

**VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2022**

en milliers de DH

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>	<b>1 223 162</b>	<b>970 142</b>	<b>2 972 060</b>	<b>10 015 300</b>	<b>1 330 842</b>	<b>16 511 506</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	451 590					451 590
Créances sur la clientèle	763 731	424 439	1 695 230	5 214 596	1 322 768	9 420 764
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	7 841	545 703	1 276 830	4 800 704	8 075	6 639 152
<b>TOTAL</b>	<b>1 223 162</b>	<b>970 142</b>	<b>2 972 060</b>	<b>10 015 300</b>	<b>1 330 842</b>	<b>16 511 506</b>
<b>PASSIF</b>	<b>617 307</b>	<b>703 307</b>	<b>2 310 849</b>	<b>10 347 555</b>	<b>1 502</b>	<b>13 980 520</b>
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	357 524	369 004	661 740	3 550 000		4 938 268
Dettes envers la clientèle	253 717	104 362	402 518	2 507 555	1 502	3 269 655
Titres de créance émis	6 066	229 941	1 240 348	3 790 000		5 266 355
Emprunts subordonnées			6 242	500 000		506 242
<b>TOTAL</b>	<b>617 307</b>	<b>703 307</b>	<b>2 310 849</b>	<b>10 347 555</b>	<b>1 502</b>	<b>13 980 520</b>

Commentaires:  
\* Encours financier

**DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2022**

en milliers de DH

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				3 269 655	3 269 655	
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
<b>TOTAL</b>				<b>3 269 655</b>	<b>3 069 252</b>	

Commentaires:




**Extrait des comptes sociaux**
**CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022**

en milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2021	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2022
Écarts de réévaluation				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>1 117 612</b>	<b>210 000</b>		<b>1 327 612</b>
<b>Réserve légale</b>	<b>11 318</b>			<b>11 318</b>
<b>Autres réserves (*)</b>	<b>1 069 152</b>	<b>210 000</b>		<b>1 279 152</b>
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
<b>Capital</b>	<b>113 180</b>			<b>113 180</b>
<b>Capital appelé</b>	<b>113 180</b>			<b>113 180</b>
<b>Capital non appelé</b>				
<b>Certificats d'investissement</b>				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	212 833	-208 714		4 119
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>301 291</b>	<b>-301 291</b>	<b>332 914</b>	<b>332 914</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>1 744 916</b>	<b>-300 005</b>	<b>332 914</b>	<b>1 777 825</b>
<b>Dividendes distribués</b>		<b>300 005</b>		

**AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2022**

en milliers de DH

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Décision de l'AGO du 31 mai 2021 et l'AGE du 17 décembre 2021			
<b>Report à nouveau</b>	<b>212 833</b>	<b>Réserve réglementées</b>	
Résultats nets en instance d'affectation		<b>Dividendes</b>	300 005
Résultat net de l'exercice	301 291	<b>Réserve extraordinaire</b>	210 000
Prélèvements sur les bénéfices		<b>Report à nouveau</b>	4 119
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>514 124</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>514 124</b>

**RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2022**

	Exercice 2022	Exercice 2021	Exercice 2020
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex.)</b>	<b>1 777 825</b>	<b>1 744 916</b>	<b>1 643 624</b>
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	1 179 090	1 187 743	1 118 299
2- Résultat avant impôts	455 600	401 518	-85 546
3- Impôts sur les résultats	122 686	100 226	48 046
4- Bénéfices distribués	300 005	-	-
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	1 286	-133 592	337 255
<b>RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	294	266	-118
Bénéfice distribué par action ou part sociale	265	-	-
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	229 340	207 576	212 256
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	902	902	851

**DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2022**

en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2022	31/12/2021
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		
<b>Créditeurs divers</b>	<b>524 624</b>	<b>611 882</b>
- Sommes dues à l'État	224 133	264 659
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	12 753	13 802
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	1 064	794
- Sommes dues au personnel	2 248	2 721
- Fournisseurs de biens et service	173 424	187 700
- Divers autres Crédeurs	111 002	142 206
<b>Comptes d'ajustement de hors bilan</b>		
<b>Comptes d'écart sur devises et titres</b>		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)</b>		
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>646 627</b>	<b>675 530</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 171 251</b>	<b>1 287 411</b>





## Extrait des comptes sociaux

### DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2022

en milliers de DH

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 contre-valeur en DH)	dont entreprises liées dont autres apparentés			
							Montant N (en contre-valeur DH)	Montant N-1 (en contre-valeur DH)	Montant N (en contre-valeur DH)	Montant N-1 (en contre-valeur DH)
MAD	167 000		3,95%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		2,35%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
MAD	167 000		3,45%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		2,36%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
<b>TOTAL</b>	<b>500 000</b>					<b>500 000</b>				

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

### CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2022

en milliers de DH

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 31/12/2022	Total 31/12/2021
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	800	431 300			432 100	418 906
REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		20 291			20 291	14 349
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>	<b>451 590</b>			<b>452 391</b>	<b>433 255</b>

### PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2022

en milliers de DH

DATE DE CESSION OU RETRAIT	COMPTE PRINCIPAL	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR NETTE AMORTISSEMENT	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
janv-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	136 949	71 994	64 955	64 256	616	1 315
févr-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	187 026	103 205	83 820	83 428	936	1 328
mars-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	158 356	89 236	69 119	68 486	649	1 282
avr-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	133 680	73 309	60 370	59 932	602	1 040
mai-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	161 489	89 321	72 167	71 707	776	1 237
juin-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	161 027	87 863	73 164	72 755	915	1 324
juil-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	135 065	78 067	56 998	56 897	643	744
août-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	146 718	84 173	62 545	62 169	552	928
sept-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	155 449	85 304	70 145	70 061	1 162	1 247
oct-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	151 614	83 443	68 171	68 056	1 089	1 205
nov-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	142 707	80 931	61 776	61 529	1 022	1 268
déc-22	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	341 662	209 330	132 332	132 172	934	1 094
		<b>2 011 741</b>	<b>1 136 176</b>	<b>875 562</b>	<b>871 449</b>	<b>9 896</b>	<b>14 012</b>


**Extrait des comptes sociaux**
**MARGE D'INTÉRÊT AU 31/12/2022** en milliers de DH

MARGE D'INTÉRÊT	31/12/2022	31/12/2021
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	143	98
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	130 971	139 529
<b>=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)</b>	<b>-130 828</b>	<b>-139 430</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	848 719	928 318
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)		
<b>=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)</b>	<b>848 719</b>	<b>928 318</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	44 435	10 418
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	175 737	175 016
<b>=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)</b>	<b>-131 302</b>	<b>-164 598</b>
<b>MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)</b>	<b>586 589</b>	<b>624 290</b>
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	1 663 880	1 568 719
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	1 473 463	1 424 608
<b>=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)</b>	<b>190 417</b>	<b>144 111</b>
<b>MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)</b>	<b>777 006</b>	<b>768 401</b>

**RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2022** en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2022	31/12/2021
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
<b>PRODUITS SUR ENGAGEMENT SUR TITRES</b>		
COMMISSIONS DE PLACEMENT SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
COMMISSIONS DE GARANTIE SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
GAINS SUR ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
<b>AUTRES CHARGES SUR PRESTATIONS DE SERVICE</b>		
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		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		

**NÉANT**

**COMMISSIONS REÇUES ET VERSÉES AU 31/12/2022** en milliers de DH

RUBRIQUE	COMMISSIONS 31/12/2022		COMMISSIONS 31/12/2021		COMMENTAIRE
	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	
<b>COMMISSIONS REÇUES</b>	<b>212 161</b>	<b>158 556</b>	<b>209 669</b>	<b>181 755</b>	
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		157 702		180 517	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	212 161	854	209 669	1 238	
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					
<b>COMMISSIONS VERSÉES</b>	<b>19 094</b>		<b>19 438</b>		
Charges sur moyens de paiement	16 788		16 884		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	2 306		2 554		
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 sociaux**
**CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2022**

RUBRIQUE	31/12/2022	31/12/2021	COMMENTAIRE
<b>Charges de personnel</b>	<b>229 340</b>	<b>207 576</b>	
Salaires et appointements	113 117	105 124	
Primes et Gratifications	57 373	53 245	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	31 245	29 447	
Charges de retraite	11 899	10 943	
Charges de formation	1 069	1 117	
Autres charges de personnel	14 638	7 700	
<b>Impôts et taxes</b>	<b>9 628</b>	<b>9 631</b>	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	1 155	1 155	
Patente	8 122	8 120	
Taxes locales	317	317	
Droits d'enregistrement	14	35	
Timbres fiscaux et formules timbrées	20	4	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés			
<b>Charges externe</b>	<b>201 723</b>	<b>196 303</b>	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	29 004	27 291	
Frais d'entretien et de réparation	36 651	36 724	
Rémunération du personnel intérimaire	8 507	7 115	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	125 945	123 480	
Primes d'assurance	208	208	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	1 409	1 485	
<b>Autres charges extérieurs</b>	<b>86 925</b>	<b>78 485</b>	
Transport et déplacement	8 429	11 044	

**CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2022 (suite)**

Mission et réception	1 154	245
Publicité, publication et relations publiques	31 622	24 153
Frais postaux & de télécommunication	21 099	18 949
Frais de recherche et de documentation	11 122	10 479
Frais de conseil et d'assemblée	620	620
Dons et cotisations	828	3 703
Fournitures de bureau et imprimés	1 710	1 359
Autres charges externes	10 341	7 933
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>59</b>	<b>-</b>
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition d'immobilisation		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
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	59	
Diverses autres charges générales d'exploitation		
<b>Dotations aux amortissement et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>26 797</b>	<b>27 040</b>
<b>Immobilisations incorporelles d'exploitation</b>	<b>17 620</b>	<b>13 653</b>
Immobilisations incorporelles hors exploitation		
Immobilisations corporelles d'exploitation	9 177	13 387
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		
<b>Commentaires :</b>		






**Extrait des comptes sociaux**
**AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2022**

en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2022	31/12/2021	COMMENTAIRE
<b>Autres produits bancaires</b>	44 435	10 418	
Divers autres produits bancaires	44 435	10 418	
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires	44 435	10 418	
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
<b>Autres charges bancaires</b>	19 094	19 438	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	2 306	2 554	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	16 788	16 884	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	16 788	16 884	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
<b>Produits d'exploitation non bancaires</b>	23 725	25 683	
Produits sur 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	23 725	25 683	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
<b>Charges d'exploitation non bancaires</b>			
Charges sur et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			

**AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2022**

en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2022	31/12/2021	COMMENTAIRE
<b>Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance</b>	521 778	625 016	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	521 778	625 016	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
<b>Pertes sur créances irrécouvrables</b>	131 660	154 725	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	131 660	154 725	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
<b>Autres dotations aux provisions</b>	27 035	142 097	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	3 899	36 265	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions	23 136	105 832	
<b>Reprises de provisions pour créances en souffrance</b>	361 336	348 232	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	361 336	348 232	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
<b>Récupération sur créances amorties</b>	18 700	24 441	
<b>Autres reprises de provisions</b>	118 942	237 710	
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	13 110	4 184	
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions	105 832	233 525	
<b>Produits non courants</b>	4 836	26 455	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions			
Autres produits non courants	4 836	26 455	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
<b>Autres charges non courantes</b>	16 085	7 873	

Commentaires :




**Extrait des comptes sociaux**
**DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 31/12/2022**

en milliers de DH

I.DETERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	466 849
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	28 773
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	168 875
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	326 747
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	120 896
. Résultat courant après impôts (=)	345 952

**II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES**

**NÉANT**

**DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 31/12/2022**

en milliers de DH

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	170 154	643 494	662 886	150 763
B. TVA à récupérer	131 820	615 418	641 427	105 810
. Sur charges	16 963	71 734	70 380	18 317
. Sur immobilisations	114 857	543 684	571 047	87 493
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	38 334	28 076	21 458	44 952

**RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2022**

Montant du capital en actions		1 132		Montant
Valeur nominale des titres		100 DH		
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		
		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. Ahmed Ismail DOURI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M. Rachid KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Mohamed EI KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Omar BOUNJOU	Rue 8, villa n° 22 Bagatel Polo CASA	0,01	0,00	0
M.Hassan BERTAL	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,00	0,01	1
M. Stéphane PRIAMI	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Gilbert RANOUX	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M.Rija RAJOELIARIVONY	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
Mme Cécile GUIMARD	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
Mme Cécile GUIMARD	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
<b>Total</b>		<b>1 132</b>	<b>1 132</b>	<b>113 180</b>

**DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2022**
**I. DATATION**

- . Date de clôture (1) 30/06/2022
- . Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/07/2022
- (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 1<sup>ÈRE</sup> COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE**

Dates	Indications des événements
	. Favorables :
	. Défavorables :

**NÉANT**




**Extrait des comptes sociaux**
**EFFECTIFS AU 31/12/2022**

EFFECTIFS	31/12/2022	31/12/2021
Effectifs rémunérés	902	902
Effectifs utilisés	902	902
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	392	392
Employés (équivalent plein temps)	510	510
dont effectifs employés à l'étranger		

**TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2022** en milliers de DH

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
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				

**NÉANT****RÉSEAU AU 31/12/2022**

en milliers de DH

RÉSEAU	31/12/2022	31/12/2021
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 CLIENTÈLE AU 31/12/2022**

COMPTES	31/12/2022	31/12/2021
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	3 269 655	3 069 252






**Extrait des comptes sociaux**
**TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31/12/2022**

en milliers de DH

NATURE DES TITRES	MONTANT	TAUX	DURÉE EN MOIS	CONDITIONS DE REMBOURSEMENT	dont autres apparentés	
					2022	2021
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,30%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,28%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	350 000	3,28%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,15%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	3,13%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	3,02%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,04%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,88%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	2,92%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	400 000	3,08%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	3,05%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	2,54%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,59%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	190 000	2,55%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	1,98%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,41%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,45%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,49%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	2,10%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	2,07%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	2,16%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,15%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	2,18%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,45%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	2,86%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	167 000	3,95%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	83 000	2,97%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	167 000	3,45%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	83 000	2,36%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
<b>TOTAL</b>	<b>5 690 000</b>					

**VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 31/12/2022**

en milliers de DH

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et assimilées		<b>NÉANT</b>	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>			
VALEURS ET SÛRETÉS DONNÉES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et assimilées		<b>NÉANT</b>	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>			




**Extrait des comptes sociaux**
**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2022** en milliers de DH

IMMOBILISATIONS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	492 343	26 940	- 519 283	273 553	17 620	- 291 148	228 110	
Droit au bail	144 395			144 395			144 370	
Immobilisations en recherche et développement	9 735	626		10 361			10 361	
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	338 213	26 314	- 364 527	273 553	17 620	- 291 148	73 379	
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	343 785	6 253		350 038	300 595	9 177	309 772	
<b>IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	25 144	-		25 144	19 709	647	20 357	
Terrain d'exploitation	1 043			1 043			1 043	
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101			24 101	19 709	647	20 357	
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction								
<b>MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION</b>	155 750	3 829		159 580	140 551	5 199	145 750	
Mobilier de bureau d'exploitation	32 265	1 500		33 766	27 363	869	28 232	
Matériel de bureau d'exploitation	7 239	111		7 350	7 223	103	7 326	
Matériel Informatique & télécom	115 155	2 202		117 358	104 886	4 219	109 105	
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 090	16		1 106	1 079	8	1 087	
Autres matériels d'exploitation								
<b>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	159 604	2 377		161 980	140 335	3 330	143 665	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION</b>	3 287	47		3 334			3 334	
Terrains hors exploitation								
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817			1 817	
Mobilier et matériel hors exploitation	916			916			916	
<b>Autres immobilisations corporelles hors exploitation</b>	554	47		601			601	
<b>TOTAL</b>	<b>836 128</b>	<b>33 193</b>	<b>- 869 321</b>	<b>574 148</b>	<b>26 797</b>	<b>- 600 920</b>	<b>268 376</b>	

**PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES AU 31/12/2022**
**INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT**
**I- ACTIF IMMOBILISÉ - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE**

NATURE	DESCRIPTION
1- Immobilisations données en crédit-bail	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.
2- Immobilisations en non	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.
3- Immobilisations incorporelles	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.
4- Immobilisations corporelles	Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.
5- Immobilisations financières	Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.

**I- ACTIF IMMOBILISÉ - B - CORRECTIONS DE**

NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'amortissements	Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation.
2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

**II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE**

NATURE	DESCRIPTION
1- Stocks	La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du premier entrée, premier sorti (FIFO).
2- Créances	Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement en application de la circulaire n° 19/G/2002 de BANK AL MAGHREB (*).
3- Titres et de placement	Les titres et de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.

**II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - B - CORRECTIONS DE**

NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.




**Extrait des comptes sociaux**
**III- FINANCEMENT PERMANENT**

NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes de réévaluation	Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale.
2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
3- Dettes de financement permanent	Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.
4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.
5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

**IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)**

NATURE	DESCRIPTION
1- Dettes du passif circulant	Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal.
2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges	Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.
3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

**V- TRÉSORERIE**

NATURE	DESCRIPTION
1- Trésorerie - Actif	La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.
2- Trésorerie - Passif	La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.
3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

**(\*) Créances en souffrance sur la clientèle**

A- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur. Les principales dispositions appliquées se résument comme suit: souffrances sont, selon le degré de risque, classées en créances préjudiciables, douteuses ou compromises. Les créances en souffrances sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de:

20% pour les créances préjudiciables;  
50% pour les créances douteuses;  
100% pour les créances compromises.

Les provisions affectées relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

B- Dès que le déclassement des créances en souffrance, les intérêts sur créances ne sont plus décomptés et comptabilisés, ils sont constatés en produits à leur encaissement.

C- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.

D- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque les créances en souffrances ont connus une évolution favorable: remboursement effectifs (total ou partiel) de la créance ou une restructuration de la créance avec un remboursement partiel de la créance.



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui  
20160 Casablanca

**WAFASALAF**
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire  
DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2022**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société WAFASALAF comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état de solde de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.284.068 dont un bénéfice net de KMAD 332.914, relève de la responsabilité des organes de gouvernance de l'émetteur.

Cette situation provisoire a été arrêtée par le Directoire en date du 27 février 2023 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de WAFASALAF arrêtés au 31 décembre 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 février 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
7 Bd. Driss Slaoui Casablanca  
Tél : 05 22 54 28 00 Fax : 05 22 29 56 70  
Faïçal MEKOUARI  
Associé



# Communication financière

## Extrait des comptes consolidation

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

DÉNOMINATION SOCIALE	31/12/2022		31/12/2021		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
THEMIS COURTAGE	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

### BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

ACTIF	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	47 350	45 959
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	151	151
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		0	
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat		0	
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.1.3		
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		0	
Titres au coût amorti	5.1.4	26 301	38 801
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	431 300	416 536
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	15 701 962	15 074 693
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux		0	
Placements des activités d'assurance		0	
Actifs d'impôt exigible		0	
Actifs d'impôt différé		263 134	260 786
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	512 055	577 776
Actifs non courants destinés à être cédés		0	
Participations dans des entreprises mises en équivalence		0	
Immeubles de placement		3 334	3 287
Immobilisations corporelles	5.1.8	179 613	201 370
Immobilisations incorporelles	5.1.9	228 110	218 790
Écarts d'acquisition	5.1.10		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>17 393 309</b>	<b>16 838 147</b>

### BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

PASSIF	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.2.1		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5.2.2	4 938 268	3 615 104
Dettes envers la clientèle	5.2.3	3 269 655	3 069 252
Titres de créance émis	5.2.4	5 266 355	6 247 451
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		22 459	52 180
Passifs d'impôt différé		271 628	187 080
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	1 276 947	1 390 168
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.2.6	71 423	77 343
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		506 242	506 042
<b>Capitaux propres</b>			
Capitaux propres part du groupe			
Capital et réserves liées		113 180	113 180
Réserves consolidées		1 283 995	1 249 432
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-4 848	-3 013
Résultat de l'exercice		378 005	333 926
<b>Intérêts minoritaires</b>			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>17 393 309</b>	<b>16 838 147</b>




**Extrait des comptes  
consolidation**
**COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS** en milliers de DH

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	31/12/2022	31/12/2021
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	1 263 783	1 256 959
- Intérêts et charges assimilées	6.1	(406 027)	(396 408)
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>		<b>857 756</b>	<b>860 551</b>
+ Commissions (produits)	6.2	26 117	27 960
- Commissions (charges)	6.2	(31 883)	(24 726)
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>		<b>-5 765</b>	<b>3 235</b>
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3	572	932
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	0	0
+ Produits des autres activités	6.5	330 579	292 867
- Charges des autres activités	6.5	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>1 183 141</b>	<b>1 157 584</b>
- Charges générales d'exploitation	6.6	(356 722)	(362 933)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	(52 195)	(47 997)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>774 224</b>	<b>746 655</b>
Coût du risque	6.8	(144 674)	(212 126)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>629 550</b>	<b>534 528</b>
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		-1 091	26 456
+/- Variations des écarts d'acquisition			0
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>628 459</b>	<b>560 984</b>
- Impôt sur les résultats	6.9	-250 454	-227 058
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>378 005</b>	<b>333 926</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE</b>		<b>378 005</b>	<b>333 926</b>
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	334	295
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10	334	295

**RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS  
DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>378 005</b>	<b>333 926</b>
Écarts de conversion		
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des immobilisations		
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-4 848	-3 013
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts liés		
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>-4 848</b>	<b>-3 013</b>
<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>373 157</b>	<b>330 913</b>
Dont Part du Groupe	373 157	330 913
Dont Part des minoritaires		

**VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC,  
SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX**

	31/12/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	710	-	43 589	-
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	46 640	-	2 370	-
<b>Total</b>	<b>47 350</b>	<b>-</b>	<b>45 959</b>	<b>-</b>




**Extrait des comptes  
consolidation**
**TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES**

en milliers de DH

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	«Gains ou pertes comptabi- lisés en capitaux propres recycla- bles»	«Gains ou pertes comptabi- lisés en capitaux propres non recy- clables»	Capitaux propres part du groupe	Intérêts mino- ritaires	Total
<b>Capitaux propres d'ouverture 1<sup>er</sup> Janvier 2022</b>	113 180	-	-	1 583 357	-	-3 013	1 693 524	-	1 693 524
Opérations sur capital							-		-
Paievements fondés sur des actions							-		-
Opérations sur actions propres							-		-
Dividendes				-300 005			-300 005		-300 005
Résultat de l'exercice au 30 juin 2022				378 005			378 005		378 005
"Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)"							-		-
"Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)"							-		-
"Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies (F)"				679		-1 836	-1 156		-1 156
"Écarts de conversion : variations et transferts en résultat (G)"							-		-
"Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)"				679		-1 836	-1 156		-1 156
Variation de périmètre							-		-
Autres variations				-36			-36		-36
<b>Capitaux propres de clôture 31 décembre 2022</b>	<b>113 180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 662 000</b>	<b>-</b>	<b>-4 848</b>	<b>1 770 332</b>	<b>-</b>	<b>1 770 332</b>

**ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT**

INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	31/12/2022				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	151		151	-	151		151
<b>Bons du Trésor</b>								
Obligations et autres titres à revenu fixe								
Actions et autres titres à revenu variable								
<b>Titres de participation non consolidés</b>		<b>151</b>				<b>151</b>		
Instruments dérivés								
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat								
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>151</b>		<b>151</b>	<b>-</b>	<b>151</b>		<b>151</b>

**ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES**

CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	31/12/2022				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bons du Trésor</b>								
Obligations et autres titres à revenu fixe								
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables								
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*JVOCI : Juste valeur par capitaux propres

**TITRES AU COÛT AMORTI**

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES TITRES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9	31/12/2022				31/12/2021			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	26 301			26 301	38 801			38 801
Dépréciations				-				-
<b>Net</b>	<b>26 301</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 301</b>	<b>38 801</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 801</b>






**Extrait des comptes  
consolidation**
**PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS  
DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS, AU COÛT AMORTI**

en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>À vue</b>	<b>431 300</b>	<b>416 536</b>
Comptes ordinaires	431 300	416 536
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
<b>À terme</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
<b>Total brut</b>	<b>431 300</b>	<b>416 536</b>
Dépréciation		
<b>Total net</b>	<b>431 300</b>	<b>416 536</b>

**PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI**

en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2022	31/12/2021
<b>Crédits de trésorerie</b>	-	-	-	-	-	-
- Comptes à vue débiteurs					-	-
- Créances commerciales					-	-
- Crédits à l'exportation					-	-
<b>Crédits à la consommation</b>				<b>9 144 786</b>	<b>9 144 786</b>	<b>8 931 350</b>
<b>Crédits à l'équipement</b>					-	-
<b>Crédits immobiliers</b>				<b>583</b>	<b>583</b>	<b>943</b>
<b>Intérêts courus à recevoir</b>				<b>28 060</b>	<b>28 060</b>	<b>34 760</b>
<b>Agios réservés</b>				<b>-270 181</b>	<b>-270 181</b>	<b>-275 392</b>
<b>Valeurs reçues en pension</b>					-	-
<b>Créances acquises par affacturage</b>					-	-
<b>Autres créances</b>				<b>8 971 545</b>	<b>8 971 545</b>	<b>8 553 919</b>
<b>Encours bruts</b>	-	-	-	<b>17 874 794</b>	<b>17 874 794</b>	<b>17 245 581</b>
Dépréciations				2 172 831	2 172 831	2 170 888
<b>Encours nets</b>	-	-	-	<b>15 701 962</b>	<b>15 701 962</b>	<b>15 074 693</b>




**Extrait des comptes  
consolidation**
**COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	135 183	141 849
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	74 723	91 693
Débiteurs divers	103 416	181 879
Comptes de liaison		
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>159 637</b>	<b>147 544</b>
<b>Opérations diverses en instance</b>	<b>38 669</b>	<b>14 340</b>
<b>Valeurs et emplois divers</b>	<b>427</b>	<b>471</b>
<b>Total</b>	<b>512 055</b>	<b>577 776</b>

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** en milliers de DH

	Valeur nette au 31/12/2022	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur nette au 31/12/2021
Valeur brute	519 283	26 940			492 343
Amortissement	291 173			-17 620	273 553
<b>Valeur nette</b>	<b>228 110</b>	<b>26 940</b>	<b>-</b>	<b>-17 620</b>	<b>218 790</b>

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES** en milliers de DH

VALEUR BRUTE	Valeur nette au 31/12/2022	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Valeur nette au 31/12/2021
Terrains et constructions	25 144			25 144
Matériels, outillages et matériels de transport	1 387	16		1 371
Mobiliers, matériels de bureau et aménagements divers	318 348	6 190		312 158
Autres immobilisations corporelles	1 825			1 825
Amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles	282 964			272 133
Immobilisations en-cours				
Crédit-bail mobilier	(0)			
Amortissements pour dépréciation				
Immobilisation en Ijara w iqtina				
Amortissements pour dépréciation				
Droits d'utilisation (IFRS 16)	115 873	6 163	(5 264)	133 005
<b>Total</b>	<b>179 613</b>	<b>12 369</b>	<b>-5 264</b>	<b>201 370</b>




**Extrait des comptes  
consolidation**
**ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES PRÊTS ET  
CRÉANCES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9**

en milliers de DH

	31/12/2022				31/12/2021			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	14 131 036	1 252 215	2 491 543	17 874 794	13 444 259	1 412 388	2 388 933	17 245 581
Dépréciations	128 164	214 147	1 830 520	2 172 831	163 031	228 385	1 779 472	2 170 888
<b>Net</b>	<b>14 002 872</b>	<b>1 038 067</b>	<b>661 023</b>	<b>15 701 962</b>	<b>13 281 228</b>	<b>1 184 003</b>	<b>609 462</b>	<b>15 074 693</b>

**ÉCARTS D'ACQUISITION**

en milliers de DH

	31/12/2021	Augmenta- tion (acqui- sition)	Diminution (cession)	Perte de valeur de la période	Autres mouve- ments	31/12/2022
Valeur brute	-	-	-	-	-	-
Cumul des pertes de valeur	-	-	-	-	-	-
Valeur nette	-	-	-	-	-	-

**PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT**

PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SOUS IFRS 9	31/12/2022				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Portefeuille de transaction	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments en valeur de marché sur option	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS**

en milliers de DH

	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établis- sements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al- Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres éta-blis- sements de crédit et assimilés au Maroc		31/12/2022	31/12/2021
Comptes ordinaires créditeurs		100 562			100 562	81 611
données en pension						
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts de trésorerie		250 000			250 000	
- au jour le jour						
- à terme		250 000			250 000	
Emprunts financiers		4 550 000			4 550 000	3 500 000
Intérêts courus à payer		37 706			37 706	33 493
Autres dettes						
<b>Total</b>		<b>- 4 938 268</b>		<b>-</b>	<b>4 938 268</b>	<b>3 615 104</b>






**Extrait des comptes  
consolidation**

**DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE** en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2022	31/12/2021
Comptes à vue créditeurs						
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme				3 269 655	3 269 655	3 069 252
Valeurs données en pension						
Autres comptes créditeurs						
Intérêts courus à payer						
<b>Total</b>	-	-	-	<b>3 269 655</b>	<b>3 269 655</b>	<b>3 069 252</b>

**TITRES DE CRÉANCES ÉMIS** en milliers de DH

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2021
Bons de caisse				
Titres du marché interbancaire				
Titres de créances négociables				
Emprunts obligataires				
Autres dettes représentées par un titre				
Bons de sociétés de financement émis	5 190 000		-975 000	6 165 000
Intérêts courus à payer	76 355		-6 096	82 451
<b>Total</b>	<b>5 266 355</b>	-	<b>-981 096</b>	<b>6 247 451</b>

**COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
Opérations diverses sur titres		
Sommes dues à l'État	201 755	235 831
Fournisseurs avances et acomptes		
Charges à payer	520 413	537 654
Dividendes à payer	1 361	1 024
Créditeurs divers	442 610	484 870
Autres passifs		
Comptes de régularisation	110 808	130 790
<b>Total</b>	<b>1 276 947</b>	<b>1 390 168</b>

**PROVISIONS** en milliers de DH

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2021
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	18 894	3 291		15 603
Provisions pour autres risques et charges	52 528		-9 212	61 740
<b>Total</b>	<b>71 422</b>	<b>3 291</b>	<b>-9 212</b>	<b>77 343</b>




**Extrait des comptes  
consolidation**
**MARGE D'INTÉRÊTS**

en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
Sur opérations avec les établissements de crédits	143	98
Sur opérations avec la clientèle	1 028 788	1 102 332
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail	190 417	144 111
Autres intérêts et produits assimilés	44 435	10 418
<b>Produits d'intérêt</b>	<b>1 263 783</b>	<b>1 256 959</b>
Sur opérations avec les établissements de crédits	130 971	139 529
Sur opérations avec la clientèle	99 319	81 864
Sur dettes représentées par titres	175 737	175 016
Sur dettes subordonnées		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail		
Autres intérêts et charges assimilés		
<b>Charges d'intérêt</b>	<b>406 027</b>	<b>396 408</b>
<b>Marge d'intérêts</b>	<b>857 756</b>	<b>860 551</b>

**COMMISSIONS**

en milliers de DH

	31/12/2022			31/12/2021		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	26 117	31 883	(5 765)	27 960	24 726	3 235
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	26 117	5 792	20 326	27 960	14 756	13 204
Autres		26 091	(26 091)		9 970	(9 970)
Prestation de services bancaires et financiers			-			-
sur opération de paiement			-			-
sur opération de change						
Autres			-			-
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>26 117</b>	<b>31 883</b>	<b>(5 765)</b>	<b>27 960</b>	<b>24 726</b>	<b>3 235</b>

**RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR  
PAR RÉSULTAT**

en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	572	932
Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture		
Variation de juste valeur des instruments dérivés		
Inefficacité de couverture à la juste valeur		
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie		
<b>Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>572,03</b>	<b>932,03</b>




**Extrait des comptes  
consolidation**
**RÉSULTAT SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES en milliers de DH**

	31/12/2022	31/12/2021
Dividendes reçus		
Plus ou moins values sur cession sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
<b>Gains ou pertes nets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS en milliers de DH**

	31/12/2022	31/12/2021
Produits de la promotion immobilière		
Produits sur opérations de location simple		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat		
Variations de juste valeur des immeubles de placement		
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance		
Autres produits nets de l'activité d'assurance	87 099	78 198
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance		
Autres produits (charges) nets	243 479	214 668
<b>Produits et charges nets des autres activités</b>	<b>330 579</b>	<b>292 866</b>

**CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION en milliers de DH**

	31/12/2022	31/12/2021
Charges de personnel	225 721	220 740
Impôts et taxes	9 670	9 670
Services extérieurs et autres charges	121 332	132 523
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>356 722</b>	<b>362 933</b>

**CHARGES DU PERSONNEL en milliers de DH**

	31/12/2022	31/12/2021
Salaires et appointements	113 998	105 962
Primes et indemnités	57 610	53 586
Charges de retraite	11 994	10 943
Charges d'assurances sociales	31 667	29 737
Charges de formation	1 069	1 117
Autres charges de personnel	9 382	19 394
<b>Total</b>	<b>225 721</b>	<b>220 740</b>

**AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS en milliers de DH**

	31/12/2022	31/12/2021
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	17 627	13 662
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	34 568	34 335
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
<b>Total</b>	<b>52 194,79</b>	<b>47 997,12</b>






**Extrait des comptes  
consolidation**
**COÛT DU RISQUE** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>363 279</b>	<b>541 694</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	363 279	399 598
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	-	142 097
<b>Reprise de provisions</b>	<b>361 337</b>	<b>458 247</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	361 336	348 232
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	1	110 016
<b>Variation des provisions</b>	<b>1 943</b>	<b>83 447</b>
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	161 432	153 120
Récupérations sur prêts et créances amorties	18 700	24 441
Autres pertes		
<b>Coût du risque</b>	<b>144 674,23</b>	<b>212 126,21</b>

**CHARGES D'IMPÔTS** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
Charge d'impôts courants	167 553	123 507
Charge d'impôts différés	82 901	103 551
<b>Charge d'impôts de la période</b>	<b>250 454</b>	<b>227 058</b>

**RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILLUÉ PAR ACTION** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net part du Groupe	378 005	333 926
Nombre d'actions ordinaires émises	1 131 795	1 131 795
<b>Résultat par action en dirhams</b>	<b>334</b>	<b>295</b>

**VARIATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS AU COURS DE LA PÉRIODE** en milliers de DH

	31/12/2021	"Montants reconnus en résultat"	"Montants reconnus en capitaux propres"	31/12/2022
Impôts différés actifs	260 786	1 647	701	263 134
Impôts différés passifs	187 080	84 548		271 628
Impôts différés actifs/passifs	73 705	-82 901	701	-8 494

**PREUVE D'IMPÔTS** en milliers de DH

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>378 005</b>	<b>333 926</b>
Impôts exigibles (IS)	167 553	123 507
Impôts différés	82 901	103 551
<b>Total charge fiscale consolidée IFRS</b>	<b>250 454</b>	<b>227 058</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts</b>	<b>628 459</b>	<b>560 984</b>
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	-39,85%	-40,47%
Montant de différences de taux mère/filiale		
Impôt sur différences temporelles		
Effet des autres éléments		
<b>Charge fiscale recalculée</b>		
<b>Taux d'impôt légal au Maroc</b>	<b>37%</b>	<b>37%</b>




**Extrait des comptes  
consolidés**
**TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE**

en milliers de DH

FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2021	31/12/2022
<b>1. Résultat avant impôts (A)</b>	<b>553 819</b>	<b>628 459</b>
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	47 997	52 195
3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5. +/- Dotations nettes aux provisions	42 213	(5 921)
6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8. +/- Produits/charges des activités de financement	(932)	(572)
9. +/- Autres mouvements	(95 732)	(549 817)
<b>10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)</b>	<b>-6 454</b>	<b>-504 115</b>
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	(1 018 554)	1 308 400
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(368 652)	(426 867)
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	786 260	(982 359)
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	484 155	4 979
15. - Impôts versés	(123 506)	(148 782)
<b>16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)</b>	<b>-240 298</b>	<b>-244 629</b>
<b>17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)</b>	<b>307 067</b>	<b>-120 286</b>
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(26 301)	12 500
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements		
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(52 137)	(39 805)
<b>21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)</b>	<b>-78 438</b>	<b>-27 305</b>
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(200 000)	148 782
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(285)	200

**TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)**

en milliers de DH

FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2021	31/12/2022
<b>24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 2) (F)</b>	<b>-200 285</b>	<b>148 983</b>
25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie"		
26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)	28 344	1 392
<b>COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE</b>		
<b>27. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>17 615</b>	<b>45 959</b>
28. Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	17 615	45 959
29. Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>30. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>45 959</b>	<b>47 351</b>
31. Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	45 959	47 351
32. Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>28 344</b>	<b>1 392</b>

FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2021	31/12/2022
<b>1. Résultat avant impôts (A)</b>	<b>553 819</b>	<b>628 459</b>
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	47 997	52 195
3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5. +/- Dotations nettes aux provisions	42 213	(5 921)
6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8. +/- Produits/charges des activités de financement	(932)	(572)
9. +/- Autres mouvements	(95 732)	(549 817)
<b>10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)</b>	<b>-6 454</b>	<b>-504 115</b>
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	(1 018 554)	1 308 400
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(368 652)	(426 867)
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	786 260	(982 359)
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	484 155	4 979
15. - Impôts versés	(123 506)	(148 782)
<b>16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)</b>	<b>-240 298</b>	<b>-244 629</b>
<b>17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)</b>	<b>307 067</b>	<b>-120 286</b>
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(26 301)	12 500
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements		
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(52 137)	(39 805)
<b>21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)</b>	<b>-78 438</b>	<b>-27 305</b>
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(200 000)	148 782
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(285)	200



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 000 Casablanca  
Maroc



7, Boulevard Dries Staoui  
20160 Casablanca

## GROUPE WAFASALAF

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE  
CONSOLIDÉE**
PÉRIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de WAFASALAF et sa filiale (Groupe WAFASALAF) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.770.332, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 378.005.

Cette situation provisoire a été arrêtée par le Directoire en date du 27 février 2023 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe WAFASALAF arrêtés au 31 décembre 2022, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Casablanca, le 28 février 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Dries Staoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 22 00 - Fax : 05 22 25 56 70  
Faïçal MEKOUAR  
Associé





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](http://www.wafasalaf.ma)