

RÉSULTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2024



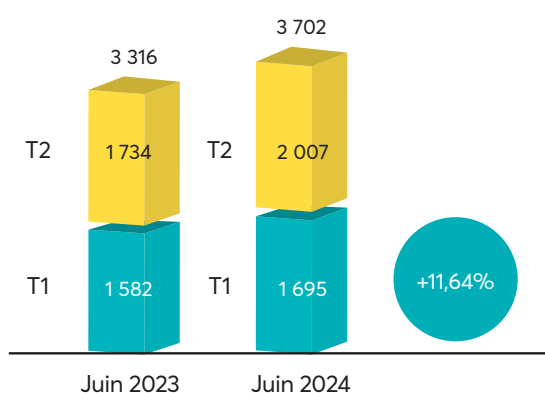
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

INDICATEURS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2024

Au cours du deuxième trimestre 2024, WAFASALAF a poursuivi sa dynamique commerciale à travers la conquête de nouveaux clients et l'extension de son portefeuille de partenariats afin de répondre aux nouvelles tendances d'achat et d'équipement des ménages.

Grâce à cette stratégie, la production nette a évolué pour atteindre 3 702 MMAD, marquant ainsi une progression de 11,64%, et a par ailleurs soutenu l'amélioration de l'encours brut à 17 632 MMAD en évolution de 5,42% par rapport à fin décembre 2023.

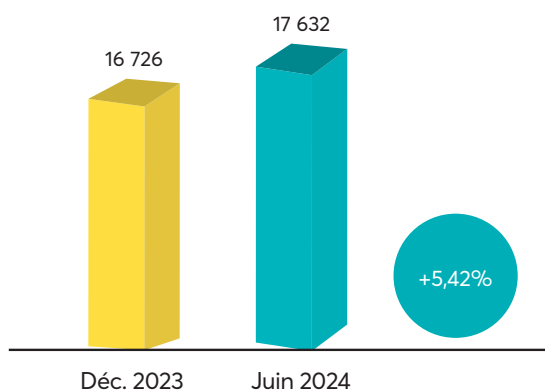
Par le biais de ces réalisations, WAFASALAF réaffirme sa capacité à maintenir une stabilité financière robuste, renforcée par une gestion rigoureuse de son activité et une diversification stratégique de son offre de prêts.



PRODUCTION NETTE (MMAD)

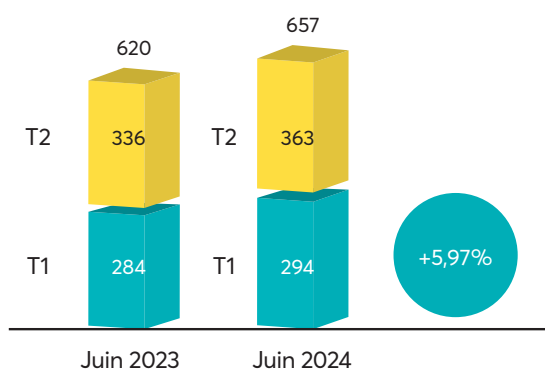
La distribution du crédit durant le 2^{ème} trimestre est en évolution de 15,74% comparativement à la même période de 2023.

La production cumulée a connu également une progression significative de 11,64% pour s'établir à 3 702 MDH.



ENCOURS PORTÉ BRUT (MMAD)

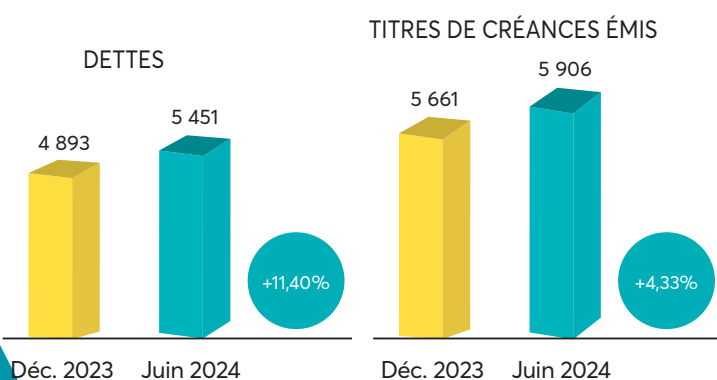
L'encours brut a atteint 17 632 millions de dirhams à fin juin 2024, soit une évolution de 5,42% depuis le début de l'exercice grâce au développement commercial porté principalement par les prêts personnels et automobiles.



PRODUIT NET BANCAIRE (MMAD)

Conséquemment à l'évolution de l'encours, le PNB s'élève à 657 millions de dirhams, contre 620 millions de dirhams en juin 2023.

Cette amélioration de 5,97% est imputée à l'augmentation du résultat des opérations de crédit-bail et de location de 37,33% soit 40 millions de dirhams.



DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ASSIMILÉS ET & TITRES DE CRÉANCES ÉMIS (MMAD)

Les dettes ont connu une évolution de 11,40% à fin juin 2024 en s'établissant à 5 451 millions de dirhams.

Les titres de créances émis ont enregistré une évolution de 4,33%, enregistrant 5 906 millions de dirhams à fin juin 2024.

PRINCIPES DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS IFRS

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 internationale », 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 Etablissements 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 Thémis 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 juin 2024, le périmètre de consolidation du Groupe Wafasalaf inclut les entités ci-après :

	Dénomination sociale	30/06/2024		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 location, 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.

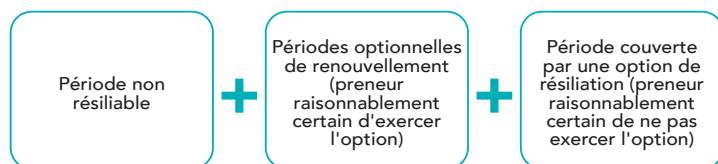


Exemptions: La norme IFRS 16 a prévu des exemptions pour les contrats de faible valeur et les contrats de courte durée comme suit :

- 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'irrécouvrabilité.

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'arrêt (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 :

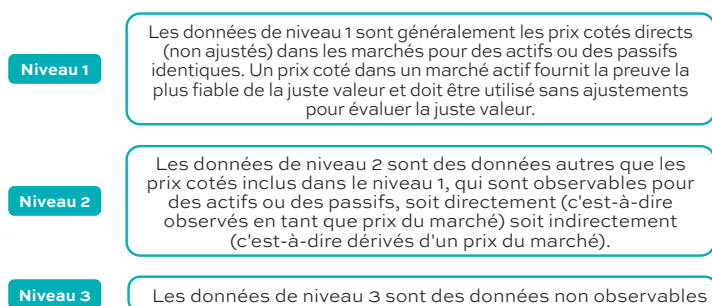
- la Probabilité de Défaut (Probability of Default) : représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut pour honorer ses engagements sur les 12 prochains mois ou à maturité ;
- la LGD (Loss Given Default) : représente la perte attendue en cas de défaut. La LGD est calculée à partir des courbes 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	30/06/2024		31/12/2023		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
THEMIS COURTAGE	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

COMPTES CONSOLIDÉS IFRS AU 30/06/2024

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

ACTIF	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.11	2 035	1 113
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.12	74 764	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	5.13	-	-
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	5.14	26 301	26 301
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.15	71 897	166 590
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.16	18 091 773	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		284 694	271 028
Comptes de régularisation et autres actifs	5.17	818 110	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	5.18	168 831	178 398
Immobilisations incorporelles	5.19	243 160	242 556
Écarts d'acquisition	5.110	-	-
TOTAL ACTIF		19 785 264	18 332 490

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

PASSIF	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.21		
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	5.22	5 451 032	4 890 041
Dettes envers la clientèle	5.23	3 904 828	3 523 254
Titres de créance émis	5.24	5 905 577	5 660 939
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		90 033	14 928
Passifs d'impôt différé		303 190	295 532
Comptes de régularisation et autres passifs	5.25	1 603 791	1 343 192
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.26	70 084	68 464
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		763 008	757 330
Capitaux propres			
Capitaux propres part du groupe			
Capital et réserves liées		113 180	113 180
Réserves consolidées		1 435 484	1 361 128
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-2 832	-2 832
Résultat de l'exercice		147 890	307 333
Intérêts minoritaires			
TOTAL PASSIF		19 785 264	18 332 490

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

en milliers de DH

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	30/06/2024	30/06/2023
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	694 538	638 208
- Intérêts et charges assimilés	6.1	-254 739	-215 764
MARGE D'INTÉRÊT		439 799	422 444
+ Commissions (produits)	6.2	5 190	13 616
- Commissions (charges)	6.2	-4 317	-14 935
MARGE SUR COMMISSIONS		873	-1 319
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3	425	738
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	-	-
+ Produits des autres activités	6.5	178 838	164 307
- Charges des autres activités	6.5	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE		619 935	586 170
- Charges générales d'exploitation	6.6	-183 847	-174 171
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	-30 529	-28 098
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		405 558	383 901
Coût du risque	6.8	-153 700	-134 704
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		251 858	249 197
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		-	-
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		-2 500	-
+/- Variations des écarts d'acquisition		-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		249 358	249 197
- Impôt sur les résultats	6.9	-101 468	-101 733
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-
RÉSULTAT NET		147 890	147 464
Intérêts minoritaires			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		147 890	147 464
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	131	130
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10	131	130

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
RÉSULTAT NET	147 890	147 464
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	-4 871
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	-4 871
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	145 058	142 593
Dont Part du Groupe	145 058	142 593
Dont Part des minoritaires		

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

	30/06/2024		31/12/2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	633		702	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 402		410	
Total	2 035	-	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 mino-ritaires	Total
Capitaux propres d'ouverture 1 ^{er} Janvier 2023	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 30 Juin 2023				147 890			147 890		147 890
"Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations 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				-9 889			-9 889		-9 889
Capitaux propres de clôture 30 JUIN 2024	113 180	-	-	1 583 374	-	-2 832	1 693 722		1 693 722

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	30/06/2024				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	-	74 764		74 764	-	151		151
Bons du Trésor								
Obligations et autres titres à revenu fixe		74 613		74 613				
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	-	74 764		74 764	-	151		151

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	30/06/2024				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*	30/06/2024				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	30/06/2024				31/12/2023			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	26 301			26 301	26 301			26 301
Dépréciations				-				-
Net	26 301	-	-	26 301	26 301	-	-	26 301

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

en milliers de DH

	30/06/2024	31/12/2023
À vue	71 897	166 590
Comptes ordinaires	71 897	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	71 897	166 590
Dépréciation		
Total net	71 897	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	30/06/2024	31/12/2023
Crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
- Comptes à vue débiteurs					-	-
- Créances commerciales					-	-
- Crédits à l'exportation					-	-
Crédits à la consommation				9 951 036	9 951 036	9 480 990
Crédits à l'équipement					-	-
Crédits immobiliers				315	315	315
Intérêts courus à recevoir				34 630	34 630	33 117
Agios réservés				-261 511	-261 511	-248 664
Valeurs reçues en pension						
Créances acquises par affacturage						
Autres créances				10 715 137	10 715 137	9 886 387
Encours bruts	-	-	-	20 439 607	20 439 607	19 152 145
Dépréciations				2 347 834	2 347 834	2 287 183
Encours nets	-	-	-	18 091 773	18 091 773	16 864 962

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

	30/06/2024	31/12/2023
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	324 489	161 284
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	103 929	84 494
Débiteurs divers	170 920	118 458
Comptes de liaison		
Comptes de régularisation	206 993	195 266
Opérations diverses en instance	11 168	18 023
Valeurs et emplois divers	610	444
Total	818 110	577 969

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

en milliers de DH

	Valeur nette au 30/06/2024	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur nette au 31/12/2023
Valeur brute	568 645	13 215			555 430
Amortissement	325 486			12 611	312 874
Valeur nette	243 160	13 215	-	12 611	242 556

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

en milliers de DH

VALEUR BRUTE	Valeur nette au 30/06/2024	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	1 387			1 387
Mobiliers, matériels de bureau et aménagements divers	335 660	7 757		327 903
Autres immobilisations corporelles	1 825			1 825
Amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles	299 382			293 726
Immobilisations en-cours				
Crédit-bail mobilier				
Amortissements pour dépréciation				
Immobilisation en Ijara w iqtina				
Amortissements pour dépréciation				
Droits d'utilisation (IFRS 16)	104 196	871	(12 539)	115 864
Total	168 831	8 628	-12 539	178 398

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

en milliers de DH

	30/06/2024				31/12/2023			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	16 399 988	1 393 431	2 646 187	20 439 607	15 474 929	1 113 007	2 564 209	19 152 145
Dépréciations	117 100	164 100	2 066 634	2 347 834	121 749	172 794	1 992 639	2 287 183
Net	16 282 888	1 229 331	579 553	18 091 773	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	30/06/2024
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	30/06/2024				31/12/2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Portefeuille de transaction	NÉANT				NÉANT			
Instruments en valeur de marché sur option								
Total								

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS en milliers de DH

	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements 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		30/06/2024	31/12/2023
Comptes ordinaires créditeurs		302 811			302 811	148 095
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts de trésorerie		400 000			400 000	-
- au jour le jour						
- à terme		400 000			400 000	-
Emprunts financiers		4 700 000			4 700 000	4 700 000
Intérêts courus à payer		48 221			48 221	41 946
Autres dettes						
Total	-	5 451 032	-	-	5 451 032	4 890 041

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	30/06/2024	31/12/2023
Comptes à vue créditeurs						
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme				3 904 828	3 904 828	3 523 254
Valeurs données en pension						
Autres comptes créditeurs						
Intérêts courus à payer						
Total	-	-	-	3 904 828	3 904 828	3 523 254

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

en milliers de DH

	30/06/2024	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	5 800 000	1 320 000	1 100 000	5 580 000
Intérêts courus à payer	105 577	87 232	62 595	80 939
Total	5 905 577	1 407 232	1 162 595	5 660 939

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

	30/06/2024	31/12/2023
Opérations diverses sur titres		
Sommes dues à l'État		171 361
Fournisseurs avances et acomptes		
Charges à payer	259 401	267 664
Dividendes à payer	224 777	1 689
Créditeurs divers	421 501	354 283
Autres passifs		
Comptes de régularisation	526 751	517 618
Total	1 603 791	1 343 192

PROVISIONS

en milliers de DH

	30/06/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	18 566	1 620		16 946
Provisions pour autres risques et charges	51 519			51 519
Total	70 084	1 620	-	68 464

Une mission de contrôle menée par la CNSS, portant sur les exercices 2019 ,2020,2021 et 2022 au sein de WAFASALAF. Le risque social encouru est suffisamment provisionné dans les comptes arrêtés au 30/06/2024

MARGE D'INTÉRÊTS

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Sur opérations avec les établissements de crédits	225	75
Sur opérations avec la clientèle	521 945	516 531
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail	161 218	108 398
Autres intérêts et produits assimilés	11 150	13 204
Produits d'intérêt	694 538	638 208
Sur opérations avec les établissements de crédits	101 198	92 494
Sur opérations avec la clientèle	1 501	47 624
Sur dettes représentées par titres	152 040	75 646
Sur dettes subordonnées		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail		
Autres intérêts et charges assimilés		
Charges d'intérêt	254 739	215 764
Marge d'intérêts	439 799	422 444

COMMISSIONS

en milliers de DH

	30/06/2024			30/06/2023		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	5 190	4 317	873	13 616	14 935	-1 319
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	5 190	4 317	873	13 616	5 189	8 427
Autres				9 746	-9 746	
Prestation de services bancaires et financiers			-			-
sur opération de paiement						
sur opération de change						
Autres						
Produits nets des commissions	5 190	4 317	873	13 616	14 935	-1 319

RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	425	738
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	425	738

RÉSULTAT SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Dividendes reçus		
Plus ou moins values sur cession sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	NÉANT	NÉANT
Gains ou pertes nets		

RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
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	51 214	46 477
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance		
Autres produits (charges) nets	127 624	117 829
Produits et charges nets des autres activités	178 838	164 306

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Charges de personnel	129 975	117 986
Impôts et taxes	5 571	4 804
Services extérieurs et autres charges	48 300	51 381
Charges générales d'exploitation	183 847	174 171

CHARGES DU PERSONNEL

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Salaires et appointements	63 828	60 328
Primes et indemnités	28 238	27 446
Charges de retraite	6 442	6 027
Charges d'assurances sociales	16 740	15 966
Charges de formation	551	480
Autres charges de personnel	14 175	7 739
Total	129 975	117 986

AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	12 611	9 582
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	17 918	18 516
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
Total	30 529	28 098

COÛT DU RISQUE

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Dotations aux provisions	306 730	293 427
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	290 143	276 308
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	16 586	17 119
Reprise de provisions	231 976	211 280
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	220 259	194 161
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	11 717	17 119
Variation des provisions	74 754	82 147
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	87 383	69 539
Récupérations sur prêts et créances amorties	8 437	7 983
Autres pertes		
Coût du risque	153 700	134 704

CHARGES D'IMPÔTS

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Charge d'impôts courants	90 033	84 912
Charge d'impôts différés	11 435	16 822
Charge d'impôts de la période	101 468	101 734

RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILLUÉ PAR ACTION

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net part du Groupe	147 890	147 464
Nombre d'actions ordinaires émises	1131 795	1131 795
Résultat par action en dirhams	131	130

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers de DH

FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2024	31/12/2023
1 Résultat avant impôts (A)	249 358	507 270
2 +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	30 529	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	153 700	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)	184 229	324 863
11 +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	655 683	216 483
12 +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-998 938	-1175 962
13 +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	244 637	394 584
14 +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	81 286	5 851
15 - Impôts versés	-101 468	-199 936
16 = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)	-118 799	-758 981
17 FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)	314 789	73 152
18 +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-74 613	-
19 +/- Flux liés aux immeubles de placements	-277	-88
20 +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-21 566	-71 532
21 FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)	-96 456	-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	5 677	252 310
24 FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)	-217 410	-47 769
25 Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
26 AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)	922	-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	2 035	1 113
31 Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	2 035	1 113
32 Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
33 VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	922	-46 237

PREUVE D'IMPÔTS

en milliers de DH

	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	147 890	147 464
Impôts exigibles (IS)	90 033	84 912
Impôts différés	11 435	16 822
Total charge fiscale consolidée IFRS	101 468	101 734
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	249 358	249 198
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	40,69%	40,82%
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			30/06/2024	31/12/2023
	Maroc	Afrique	Autres		
A vue	71 897			71 897	166 590
Comptes ordinaires	71 897			71 897	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	71 897			71 897	166 590
Dépréciation	-			-	-
Total Net	71 897			71 897	166 590

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"	30/06/2024
Impôts différés actifs	271 028	13 666	-	284 694
Impôts différés passifs	295 532	13 678	-6 020	303 190
Impôts différés actifs/passifs	-24 504	-12	6 020	-18 496

forvis mazars

78, Boulevard Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

EY

Ernst & Young
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour,
20050, Casablanca, Morocco

GROUPE WAFASALAF

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE
PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2024

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFASALAF et sa filiale THEMIS COURTAGE (Groupe WAFASALAF) comprenant le bilan et le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMD 1.683.722 dont un bénéfice net de KMD 147.890.

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 intermédiaire 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 la situation intermédiaire consolidée 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 du Groupe WAFASALAF arrêtés au 30 juin 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 27 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Forvis Mazars

Taha Feridous
Associé

Ernst & Young

Bachir Tazi
Associé



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 30/06/2024

BILAN AU 30/06/2024

EN KDHS

ACTIF	30/06/2024	31/12/2023
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 028	1 106
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	81 341	134 577
À vue	70 173	116 554
À terme	11 168	18 023
Créances sur la clientèle	10 228 670	9 740 216
Crédits de trésorerie et à la consommation	9 987 542	9 514 107
Crédits à l'équipement		
Crédits immobiliers	315	315
Autres crédits	240 813	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	684 677	413 916
Titres d'investissement	26 301	26 301
Bons du Trésor et assimilés		
Autres titres de créance	26 301	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	8 068 534	7 295 904
Immobilisations incorporelles	243 160	242 556
Immobilisations corporelles	43 767	40 731
Total de l'Actif	19 378 929	17 895 759

BILAN AU 30/06/2024

EN KDHS

PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 451 032	4 893 080
À vue	302 811	151 134
À terme	5 148 221	4 741 946
Dépôts de la clientèle	3 904 828	3 523 254
Comptes à vue créditeurs		
Comptes d'épargne		
Dépôts à terme		
Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	5 905 577	5 660 939
Titres de créance négociables		
Emprunts obligataires		
Autres titres émis		
Autres passifs	1 585 980	1 245 142
Provisions pour risques et charges	71 706	74 887
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	763 008	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 (+/-)	178 676	263 306
Total du Passif	19 378 929	17 895 759

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2024

EN KDHS

HORS BILAN	30/06/2024	31/12/2023
Engagements donnés	302 167	309 792
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	302 167	309 792
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	2 198 000	1 648 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 198 000	1 648 000
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 30/06/2024

EN KDHS

	30/06/2024	30/06/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 745 198	1 555 693
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	225	75
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	457 699	432 839
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	11 150	13 204
Produits des titres de propriété	62 916	54 927
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	1 024 561	869 153
Commissions sur prestations de service	188 336	184 736
Autres produits bancaires	311	758
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 088 672	935 809
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	101 198	92 494
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	102 072	75 646
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	875 703	760 756
Autres charges bancaires	9 698	6 914
PRODUITS NET BANCAIRE	656 527	619 884
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	12 780	9 801
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	305 333	285 323
Charges de personnel	122 492	115 273
Impôts et taxes	5 571	4 804
Charges externes	159 941	151 008
Autres charges d'exploitation	-	72
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	17 328	14 166
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES	376 848	345 656
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	257 560	271 017
Pertes sur créances irrécupérables	87 383	57 334
Autres dotations aux provisions	31 904	17 304
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	275 498	227 580
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	231 976	194 161
Récupérations sur créances amorties	8 437	7 983
Autres reprises de provisions	35 085	25 437
RÉSULTAT COURANT	262 623	226 287
PRODUITS NON COURANTS	6 219	-
CHARGES NON COURANTS	12 945	9 622
RÉSULTAT NON COURANT	-6 727	-9 622
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	255 897	216 664
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	77 221	61 682
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	178 676	154 982

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2024 AU 30/06/2024

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS

EN KDHS

	30/06/2024	30/06/2023
+ Intérêts et produits assimilés	469 075	446 118
- Intérêts et charges assimilées	203 270	168 140
Marge sur intérêts	265 805	277 979
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 024 561	869 153
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	875 703	760 756
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	148 858	108 398
+ Commissions perçues	188 336	184 736
- Commissions servies	9 698	6 914
Marge sur commissions de prestations de service	178 637	177 822
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	311	758
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	311	758
+ Divers autres produits bancaires	62 916	54 927
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	656 527	619 884
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	12 780	9 801
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	305 333	285 323
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	363 973	344 362
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	104 530	126 208
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-3 181	-8 133
RÉSULTAT COURANT	262 623	226 287
RÉSULTAT NON COURANT	-6 727	-9 622
- Impôts sur les résultats	77 221	61 682
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	178 676	154 982

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

EN KDHS

	30/06/2024	30/06/2023
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	178 676	154 982
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	17 328	14 166
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	4 424	17 119
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	10 918	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	189 510	163 131
- Bénéfices distribués	223 004	300 005
+ AUTOFINANCEMENT	-33 494	-136 874



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 30/06/2024

EN KDHS

	30/06/2024	31/12/2023
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 682 282	3 075 328
Récupérations sur créances amorties	8 437	16 935
Produits divers d'exploitation perçus	250 974	420 502
Charges sur opérations bancaires versées	-1 088 672	-1 939 777
Charges diverses d'exploitation payées	-357 888	-654 627
Charges générales d'exploitation payées	-305 333	-573 550
Impôts sur les résultats payés	-77 221	-137 228
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	112 579	207 584
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	53 236	317 013
Créances sur la clientèle	-488 454	-319 452
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	-270 761	-79 348
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-772 629	-794 197
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	557 952	-45 188
Dépôts de la clientèle	381 574	253 600
Titres de créance émis	244 637	394 584
Autres passifs	340 838	73 891
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	46 393	-199 098
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	158 972	8 486
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-	-
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 639	-14 911
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	62 916	54 945
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	59 277	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	5 677	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	-217 327	-48 917
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	922	-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	2 028	1 106

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 30/06/2024

EN KDHS

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2024	Total 31/12/2023
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
- Crédits de trésorerie						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Créances à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION				9 952 912	9 952 912	9 480 990
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS				315	315	315
AUTRES CRÉDITS				3	3	3
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR				34 630	34 630	33 117
CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)				240 810	240 810	225 792
- Créances pré-douteuses				176 112	176 112	171 956
- Créances douteuses				46 591	46 591	51 788
- Créances compromises				18 107	18 107	2 047
TOTAL				10 228 670	10 228 670	9 740 216

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

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 30/06/2024

(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	
WAF COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
WAF SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	30/06/2024	36 933	35 072	51 328
				451	451		36 933	35 072	51 328

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 30/06/2024 (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	2 094 111	982 647	12058444	829 552	3638035	63 339	35 210	351 875	8068534
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	10727510	2 055 424	982 647	11800287	829 552	3638035	41 339	18 911	190 279	7971973
Crédit-bail mobilier en cours										-
Crédit-bail mobilier loué	10056237	1998 609	982 647	11072199	810 608	3100226				7971973
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	671 274	56 815		728 088	18 944	537 809	41 339	18 911	190 279	-
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	920		11 012						11 012
LOYERS EN SOUFFRANCE	209 378	37 767		247 145			22 000	16 299	161 596	85 548
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	2 094 111	982 647	12058444	829 552	3638035	63 339	35 210	351 875	8068534

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30/06/2024

en milliers de DH

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2024	Total 31/12/2023
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		302 811			302 811	151 134
DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		400 000			400 000	-
- au jour le jour						
- à terme		400 000			400 000	-
EMPRUNTS FINANCIERS		4700000			4 700 000	4 700 000
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		48 221			48 221	41 946
TOTAL		5451032			5 451 032	4 893 080

PROVISIONS AU 30/06/2024

(milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2023	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2024
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:	2 165 669	257 560	231 976	-	2 191 253
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	2 083 892	235 560	215 678	-15 070	2 088 704
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	81 777	22 000	16 299	15 070	102 549
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	74 887	31 904	35 085		71 706
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	10 918	4 424	10 918		4 424
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	63 969	27 480	24 167		67 282
Provisions réglementées					
TOTAL GÉNÉRAL	2 240 556	289 464	267 061		2 262 959

-Une mission de contrôle menée par la CNSS, portant sur les exercices 2019, 2020, 2021 et 2022 est au sein de Wafasalaf. Le risque social encouru est suffisamment provisionné dans les comptes arrêtés au 30/06/2024

-Dotation aux provisions de MMAD 4,4 pour inflation

-Reprise de provisions de MMAD 10,9 pour inflation constatée en 2023

-Dotations aux provisions de MMAD 10,9 pour le seisme Houz

-Reprise de provisions de MMAD 12,5 pour le seisme Houz

ETAT DES DEROGATIONS AU 30/06/2024

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



DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 30/06/2024 en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2024	31/12/2023	COMMENTAIRE
Instruments optionnels			
Opérations diverses sur titres (débitaire)			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
Débiteurs divers	482 856	279 717	
- Sommes dues par l'État	312 459	161 284	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	2 445	1 594	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	167 951	116 839	
et emplois divers	610	444	
- et emplois divers	610	444	
Comptes d'ajustement de hors bilan (débitaire)			
Comptes d'écart sur devises et titres (débitaire)			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 152	24 859	
"Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débitaire)"			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	138 619	66 872	
- Produits à recevoir	121 639	64 553	
- Charges constatées d'avance	16 981	2 319	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	41 439	42 023	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	684 677	413 916	

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 30/06/2024 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	873 449	1137 906	3339 099	11714 342	1488 557	18553 354
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	81 341					81 341
Créances sur la clientèle	767 551	459 315	1849 381	5677 086	1475 338	10228 670
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	24 557	678 591	1489 719	6037 256	13 219	8 243 342
TOTAL	873 449	1137 906	3339 099	11714 342	1488 557	18553 354
PASSIF	792 601	1 081 710	1962 989	11773 750	413 395	16024 445
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	705 928	34 673	760 431	3950 000		5 451 032
Dettes envers la clientèle	86 673	73 047	157 963	3 423 750	163 395	3 904 828
Titres de créance émis		716 472	1 039 105	4 150 000		5 905 577
Emprunts subordonnées		257 517	5 491	250 000	250 000	763 008
TOTAL	792 601	1 081 710	1962 989	11773 750	413 395	16024 445

Commentaires :
* Encours financier

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 30/06/2024 (milliers MAD)

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2024	Total 31/12/2023
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				3 904 828	3 904 828	3 523 254
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL				3 904 828	3 904 828	3 523 254

Commentaires :

CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2024 (milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2023	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2024
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	178 676	178 676
TOTAL GÉNÉRAL	1 741 126	-223 004	178 676	1 696 798
Dividendes distribués		223 004		

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 30/06/2024 en milliers de DH

Montants		Montants	
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 30 mai 2023		Réserve réglementées	
Report à nouveau	7 028	Dividendes	223 004
Résultats nets en instance d'affectation		Réserve extraordinaire	40 302
Résultat net de l'exercice	263 306	Report à nouveau	7 028
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	270 334	TOTAL B	270 334

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30/06/2024 en milliers de DH

	Exercice 2024	Exercice 2023	Exercice 2022
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex)	1 696 798	1 632 803	1 636 395
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	656 527	619 884	618 736
2- Résultat avant impôts	255 897	216 664	246 286
3- Impôts sur les résultats	77 221	61 682	54 802
4- Bénéfices distribués	223 004	300 005	-
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	40 302	32 909	301 291
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	158	137	169
Bénéfice distribué par action ou part sociale	197	265	-
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	122 492	115 273	110 403
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	910	898	902

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 30/06/2024 en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2024	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	890 967	566 982
- Sommes dues à l'État	248 501	213 891
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	23 594	22 239
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	224 341	1 337
- Sommes dues au personnel	3 450	3 019
- Fournisseurs de biens et service	205 307	195 060
- Divers autres Créditeurs	185 775	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	695 013	678 160
TOTAL	1 585 980	1 245 142

DETTES SUBORDONNÉES AU 30/06/2024 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	dont autres apparentés
MAD	167 000		3,95%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000		
MAD	83 000		4,03%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000		
MAD	167 000		3,45%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000		
MAD	83 000		4,05%	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		3,68%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	46 800		
TOTAL	750 000					750 000		-

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

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 30/06/2024 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 30/06/2024	Total 31/12/2023
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	1 402	70 173			71 574	116 964
REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		11 168			11 168	18 023
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	1 402	81 341			82 743	134 988

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 30/06/2024

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	63 164	1 246	1 024
mai-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	163 138	91 818	71 320	72 316	2 050	1 057
jui-24	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	141 213	83 258	57 955	58 821	1 523	657
		925 832	536 938	388 895	392 683	9 309	5 522

MARGE D'INTÉRÊT AU 30/06/2024

en milliers de DH

MARGE D'INTÉRÊT	30/06/2024	30/06/2023
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	225	75
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	101 198	92 494
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	-100 973	-92 418
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	457 699	432 839
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	457 699	432 839
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	11 150	13 204
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	102 072	75 646
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	-90 922	-62 442
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	265 805	277 979
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	1 024 561	869 153
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	875 703	760 756
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	148 858	108 398
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	414 662	386 376

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 30/06/2024

RUBRIQUE	30/06/2024	30/06/2023	COMMENTAIRE
Charges de personnel	122 492	115 273	
Salaires et appointements	63 336	59 872	
Primes et Gratifications	27 957	27 147	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	16 639	15 803	
Charges de retraite	6 372	6 027	
Charges de formation	551	480	
Autres charges de personnel	7 637	5 944	
Impôts et taxes	5 571	4 804	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	817	577	
Patente	4 541	4 061	
Taxes locales	204	159	
Droits d'enregistrement	9	7	
Timbres fiscaux et formules timbrées	1	-	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés			
Charges externe	121 121	115 641	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	16 248	16 027	
Frais d'entretien et de réparation	18 261	18 305	
Rémunération du personnel intérimaire	5 820	4 256	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	80 017	76 237	
Primes d'assurance	119	119	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	654	697	
Autres charges extérieurs	38 821	35 367	
Transport et déplacement	4 775	4 608	
Mission et réception	832	1 039	
Publicité, publication et relations publiques	14 455	10 679	
Frais postaux & de télécommunication	8 610	8 424	
Frais de recherche et de documentation	4 779	5 198	
Frais de conseil et d'assemblée	0	0	
Dons et cotisations	471	477	
Fournitures de bureau et imprimés	737	800	
Autres charges externes	4 163	4 142	
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	17 328	14 166	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	12 611	9 579	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	4 717	4 587	
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 30/06/2024

(milliers MAD)

RUBRIQUE	30/06/2024	30/06/2023
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 30/06/2024 (milliers MAD)

RUBRIQUE	30/06/2024	30/06/2023	COMMENTAIRE
Autres produits bancaires	11 150	13 204	
Divers autres produits bancaires	11 150	13 204	
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires	11 150	13 204	
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
Autres charges bancaires	9 698	6 914	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	2 476	432	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	7 222	6 482	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	7 222	6 482	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
Produits d'exploitation non bancaires	12 780	9 801	
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	12 780	9 801	
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	257 560	271 017	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	257 560	271 017	
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	87 383	57 334	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	87 383	57 334	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Autres dotations aux provisions	31 904	17 304	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	27 480	185	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions	4 424	17 119	
Reprises de provisions pour créances en souffrance	231 976	194 161	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	231 976	194 161	
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	8 437	7 983	
Autres reprises de provisions	35 085	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	24 167	2 301	
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions	10 918	23 136	
Produits non courants	6 219	-	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions			
Autres produits non courants	6 219	-	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
Autres charges non courantes	12 945	9 622	

Commentaires :

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 30/06/2024 (milliers MAD)

I DETERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	262 623
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	32 233
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	98 001
Résultat courant théoriquement imposable (=)	196 855
Impôt théorique sur résultat courant (-)	75 789
Résultat courant après impôts (=)	186 834

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 30/06/2024 (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	360 276	375 410	128 127
B TVA à récupérer	152 113	450 413	425 697	176 829
Sur charges	27 972	44 434	40 629	31 777
Sur immobilisations	124 141	405 980	385 068	145 052
C TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-8 853	-90 137	-50 287	-48 703

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2024 (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 POSTÉRIEURSAU 30/06/2024

I. DATATION

. Date de clôture (1) 30/06/2024

. Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/07/2024

(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 30/06/2024

EFFECTIFS	30/06/2024	31/12/2023
Effectifs rémunérés	910	910
Effectifs utilisés	910	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)	430	430
Employés (équivalent plein temps)	480	480
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 30/06/2024 (milliers MAD)

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	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 30/06/2024 (milliers MAD)

RÉSEAU	30/06/2024	31/12/2023
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	44	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTE DE LA CLIENTÈLE AU 30/06/2024

COMPTE	30/06/2024	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	3 904 828	3 523 254

TITRES DE CREANCES EMIS AU 30/06/2024

(milliers MAD)

NATURE DES TITRES	MONTANT	TAUX	DURÉE EN MOIS	CONDITIONS DE REMBOURSEMENT	dont autres apparentes	
					2024	2023
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	3,04%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,88%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	2,92%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	400 000	3,08%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	3,05%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	2,54%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	2,59%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	190 000	2,55%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,41%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,45%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,49%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	2,45%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	2,86%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	3,91%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	4,15%	36	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	200 000	4,04%	36	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	350 000	3,76%	24	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	200 000	3,74%	36	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	400 000	3,60%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	120 000	3,98%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	167 000	3,95%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	83 000	4,03%	84	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	3,68%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	46 800	3,68%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
TOTAL	6550 000					

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 30/06/2024

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 30/06/2024 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				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	555 430	13 215	-	568 645	312 849	12 611	-	325 460	243 160
Droit au bail	144 395			144 395					144 370
Immobilisations en recherche et développement	12 479	2 195		14 674					14 674
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	398 557	11 019	-	409 576	312 849	12 611	-	325 460	84 116
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	359 593	7 757		367 351	318 862	4 722		323 584	43 767
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144	-		25 144	20 780	161		20 941	4 204
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation Bureaux	24 101			24 101	20 779	161		20 941	3 161
Immeubles d'exploitation Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	163 610	5 480		169 090	150 864	2 685		153 536	15 554
Mobilier de bureau d'exploitation	34 902	1 161		36 063	29 266	538		29 804	6 259
Matériel de bureau d'exploitation	7 350			7 350	7 328			7 328	22
Matériel Informatique & télécom	120 252	4 307		124 559	113 165	2 143		115 307	9 251
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 106	12		1 119	1 093	4		1 097	22
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	167 417	2 000		169 417	147 232	1 875		149 107	20 310
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	20 972	-	935 996	631 711	17 333	-	649 044	286 927

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES 30/06/2024

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 règles 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/G/2002 de BAKAL 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.

forvis
mazars

78, Boulevard Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

EY

Ernst & Young
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour,
20050, Casablanca, Morocco

WAFASALAF S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-83-212 du 21 septembre 1983, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFASALAF comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.458.808 dont un bénéfice net de KMAD 178.878 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 intermédiaire 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 intermédiaire, 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 la société WAFASALAF établis au 30 juin 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 27 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Forvis Mazars

forvis
mazars
16, Bd Mohammed VI, Casablanca
Tél: 0522 54 51 00 - Fax: 0522 27 35 35

Taha Fekihine
Associé

Ernst & Young
Bachir Tazi
Associé