



وفا بايل
Wafabail

WAFABAIL

Rapport financier semestriel

30.06.2020

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	2
I. Présentation de l'émetteur.....	3
II. Faits marquants 2020.....	3
III. Réalisations du premier semestre 2020.....	3
IV. Compte de produits et charges	4
V. Bilan au 30 juin 2020.....	6
VI. Engagements Hors bilan.....	8
VII. Tableau des flux de trésorerie.....	9
VIII. Créances en souffrance et provisions.....	10
IX. Tableau de variation des capitaux propres	10
X. Attestation des Commissaires aux comptes	11
XI. Publication financière	12

I- PRESENTATION DE L'EMETTEUR

Créée en 1976, Wafabail, leader du marché du Crédit-bail au Maroc, est présente sur tout le territoire national grâce à la synergie développée avec le réseau commercial de sa maison mère Attijariwafa bank.

Cette couverture territoriale lui permet, 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 de tous les Professionnels, les TPE, PME et Grandes Entreprises du Royaume.

II- FAITS MARQUANTS

Le conseil de surveillance de Wafabail, réuni le 4 septembre 2020, décide de nommer en qualité de membre et président du directoire de Wafabail, Mme Khadija Asouab, en remplacement de M. Abdellatif Seddiqi.

III- REALISATIONS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Dans un contexte morose marqué par la crise sanitaire Covid-19, Wafabail a financé 1,3 milliards de dirhams de projets d'investissement au premier semestre 2020 et consolide ainsi sa position de leader du secteur avec une part de marché de 26,6%, et ce en dépit de la baisse de la production de 44,9% par rapport au premier semestre 2019.

Le produit net bancaire s'établit à 176,3 millions de dirhams à fin juin 2020, en baisse de 22,3%, comparativement à fin juin 2019.

Pour sa part, le résultat net affiche une baisse de 54,3 % à fin juin 2020 vs 40,2 millions de dirhams à fin juin 2019.

A fin juin 2020, le total bilan s'est établi à 12,8 milliards de dirhams, en baisse de 3,5% par rapport à fin décembre 2019.

IV- COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

Le compte d'exploitation de Wafabail se présente comme suit à fin juin 2020 :

En Kdh	juin-20	juin-19	Var.
I. Produits d'exploitation bancaire	1 906 729	2 187 381	-12,8%
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	1 904 294	2 185 227	-12,9%
6. Commissions sur prestations de service	2 434	2 153	13,1%
7. Autres produits bancaires	0	1	-75,3%
II. Charges d'exploitation bancaire	1 730 419	1 960 452	-11,7%
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	163 522	167 162	-2,2%
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-	
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	29 419	26 885	9,4%
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 537 451	1 766 373	-13,0%
12. Autres charges bancaires	27	31	-12,2%
III. Produit net bancaire	176 310	226 929	-22,3%
13. Produits d'exploitation non bancaire	300	146	104,7%
14. Charges d'exploitation non bancaire	-	-	
IV. Charges générales d'exploitation	40 297	46 107	-12,6%
15. Charges de personnel	21 617	23 255	-7,0%
16. Impôts et taxes	1 005	993	1,2%
17. Charges externes	15 700	19 870	-21,0%
18. Autres charges générales d'exploitation	189	160	17,9%
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 787	1 829	-2,3%
V. Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	91 811	69 665	31,8%
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	91 811	69 665	31,8%
21. Pertes sur créances irrécouvrables	0	0	-1,0%
22. Dotations aux autres provisions	-	-	
VI. Reprises de provisions et pertes sur créances irrécouvrables	25 187	35 315	-28,7%
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	25 171	32 520	-22,6%
24. Récupérations sur créances amorties	16	1 002	-98,4%
25. Autres reprises de provisions	-	1 793	-
VII. Résultat courant	69 687	146 618	-52,5%
26. Produits non courants	45	77	-41,5%
27. Charges non courantes	2 907	4 621	-37,1%
VIII. Résultat avant impôts	66 826	142 073	-53,0%
28. Impôts sur les résultats	26 647	54 124	-50,8%
IX. Résultat net de l'exercice	40 178	87 949	-54,3%

III-1. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Au terme du premier semestre 2020, les produits d'exploitation bancaire ont connu une baisse de 12,8%, pour atteindre 1,9 milliards de dirhams. Cette diminution est due à la baisse des produits des immobilisations en crédit-bail et en location (-12,9% à fin juin 2020).

III-2. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

A fin juin 2020, les charges d'exploitation bancaire ont connu une baisse de 11,7% pour s'établir à 1,7 milliards de dirhams. Cette diminution est due à la baisse de 13% des charges sur immobilisations en crédit-bail et en location qui s'établissent à 1,5 milliards de dirhams à fin juin 2020 contre 1,8 milliards de dirhams à fin juin 2019.

III-3. PRODUIT NET BANCAIRE SOCIAL

Au terme du premier semestre 2020, le produit net bancaire social a enregistré une baisse de 22,3% par rapport au premier semestre 2019, s'établissant ainsi à 176,3 Mdh.

III-4. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

A fin juin 2020, les charges générales d'exploitation ont baissé de 12,6% par rapport à fin juin 2019, s'établissant ainsi à 40,3 Mdh. Cette baisse est due essentiellement à :

- la baisse de 21% des charges externes s'établissant à 15,7 Mdh à fin juin 2020 contre 19,9 Mdh à fin juin 2019;
- la baisse des charges de personnel (-7%) s'établissant à 21,6 Mdh à fin juin 2020 contre 23,3 Mdh à fin juin 2019.

III-5. RESULTAT COURANT

Au titre du premier semestre 2020, le résultat courant s'établit à 69,7 Mdh, affichant ainsi une baisse de 52,5 % par rapport à la période précédente. Cette tendance s'explique principalement par :

- la baisse enregistrée au niveau du produit net bancaire social (-22,3%);
- la hausse du coût du risque social s'établissant quant à lui à 66,6 Mdh à fin juin 2020 contre 34,4 Mdh à fin juin 2019. Cette hausse s'explique principalement par une augmentation des dotations aux provisions pour créances en souffrance (+22,1 Mdh).

III-6. RESULTAT NET

Au titre du premier semestre 2020, le résultat net s'établit à 40,2 Mdh, affichant ainsi une baisse de 54,3% par rapport à la période précédente.

V- BILAN AU 30 JUIN 2020

A titre du premier semestre 2020, le bilan de Wafabail se présente comme suit :

En Kdh	juin-20	déc-19	Var.
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, service des chèques postaux	4	3	38,3%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	5	-100,0%
Créances sur la clientèle	28 364	29 831	-4,9%
Autres actifs	305 092	346 637	-12,0%
Titres de participation	3	3	0,0%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	12 394 115	12 814 496	-3,3%
Immobilisations incorporelles	28 912	29 888	-3,3%
Immobilisations corporelles	2 006	2 270	-11,6%
Actif	12 758 494	13 223 132	-3,5%
Banques centrales, Trésor Public, service des chèques postaux	-	-	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	9 074 897	9 352 847	-3,0%
Dépôts de la clientèle	96 718	97 811	-1,1%
Titres de créance émis	1 598 727	1 511 445	5,8%
Autres passifs	745 857	1 059 812	-29,6%
Provisions pour risques et charges	32 410	32 410	0,0%
Provisions réglementées	-	-	
Dettes subordonnées	77 206	76 306	1,2%
Réserves et primes liées au capital	122 660	122 660	0,0%
Capital	150 000	150 000	0,0%
Report à nouveau (+/-)	819 841	691 690	18,5%
Résultat net de l'exercice (+/-)	40 178	128 152	-68,6%
Passif	12 758 494	13 223 132	-3,5%

Le total bilan de Wafabail s'élève à 12,8 milliards de dirhams à fin juin 2020, contre 13,2 milliards de dirhams à fin décembre 2019 soit une baisse de 3,5%.

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 (97,1% du total bilan à fin juin 2020 vs 96,9% à fin décembre 2019) 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 2020, les immobilisations données en crédit-bail et en location ont enregistré une baisse de 3,3% pour s'établir à 12,4 milliards de dirhams contre 12,8 milliards de dirhams à fin décembre 2019.

Les immobilisations incorporelles ont quant à elles enregistré une baisse de 3,3% pour s'établir à 28,9 Mdh à fin juin 2020 contre 29,9 Mdh à fin décembre 2019.

Les immobilisations corporelles ont aussi enregistré une diminution de 11,6%, passant de 2,3 Mdh à fin décembre 2019 à 2,0 Mdh à fin juin 2020.

IV-2. AUTRES ACTIFS

A fin juin 2020, les autres actifs ont enregistré une baisse de 12,0% pour s'établir à 305,1 Mdh contre 346,6 Mdh à fin décembre 2019.

VI-3. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS

Au terme du premier semestre 2020, les dettes envers les établissements de crédits ont baissé de 3% pour atteindre 9,1 milliards de dirhams contre 9,4 milliards de dirhams en 2019.

IV-4. DEPOTS

Au terme du premier semestre 2020, les dépôts de la clientèle ont baissé de 1,1% pour atteindre 96,7 Mdh contre 97,8 Mdh en 2019.

IV-5. TITRES DE CREANCES EMIS

Au titre du premier semestre 2020, les titres de créances émis ont atteint 1,6 milliards de dirhams, soit une augmentation de 5,8% par rapport à fin 2019.

IV-6. AUTRES PASSIFS

Au terme du premier semestre 2020, les autres passifs ont baissé de 29,6% pour atteindre 745,9 Mdh vs 1.059,8 Mdh en 2019.

IV-7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au terme du premier semestre 2020, les provisions pour risques et charges s'élèvent à 32,4 Mdh.

IV-8. CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES

Au terme du premier semestre 2020, les capitaux propres et assimilés de Wafabail se sont établis à 1,2 milliards de dirhams, en hausse de 3,5% par rapport à l'année 2019. Cette croissance s'explique principalement par la hausse de 18,5% du report à nouveau s'établissant à 819,8 Mdh à fin juin 2020 contre 691,7 Mdh en 2019.

Les dettes subordonnées évoluent de 1,2% à fin juin 2020, s'établissant à 77,2 contre 76,3 Mdh en 2019.

Au terme du premier semestre 2020, les capitaux propres & assimilés représentent 9,5% du total ressources de Wafabail.

VI- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Hors Bilan (en Kdh)	juin-20	déc-19	Var.
ENGAGEMENTS DONNES	107 825	497 436	-78,3%
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	107 825	497 436	-78,3%
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	2 450 000	2 450 000	0,0%
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000	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 correspondent aux engagements de financement donnés en faveur de la clientèle. Par ailleurs, les engagements reçus concernent principalement les engagements reçus d'établissements de crédit et assimilés.

A fin juin 2020, les engagements donnés enregistrent une baisse de 78,3% pour s'établir à 107,8 Mdh vs 497,4 Mdh à fin décembre 2019.

Les engagements reçus sont restés stables à fin juin 2020 s'établissant ainsi à 2 450,0 Mdh.

VII- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Kdh	juin-20	déc-19	Var.
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 906 729	4 335 972	-56,0%
Récupérations sur créances amorties	16	1 224	-98,7%
Produits d'exploitation non bancaire perçus	345	946	-63,6%
Charges d'exploitation bancaire versées	288 157	626 435	-54,0%
Charges d'exploitation non bancaire versées	2 907	7 624	-61,9%
Charges générales d'exploitation versées	38 511	87 822	-56,1%
Impôts sur les résultats versés	43 016	81 680	-47,3%
Flux de trésorerie nets provenant du CPC (I)	1 534 498	3 534 582	-56,6%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 -	2	-309,3%
Créances sur la clientèle	1 466	3 937	-62,8%
Titres de transaction et de placement	-	-	
Autres actifs	41 546 -	36 408	-214,1%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	- 1 093 867 -	3 567 412	-69,3%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 274 422 -	176 297	55,7%
Dépôts de la clientèle	- 1 092	77 371	-101,4%
Titres de créance émis	90 000	150 000	-40,0%
Autres passifs	- 297 586	75 706	-493,1%
Soldes des variations des actifs et passifs d'exploitation (II)	- 1 533 951 -	3 473 104	-55,8%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (III=I+II)	547	61 477	-99,1%
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-	
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	
Acquisition d'immobilisations financières	-	-	
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	546	1 476	-63,0%
Intérêts perçus	-	-	
Dividendes perçus	-	-	
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (IV)	- 546 -	1 476	-63,0%
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	-100,0%
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (V)	- -	60 000	-100,0%
Variation nette de la trésorerie (III+IV+V)	1	2	-41,0%
Trésorerie d'ouverture	3	1	185,8%
Trésorerie de fin d'exercice	4	3	38,3%

Au terme du premier semestre 2020, les flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges ont baissé de 56,6%, s'établissant à 1,5 milliards de dirhams. Cette baisse est principalement expliquée par la diminution des produits sur opérations bancaires perçus de 56,0% ;

Le solde des variations des actifs et passifs d'exploitation a atteint -1,5 milliards de dirhams à fin juin 2020, couvert par la trésorerie nette provenant du CPC, engendrant un flux positif de trésorerie des activités d'exploitation de 0,5 Mdh à fin juin 2020 contre 61,5 Mdh à fin décembre 2019.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement ont diminué suite à la baisse des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (0,5 Mdh à fin juin 2020 vs 1,5 Mdh à fin décembre 2019).

La trésorerie nette ressort à 1,1 Kdh à fin juin 2020 contre 1,9 Kdh à fin décembre 2019.

VIII- CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

En Kdh	juin-20	déc-19	Var.
Créances pré-douteuses	57 412	49 991	14,8%
Créances douteuses	45 346	39 459	14,9%
Créances compromises	856 849	758 160	13,0%
Total Créances en souffrance	959 607	847 609	13,2%
Provisions	624 411	557 770	11,9%

Au terme du premier semestre 2020, les créances en souffrance ont connu une hausse de 13,2% pour s'établir à 959,6 Mdh à fin juin 2020 contre 847,6 Mdh à fin décembre 2019.

Les provisions se sont établies à 624,4 Mdh à fin juin 2020 contre 557,8 Mdhs à fin décembre 2019 soit une hausse de 11,9%.

IX- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Au terme du premier semestre 2020, les capitaux propres de Wafabail se sont établis à 1,1 milliards de dirhams, en hausse de 3,7% par rapport à l'année 2019.

Capitaux propres (en Kdh)	Encours 31/12/2019	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2020
Ecarts 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 (+/-)	691 690	128 152	-	819 841
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	128 152	-	128 152	40 178
Total	1 092 501	-	40 178	1 132 680

X- ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc



47, Rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

WAFABAIL S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

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 compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.209.886, dont un bénéfice net de KMAD 40.178.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Directoire en date du 2 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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 WAFABAIL S.A établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le contenu de l'état A2 exposant les dérogations opérées dans le cadre de la crise Covid au 30 juin 2020.

Casablanca, le 16 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé

XI- PUBLICATION FINANCIERE

Les comptes semestriels sociaux accompagnés de l'attestation des contrôleurs de compte sont disponibles sur le site www.wafabail.ma dans la rubrique « publications ».