

Communiqué Financier

AU 31 - 12 - 2013

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2013		
ACTIF	31/12/2013	31/12/2012
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	28 229	11 532
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	313 722	365 391
.. A vue	294 520	353 391
.. A terme	19 202	12 000
Créances sur la clientèle	8 736 469	9 165 231
.. Crédits de trésorerie et à la consommation	8 536 158	8 955 934
.. Crédits à l'équipement		
.. Crédits immobiliers	5 637	20 079
.. Autres crédits	194 674	189 219
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
.. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
.. Autres titres de créance		
.. Titres de propriété		
Autres actifs	382 077	453 444
Titres d'investissement		
.. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
.. Autres titres de créance		
Titres de participation, Participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 916 983	2 873 250
Immobilisations incorporelles	230 000	227 203
Immobilisations corporelles	84 947	97 237
Total de l'Actif	12 692 878	13 193 740

(en milliers MAD)

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

(en milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2013 AU 31/12/2013		
	31/12/2013	31/12/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 128 038	2 133 888
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	651	1 144
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	1 025 807	1 092 259
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	30 000	21 000
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	814 778	775 646
Commissions sur prestations de service	255 776	242 947
Autres produits bancaires	1 026	892
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 131 316	1 068 573
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	258 577	256 874
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	154 456	157 265
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	710 329	642 486
Autres charges bancaires	7 953	11 948
PRODUITS NET BANCAIRE	996 722	1 065 315
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	33 294	34 813
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	331 697	349 938
Charges de personnel	132 162	129 724
Impôts et taxes	7 815	7 327
Charges externes	158 872	175 909
Autres charges d'exploitation	2 219	3 607
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 628	33 371
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES	404 458	532 084
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	264 546	292 472
Pertes sur créances irrécupérables	139 912	226 113
Autres dotations aux provisions		13 500
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	230 114	357 582
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	216 365	308 024
Récupérations sur créances amorties	13 749	19 149
Autres reprises de provisions		30 408
RESULTAT COURANT	523 974	575 687
PRODUITS NON COURANTS	586	6 399
CHARGES NON COURANTES	8 093	9 765
RESULTAT NON COURANT	-7 508	-3 365
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	516 467	572 322
IMPOTS SUR LES RESULTATS	183 500	201 701
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	333 017	370 621

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2013		
PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 056 494	4 987 382
.. A vue	374 522	450 997
.. A terme	6 681 971	4 536 385
Dépôts de la clientèle	1 290 043	1 287 358
.. Comptes à vue créditeurs		
.. Comptes d'épargne		
.. Dépôts à terme		
.. Autres comptes créditeurs	1 290 043	1 287 358
Titres de créance émis	1 821 793	4 321 296
.. Titres de créance négociables	1 808 656	4 298 116
.. Emprunts obligataires		
.. Autres titres émis	13 137	23 180
Autres passifs	925 430	852 438
Provisions pour risques et charges	29 789	29 789
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		100 014
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 122 612	1 122 612
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	521	9 051
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	333 017	370 621
Total du Passif	12 692 878	13 193 740

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2013 AU 31/12/2013		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2013	31/12/2012
+ Intérêts et produits assimilés	1 026 458	1 093 403
- Intérêts et charges assimilées	413 033	414 139
Marge sur intérêts	613 424	679 264
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	814 778	775 646
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	710 329	642 486
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	104 449	133 160
+ Commissions perçues	255 776	242 947
- Commissions servies	541	2 851
Marge sur commissions de prestations de service	255 235	240 096
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	1 026	892
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 026	892
+ Divers autres produits bancaires	30 000	21 000
- Diverses autres charges bancaires	7 412	9 097
PRODUIT NET BANCAIRE	996 722	1 065 315
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	33 294	34 813
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	331 697	349 938
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	698 319	750 190
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	174 344	191 411
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions		-16 908
RESULTAT COURANT	523 974	575 687
RESULTAT NON COURANT	-7 508	-3 365
- Impôts sur les résultats	183 450	201 701
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	333 017	370 621

(en milliers MAD)

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2013 AU 31/12/2013		
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2013	31/12/2012
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	333 017	370 621
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	30 628	33 372
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		111
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		47
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	363 645	403 835
+ Bénéfices distribués	379 151	300 000
+ AUTOFINANCEMENT	-15 506	103 835

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2013		
	31/12/2013	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 098 038	2 112 887
Récupérations sur créances amorties	13 749	19 149
Produits divers d'exploitation perçus	250 244	349 190
Charges sur opérations bancaires versées	-1 131 316	-1 068 572
Charges diverses d'exploitation payées	-412 551	-528 349
Charges générales d'exploitation payées	-331 697	-349 938
Impôts sur les résultats payés	-183 450	-201 701
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	303 017	332 666
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	51 669	-172 825
Créances sur la clientèle	428 762	381 926
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	71 367	-60 855
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-43 733	-985 312
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 069 112	-1 474 784
Dépôts de la clientèle	2 685	655 392
Titres de créance émis	-2 499 502	1 472 973
Autres passifs	72 992	45 171
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	153 353	-138 315
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	456 369	194 351
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		47
Acquisition d'immobilisations financières		-200
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 493	-3 230
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	30 000	21 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	39 493	17 617
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-100 014	
Intérêts versés		
Dividendes versés	-379 151	-300 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-479 166	-300 000
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	16 697	-88 032
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	11 532	99 564
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	28 229	11 532

(en milliers MAD)

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2013						
CREANCES	Secteur public		Secteur privé		Total	Total
	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle			
					31/12/2013	31/12/2012
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION					8 505 313	8 505 313
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERES					5 637	5 637
AUTRES CREDITS					912	912
CREANCES ACQUISES PAR AFFECTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR					30 844	30 844
CREANCES EN SOUFFRANCE(*)					193 762	193 762
- Créances pré-douteuses					164 506	164 506
- Créances douteuses					28 996	28 996
- Créances compromises					260	260
TOTAL					8 736 469	8 736 469

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

(en milliers MAD)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31/12/2013								
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	
WAFI COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150			
WAFI SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1			
THEMIS COURTAJE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/2013	32 904	32 398
TOTAL				451	451			48 384

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2013										
NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraites au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements			Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 243 621	911 640	550 776	4 604 485	699 531	1 643 965	17 071	19 824	43 538	2 916 983
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 194 977	833 004	464 494	4 563 487	699 531	1 643 965	7 498	4 741	7 599	2 911 923
Credit-bail mobilier en cours	9 818	174		9 991						9 991
Credit-bail mobilier loué	4 063 208	816 506	464 494	4 415 220	699 531	1 643 965	7 498	4 741	7 599	2 901 932
Credit-bail mobilier non loué après réalisation	121 651	16 324		137 976	470	130 376	7 498	4 741	7 599	
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
Credit-bail immobilier en cours										
Credit-bail immobilier loué										
Credit-bail immobilier non loué après réalisation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	3 053	74 160	73 021	4 192						4 192
LOYERS EN SOUFFRANCE	45 591	4 475	13 261	36 806			9 573	15 083	35 938	867
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	4 243 621	911 640	550 776	4 604 485	699 531	1 643 965	17 071	19 824	43 538	2 916 983

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2013						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		373 369			373 369	449 605
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						700 000
- au jour le jour						
- à terme						700 000
EMPRUNTS FINANCIERS		6 585 000			6 585 000	3 735 000
AUTRES DETTES						37 488
INTERETS COURUS A PAYER		98 125			98 125	65 290
TOTAL		7 056 494			7 056 494	4 987 382

(en milliers MAD)

PROVISIONS AU 31/12/2013					
PROVISIONS	Encours 31/12/2012	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2013
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	1 101 079	264 546	216 365		1 149 260
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 065 653	254 973	201 478		1 119 147
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	35 426	9 573	14 887		30 113
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	29 789				29 789
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	29 789				29 789
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	1 130 868	264 546	216 365		1 179 049

(en milliers MAD)

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2013			
RUBRIQUE	31/12/2013	31/12/2012	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	175 847	264 293	
- Sommes dues par l'Etat		102 507	206 173
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel		858	11
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs		72 482	58 109
Valeurs et emplois divers	545	602	
- Valeurs et emplois divers	545	602	
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	1 778	3 701	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	100 149	44 503	
- Produits à recevoir	99 677	44 047	
- Charges constatées d'avance	472	456	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	102 916	139 501	
Créances en souffrance sur opérations diverses	844	844	
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	382 077	453 444	

(en milliers MAD)

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31/12/2013			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeurs comptable nette	Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeurs comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2013						
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	1 079 844	641 428	2 209 110	7 102 401	819 611	11 852 394
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	313 722					313 722
Créances sur la clientèle	748 085	417 826	1 663 921	5 087 373	819 265	8 736 469
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	18 037	223 603	545 189	2 015 028	347	2 802 204
TOTAL	1 079 844	641 428	2 209 110	7 102 401	819 611	11 852 394
PASSIF	881 049	175 609	2 363 645	6 748 027		10 168 330
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	551 735	119 023	1 410 735	4 975 000		7 056 494
Dettes envers la clientèle	8 533	43 449	113 534	1 124 527		1 290 043
Titres de créance émis	320 781	13 137	839 375	648 500		1 821 793
Emprunts subordonnés						
TOTAL	881 049	175 609	2 363 645	6 748 027		10 168 330

(en milliers MAD)

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2013						
DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS						
INTERETS COURUS A PAYER				1 290 043	1 290 043	1 287 358
TOTAL				1 290 043	1 290 043	1 287 358

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2013				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2012	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2013
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 122 612			1 122 612
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 074 151			1 074 151
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	113 180			113 180
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	9 051	-8 530		521
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	370 621	-370 621	333 017	333 017
TOTAL GENERAL	1 615 463	-379 151	333 017	1 569 329
Dividendes distribuées		379 151		

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2013			
A- Origine des résultats affectés	Montants	B- Affectation des résultats	Montants
Décision de l'AGO du 30 mai 2013			
Report à nouveau	9 051	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	379 151
Résultat net de l'exercice	370 621	Réserve extraordinaire	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	521
Autres prélèvements			
TOTAL A	379 672	TOTAL B	379 672

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2013				
	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2011	
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (y compris résultat net de l'ex.)	1 569 329	1 615 463	1 544 842	
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE				
1- Produit net bancaire	996 722	1 065 315	1 033 596	
2- Résultat avant impôts	516 467	572 322	530 201	
3- Impôts sur les résultats	183 450	201 701	193 831	
4- Bénéfices distribués	379 151	300 000	254 654	
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	-	36 370	44 527	
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)				
Résultat net par action ou part sociale	294	327	297	
Bénéfice distribué par action ou part sociale	335	265	225	
PERSONNEL				
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	132 162	129 724	120 044	
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	604	570	556	

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2013		
RUBRIQUE	31/12/2013	31/12/2012
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	293 848	317 408
- Sommes dues à l'Etat	94 410	86 135
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	10 772	10 630
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	1 268	923
- Sommes dues au personnel	2 078	2 161
- Fournisseurs de biens et service	59 313	90 667
- Divers autres Créditeurs	126 008	126 892
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	631 582	535 030
TOTAL	925 430	852 438

(en milliers MAD)

DETTES SUBORDONNEES AU 31/12/2013										
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 contrevalleur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevalleur DH)	Montant N-1 (en contrevalleur DH)	Montant N (en contrevalleur DH)	Montant N-1 (en contrevalleur DH)
MAD	100 000		5,20%	5 ans		100 000				100 000
TOTAL	100 000					100 000				100 000

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées



WAFASALAF

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

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

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

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

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

Casablanca, le 14 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Kamal MOKDAD
Associé Gérant