



وفا باي
Wafabail

WAFABAIL

Rapport financier semestriel

30.06.2019

I- PRESENTATION DE L'EMETTEUR

Créée en 1976, Wafabail est aujourd'hui un acteur incontournable au service de l'investissement productif. Depuis plus de 10 ans, Wafabail est leader du marché du Crédit-bail au Maroc.

Grâce à la synergie développée avec le réseau commercial de sa maison mère Attijariwafa bank, Wafabail assure une large couverture du territoire national et une bonne maîtrise de son portefeuille.

Cette couverture territoriale lui a permis, par ailleurs, de servir, non seulement les clients d'Attijariwafa bank, mais aussi de s'ouvrir à l'ensemble des opérateurs du tissu économique du Royaume, mettant ainsi son expertise en matière de conseil et d'accompagnement dans le financement en leasing au service des investisseurs.

II- FAITS MARQUANTS ET REALISATIONS

Au titre du premier semestre 2019, Wafabail a financé pour **2,3 milliards de dirhams** de projets d'investissements, marquant une progression de **7,9%** par rapport à la même période de l'année dernière. Cette performance consolide sa position de leader du secteur, avec des taux de captation de **31,5%** en volume et de **30,5%** en nombre de contrats financés.

Par marché de clientèle, Wafabail a poursuivi sa dynamique commerciale envers la clientèle TPE notamment à travers l'amélioration continue des offres de services. En effet, à fin juin 2019, les dossiers financés ont augmenté de **3%** en volume et de **14%** en nombre par rapport à la même période de l'année dernière.

Pour sa part, le segment des PME représente **34%** des financements réalisés au cours du premier semestre 2019, avec une hausse de **17%** à fin juin 2019.

L'encours financier s'est amélioré, à fin juin 2019, de **4,5 %** par rapport à la même période en 2018 pour se situer à **13,1 milliards de dirhams** ce qui a permis à Wafabail de maintenir sa position de leader du secteur du crédit-bail en termes d'encours, avec une part de marché de **26,7 %**.

Le produit net bancaire s'est établi, au premier semestre 2019, à **226,9 millions de dirhams**, en croissance de **9,3%**, comparativement au premier semestre 2018.

Le résultat net affiche une hausse de **19,1%** pour atteindre **87,9 millions de dirhams** à fin juin 2019.

III- ANALYSE DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

Le compte d'exploitation de Wafabail se présente comme suit à fin juin 2019 :

En Kdh	juin-19	juin-18	Var.
I. Produits d'exploitation bancaire	2 187 381	2 113 101	3,5%
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	2 185 227	2 111 668	3,5%
6. Commissions sur prestations de service	2 153	1 433	50,2%
7. Autres produits bancaires	1	-	100,0%
II. Charges d'exploitation bancaire	1 960 452	1 905 461	2,9%
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	167 162	175 906	-5,0%
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0	0,0%
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	26 885	23 482	14,5%
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 766 373	1 706 042	3,5%
12. Autres charges bancaires	31	31	0,0%
III. Produit net bancaire	226 929	207 640	9,3%
13. Produits d'exploitation non bancaire	146	221	-34,1%
14. Charges d'exploitation non bancaire			
IV. Charges générales d'exploitation	46 107	45 631	1,0%
15. Charges de personnel	23 255	22 386	3,9%
16. Impôts et taxes	993	981	1,2%
17. Charges externes	19 870	19 922	-0,3%
18. Autres charges générales d'exploitation	160	112	43,2%
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 829	2 231	-18,0%
V. Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	69 665	64 392	8,2%
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	69 665	64 382	8,2%
21. Pertes sur créances irrécouvrables		10	-100,0%
22. Dotations aux autres provisions			
VI. Reprises de provisions et pertes sur créances irrécouvrables	35 315	20 300	74,0%
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	32 520	20 032	62,3%
24. Récupérations sur créances amorties	1 002	268	273,7%
25. Autres reprises de provisions	1 793	-	100,0%
VII. Résultat courant	146 618	118 138	24,1%
26. Produits non courants	77	0	Ns
27. Charges non courantes	4 621	231	Ns
VIII. Résultat avant impôts	142 073	117 907	20,5%
28. Impôts sur les résultats	54 124	44 064	22,8%
IX. Résultat net de l'exercice	87 949	73 843	19,1%

III-1. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Au terme du premier semestre 2019, les produits d'exploitation bancaire ont augmenté de 3,5% à 2,2 milliards de dirhams. Cette évolution est due à l'effet combiné :

- la hausse des produits des immobilisations en crédit-bail et en location (+3,5% à fin juin 2019);
- la hausse des commissions sur prestations de service, s'établissant à 2,2 Mdh à fin juin 2019 contre 1,4 Mdh à fin juin 2018.

III-2. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

A fin juin 2019, les charges d'exploitation bancaire ont évolué de 2,9% pour s'établir à 2,0 milliards de dirhams. Cette hausse est due à l'effet combiné de :

- le repli des intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit de 5,0% entre juin 2018 et juin 2019;
- l'augmentation des intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis à 26,9 Mdh à fin juin 2019 vs 23,5 Mdh à fin juin 2018;
- l'augmentation de 3,5% des charges sur immobilisations en crédit-bail et en location qui s'établissent à 1,8 milliards de dirhams à fin juin 2019 contre 1,7 milliards de dirhams à fin juin 2018.

III-3. PRODUIT NET BANCAIRE SOCIAL

Au terme du premier semestre 2019, le produit net bancaire social a enregistré une hausse de 9,3% par rapport au premier semestre 2018, s'établissant à 226,9 Mdh.

III-4. PRODUIT NET NON BANCAIRE SOCIAL

Au terme du premier semestre 2019, le produit net non bancaire social a enregistré une baisse de 34,1% par rapport au premier semestre 2018, s'établissant à 146,4 Mdh.

III-5. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

A fin juin 2019, les charges générales d'exploitation ont augmenté de 1,0% par rapport à fin juin 2018, s'établissant ainsi à 46,1 Mdh. Cette hausse est due essentiellement à :

- la croissance de 3,9% des charges de personnel s'établissant à 23,3 Mdh à fin juin 2019 contre 22,4 Mdh à fin juin 2018;
- la baisse des dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (-18,0%) s'établissant à 1,8 Mdh à fin juin 2019 contre 2,2 Mdh à fin juin 2018.

III-6. RESULTAT COURANT

Au titre du premier semestre 2019, le résultat courant s'établit à 146,6 Mdh, affichant ainsi une hausse de l'activité de 24,1 % par rapport à la période précédente. Cette tendance s'explique principalement par :

- la hausse enregistrée au niveau du produit net bancaire social (+ 9,3%) ;
- la baisse du coût du risque social s'établissant quant à lui à 34,4 Mdh à fin juin 2019 contre 44,1 Mdh à fin juin 2018. Cette baisse s'explique principalement par une augmentation des reprises de provisions pour créances en souffrance (+15,0 Mdh).

IV-ANALYSE BILANCIELLE

A titre du premier semestre 2019, le bilan de Wafabail se présente comme suit :

En Kdh	juin-19	déc-18	Var.
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, service des chèques postaux	1	1	0,0%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2	2	0,0%
Créances sur la clientèle	33 697	33 768	-0,2%
Autres actifs	357 173	310 229	15,1%
Titres de participation	3	3	-11,8%
Immobilisations données en crédit-bail, en location et en Ijara	12 642 877	12 545 816	0,8%
Immobilisations incorporelles	30 578	31 296	-2,3%
Immobilisations corporelles	2 491	2 984	-16,5%
Actif	13 066 823	12 924 099	1,1%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	9 335 573	9 532 672	-2,1%
Dépôts de la clientèle	21 379	20 439	4,6%
Titres de créance émis	1 508 335	1 356 988	11,2%
Autres passifs	1 048 263	887 851	18,1%
Provisions pour risques et charges	25 610	27 403	-6,5%
Provisions réglementées			
Dettes subordonnées	75 363	74 395	1,3%
Réserves et primes liées au capital	122 660	122 660	0,0%
Capital	150 000	150 000	0,0%
Report à nouveau (+/-)	691 690	627 958	10,1%
Résultat net de l'exercice (+/-)	87 949	123 731	-28,9%
Passif	13 066 823	12 924 099	1,1%

Le total bilan de Wafabail s'élève à 13,1 milliards de dirhams à fin juin 2019, contre 12,9 milliards de dirhams à fin décembre 2018 soit une évolution de 1,1%.

VI-1. IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION:

Les immobilisations données en crédit-bail et en location représentent la principale composante des actifs de Wafabail (96,8% du total bilan à fin juin 2019 vs 97,1% à fin décembre 2018) et sont constituées principalement par les valeurs nettes comptables des biens acquis par la société et mis à la disposition de la clientèle dans le cadre des contrats de crédit-bail.

A l'issue du premier semestre 2019, les immobilisations ont enregistré une augmentation de 0,8% pour s'établir à 12,7 milliards de dirhams contre 12,6 milliards de dirhams. Cette hausse s'explique principalement par la croissance des immobilisations données en crédit-bail et en location de 0,8% à fin juin 2019.

Les immobilisations incorporelles ont quant à elles enregistré une baisse de 2,3% pour s'établir à 30,6 Mdh à fin juin 2019 contre 31,3 Mdh à fin décembre 2018.

Les immobilisations corporelles ont aussi enregistré une diminution de 16,5%, passant de 3,0 Mdh à fin décembre 2018 à 2,5 Mdh à fin juin 2019.

VI-2. AUTRES ACTIFS

A fin juin 2019, les autres actifs ont enregistré une hausse de 15,1% pour s'établir à 357,2 Mdh contre 310,2 Mdh à fin décembre 2018.

VI-3. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS

Au terme du premier semestre 2019, les dettes envers les établissements de crédits ont baissé de 2,1% pour atteindre 9,3 milliards de dirhams contre 9,5 milliards de dirhams en 2018.

VI-4. DEPOTS

Au terme du premier semestre 2019, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 4,6% pour atteindre 21,4 Mdh contre 20,4 Mdh en 2018.

VI-5. TITRES DE CREANCES EMIS

Au titre du premier semestre 2019, les titres de créances émis ont atteint 1,5 milliards de dirhams, soit une augmentation de 11,2% par rapport à fin 2018.

VI-6. AUTRES PASSIFS

Au terme du premier semestre 2019, les autres passifs ont augmenté de 18,1% pour atteindre 1.048,3 Mdh vs 887,9 Mdh en 2018.

VI-7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au terme du premier semestre 2019, les provisions pour risques et charges ont enregistré une baisse de 6,5% pour s'établir à 25,6 Mdh contre 27,4 Mdh en 2018.

VI-8. FONDS PROPRES ET ASSIMILES

Au terme du premier semestre 2019, les fonds propres de Wafabail se sont établis à 1,1 milliards de dirhams, en hausse de 2,6% par rapport à l'année 2018. Cette croissance s'explique principalement par :

- la hausse de 10,1% du report à nouveau s'établissant à 691,7 Mdh à fin juin 2019 contre 628,0 Mdh en 2018 ;
- la baisse du résultat net de 28,9% pour atteindre 88,0 Mdh contre 123,7 Mdh en 2018.

Les dettes subordonnées évoluent de 1,3% à fin juin 2019, s'établissant à 75,4 Mdh à fin juin 2019 contre 74,4 Mdh en 2018.

Au terme du premier semestre 2019, les fonds propres & assimilés représentent 8,6% du total ressources de Wafabail.

V- ANALYSE DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Hors Bilan (en Kdh)	juin-19	déc-18	Var.
ENGAGEMENTS DONNES	259 427	372 022	-30,3%
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	259 427	372 022	-30,3%
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	2 650 000	0,0%
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	700 000	700 000	0,0%
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 950 000	1 950 000	0,0%
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers			
10. Titres vendus à réméré			
11. Autres titres à recevoir			

Les engagements donnés sont constitués principalement d'engagements de financement donnés en faveur de la clientèle. Par ailleurs, les engagements reçus correspondent aux engagements reçus d'établissements de crédit et assimilés.

A fin juin 2019, les engagements donnés enregistrent une baisse de 30,3% pour s'établir à 259,4 Mdh à fin juin 2019 vs 372,0 Mdh à fin décembre 2018.

Les engagements reçus sont restés stables à fin juin 2019 s'établissant ainsi à 2 650,0 Mdh.

VI- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Kdh	juin-19	déc-18	Var.
Produits sur opérations bancaires perçus	2 187 381	4 256 331	-48,6%
Récupérations sur créances amorties	1 002	308	225,0%
Produits divers d'exploitation perçus	223	374	-40,3%
Charges sur opérations bancaires versées	289 010	583 805	-50,5%
Charges diverses d'exploitation payées	4 621	1 961	135,7%
Charges générales d'exploitation payées	44 279	85 238	-48,1%
Impôts sur les résultats payés	80 265	80 265	0,0%
Flux de trésorerie nets provenant du CPC (I)	1 770 431	3 505 744	-49,5%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés			
Créances sur la clientèle	70 -	22 360	-100,3%
Titres de transaction et de placement			
Autres actifs	- 46 944 -	53 379	-12,1%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	- 1 809 558 -	3 738 369	-51,6%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 190 874	143 949	-232,6%
Dépôts de la clientèle	940 -	586	-260,3%
Titres de créance émis	150 000	200 000	-25,0%
Autres passifs	186 554	27 043	589,8%
Soldes des variations des actifs et passifs d'exploitation (II)	- 1 709 812 -	3 443 702	-50,3%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (III=I+II)	60 619	62 042	-2,3%
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	619	2 042	-69,7%
Dividendes reçus			
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (IV)	- 619 -	2 042	-69,7%
Emission d'emprunts et de titres subordonnés			
Dividendes versés	- 60 000 -	60 000	0,0%
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (V)	- 60 000 -	60 000	0,0%
Variation nette de la trésorerie (III+IV+V)	-	1	-100,0%
Trésorerie d'ouverture	1	2	-50,0%
Trésorerie de fin d'exercice	1	1	0,0%

Au terme du premier semestre 2019, les flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges ont baissé de 49,5%, s'établissant à 1,8 milliards de dirhams. Cette baisse est principalement expliquée par :

- La diminution des produits sur opérations bancaires perçus de 48,6% ;
- La baisse des charges sur opérations bancaires versées de 50,5%.

Le solde des variations des actifs et passifs d'exploitation a atteint -1,7 milliards de dirhams à fin juin 2019, couvert par la trésorerie nette provenant du CPC, engendrant un flux positif de trésorerie des activités d'exploitation de 60,6 Mdh à fin juin 2019 contre 62,0 Mdh à fin décembre 2018.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement ont diminué suite à la baisse des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (0,6 Mdh à fin juin 2019 vs 2,0 Mdh à fin décembre 2018).

La trésorerie nette ressort à 1,0 Kdh à fin juin 2019 au même niveau qu'à fin décembre 2018.

VII- CAPITAUX PROPRES

Au terme du premier semestre 2019, les fonds propres de Wafabail se sont établis à 1,1 milliards de dirhams, en hausse de 2,6% par rapport à l'année 2018.

Capitaux propres (en Kdh)	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2019
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	122 660			122 660
Réserve légale	15 000			15 000
Autres réserves	82 660			82 660
Primes d'émission, de fusion et d'apport	25 000			25 000
Capital	150 000			150 000
Capital appelé	150 000			150 000
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	627 958	123 731	-	60 000
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	123 731	-	123 731	87 949
Total	1 024 350	-	27 949	1 052 299