

RÉSULTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2024



Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés en normes IFRS de Wafasalaf, ont été établis à compter du 31 décembre 2021 avec un bilan d'ouverture au 1^{er} Janvier 2020 conformément aux prescriptions énoncées par la norme IFRS 1 « Première application des normes d'information financière internationales », et par les autres normes du référentiel IFRS, en tenant compte de la version et des interprétations des normes telles qu'elles ont été adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Base de présentation

En l'absence de modèle standard préconisé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au modèle des états de synthèse proposé au chapitre IV du Plan Comptable des Établissements de Crédit (PCEC).

Principes et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés regroupent les états financiers de Wafasalaf et sa filiale. La filiale désigne la filiale Themis Courtage pour laquelle Wafasalaf, exerce directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les activités pertinentes afin de pouvoir tirer des avantages de ces activités (« contrôle »). La nature du contrôle (contrôle exclusif, contrôle conjoint et influence notable) exercé par la société mère détermine son périmètre de consolidation. Les différentes méthodes de consolidation pouvant être adoptées par la société mère se présentent comme suit :

- une intégration globale lorsque la société mère exerce un contrôle exclusif sur sa filiale et lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de bénéficier de ses activités ;
- une mise en équivalence dès lors que la société mère exerce une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle.
- au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation du Groupe Wafasalaf inclut les entités ci-après :

	Dénomination sociale	31/12/2024		31/12/2023		Méthode de Consolidation
		Intérêts	Contrôle	Intérêts	Contrôle	
Entité mère	WAFASALAF	100%		100%	100%	Entité consolidante
Filiales	THEMIS COURTAGE	100%		100%	100%	Intégration globale

1 • Règles et méthodes d'évaluation

1.1 Immobilisations corporelles

La norme

Les immobilisations corporelles sont des actifs corporels qui sont détenus soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens ou de services ; soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives.

Pour l'évaluation d'une immobilisation corporelle, deux modèles à choisir : Modèle du coût ou modèle de la réévaluation.

- **Modèle du coût** : La valeur correspond au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles).
- **Modèle de la réévaluation** : La méthode de la réévaluation est une méthode qui est préconisée lorsque la juste valeur des immobilisations corporelles peut être déterminée de manière fiable. La juste valeur d'une immobilisation dans ce cas, correspond au montant réévalué diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles).

L'approche par composant : Le coût total d'une immobilisation doit être réparti entre ses différents éléments constitutifs ; chaque élément doit être comptabilisé séparément lorsque les composants ont des durées d'utilisation différentes ou procurent des avantages selon un rythme différent.

Immeubles et constructions d'exploitation :

Intitulé composantes	% de décomposition	Durée d'amortissement par composante
Gros oeuvre/Charpente	45%	50
Étanchéité	18%	20
Agencement	10%	15
Installations techniques	12%	20
Menuiserie intérieure & extérieure	15%	15

La base amortissable d'un actif : Le montant amortissable d'une immobilisation corporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Options retenues par WAFASALAF

Wafasalaf a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations corporelles.

1.2 Immobilisations incorporelles

La norme

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique :

- il est identifiable, séparable ;
- l'actif est contrôlé par l'entité,
- l'actif génère des avantages économiques futurs

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Après sa comptabilisation initiale, une immobilisation incorporelle peut être évaluée selon :

- le modèle du coût,
- le modèle de la réévaluation (en cas de l'existence d'un marché actif).

Le montant amortissable d'une immobilisation incorporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité indéterminée :

- Non amortie
- Soumise à un test de dépréciation annuelle sous IAS 36

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité déterminée :

- amortie sur sa durée d'utilité ;
- soumise à un test de dépréciation sous IAS 36 si indice de perte de valeur.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles portent essentiellement sur les logiciels acquis. Les logiciels acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constatées depuis leur date d'acquisition.

Options retenues par WAFASALAF

Wafasalaf a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations incorporelles.

1.3 IFRS 16 Contrats de location

La norme

La norme IFRS 16 - Contrats de locations, publiée le 13 janvier 2016, remplace la norme IAS 17, et ses interprétations liées.

La date d'application de la norme IFRS 16 est effective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Application anticipée autorisée pour s'aligner avec la date d'application de la norme IFRS 15.

Il y a lieu de distinguer entre :

- un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif.
- un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

La distinction des contrats de location simple et des contrats de location financement est supprimée.

Désormais, la norme prévoit pour l'ensemble des contrats de location le même traitement comptable. Le bien loué est enregistré à l'actif comme un droit d'utilisation, et en contrepartie au passif une dette de location qui représente l'engagement financier.

Selon IFRS 16, il y a un contrat de location lorsque le bailleur ne garde plus un droit de substitution substantiel d'une part et d'autre part, le preneur acquiert le droit de contrôler l'utilisation de l'actif pendant une période donnée en échange d'une contrepartie.

Existence d'un actif identifié

Un actif est identifié s'il :
est mentionné explicitement dans le contrat ou si l'exécution du contrat dépend implicitement de cet actif et s'il ne peut être remplacé par le fournisseur, celui-ci ne disposant pas de droits substantifs pour remplacer l'actif.



Le client contrôle l'utilisation de l'actif s'il :

- obtient la quasi-totalité des avantages économiques qui découlent de son utilisation pendant la durée du contrat (par exemple s'il en a l'usage exclusif)
- Dirige l'utilisation de l'actif sur la durée du contrat.



LOCATION

Options retenues par WAFASALAF

Modalités de transition : Le groupe WAFASALAF a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée qui prévoit d'évaluer le droit d'utilisation et la dette locative à la somme des loyers restants à verser depuis le 1^{er} janvier 2020 jusqu'à la fin de la durée du contrat.

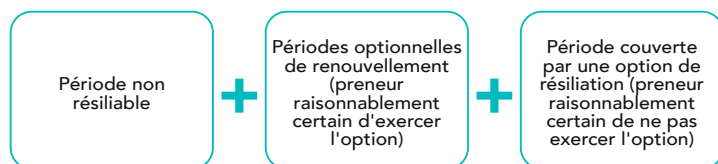


Exemptions: La norme IFRS 16 a prévu des exemptions pour les contrats de faible valeur et les contrats de courte durée comme suit :

- durée de contrat inférieure ou égale à 12 mois, à condition que ledit contrat ne prévoit une option d'achat du bien loué à la fin du contrat de location ;
- les locations d'actifs de faible valeur à l'état neuf (le chiffre cité est de 5 000 USD).

Durée: La durée du contrat de location est la période pendant laquelle le locataire a le droit d'utiliser l'actif. Elle se compose des éléments suivants :

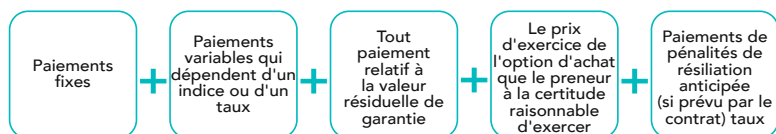
Durée du contrat de location



Les durées de location retenues par catégorie de biens loués par WAFASALAF se présentent comme suit :

Catégorie actifs	Catégorie actifs
Siège & Agences	9
Mobilier de bureau	Durée contrat
Matériel de transport	Durée contrat

Loyers: Le passif de location est la valeur actualisée au taux implicite du contrat ou, à défaut, au taux d'endettement marginal du locataire, des éléments suivants :



Suite à l'adoption par WAFASALAF de la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée. Le droit d'utilisation au 1^{er} janvier 2020 a été évalué à la valeur de la dette locative.

Taux d'actualisation: Afin d'actualiser les paiements servant au calcul de la dette locative sous IFRS 16, la norme prévoit deux types de taux d'actualisation :

- taux implicite du contrat ;
- taux emprunt marginal d'endettement du preneur.

1.4 Actifs et passifs financiers - classement et évaluation :

La norme IFRS 9 Instruments financiers, publiée le 24 juillet 2014, remplace la norme IAS 39. Cette norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La norme inclut de nouvelles dispositions en matière de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers, de dépréciation et de modèle général de comptabilité de couverture.

Rappel du contexte :

La norme IFRS 9 introduit :

- un nouveau modèle de classification et d'évaluation des instruments financiers ;
- un nouveau modèle de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues » ;
- une comptabilité de couverture simplifiée et alignée sur la gestion des risques des entités ;
- la norme IFRS 9 ne prévoit pas de changement de classification des passifs financiers par comparaison à IAS 39.

Classification :

Selon la norme IFRS 9, il existe 3 catégories de classification pour les instruments financiers.

Il est à noter que l'analyse du modèle de gestion et les critères SPPI est primordiale dans le choix de la classification des instruments financiers.

- Coût amorti.
- Juste valeur par le biais du compte de résultat (JVR).
- Juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global (JVOCI).

Instruments de dette :

La norme distingue trois modèles économiques selon l'objectif de détention des actifs financiers :

- **HTC – Held to collect:** détention uniquement pour encaisser des flux de trésorerie contractuels ;
- **HTC&S – Held to collect & sale:** détention pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et vendre les actifs financiers ;
- **autres/HFS – Held for sale:** détention dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques précédents.

Instruments de capitaux propres :

Deux catégories sont prévues par la norme pour les investissements dans des instruments de capitaux propres :

- actifs financiers à la juste valeur par résultat (JVR) ;
- actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (JVOCINR).

À noter, que pour les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables, seuls les dividendes seront comptabilisés en résultat.

Évaluation :

Actifs au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont évalués à leur juste valeur comptabilisée initialement, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits :

- diminué des remboursements en principal ;
- majoré ou diminué des cumuls d'amortissement avec la méthode du taux d'intérêt effectif ;
- diminué des dépréciations et des pertes d'irrecouvrabilité.

Actifs à la juste valeur par résultat

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat. Cette catégorie ne fait pas objet de dépréciation.

Actifs à la juste valeur par capitaux propres

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres recyclables.

1.5 Actifs et passifs financiers - Dépréciation

La phase 2 de la norme IFRS 9 propose un nouveau modèle de dépréciation qui se base sur l'estimation des « Pertes attendues », en intégrant des données prospectives afin d'apprécier les probabilités de défaut.

Elle concerne les instruments financiers tels que les placements de trésorerie, les prêts et les engagements hors bilan donnés à la clientèle ainsi que les titres et les instruments financiers à la JV par capitaux propres recyclables (JV OCI).

La nouvelle norme adopte une approche à 3 stages (Buckets) : L'affectation des actifs aux buckets est basée sur l'existence d'une dégradation significative du risque de crédit depuis l'origination.

Bucket 1: actifs financiers sans détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 2: actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 3: actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit et faisant face à des pertes encourues.

• Mesure de perte de crédit attendue

Le nouveau modèle de dépréciation IFRS 9 se base sur le principe de l'ECL « Expected credit loss ». Il s'agit des pertes de crédit attendues sur les créances que l'entreprise s'attend à ne pas recouvrer, pondérées par la probabilité de survenance de ces pertes sur toute la durée de vie de l'instrument.

L'évaluation de l'ECL se base sur :

- les circonstances en date d'arrêté (Point In Time) ;
- le Forward Looking : prévisions macroéconomiques ;
- les probabilités des scénarios réalisables.

Ces pertes de crédit attendues sont calculées de manière individualisée pour chaque exposition.

Le calcul de l'ECL se base sur 3 paramètres principaux :

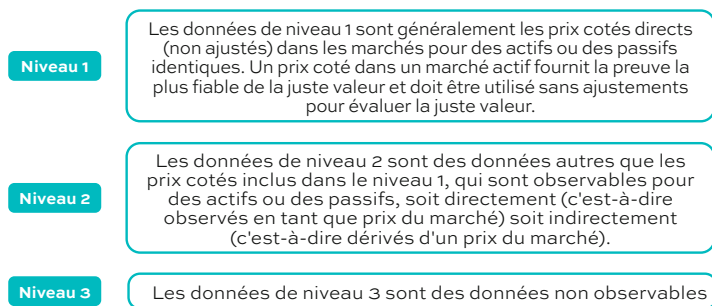
- **la Probabilité de Défaut (Probability of Default):** représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut pour honorer ses engagements sur les 12 prochains mois ou à maturité ;
- **la LGD (Loss Given Default):** représente la perte attendue en cas de défaut. La LGD est calculée à partir des courbes de récupération des créances contentieuses et calibrée pour les créances non contentieuses par un historique de passage en contentieux tenant compte du taux de retour en sain. Il s'agit du pourcentage moyen de perte sur l'exposition au moment du défaut, quelle que soit la date de survenance du défaut courant la durée du contrat.
- **L'EAD (Exposure At Default):** représente le montant de l'exposition en cas de défaut en prenant en considération les remboursements par anticipation soit sur les 12 prochains mois, soit à maturité résiduelle.



1.6 La juste valeur

La norme IFRS 13 définit la juste valeur comme un prix de sortie à la fois pour les actifs et les passifs : il s'agit du prix de vente d'un actif ou le prix payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre les acteurs du marché à la date d'évaluation.

IFRS 13 hiérarchise les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur en trois niveaux, sur la base de l'observabilité des intrants sur le marché :



1.7 Actifs et passifs éventuels

Actif éventuel

Un actif éventuel est un actif potentiel résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise.

Une entité ne doit pas comptabiliser un actif éventuel puisque cela peut conduire à la comptabilisation de produits qui peuvent n'être jamais réalisés.

Toutefois, lorsque la réalisation des produits est quasiment certaine, l'actif correspondant n'est pas un actif éventuel, et dans ce cas il est approprié de le comptabiliser.

Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés par le Groupe WAFASALAF mais font l'objet d'une communication de cette éventualité d'entrée d'avantages économiques, lorsque leur montant est significatif.

Passif éventuel

Un passif est une obligation actuelle de l'entreprise résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant sont incertains.

Un passif éventuel est soit :

- une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;

ou

- une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation ;

ou

- le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés (sauf dans le cadre d'un regroupement d'entreprise conformément à la norme IFRS 3) mais font l'objet d'une communication en notes annexes lorsque leur montant est significatif.

1-8 Impôts exigibles et impôts différés

Un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice futur imposable sera disponible, sur lequel ces différences pourront être imputées.

Un passif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués aux taux d'impôts (et les réglementations fiscales) relatifs à l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif sera réglé.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués sur la base des taux d'impôts (et les réglementations fiscales) qui ont été adoptés à la clôture.

L'évaluation des actifs et passifs d'impôts différés doit refléter les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont l'entité s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou à régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

La norme a interdit l'actualisation des impôts différés.

1-9 IFRIC 23

La norme

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC (Interpretation Committee) a publié l'interprétation IFRIC 23 relative au traitement des positions fiscales incertaines en matière d'impôts sur le résultat, applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

L'interprétation prévoit deux méthodes de transitions :

- méthode totalement rétrospective, qui prévoit le retraitement des états financiers comparatifs présentés ;
- méthode partiellement rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de la première application dans les capitaux propres du bilan d'ouverture.

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur les bénéfices lorsqu'une incertitude existe sur le traitement fiscal à appliquer.

1-10 Avantages au personnel

La norme IAS 19 a pour but de prescrire le traitement comptable relatif à tous les avantages accordés au personnel (Sauf ceux auxquels s'appliquent autres normes).

Les avantages du personnel comprennent :

- **les avantages à court terme** : comme les salaires et cotisations sociales, les congés annuels payés et les congés de maladie payés, l'intéressement et les primes, et les avantages en nature (Logement, voiture...) dont bénéficient le personnel en activité ;
- **les avantages postérieurs à l'emploi** : comme les indemnités de retraite, les indemnités de fin de carrière, l'assistance médicale postérieure à l'emploi et les autres prestations de retraite ;
- **les avantages à long terme** : comme les primes d'ancienneté, les absences de longues durées rémunérées, les indemnités de fin de carrière, les autres primes et les rémunérations différées ;
- **les indemnités de fin de contrat** : notamment les indemnités de licenciement et les indemnités des départs volontaires du personnel.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

DÉNOMINATION SOCIALE	31/12/2024		31/12/2023		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
THEMIS COURTAGE	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

COMPTES CONSOLIDÉS IFRS AU 31/12/2024

BILAN CONSOLIDÉ en milliers de DH			
ACTIF	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	1 027	1 113
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	151	151
Actifs financiers détenus à des fins de transaction			
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat			
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			
Titres au coût amorti	5.1.4	58 229	26 301
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	191 902	166 590
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	18 586 423	16 864 962
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible			
Actifs d'impôt différé		275 716	271 028
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	893 402	577 969
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement		3 699	3 422
Immobilisations corporelles	5.1.8	178 880	178 398
Immobilisations incorporelles	5.1.9	264 837	242 556
Écarts d'acquisition	5.1.10		
TOTAL ACTIF		20 454 267	18 332 490

BILAN CONSOLIDÉ en milliers de DH			
PASSIF	Notes	31/12/2024	31/12/2023
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	5 007 635	4 890 041
Dettes envers la clientèle	5.2.3	4 384 195	3 523 254
Titres de créance émis	5.2.4	6 800 140	5 660 939
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		20 089	14 928
Passifs d'impôt différé		321 045	295 532
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	1 261 368	1 343 192
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		-	
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.2.6	69 839	68 464
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		704 774	757 330
Capitaux propres			
Capitaux propres part du groupe			
Capital et réserves liées		113 180	113 180
Réserves consolidées		1 431 635	1 361 128
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-2 832	-2 832
Résultat de l'exercice		343 199	307 333
Intérêts minoritaires			
TOTAL PASSIF		20 454 267	18 332 490

COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS en milliers de DH			
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	31/12/2024	31/12/2023
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	1 468 606	1 307 243
- Intérêts et charges assimilés	6.1	-559 999	-449 249
MARGE D'INTÉRÊT		908 606	857 994
+ Commissions (produits)	6.2	6 122	27 236
- Commissions (charges)	6.2	-13 729	-9 417
MARGE SUR COMMISSIONS		-7 607	17 818
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3	4 382	3 417
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4		
+ Produits des autres activités	6.5	364 149	337 901
- Charges des autres activités	6.5		
PRODUIT NET BANCAIRE		1 269 531	1 217 130
- Charges générales d'exploitation	6.6	-384 626	-383 794
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	-64 385	-58 301
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		820 519	775 035
Coût du risque	6.8	-241 800	-266 562
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		578 719	508 473
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs			-1 203
+/- Variations des écarts d'acquisition			
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		578 719	507 270
- Impôt sur les résultats	6.9	-235 520	-199 936
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
RÉSULTAT NET		343 199	307 333
Intérêts minoritaires			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		343 199	307 333
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	303	272
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10	303	272

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES en milliers de DH		
	31/12/2024	31/12/2023
RÉSULTAT NET	343 199	307 333
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	-2 832	-2 832
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts liés		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-2 832	-2 832
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	340 367	304 501
Dont Part du Groupe	340 367	304 501
Dont Part des minoritaires		

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

	31/12/2024		31/12/2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	687		702	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	340		410	
Total	1 027	-	1 113	-



TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	"«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables»"	"«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables»"	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres d'ouverture 1 ^{er} Janvier 2024	113 180	-	-	1 668 461	-	-2 832	1 778 808		1 778 808
Opérations sur capital							-		-
Païement fondés sur des actions							-		-
Opérations sur actions propres							-		-
Dividendes				-223 088			-223 088		-223 088
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2024				343 199			343 199		343 199
"Immobilisations corporelles et incorporelles : Révaluations et cessions (D)"							-		-
"Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)"							-		-
"Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies (F)"				-		-	-		-
" Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (G)"							-		-
"Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)"	-	-	-	-	-	-	-		-
Variation de périmètre							-		-
Autres variations				-13 379			-13 379		-13 379
Capitaux propres de clôture 31 Décembre 2024	113 180	-	-	1 775 194	-	-2 832	1 885 541		1 885 541

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	31/12/2024				31/12/2023			
	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
Bons du Trésor								
Obligations et autres titres à revenu fixe		-		-				
Actions et autres titres à revenu variable								
Titres de participation non consolidés		151		151		151		151
Instruments dérivés								
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat								
Total	-	151		151	-	151		151

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	31/12/2024				31/12/2023			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Bons du Trésor				-				-
Obligations et autres titres à revenu fixe				-				-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables				-				-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

*JVOCI : Juste valeur par capitaux propres

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	31/12/2024				31/12/2023			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut				-				-
Dépréciations				-				-
Net	-	-	-	-	-	-	-	-

TITRES AU COÛT AMORTI

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES TITRES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9	31/12/2024				31/12/2023			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	58 229			58 229	26 301			26 301
Dépréciations				-				-
Net	58 229			58 229	26 301			26 301



PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS, AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
À vue	191 902	166 590
Comptes ordinaires	191 902	166 590
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
À terme	-	-
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
Total brut	191 902	166 590
Dépréciation		
Total net	191 902	166 590

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2024	31/12/2023
Crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
- Comptes à vue débiteurs					-	-
- Créances commerciales					-	-
- Crédits à l'exportation					-	-
Crédits à la consommation				9 457 244	9 457 244	9 480 990
Crédits à l'équipement					-	-
Crédits immobiliers				190	190	315
Intérêts courus à recevoir				39 686	39 686	33 117
Agios réservés				-251 212	-251 212	-248 664
Valeurs reçues en pension						
Créances acquises par affacturage						
Autres créances				11 691 057	11 691 057	9 886 387
Encours bruts	-	-	-	20 936 965	20 936 965	19 152 145
Dépréciations				2 350 541	2 350 541	2 287 183
Encours nets	-	-	-	18 586 423	18 586 423	16 864 962

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES PRÊTS ET CRÉANCES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9

en milliers de DH

	31/12/2024				31/12/2023			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	16 889 276	1 377 375	2 670 313	20 936 965	15 474 929	1 113 007	2 564 209	19 152 145
Dépréciations	114 030	150 990	2 085 521	2 350 541	121 749	172 794	1 992 639	2 287 183
Net	16 775 246	1 226 385	584 792	18 586 423	15 353 180	940 212	571 570	16 864 962

ÉCARTS D'ACQUISITION

en milliers de DH

	31/12/2023	Augmentation (acquisition)	Diminution (cession)	Perte de valeur de la période	Autres mouvements	31/12/2024
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	31/12/2024				31/12/2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Portefeuille de transaction				-				-
Instruments en valeur de marché sur option				-				-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de DH

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		31/12/2024	31/12/2023
Comptes ordinaires créditeurs		312 081			312 081	148 095
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		4 400 000			4 400 000	4 700 000
Intérêts courus à payer		45 553			45 553	41 946
Autres dettes						
Total	-	5 007 635	-	-	5 007 635	4 890 041

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	373 680	161 284
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	98 058	84 494
Débiteurs divers	223 748	118 458
Comptes de liaison		
Comptes de régularisation	197 226	195 266
Opérations diverses en instance	-	18 023
Valeurs et emplois divers	360	444
Total	893 072	577 969

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

en milliers de DH

	Valeur nette au 31/12/2024	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotations exercice	Valeur nette au 31/12/2023
Valeur brute	604 926	57 928	8 433		555 430
Amortissement	340 088			27 214	312 874
Valeur nette	264 837	57 928	8 433	27 214	242 556

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

en milliers de DH

VALEUR BRUTE	Valeur nette au 31/12/2024	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Valeur nette au 31/12/2023
Terrains et constructions	25 144	-		25 144
Matériels, outillages et matériels de transport	1 435	27	21	1 387
Mobiliers, matériels de bureau et aménagements divers	364 550	36 756	(109)	327 903
Autres immobilisations corporelles	1 825			1 825
Amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles	305 720			293 726
Immobilisations en-cours				
Crédit-bail mobilier				
Amortissements pour dépréciation				
Immobilisation en Ijara w iqtina				
Amortissements pour dépréciation				
Droits d'utilisation (IFRS 16)	91 645	871	(25 090)	115 864
Total	178 880	37 653	-25 178	178 398

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS en milliers de DH

	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2023
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	6 700 000	2 920 000	1 800 000	5 580 000
Intérêts courus à payer	100 140	191 959	172 758	80 939
Total	6 800 140	3 111 959	1 972 758	5 660 939

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Opérations diverses sur titres		
Sommes dues à l'État	150 713	201 940
Fournisseurs avances et acomptes		
Charges à payer	200 480	267 664
Dividendes à payer	1 976	1 689
Créditeurs divers	355 823	354 283
Autres passifs		
Comptes de régularisation	552 102	517 618
Total	1 261 094	1 343 192

PROVISIONS en milliers de DH

	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	18 321	1 375		16 946
Provisions pour autres risques et charges	51 519			51 519
Total	69 839	1 375	-	68 464

Une mission de contrôle menée par la CNSS ,portant sur les exercices 2019 ,2020,2021 et 2022 est actuellement au sein de WAFASALAF. Le risque social encouru est suffisamment provisionné dans les comptes arrêtés au 31/12/2024.

MARGE D'INTÉRÊTS en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Sur opérations avec les établissements de crédits	387	153
Sur opérations avec la clientèle	1 082 985	1 018 320
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail	362 315	263 244
Autres intérêts et produits assimilés	22 918	25 526
Produits d'intérêt	1 468 606	1 307 243
Sur opérations avec les établissements de crédits	209 687	192 670
Sur opérations avec la clientèle	101 854	92 663
Sur dettes représentées par titres	248 458	163 916
Sur dettes subordonnées		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail		
Autres intérêts et charges assimilés		
Charges d'intérêt	559 999	449 249
Marge d'intérêts	908 606	857 994

COMMISSIONS en milliers de DH

	31/12/2024			31/12/2023		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	6 122	13 729	-7 607	27 236	9 417	17 818
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	6 122	13 729	-7 607	27 236	9 417	17 818
Autres						
Prestation de services bancaires et financiers			-			-
sur opération de paiement						
sur opération de change						
Autres						
Produits nets des commissions	6 122	13 729	-7 607	27 236	9 417	17 818

RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	4 382	3 417
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		
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	4 382	3 417

RÉSULTAT SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Dividendes reçus	-	-
Plus ou moins values sur cession sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Gains ou pertes nets	-	-

RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
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	107 942	95 626
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance		
Autres produits (charges) nets	256 207	236 110
Produits et charges nets des autres activités	364 149	331 736

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Charges de personnel	260 392	246 881
Impôts et taxes	11 478	11 169
Services extérieurs et autres charges	112 755	125 744
Charges générales d'exploitation	384 626	383 794

CHARGES DU PERSONNEL en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Salaires et appointements	132 551	129 322
Primes et indemnités	58 676	53 036
Charges de retraite	12 788	11 933
Charges d'assurances sociales	33 426	32 200
Charges de formation	1 794	622
Autres charges de personnel	21 158	19 768
Total	260 392	246 881

AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	27 214	21 606
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	37 171	36 694
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
Total	64 385	58 301

COÛT DU RISQUE en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Dotations aux provisions	449 648	507 788
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	449 648	506 496
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	-	1 292
Reprise de provisions	386 351	368 800
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	386 351	366 499
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	-	2 301
Variation des provisions	63 297	138 989
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	200 050	144 508
Récupérations sur prêts et créances amorties	21 547	16 935
Autres pertes		
Coût du risque	241 800	266 562

CHARGES D'IMPÔTS en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Charge d'impôts courants	215 008	184 670
Charge d'impôts différés	20 512	15 267
Charge d'impôts de la période	235 520	199 936

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

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net part du Groupe	343 199	307 333
Nombre d'actions ordinaires émises	1131 795	1131 795
Résultat par action en dirhams	303	272

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE en milliers de DH

FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2024	31/12/2023
1. Résultat avant impôts (A)	578 719	507 270
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	64 385	58 301
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	241 800	266 562
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		
9. +/- Autres mouvements		
10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)	306 186	324 863
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	92 282	216 483
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1102 321	-1175 962
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1139 201	394 584
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-383 274	5 851
15. - Impôts versés	-235 520	-199 936
16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)	-489 632	-758 981
17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)	395 272	73 152
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-	-
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements	-277	-88
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-87 148	-71 532
21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)	-87 425	-71 620
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-223 088	-300 078
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-52 556	252 310
24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)	-275 644	-47 769
25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie ⁹		
26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)	32 203	-46 237

COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE		
27. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1113	47 350
28. Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	1113	47 350
29. Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
30. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	1 027	1 113
31. Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	1 027	1 113
32. Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-85	-46 237

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

	31/12/2023	"Montants reconnus en résultat"	"Montants reconnus en capitaux propres"	31/12/2024
Impôts différés actifs	271 028	948	3 740	275 716
Impôts différés passifs	295 532	21 460	4 054	321 045
Impôts différés actifs/passifs	-24 504	-20 512	- 314	-45 329

PREUVE D'IMPÔTS en milliers de DH

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	343 199	307 333
Impôts exigibles (IS)	215 008	184 670
Impôts différés	20 512	15 267
Total charge fiscale consolidée IFRS	235 520	199 936
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	578 719	507 270
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	40,70%	39,41%
Montant de différences de taux mère/filiale		
Impôt sur différences temporelles		
Effet des autres éléments		
Charge fiscale recalculée		
Taux d'impôt légal au Maroc	38,50%	37,75%

Ventilation des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, par zone géographique

	Zones géographiques			31/12/2024	31/12/2023
	Maroc	Afrique	Autres		
A vue	191 902			191 902	166 590
Comptes ordinaires	191 902			191 902	166 590
Prêts et comptes au jour le jour	-			-	-
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-			-	-
A terme	-			-	-
Prêts et comptes à terme	-			-	-
Prêts subordonnés et participants	-			-	-
Valeurs reçues en pension à terme	-			-	-
Créances rattachées	-			-	-
Total Brut	191 902			191 902	166 590
Dépréciation	-			-	-
Total Net	191 902			191 902	166 590

Ventilation des prêts et créances sur la clientèle par zone géographique en milliers de DH

	Zones géographiques			Total 31/12/2024	Total 31/12/2023
	Maroc	Afrique	Autres		
Crédits de trésorerie	-	-	-	-	-
- Comptes à vue débiteurs	-			-	-
- Créances commerciales	-			-	-
- Crédits à l'exportation	-			-	-
Crédits à la consommation	9 457 244			9 457 244	9 480 990
Crédits à l'équipement					-
Crédits immobiliers	190			190	315
Intérêts courus à recevoir	39 686			39 686	33 117
Agios réservés	-251 212			-251 212	-248 664
Valeurs reçues en pension					-
Créances acquises par affacturage					-
Autres créances	11 691 057			11 691 057	9 886 387
Encours bruts	20 936 965	-		20 936 965	19 152 145
Dépréciations	2 350 541			2 350 541	2 287 183
Encours nets	18 586 423	-		18 586 423	16 864 962

forvis
mazars

101, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

EY

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc

GROUPE WAFASALAF

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE

PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

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 1er janvier au 31 décembre 2024. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.885.181 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 343.199.

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 2024, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait mention du contrôle de la CNSS dont fait l'objet WAFASALAF S.A.

Casablanca, le 6 mars 2025

FORVIS MAZARS
76 Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
05 22 42 34 23
Taha FERDAOUS
Associé

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

www.wafasalaf.ma | wafasalaf | Infoline: 05 22 54 51 51

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

DISPOSITIF DE LA GESTION GLOBALE DES RISQUES

La démarche de WAFASALAF pour la gestion des risques est conforme à la réglementation en vigueur et aux normes professionnelles. La politique de la gestion des risques de WAFASALAF est assurée principalement par la Direction Contrôle du Risque et de la conformité.

La gestion des risques a pour objectif de couvrir et contrôler les différents risques inhérents aux activités de WAFASALAF.

Les principaux risques sont identifiés en trois familles :

1. risque de crédit et de contrepartie ;
2. risque financier (risque de taux et de liquidité) ;
3. risque opérationnel et plan de continuité d'activité.

1 • Risque de crédit et de contrepartie

1.1 Risque de crédit

Ce risque correspond au risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements à l'égard de l'établissement.

Pour faire face à ce risque, la société adopte les mesures suivantes :

- déploiement de grilles de scores d'octroi par produit adaptées à chaque profil de risque. Ces grilles font l'objet de back testings périodiques. Les grilles sont renouvelées à leur échéance ou suite à la constatation de la baisse d'efficacité ;
- apprécier la qualité des engagements (en fonction des comportements historiques des clients) ;
- donner motif à l'étude ou au rejet du dossier à partir d'informations sur le client ;
- sécuriser les opérations de traitement des dossiers grâce au logiciel de gestion des crédits ;
- suivre en permanence l'évolution du risque à travers un certain nombre d'indicateurs concernant les dossiers présentant des impayés.

Moyens pour la gestion du risque de crédit

Règle d'acceptation

WAFASALAF dispose d'une batterie de règles d'acceptation propre à chaque type de clientèle et produit.

Système décisionnel

WAFASALAF dispose d'un système décisionnel analytique intègre consolidant toute leur expertise en matière d'appréciation de risque qui intègre quatre composantes décisionnelles à savoir :

- grille de score par produit ;
- interprétation de ratios de solvabilité et score crédit bureau ;
- historique de paiement ;
- règle d'acceptation.

Gouvernance

Plusieurs instances de gouvernance sont instaurées pour piloter le risque crédit ainsi que pour définir des nouvelles stratégies des risques.

Dispositif de surveillance des risques

La maîtrise des risques se base sur la gestion préventive qui consiste à anticiper les situations de dégradation des risques et à y apporter les ajustements appropriés, dans ce cadre le pôle crédit est amené à :

- veiller sur l'application de la politique de crédit en examinant les dossiers enregistrant des incidents ;
- détecter les lacunes d'appréciation afin de tirer des conclusions et mettre en place le plan adéquat ;
- suivre en détail la qualité de l'acceptation effectuée par l'ensemble des intervenants.

2 • Risque financier

2.1 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux activités d'intermédiation bancaire de par la transformation des ressources à court terme en emplois à moyen et long terme. Ainsi, toute évolution défavorable des taux d'intérêt peut détériorer la rentabilité d'un établissement de crédit, voire, constituer une menace substantielle pour ses fonds propres lorsque son amplitude dépasse certaines limites.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de taux consiste à :

- évaluer l'impact d'une évolution défavorable des taux d'intérêt sur sa situation financière ;
- analyser la structure de refinancement de la société et le risque éventuel de taux d'intérêt ;
- envisager des scénarios de crise, notamment des variations extrêmes des taux d'intérêt et des positions sensibles au taux, et mesurer leur impact sur le résultat et les fonds propres ;
- suivre et analyser le ratio de surface (couverture des emplois par les emprunts).

Le suivi de ce risque est assuré trimestriellement par le comité ALM.

2.2 Risque de liquidité « Gestion Actif/Passif »

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque pour l'établissement de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de ses engagements à leurs échéances. Deux sources majeures peuvent générer un risque de liquidité :

- l'incapacité d'un établissement à se procurer les fonds nécessaires pour faire face à des obligations inattendues survenues à court terme ;
- le financement d'actifs à moyen et long terme par des passifs à court terme.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de liquidité consiste à :

- suivre les besoins de refinancement établis sur la base de la projection des encours et de production ;
- suivre la situation mensuelle de refinancements et de flux de trésorerie ;
- analyser les gaps de liquidité par maturité ;
- s'assurer périodiquement du respect des ratios réglementaires de liquidité.

Le risque de liquidité est suivi trimestriellement par le comité ALM en collaboration avec les experts AWB/CACF.

3 • Risque opérationnel et plan de continuité d'activité

3.1 Risque opérationnel

Il correspond au risque de pertes résultant de carences ou de défauts attribuables à des procédures, du personnel, des systèmes internes ou à des événements extérieurs.

Cette définition inclut le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

Les sources majeures des risques opérationnels peuvent être liées aux :

- fraudes internes et externes ;
- pratiques inappropriées en matière d'emploi et de sécurité sur les lieux de travail ;
- pratiques inappropriées concernant les clients, les produits et l'activité commerciale ;
- dommages causés aux biens physiques ;
- interruptions d'activités et pannes de systèmes et aux exécutions des opérations ;
- processus.

Les mesures pour faire face aux risques opérationnels

La société a mis en place une structure de contrôle permettant de :

- identifier les risques opérationnels impactant les activités de l'établissement ;
- piloter le dispositif de collecte des incidents ;
- impacter la cartographie des risques ;
- renforcer ou mettre en place des contrôles visant à mieux couvrir les zones de risque nouvellement identifiées.

Les risques opérationnels sont évalués trimestriellement et présentés au niveau du comité d'audit et des risques, Ils donnent lieu à des plans de remédiation et de maîtrise des risques.

3.2 Plan de continuité d'activité PCA

Afin d'améliorer sa sécurité informatique, WAFASALAF a mis en place deux projets structurants depuis quelques années : un plan de continuité de l'activité et un plan de secours informatique. Ces deux plans sont testés régulièrement et suivis par des plans d'action.

WAFASALAF a également élaboré une charte de sécurité visant à sensibiliser et former son personnel aux règles de sécurité et a mis en place un dispositif de contrôle permanent des accès et des habilitations systèmes qui porte sur la vérification de la pertinence des droits octroyés, ainsi que la formalisation des politiques de sécurité de gestion des accès et des mots de passe.

WAFASALAF diligente régulièrement des missions d'audit externe par des cabinets experts sur les risques liés à la sécurité de son système d'information.

3.3 Dispositif d'Appétence et Stratégie Risques

WAFASALAF a mis en place un dispositif d'appétence et stratégie risque basé sur des limites. Ce dispositif est revu annuellement et validé par le comité d'audit et des risques. Il repose sur les risques liés au volet financier (solvabilité, rentabilité,...), risque de crédit (coût du risque,...), risque SSI, risque opérationnel, risque de non-conformité (protection client,...).

Il est piloté mensuellement sur le respect des limites fixées à chaque métier. Tout dépassement de limite remonte aux lignes risques actionnaires avec un plan d'action établi par le métier à l'origine du dépassement.

3.4 Risque de non conformité

Le risque de non-conformité est le risque encouru suite au non-respect des lois, des réglementations, des codes de bonne conduite et des normes de bonnes pratiques applicables.

WAFASALAF poursuit régulièrement son adaptation à l'évolution du cadre légal et réglementaire des métiers de financement (mesures fiscales de la loi de Finances, mesures de Bank Al-Maghrib, etc.).



COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2024

BILAN AU 31/12/2024

EN KDHS

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 020	1 106
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	130 217	134 577
À vue	130 217	116 554
À terme	-	18 023
Créances sur la clientèle	9 758 462	9 740 216
Crédits de trésorerie et à la consommation	9 496 931	9 514 107
Crédits à l'équipement		
Crédits immobiliers	190	315
Autres crédits	261 341	225 795
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	-	-
Bons du Trésor et assimilés		
Autres titres de créance		
Titres de propriété	-	-
Autres actifs	735 560	413 916
Titres d'investissement	58 229	26 301
Bons du Trésor et assimilés		
Autres titres de créance	58 229	26 301
Titres de participation, participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	8 984 224	7 295 904
Immobilisations incorporelles	264 837	242 556
Immobilisations corporelles	66 787	40 731
Total de l'Actif	19 999 788	17 895 759

BILAN AU 31/12/2024

EN KDHS

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 007 635	4 893 080
À vue	312 877	151 134
À terme	4 694 758	4 741 946
Dépôts de la clientèle	4 384 195	3 523 254
Comptes à vue créditeurs		
Comptes d'épargne		
Dépôts à terme		
Autres comptes créditeurs	4 384 195	3 523 254
Titres de créance émis	6 800 140	5 660 939
Titres de créance négociables	6 800 140	5 660 939
Emprunts obligataires		
Autres titres émis		
Autres passifs	1 221 550	1 245 142
Provisions pour risques et charges	80 341	74 887
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	704 774	757 330
Écart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 397 914	1 357 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	7 028	7 028
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	283 031	263 306
Total du Passif	19 999 788	17 895 759

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2024

EN KDHS

HORS BILAN	31/12/2024	31/12/2023
Engagements donnés	330 648	303 928
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	330 648	303 928
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	2 098 000	2 198 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 098 000	2 198 000
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 01/01/2024 AU 31/12/2024

EN KDHS

	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 555 112	3 130 273
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	387	153
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	942 434	881 059
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	22 918	25 547
Produits des titres de propriété	62 916	54 945
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	2 147 109	1 806 384
Commissions sur prestations de service	377 017	360 477
Autres produits bancaires	2 331	1 709
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 271 740	1 939 777
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	206 843	189 203
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	219 233	163 916
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	1 823 909	1 568 144
Autres charges bancaires	21 755	18 515
PRODUITS NET BANCAIRE	1 283 372	1 190 496
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	30 802	28 967
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	639 756	573 550
Charges de personnel	245 055	239 163
Impôts et taxes	11 478	11 145
Charges externes	345 009	292 473
Autres charges d'exploitation	-	72
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	38 213	30 697
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES	665 755	655 934
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	451 244	486 766
Pertes sur créances irrécupérables	171 043	144 508
Autres dotations aux provisions	43 467	24 660
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	445 912	408 871
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	386 351	366 499
Récupérations sur créances amorties	21 547	16 935
Autres reprises de provisions	38 014	25 437
RÉSULTAT COURANT	454 575	398 849
PRODUITS NON COURANTS	11 807	25 037
CHARGES NON COURANTS	26 466	23 352
RÉSULTAT NON COURANT	-14 659	1 685
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	439 915	400 534
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	156 884	137 228
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	283 031	263 306

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2024 AU 31/12/2024
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS

EN KDHS

	31/12/2024	31/12/2023
+ Intérêts et produits assimilés	965 739	906 759
- Intérêts et charges assimilées	426 076	353 118
Marge sur intérêts	539 663	553 640
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 147 109	1 806 384
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 823 909	1 568 144
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	323 200	238 240
+ Commissions perçues	377 017	360 477
- Commissions servies	21 755	18 515
Marge sur commissions de prestations de service	355 261	341 962
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	2 331	1 709
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	2 331	1 709
+ Divers autres produits bancaires	62 916	54 945
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	1 283 372	1 190 496
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	30 802	28 967
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	639 756	573 550
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	674 418	645 913
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	214 389	247 841
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	5 454	-777
RÉSULTAT COURANT	454 575	398 849
RÉSULTAT NON COURANT	-14 659	1 685
- Impôts sur les résultats	156 884	137 228
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	283 031	263 306

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

EN KDHS

	31/12/2024	31/12/2023
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	283 031	263 306
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	38 213	30 697
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	21 872	17 119
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	23 368	23 136
- 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		
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	319 748	287 985
- Bénéfices distribués	223 004	300 005
+ AUTOFINANCEMENT	96 744	-12 019

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2024 EN KDHS

	31/12/2024	31/12/2023
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	3 492 196	3 075 328
Récupérations sur créances amorties	21 547	16 935
Produits divers d'exploitation perçus	428 960	420 502
Charges sur opérations bancaires versées	-2 271 740	-1 939 777
Charges diverses d'exploitation payées	-648 754	-654 627
Charges générales d'exploitation payées	-639 756	-573 550
Impôts sur les résultats payés	-156 884	-137 228
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	225 569	207 584
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	4 360	317 013
Créances sur la clientèle	-18 245	-319 452
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	-321 644	-79 348
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 688 320	-794 197
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	114 555	-45 188
Dépôts de la clientèle	860 941	253 600
Titres de créance émis	1 139 201	394 584
Autres passifs	-23 592	73 891
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	67 255	-199 098
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	292 825	8 486
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-31 929	-
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-48 337	-14 911
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	62 916	54 945
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-17 349	40 034
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
ÉMISSION D'EMPRUNTS ET DE TITRES SUBORDONNÉS	-52 556	251 088
ÉMISSION D'ACTIONS		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-223 004	-300 005
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-275 560	-48 917
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	-85	-398
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 106	1 503
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 020	1 106

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2024 EN KDHS

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2024	Total 31/12/2023
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
- Crédits de trésorerie						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION					9 457 241	9 480 990
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS					190	315
AUTRES CRÉDITS					3	3
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR					39 686	33 117
CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)					261 341	225 792
- Créances pré-douteuses					178 857	171 956
- Créances douteuses					32 464	51 788
- Créances compromises					50 021	2 047
TOTAL					9 758 462	9 740 216

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

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2024 (milliers MAD)

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	
WAFASALAF COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
WAFASALAF SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/2024	76 671	74 809	109 994
				451	451		76 671	74 809	109 994

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2024 (milliers MAD)

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	10946980	4 435 061	2 089 999	13292043	1745383	3916570	116 659	60 332	391 248	8984224
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	10727510	4 393 672	2 088 939	13 032 243	1745383	3916570	69 579	38 987	198 443	8917229
Crédit-bail mobilier en cours										-
Crédit-bail mobilier loué	10 056 237	4 297 653	2 088 939	12 264 950	1706 321	3347721				8917229
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	671 274	96 019		767 293	39 062	568 850	69 579	38 987	198 443	-
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	10 092		1 059	9 033	0	0	0	0	0	9 033
LOYERS EN SOUFFRANCE	209 378	41 389		250 767			47 080	21 345	192 805	57 962
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	10946980	4 435 061	2 089 999	13292043	1745383	3916570	116 659	60 332	391 248	8984224

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2024 en milliers de DH

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2023	Total 31/12/2022
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		312 081			312 081	151 134
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		4400000			4 400 000	4 700 000
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		45 553			45 553	41 946
TOTAL		5007635			5 007 635	4 893 080

PROVISIONS AU 31/12/2024 (milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2023	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2024
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:	2 165 669	451 244	386 351	-	2 230 563
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	2 083 892	404 164	365 006	-22 180	2 100 870
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	81 777	47 080	21 345	22 180	129 692
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	74 887	43 467	38 014		80 341
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	10 918	21 872	23 368		9 422
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	63 969	21 596	14 646		70 919
Provisions réglementées					
TOTAL GÉNÉRAL	2 240 556	494 711	424 364		2 310 903

- Une mission de contrôle menée par la CNSS, portant sur les exercices 2019, 2020, 2021 et 2022 est actuellement au sein de WAFASALAF. Le risque social encouru est suffisamment provisionné dans les comptes arrêtés au 31/12/2024.
- Dotation aux provisions de MMAD 2,5 pour inflation.
- Reprise de provisions de MMAD 12,5 pour le séisme Haouz.
- Dotations aux provisions de MMAD 9,3 pour le séisme Haouz.
- Reprise de provisions de MMAD 10,9 pour inflation constatée en 2023.

ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 31/12/2024

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

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2024 en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2024	31/12/2023	COMMENTAIRE
Instruments optionnels			
Opérations diverses sur titres (débitEUR)			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
Débiteurs divers	594 783	279 717	
- Sommes dues par l'État	373 680	161 284	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	1 696	1 594	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	219 408	116 839	
et emplois divers	360	444	
- et emplois divers	360	444	
Comptes d'ajustement de hors bilan (débitEUR)			
Comptes d'écart sur devises et titres (débitEUR)			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	19 990	24 859	
"Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débitEUR)"			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	76 241	66 872	
- Produits à recevoir	72 106	64 553	
- Charges constatées d'avance	4 135	2 319	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	44 185	42 023	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	735 560	413 916	

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2024 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
ACTIF	951 061	1 096 775	3 452 347	12 144 146	1 430 138	19 074 467
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	130 217					130 217
Créances sur la clientèle	747 044	455 088	1 822 389	5 317 681	1 416 260	9 758 462
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	73 800	641 687	1 629 958	6 826 465	13 878	9 185 788
TOTAL	951 061	1 096 775	3 452 347	12 144 146	1 430 138	19 074 467
PASSIF	599 504	1 525 309	2 754 988	11 384 667	632 276	16 896 744
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	312 877	710 207	401 859	3 582 692		5 007 635
Dettes envers la clientèle	132 489	97 807	449 467	3 522 155	182 276	4 384 195
Titres de créance émis	154 138	717 294	1 898 888	4 029 819	-	6 800 140
Emprunts subordonnées	-	-	4 774	250 000	450 000	704 774
TOTAL	599 504	1 525 309	2 754 988	11 384 667	632 276	16 896 744

Commentaires :
* Encours financier

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2024 (milliers MAD)

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2024	Total 31/12/2023
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTE À VUE CRÉDITEURS						
COMPTE D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTE CRÉDITEURS				4 384 195	4 384 195	3 523 254
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL				4 384 195	4 384 195	3 523 254

Commentaires :

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024 (milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2023	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2024
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 357 612	40 302		1 397 914
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 309 152	40 302		1 349 453
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	113 180			113 180
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	7 028	-		7 028
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	263 306	-263 306	283 031	283 031
TOTAL GÉNÉRAL	1 741 126	-223 004	283 031	1 801 154
Dividendes distribués		223 004		

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2024 en milliers de DH

Montants		Montants	
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 28 mai 2024			
Report à nouveau	7 028	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	223 004
Résultat net de l'exercice	263 306	Réserve extraordinaire	40 302
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	7 028
Autres prélèvements			
TOTAL A	270 334	TOTAL B	270 334

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2024 en milliers de DH

	Exercice 2024	Exercice 2023	Exercice 2022
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex)	1 801 154	1 741 126	1 777 825
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	1 283 372	1 190 496	1 179 090
2- Résultat avant impôts	439 915	400 534	455 600
3- Impôts sur les résultats	156 884	137 228	122 686
4- Bénéfices distribués	223 004	300 005	300 005
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	40 302	32 909	1 286
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	250	233	294
Bénéfice distribué par action ou part sociale	197	265	265
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	245 055	239 163	229 340
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	903	910	902

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2024 en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2024	31/12/2023
Instruments optionnels vendus		
Comptes de règlement d'opérations sur titres		
Dettes sur titres		
Versement à effectuer sur titres non libérés		
Provisions pour service financier aux émetteurs		
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs		
Créditeurs divers	455 238	566 982
- Sommes dues à l'État	167 594	213 891
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	26 974	22 239
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	1 540	1 337
- Sommes dues au personnel	3 063	3 019
- Fournisseurs de biens et service	124 611	195 060
- Divers autres Créditeurs	131 455	131 438
Comptes d'ajustement de hors bilan		
Comptes d'écart sur devises et titres		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)		
Comptes de régularisation	766 312	678 160
TOTAL	1 221 550	1 245 142

DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2024 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 (Montant N (en contre-valeur DH))	dont autres apparentés (Montant N-1 (en contre-valeur DH))
MAD	167 000		3,45%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000		
MAD	83 000		3,76%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000		
MAD	203 200		4,39%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	203 200		
MAD	46 800		3,14%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	46 800		
MAD	152 300		3,84%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	152 300		
MAD	47 700		3,38%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	47 700		
TOTAL	700 000					700 000		-

(1) cours BAM au 31/12/21
(2) éventuellement indéterminée
(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2024 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 31/12/2024	Total 31/12/2023
COMPTE ORDINAIRE DÉBITEURS	340	130 217			130 557	116 964
REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		-			-	18 023
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	340	130 217			130 557	134 988



PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2024

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
jan-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	93 807	46 086	47 721	48 216	1 583	1 087
fév-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	213 810	129 271	84 539	84 692	1 124	971
mar-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	162 523	98 106	64 418	65 474	1 783	726
avr-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	151 341	88 399	62 942	63 586	1 303	659
mai-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	163 138	91 818	71 321	72 315	2 050	1 056
jui-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	140 845	83 070	57 776	58 693	1 523	606
juil-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	179 382	108 074	71 309	72 004	1 778	1 082
août-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	168 881	106 615	62 266	63 144	1 525	647
sept-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	178 311	105 072	73 239	75 378	2 955	816
oct-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	173 560	103 547	70 014	71 494	2 265	785
nov-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	164 238	95 014	69 224	70 513	2 265	976
déc-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	203 653	119 118	84 534	86 501	3 036	1 069
		1 993 490	1 174 189	819 302	832 012	23 190	10 479

MARGE D'INTÉRÊT AU 31/12/2024

(milliers MAD)

MARGE D'INTÉRÊT	31/12/2024	31/12/2023
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	387	153
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	206 843	189 203
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	-206 456	-189 050
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	942 434	881 059
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	942 434	881 059
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	22 918	25 547
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	219 233	163 916
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	-196 314	-138 369
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	539 663	553 640
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	2 147 109	1 806 384
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	1 823 909	1 568 144
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	323 200	238 240
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	862 863	791 880

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2024

RUBRIQUE	31/12/2024	31/12/2023	COMMENTAIRE
Charges de personnel	245 055	239 163	
Salaire et appointements	126 830	121 762	
Primes et Gratifications	56 150	54 307	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	33 228	32 019	
Charges de retraite	12 655	11 808	
Charges de formation	1 794	617	
Autres charges de personnel	14 399	18 649	
Impôts et taxes	11 478	11 145	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	1 854	1 634	
Patente	9 082	9 082	
Taxes locales	478	408	
Droits d'enregistrement	54	10	
Timbres fiscaux et formules timbrées	1	11	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés	11		
Charges externe	252 456	211 676	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	32 675	32 344	
Frais d'entretien et de réparation	35 107	35 216	
Rémunération du personnel intérimaire	11 742	8 821	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	171 197	133 656	
Primes d'assurance	253	239	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	1 481	1 400	
Autres charges extérieurs	92 553	80 797	
Transport et déplacement	9 157	9 348	
Mission et réception	2 638	1 659	
Publicité, publication et relations publiques	34 918	24 710	
Frais postaux & de télécommunication	15 490	19 452	
Frais de recherche et de documentation	18 437	14 160	
Frais de conseil et d'assemblée	680	620	
Dons et cotisations	975	836	
Fournitures de bureau et imprimés	1 756	1 734	
Autres charges externes	8 503	8 277	
Autres charges d'exploitation	-	72	
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	-	72	
Diverses autres charges générales d'exploitation			
Dotations aux amortissement et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	38 213	30 697	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	27 214	21 606	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	10 999	9 091	
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			
Commentaires:			

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2024

(milliers MAD)

RUBRIQUE	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
PRODUITS SUR ENGAGEMENT SUR TITRES		
COMMISSIONS DE PLACEMENT SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
COMMISSIONS DE GARANTIE SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
GAINS SUR ENGAGEMENTS SUR TITRES		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES CHARGES SUR PRESTATIONS DE SERVICE		
COMMISSIONS SUR ACHATS ET VENTES DE TITRES		
COMMISSIONS SUR DROITS DE GARDE DE TITRES		
COMMISSIONS ET COURTAGES SUR OPÉRATIONS DE MARCHÉ		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS SUR TITRES		
PRODUIT NET BANCAIRE		

NÉANT



AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2024 (milliers MAD)

RUBRIQUE	31/12/2024	31/12/2023	COMMENTAIRE
Autres produits bancaires	22 918	25 547	
Divers autres produits bancaires	22 918	25 547	
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires	22 918	25 547	
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
Autres charges bancaires	21 755	18 515	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	6 582	4 754	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	15 174	13 761	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	15 174	13 761	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
Produits d'exploitation non bancaires	30 802	28 967	
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	30 802	28 967	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
Charges d'exploitation non bancaires			
Charges sur et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	451 244	486 766	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	451 244	486 766	
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			
Pertes sur créances irrécouvrables	171 043	144 508	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	171 043	144 508	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Autres dotations aux provisions	43 467	24 660	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	21 596	7 541	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions	21 872	17 119	
Reprises de provisions pour créances en souffrance	386 351	366 499	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	386 351	366 499	
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			
Récupération sur créances amorties	21 547	16 935	
Autres reprises de provisions	38 014	25 437	
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	14 646	2 301	
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions	23 368	23 136	
Produits non courants	11 807	25 037	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions			
Autres produits non courants	11 807	25 037	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
Autres charges non courantes	26 466	23 352	

Commentaires :

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 31/12/2024 (milliers MAD)

I DETERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	454 575
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	44 692
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	100 930
Résultat courant théoriquement imposable (=)	398 337
Impôt théorique sur résultat courant (-)	153 360
Résultat courant après impôts (=)	301 215

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 31/12/2024 (milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A TVA collectée	143 260	801 118	776 784	167 594
B TVA à récupérer	152 113	983 003	944 690	190 425
Sur charges	27 972	104 959	96 815	36 117
Sur immobilisations	124 141	878 043	847 876	154 309
C TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-8 853	-181 885	-167 906	-22 831

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2024 (milliers MAD)

Montant du capital en actions		1132		
Valeur nominale des titres		100 DH		
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Montant
		Exercice précédent	Exercice actuel	
ATTIJARIWAFA BANK	2 Bd MOULAYYOUSSEF 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 DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M. Rachid KETTANI	2 Bd MOULAYYOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Mohamed El KETTANI	2 Bd MOULAYYOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Hassan BERTAL	2 Bd MOULAYYOUSSEF Casa	0,01	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	0,001	0,001	0,1
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
Total		1132	1132	113 180

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2024

I. DATATION

. Date de clôture (1) 31/12/2024

. Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/01/2025

(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^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indications des événements
	. Favorables : .Défavorables :
	NÉANT

EFFECTIFS AU 31/12/2024

EFFECTIFS	31/12/2024	31/12/2023
Effectifs rémunérés	903	910
Effectifs utilisés	903	910
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	485	430
Employés (équivalent plein temps)	418	480
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2024 (milliers MAD)

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
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				

RÉSEAU AU 31/12/2024 (milliers MAD)

RÉSEAU	31/12/2024	31/12/2023
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	45	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTE DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2024

COMPTE	31/12/2024	31/12/2023
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	4 384 195	3 523 254



TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31/12/2024

(milliers MAD)

NATURE DES TITRES	MONTANT	TAUX	DURÉE EN MOIS	CONDITIONS DE REMBOURSEMENT	dont autres apparentés	
					2024	2023
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	250 000	3,91%	24	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	340 000	3,82%	24	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	350 000	3,76%	24	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	400 000	3,75%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	3,56%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	500 000	3,56%	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	400 000	3,60%	24	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	100 000	4,15%	37	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	3,26%	24	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	200 000	4,04%	37	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,20%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,74%	37	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,46%	37	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	4,20%	48	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	120 000	3,98%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	3,50%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	600 000	3,43%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	167 000	3,45%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	83 000	3,76%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	203 200	4,39%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	46 800	3,14%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	152 300	3,84%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	47 700	3,38%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
TOTAL	7 400 000					

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 31/12/2024

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 Autres titres Hypothèques Autres et sûretés réelles		NÉANT	
TOTAL			
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 Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles		NÉANT	
TOTAL			

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2024 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			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	555 430	57 927	8 433	604 925	312 874	27 214	-	340 088	264 835,50
Droit au bail	144 395			144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	12 479	12 776	8 433	16 822					16 822
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	398 557	45 151	-	443 708	312 874	27 214	-	340 088	103 620
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	359 593	37 060		396 653	318 862	11 003		329 865	66 788
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144	-		25 144	20 780	315		21 094	4 050
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation Bureaux	24 101			24 101	20 779	315		21 094	3 008
Immeubles d'exploitation Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	163 610	33 094		196 704	150 864	6 870		157 721	38 984
Mobilier de bureau d'exploitation	34 902	1 694		36 596	29 266	1128		30 393	6 203
Matériel de bureau d'exploitation	7 350			7 350	7 328			7 328	22
Matériel Informatique & télécom	120 252	31 374		151 625	113 165	5 733		118 898	32 728
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1106	27		1133	1 093	9		1 102	31
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	167 417	3 688		171 106	147 232	3 819		151 051	20 055
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	3 422	277		3 699					3 699
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817					1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	1 005	277		1 282					1 282
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	601			601					601
TOTAL	915 024	94 987	8 433	1 001 578	631 736	38 217	-	669 954	331 624

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 31/12/2024

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 2- Immobilisations en non 3- Immobilisations incorporelles 4- Immobilisations corporelles 5- Immobilisations financières	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. 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. 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 2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les régles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. 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 2- Créances 3- Titres et valeurs de placement	La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO). 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/C/2002 de BANK AL MAGHREB (*). Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - B - CORRECTIONS DE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
III- FINANCEMENT PERMANENT	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes de réévaluation 2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées 3- Dettes de financement permanent 4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges 5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice. 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 2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges 3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal. Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
V- TRÉSORERIE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Trésorerie - Actif 2- Trésorerie - Passif 3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires. La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires. 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.



Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca -Maroc

WAFASALAF

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2024

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^{er} janvier au 31 décembre 2024. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.505.927 dont un bénéfice net de KMAD 283.031, relève de la responsabilité des organes de gouvernance de l'émetteur.

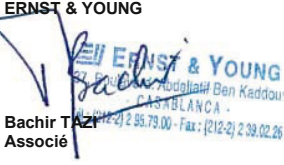
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen 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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état des provisions B14 qui fait mention du contrôle de la CNSS dont fait l'objet la société.

Casablanca, le 6 mars 2025

Les Commissaires aux Comptes



Bachir TAZI
Associé



Taha FERDAOUS
Associé

