

COMMUNICATION FINANCIÈRE

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

BILAN AU 30 JUIN 2018

(en milliers de dirhams)

ACTIF	juin 2018	déc 2017
1. VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	4	2
2. CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	2	2
. A vue	2	2
. A terme		
3. CREANCES SUR LA CLIENTELE	9675	11408
. Crédits de trésorerie et à la consommation	4 291	5 645
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	5 384	5 762
. Autres crédits		
4. CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
5. TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6. AUTRES ACTIFS	366 159	256 850
7. TITRES D'INVESTISSEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8. TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	3	3
9. CREANCES SUBORDONNEES		
10. IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION	12 471 675	12 168 176
11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	32 141	32 494
12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 594	4 009
TOTAL DE L'ACTIF	12 883 251	12 472 944

(en milliers de dirhams)

PASSIF	juin 2018	déc 2017
1. BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX		
2. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	9 207 708	9 384 245
. A vue	293 655	472 112
. A terme	8 914 053	8 912 133
3. DEPOTS DE LA CLIENTELE	19 395	21 025
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	19 395	21 026
4. TITRES DE CREANCE EMIS	1 459 702	1 151 842
. Titres de créance négociables	1 430 000	1 130 000
. Emprunts obligataires	-	
. Autres titres de créance émis	29 702	21 842
5. AUTRES PASSIFS	1 125 245	859 392
6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	23 372	23 372
7. PROVISIONS REGLEMENTEES		
8. SUBVENTIONS, FONDS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE		
9. DETTES SUBORDONNEES	73 369	72 449
10. ECARTS DE REEVALUATION		
11. RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	122 660	122 660
12. CAPITAL	150 000	150 000
13. ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSE (-)		
14. REPORT A NOUVEAU (+/-)	627 958	560 886
15. RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		
16. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	73 843	127 073
TOTAL DU PASSIF	12 883 251	12 472 944

HORS BILAN

(en milliers de dirhams)

HORS BILAN	juin 2018	déc 2017
ENGAGEMENTS DONNES	253 439	349 249
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établiss. de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	253 439	349 249
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	2 650 000	1 900 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	700 000	700 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 950 000	1 200 000
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	juin 2018	juin 2017
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 113 101	2 040 263
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 111 668	2 039 837
6. Commissions sur prestations de service	1 433	398
7. Autres produits bancaires	-	28
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 905 461	1 827 638
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	175 906	179 780
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	26
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	23 482	20 014
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 706 042	1 627 780
12. Autres charges bancaires	31	38
III. PRODUIT NET BANCAIRE	207 640	212 625
13. Produits d'exploitation non bancaire	221	227
14. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	45 631	45 722
15. Charges de personnel	22 386	21 593
16. Impôts et taxes	981	981
17. Charges externes	19 922	20 678
18. Autres charges générales d'exploitation	112	62
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 231	2 409
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	64 392	84 627
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	64 382	84 518
21. Pertes sur créances irrécouvrables	10	109
22. Dotations aux autres provisions		
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES	20 300	22 394
AMORTIES		
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	20 032	21 822
24. Récupérations sur créances amorties	268	489
25. Autres reprises de provisions	-	83
VII. RESULTAT COURANT	118 138	104 897
26. Produits non courants	0	0
27. Charges non courantes	231	0
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	117 907	104 897
28. Impôts sur les résultats	44 064	39 195
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	73 843	65 703

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers de dirhams)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	juin 2018	juin 2017
1. (+) Intérêts et produits assimilés		
2. (-) Intérêts et charges assimilées	199 388	199 820
MARGE D'INTERET	- 199 388	- 199 820
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 111 668	2 039 837
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 706 042	1 627 780
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION	405 626	412 056
5. (+) Commissions perçues	1 433	398
6. (-) Commissions servies	25	36
MARGE SUR COMMISSIONS	1 408	362
7. (+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. (+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9. (+) Résultat des opérations de change	- 6	26
10. (+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE	- 6	26
11. (+) Divers autres produits bancaires		
12. (-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	207 640	212 625
13. (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	221	227
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16. (-) Charges générales d'exploitation	45 631	45 722
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	162 230	167 130
17. (+) Dotations nettes des reprises aux prov. pour créances et engage. par signature en souffrance	44 092	62 316
18. (+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-	83
RESULTAT COURANT	118 138	104 897
RESULTAT NON COURANT	- 231	0
19. (-) Impôts sur les résultats	44 064	39 195
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	73 843	65 703

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	juin 2018	juin 2017
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	73 843	65 703
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immob incorp et corp	2 231	2 409
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23. (+) Dotations aux provisions réglementées		
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	-	83
26. (-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
27. (+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
28. (-) Plus-values de cession sur immobilisations financières		
29. (+) Moins-values de cession sur immobilisations financières		
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	76 073	68 028
31. (-) Bénéfices distribués	60 000	66 000
(-) AUTOFINANCEMENT	16 073	2 028

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

(en milliers de dirhams)

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
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	21 413 226	33 533 615	31 364 984	22 108 069	1 696 111	9 138 631	68 790	30 906	497 763	12 471 675
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	15 488 673	1 916 828	1 383 035	16 022 466	1 488 523	7 188 400	4 408	10 413	18 540	8 815 527
- Crédit-bail mobilier en cours	210 051	84 575	60 291	234 335	-	-	-	-	-	234 335
- Crédit-bail mobilier loué	15 146 959	1 831 120	1 322 618	15 655 461	1 484 473	7 129 584	4 396	10 413	18 478	8 507 399
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	131 663	1 133	127	132 670	4 050	58 815	12	-	62	73 793
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	5 246 352	31 531 948	29 975 392	5 329 119	207 588	1 950 232	-	461	1 384	3 377 504
- Crédit-bail immobilier en cours	174 664	31 213 217	29 737 954	176 139	-	-	-	-	-	176 139
- Crédit-bail immobilier loué	4 920 121	310 231	94 807	5 135 545	207 309	1 943 429	-	461	1 384	3 190 732
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	151 567	8 500	142 631	17 436	279	6 803	-	-	-	10 633
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	58 185	-	6 557	51 628						51 628
CREANCES EN SOUFFRANCE	620 016	84 839		704 855			64 382	20 032	477 839	227 016
VNC EN SOUFFRANCE	-									
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	21 413 226	33 533 615	31 364 984	22 108 069	1 696 111	9 138 631	68 790	30 906	497 763	12 471 675

DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers de dirhams)

ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES				(en milliers de dirhams)		
DETTE S	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	juin 2018	déc 2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		291 012			291 012	471 576
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE					-	
- au jour le jour						
- à terme					-	
EMPRUNTS FINANCIERS		8 823 000			8 823 000	8 823 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		93 696			93 696	89 669
TOTAL		9 207 708			9 207 708	9 384 245

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers de dirhams)

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE	juin 2018	déc 2017
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 113 101	4 107 358
Récupérations sur créances amorties	268	1 656
Produits d'exploitation non bancaire perçus	222	1 180
Charges d'exploitation bancaire versées	273 295	876 668
Charges d'exploitation non bancaire versées	231	
Charges générales d'exploitation versées	43 401	83 123
Impôts sur les résultats versés	40 133	75 061
I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	1 756 531	3 075 343
Variation de :		-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	
Créances sur la clientèle	1 733	1 529
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	-109 309	66 510
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 855 626	-3 258 505
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-180 564	165 613
Dépôts de la clientèle	-1 631	-12 561
Titres de créance émis	307 860	31 489
Autres passifs	142 469	470
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS	-1 695 068	-3 005 455
D'EXPLOITATION		-
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION(I + II)	61 463	69 887
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 461	3 107
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 461	-3 107
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-60 000	-66 000
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-60 000	-66 000
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	2	-2
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2	4
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	4	2

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET PROVISIONS (en milliers de dirhams)

(en milliers de dirhams)

Nature	juin 2018		déc 2017	
	Créances en souffrance	Provisions	Créances en souffrance	Provisions
Créances Pré-douteuses	50 104	8 397	22 686	3 810
Créances Douteuses	29 892	12 488	27 106	10 659
Créances Compromises	624 859	456 954	570 223	419 020
Total	704 855	477 839	620 015	433 489

EY
Building a better
working world

37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
29 050 Casablanca
Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
191, Boulevard Abdemoumen
Casablanca
Maroc

WAFABAIL S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA
SITUATION INTERMEDIAIRE**

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2018

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFABAIL S.A. comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.047.830, dont un bénéfice net de KMAD 73.843, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFABAIL S.A. arrêtés au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 14 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
191, Boulevard Abdemoumen
29360 Casablanca
Tél. : 09 22 22 24 25
Abdou SOULEYE DIOP
Associé