



WAFABAIL

Rapport financier semestriel

30.06.2023

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	2
I. Présentation de l'émetteur.....	3
II. Faits marquants 2023.....	3
III. Réalisations du premier semestre 2023.....	3
IV. Compte de produits et charges	4
V. Bilan au 30 juin 2023.....	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.

Fiche signalétique :

Dénomination sociale	Wafabail
Siège social	39 et 41, Bd Moulay Youssef - Casablanca
Téléphone / Fax	05.22.43.60.00 / 05.22.20.26.43
Site internet	www.wafabail.ma
Forme juridique	Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Date de constitution	1976
Registre de commerce	RC 35 763 à Casablanca
Exercice social	Du 1er au 31 Décembre
Capital social au 30/06/2022	150 000 000 dhs
Nombre d'actions formant le capital au 30/06/2022	1 500 000, avec une valeur nominale de 100 dhs/action
Actionnaires	Attijariwafa Bank 58,90% BCM Corporation 40,00% Autres 1,10%
Dirigeants	Président du Conseil de Surveillance: M. Ismail DOURI Présidente du Directoire: Mme Khadija ASOUAB

II- REALISATIONS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Au titre du premier semestre 2023, Wafabail a financé 2,2 milliards de dirhams de projets d'investissement, en progression de 5,5% par rapport à la même période de l'année dernière.

Cette performance consolide sa position de leader du secteur avec une part de marché de 26,5% pour la production et 24,7% pour l'encours financier.

Le produit net bancaire s'établit à 153,6 millions de dirhams à fin juin 2023, en baisse de 44,1%, comparativement à fin juin 2022. Cette variation est due à la baisse du niveau des premiers loyers majorés par rapport à la même période de l'année dernière.

Pour sa part, le résultat net affiche une baisse de 68,9 % à fin juin 2023 pour atteindre 39,3 millions de dirhams.

III- COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

Le compte d'exploitation de Wafabail se présente comme suit à fin juin 2023 :

En Kdhs	juin-23	juin-22	Var.
I. Produits d'exploitation bancaire	2 184 242	2 237 640	-2,4%
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	1 397		100%
4. Produits sur titres de propriété			
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 180 510	2 236 666	-2,5%
6. Commissions sur prestations de service	2 334	974	>100%
7. Autres produits bancaires		-	
II. Charges d'exploitation bancaire	2 030 631	1 963 077	3,4%
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	157 180	143 796	9,3%
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-	
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	26 105	26 828	-2,7%
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 847 330	1 792 303	3,1%
12. Autres charges bancaires	16	150	-89,1%
III. Produit net bancaire	153 611	274 563	-44,1%
13. Produits d'exploitation non bancaire	333	222	50,1%
14. Charges d'exploitation non bancaire	-	-	
IV. Charges générales d'exploitation	43 404	43 377	0,1%
15. Charges de personnel	21 909	21 496	1,9%
16. Impôts et taxes	1 021	999	2,2%
17. Charges externes	18 979	19 183	-1,1%
18. Autres charges générales d'exploitation	102	157	-35,0%
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 393	1 542	-9,6%
V. Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	102 304	79 484	28,7%
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	102 293	79 484	28,7%
21. Pertes sur créances irrécouvrables	11	0	>100%
22. Dotations aux autres provisions	-	-	
VI. Reprises de provisions et pertes sur créances irrécouvrables	56 269	47 960	17,3%
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	40 095	30 501	31,5%
24. Récupérations sur créances amorties	111	1	>100%
25. Autres reprises de provisions	16 063	17 458	-8,0%
VII. Résultat courant	64 505	199 884	-67,7%
26. Produits non courants	1 744	8	>100%
27. Charges non courantes	5 859	5 392	8,7%
VIII. Résultat avant impôts	60 390	194 500	-69,0%
28. Impôts sur les résultats	21 123	68 350	-69,1%
IX. Résultat net de l'exercice	39 267	126 150	-68,9%

III-1. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Au terme du premier semestre 2023, les produits d'exploitation bancaire ont connu une baisse de 2,4%, pour atteindre 2,2 milliards de dirhams. Cette variation est due à la baisse des produits des immobilisations en crédit-bail et en location (-2,5% à fin juin 2023).

III-2. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

A fin juin 2023, les charges d'exploitation bancaire ont connu une hausse de 3,4% pour s'établir à 2,0 milliards de dirhams. Cette hausse est due à la hausse de 3,1% des charges sur immobilisations en crédit-bail et en location qui s'établissent à 1,85 milliards de dirhams à fin juin 2023 contre 1,79 milliards de dirhams à fin juin 2022.

III-3. PRODUIT NET BANCAIRE SOCIAL

Au terme du premier semestre 2023, le produit net bancaire social a enregistré une baisse de -44,1% par rapport au premier semestre 2022, s'établissant ainsi à 153,6 Mdhs. Cette variation est liée à la baisse du niveau des premiers loyers majorés par rapport à la même période de l'année dernière.

III-4. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

A fin juin 2023, les charges générales d'exploitation ont connu une légère hausse de 0,1% par rapport à fin juin 2022, s'établissant ainsi à 43,4 Mdhs. Cette hausse est due essentiellement à :

- la hausse de 1,9% des charges de personnel s'établissant à 21,9 Mdhs à fin juin 2023 contre 21,5 Mdhs à fin juin 2022.

III-5. RESULTAT COURANT

Au titre du premier semestre 2023, le résultat courant s'établit à 64,5 Mdhs, affichant ainsi une baisse de 67,7 % par rapport à la période précédente. Cette tendance s'explique principalement par :

- la baisse enregistrée au niveau du produit net bancaire social (-44,1%).

III-6. RESULTAT NET

Au titre du premier semestre 2023, le résultat net s'établit à 39,3 Mdhs, affichant ainsi une baisse de 68,9% par rapport à la période précédente.

IV- BILAN AU 30 JUIN 2023

A titre du premier semestre 2023, le bilan de Wafabail se présente comme suit :

En Kdhs	juin-23	déc-22	Var.
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, service des chèques postaux	4	1	>100%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	
Créances sur la clientèle	24 579	23 924	2,7%
Autres actifs	290 870	321 504	-9,5%
Titres de participation	-	-	
Immobilisations données en crédit-bail et en location	12 425 794	12 626 189	-1,6%
Immobilisations incorporelles	27 450	28 040	-2,1%
Immobilisations corporelles	2 616	2 006	30,4%
Actif	12 771 312	13 001 664	-1,8%
Banques centrales, Trésor Public, service des chèques postaux			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 811 846	8 820 922	-0,1%
Dépôts de la clientèle	18 034	16 602	8,6%
Titres de créance émis	1 636 017	1 950 183	-16,1%
Autres passifs	920 571	793 272	16,0%
Provisions pour risques et charges	73 617	89 680	-17,9%
Provisions réglementées	-	-	
Dettes subordonnées	82 138	81 185	1,2%
Réserves et primes liées au capital	122 660	122 660	0,0%
Capital	150 000	150 000	0,0%
Report à nouveau (+/-)	917 162	875 220	4,8%
Résultat net de l'exercice (+/-)	39 267	101 942	-61,5%
Passif	12 771 312	13 001 664	-1,8%

Le total bilan de Wafabail s'élève à 12,8 milliards de dirhams à fin juin 2023, contre 13,0 milliards de dirhams à fin décembre 2022 soit une baisse de 1,8%.

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 (97,3% du total bilan à fin juin 2023 vs 97,1% à fin décembre 2022) 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 2023, les immobilisations données en crédit-bail et en location ont enregistré une baisse de 1,6% pour s'établir à 12,4 milliards de dirhams contre 12,6 milliards de dirhams à fin décembre 2022.

Les immobilisations incorporelles ont quant à elles enregistré une baisse de 2,1% pour s'établir à 27,4 Mdhs à fin juin 2023 contre 28,0 Mdhs à fin décembre 2022.

Les immobilisations corporelles ont enregistré une hausse de 30,4% pour s'établir à 2,6 Mdhs à fin juin 2023 contre 2,0 Mdhs à fin décembre 2022.

IV-2. AUTRES ACTIFS

A fin juin 2023, les autres actifs ont enregistré une baisse de 9,5% pour s'établir à 290,9 Mdhs contre 321,5 Mdhs à fin décembre 2022.

VI-3. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS

Au terme du premier semestre 2023, les dettes envers les établissements de crédits ont baissé de 0,1% pour atteindre 8,81 milliards de dirhams contre 8,82 milliards de dirhams en 2022.

IV-4. DEPOTS

Au terme du premier semestre 2023, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 8,6% pour atteindre 18,0 Mdhs contre 16,6 Mdhs en 2022.

IV-5. TITRES DE CREANCES EMIS

Au titre du premier semestre 2023, les titres de créances émis s'établissent à 1,6 milliards de dirhams, soit une diminution de 16,1% par rapport à fin 2022.

IV-6. AUTRES PASSIFS

Au terme du premier semestre 2023, les autres passifs ont augmenté de 16,0% pour atteindre 920,6 Mdhs vs 793,3 Mdhs en 2022.

IV-7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au terme du premier semestre 2023, les provisions pour risques et charges s'élèvent à 73,6 Mdhs, et ont connu une baisse de 17,9%.

IV-8. CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES

Au terme du premier semestre 2023, les capitaux propres et assimilés de Wafabail se sont établis à 1,3 milliards de dirhams, en baisse de 1,5% par rapport à l'année 2022. Cette variation s'explique principalement par la baisse de 61,5% du résultat net de l'exercice s'établissant à 39,3 Mdhs à fin juin 2023 contre 101,9 Mdhs en 2022.

Les dettes subordonnées évoluent de 1,2% à fin juin 2023, s'établissant à 82,1 contre 81,2 Mdhs en 2022.

Au terme du premier semestre 2023, les capitaux propres & assimilés représentent 10,3% du total ressources de Wafabail.

V- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Hors Bilan (en Kdhs)	juin-23	déc-22	Var.
ENGAGEMENTS DONNES	438 472	329 821	32,9%
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	438 472	329 821	32,9%
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	1 500 000	2 922 725	-48,7%
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	1 472 725	-66,0%
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 000 000	1 450 000	-31,0%
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 2023, les engagements donnés enregistrent une hausse de 32,9% pour s'établir à 438,5 Mdhs vs 329,8 Mdhs à fin décembre 2022.

À fin juin 2023, les engagements reçus ont diminué de -48,7% s'établissant ainsi à 1 500,0 Mdhs.

VI- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Kdhs	juin-23	déc-22	Var.
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 184 242	4 335 137	-49,6%
Récupérations sur créances amorties	111	668	-83,3%
Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 077	910	128,1%
Charges d'exploitation bancaire versées	299 563	628 860	-52,4%
Charges d'exploitation non bancaire versées	5 859	12 938	-54,7%
Charges générales d'exploitation versées	42 011	84 343	-50,2%
Impôts sur les résultats versés	36 038	79 803	-54,8%
Flux de trésorerie nets provenant du CPC (I)	1 802 960	3 530 771	-48,9%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés			
Créances sur la clientèle	- 655	2 629	-124,9%
Titres de transaction et de placement			
Autres actifs	30 634	15 910	-292,5%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	- 1 599 906	- 3 897 271	-58,9%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 13 444	222 941	-106,0%
Dépôts de la clientèle	1 433	1 761	-18,6%
Titres de créance émis	- 300 000	320 000	-193,8%
Autres passifs	140 393	102 280	-237,3%
Soldes des variations des actifs et passifs d'exploitation (II)	- 1 741 545	- 3 468 131	-49,8%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (III=I+II)	61 415	62 640	-2,0%
Produit des cessions d'immobilisations financières			
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			
Acquisition d'immobilisations financières			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 412	2 641	-46,5%
Intérêts perçus			
Dividendes perçus			
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (IV)	- 1 412	- 2 641	-46,5%
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	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)	3	1	-322,6%
Trésorerie d'ouverture	1	2	-51,8%
Trésorerie de fin d'exercice	4	1	238,7%

Au terme du premier semestre 2023, les flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges ont baissé de 48,9%, s'établissant à 1,8 milliards de dirhams. Cette baisse est principalement expliquée par la diminution des produits sur opérations bancaires perçus de 49,6%.

Le solde des variations des actifs et passifs d'exploitation a atteint -1,7 milliards de dirhams à fin juin 2023, couvert par la trésorerie nette provenant du CPC, engendrant un flux positif de trésorerie des activités d'exploitation de 61,4 Mdhs à fin juin 2023 contre 62,6 Mdhs à fin décembre 2022.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement ont diminué suite à la baisse des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1,4 Mdhs à fin juin 2023 vs 2,6 Mdhs à fin décembre 2022).

La trésorerie nette ressort à 3,9 Kdhs à fin juin 2023 contre 1,2 Kdhs à fin décembre 2022.

VII- CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

En Kdhs	juin-23	déc-22	Var.
Créances pré-douteuses	45 887	34 477	33,1%
Créances douteuses	46 420	38 788	19,7%
Créances compromises	1 130 618	1 068 411	5,8%
Total Créances en souffrance	1 222 925	1 141 676	7,1%
Provisions	1 056 435	952 957	10,9%

Au terme du premier semestre 2023, les créances en souffrance ont connu une hausse de 7,1% pour s'établir à 1 222,9 Mdhs à fin juin 2023 contre 1 141,7 Mdhs à fin décembre 2022.

Les provisions se sont établies à 1 056,4 Mdhs à fin juin 2023 contre 953,0 Mdhs à fin décembre 2022 soit une hausse de 10,9%.

VIII- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Au terme du premier semestre 2023, les capitaux propres de Wafabail se sont établis à 1,2 milliards de dirhams, en baisse de 1,7% par rapport à l'année 2022.

Capitaux propres (en Kdhs)	Encours 31/12/2022	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2023
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 (+/-)	875 220	101 942	- 60 000	917 162
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	101 942	- 101 942	39 267	39 267
Total	1 249 822		- 20 733	1 229 089

IX- ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



WAFABAIL S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

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, 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 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.311.227 KMAD, dont un bénéfice net de 39.267 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 WAFABAIL S.A arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Othman Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 64 78 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina - Casablanca
Tél : 05 22 21 40 11 / 05 22 21 47 14
Fax : 05 22 21 40 18 / 05 22 21 47 15

Hicham BELEMQADEM
Associé

X- PUBLICATION FINANCIERE

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