



WAFABAIL

Rapport financier semestriel

30.06.2022

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	2
I. Présentation de l'émetteur.....	3
II. Faits marquants 2022.....	3
III. Réalisations du premier semestre 2022.....	3
IV. Compte de produits et charges	4
V. Bilan au 30 juin 2022.....	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 2022

Au titre du premier semestre 2022, Wafabail a financé 2,1 milliards de dirhams de projets d'investissement, en progression de 12,9% 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 30,1% pour la production et 25,4% pour l'encours financier.

Le produit net bancaire s'établit à 274,6 millions de dirhams à fin juin 2022, en hausse de 16,1%, comparativement à fin juin 2021.

Pour sa part, le résultat net affiche une hausse de 38,1 % à fin juin 2022 pour atteindre 126,2 millions de dirhams.

III- COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

Le compte d'exploitation de Wafabail se présente comme suit à fin juin 2022 :

En Kdhs	juin-22	juin-21	Var.
I. Produits d'exploitation bancaire	2 237 640	2 145 354	4,3%
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	2 236 666	2 143 313	4,4%
6. Commissions sur prestations de service	974	2 041	-52,3%
7. Autres produits bancaires	-	-	
II. Charges d'exploitation bancaire	1 963 077	1 908 797	2,8%
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	143 796	148 028	-2,9%
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-	
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	26 828	25 666	4,5%
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 792 303	1 735 003	3,3%
12. Autres charges bancaires	150	100	50,8%
III. Produit net bancaire	274 563	236 557	16,1%
13. Produits d'exploitation non bancaire	222	138	61,4%
14. Charges d'exploitation non bancaire	-	-	
IV. Charges générales d'exploitation	43 377	42 418	2,3%
15. Charges de personnel	21 496	21 704	-1,0%
16. Impôts et taxes	999	1 017	-1,8%
17. Charges externes	19 183	18 098	6,0%
18. Autres charges générales d'exploitation	157	50	211,3%
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 542	1 548	-0,4%
V. Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	79 484	85 873	-7,4%
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	79 484	82 710	-3,9%
21. Pertes sur créances irrécouvrables	0	3 162	-100,0%
22. Dotations aux autres provisions	-	-	
VI. Reprises de provisions et pertes sur créances irrécouvrables	47 960	45 752	4,8%
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	30 501	45 505	-33,0%
24. Récupérations sur créances amorties	1	247	-99,5%
25. Autres reprises de provisions	17 458	-	100,0%
VII. Résultat courant	199 884	154 156	29,7%
26. Produits non courants	8	0	100,0%
27. Charges non courantes	5 392	2 647	103,7%
VIII. Résultat avant impôts	194 500	151 509	28,4%
28. Impôts sur les résultats	68 350	60 139	13,7%
IX. Résultat net de l'exercice	126 150	91 369	38,1%

III-1. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Au terme du premier semestre 2022, les produits d'exploitation bancaire ont connu une hausse de 4,3%, pour atteindre 2,2 milliards de dirhams. Cette hausse est due à la hausse des produits des immobilisations en crédit-bail et en location (4,4% à fin juin 2022).

III-2. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

A fin juin 2022, les charges d'exploitation bancaire ont connu une hausse de 2,8% pour s'établir à 2 milliards de dirhams. Cette hausse est due à la hausse de 3,3% des charges sur immobilisations en crédit-bail et en location qui s'établissent à 1,8 milliards de dirhams à fin juin 2022 contre 1,7 milliards de dirhams à fin juin 2021.

III-3. PRODUIT NET BANCAIRE SOCIAL

Au terme du premier semestre 2022, le produit net bancaire social a enregistré une hausse de 16,1% par rapport au premier semestre 2021, s'établissant ainsi à 274,6 Mdhs.

III-4. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

A fin juin 2022, les charges générales d'exploitation ont augmenté de 2,3% par rapport à fin juin 2021, s'établissant ainsi à 43,4 Mdhs. Cette hausse est due essentiellement à :

- la hausse de 6,0% des charges externes s'établissant à 19,2 Mdhs à fin juin 2022 contre 18,1 Mdhs à fin juin 2021;
- la hausse des autres charges générales d'exploitations s'établissant à 156,9 Kdhs à fin juin 2022 contre 50,4 Kdhs à fin juin 2021.

III-5. RESULTAT COURANT

Au titre du premier semestre 2022, le résultat courant s'établit à 199,9 Mdhs, affichant ainsi une hausse de 29,7 % par rapport à la période précédente. Cette tendance s'explique principalement par :

- la hausse enregistrée au niveau du produit net bancaire social (+16,1%);
- la baisse du coût du risque social s'établissant quant à lui à 31,5 Mdhs à fin juin 2022 contre 40,1 Mdhs à fin juin 2021. Cette baisse s'explique principalement par la reprise de la PRG de 17,5 Mdhs.

III-6. RESULTAT NET

Au titre du premier semestre 2022, le résultat net s'établit à 126,2 Mdhs, affichant ainsi une hausse de 38,1% par rapport à la période précédente.

IV- BILAN AU 30 JUIN 2022

A titre du premier semestre 2022, le bilan de Wafabail se présente comme suit :

En Kdhs	juin-22	déc-21	Var.
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, service des chèques postaux	3	2	22,2%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	
Créances sur la clientèle	24 036	26 553	-9,5%
Autres actifs	288 157	305 594	-5,7%
Titres de participation	3	3	0,0%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	12 231 605	12 158 457	0,6%
Immobilisations incorporelles	27 520	28 460	-3,3%
Immobilisations corporelles	1 824	1 918	-4,9%
Actif	12 573 148	12 520 986	0,4%
Banques centrales, Trésor Public, service des chèques postaux			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 178 661	8 598 778	-4,9%
Dépôts de la clientèle	15 189	14 841	2,3%
Titres de créance émis	2 039 436	1 623 103	25,7%
Autres passifs	910 854	904 711	0,7%
Provisions pour risques et charges	74 590	92 048	-19,0%
Provisions réglementées	-	-	
Dettes subordonnées	80 387	79 626	1,0%
Réserves et primes liées au capital	122 660	122 660	0,0%
Capital	150 000	150 000	0,0%
Report à nouveau (+/-)	875 220	824 407	6,2%
Résultat net de l'exercice (+/-)	126 150	110 813	13,8%
Passif	12 573 148	12 520 986	0,4%

Le total bilan de Wafabail s'élève à 12,6 milliards de dirhams à fin juin 2022, contre 12,5 milliards de dirhams à fin décembre 2021 soit une hausse de 0,4%.

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 2022 vs 97,1% à fin décembre 2021) 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 2022, les immobilisations données en crédit-bail et en location ont enregistré une hausse de 0,6% pour s'établir à 12,2 milliards de dirhams contre 12,2 milliards de dirhams à fin décembre 2021.

Les immobilisations incorporelles ont quant à elles enregistré une baisse de 3,3% pour s'établir à 27,5 Mdhs à fin juin 2022 contre 28,5 Mdhs à fin décembre 2021.

Les immobilisations corporelles ont aussi enregistré une diminution de 4,9% pour s'établir à 1,8 Mdhs à fin juin 2022 contre 1,9 Mdhs à fin décembre 2021.

IV-2. AUTRES ACTIFS

A fin juin 2022, les autres actifs ont enregistré une baisse de 5,7% pour s'établir à 288,2 Mdhs contre 305,6 Mdhs à fin décembre 2021.

VI-3. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS

Au terme du premier semestre 2022, les dettes envers les établissements de crédits ont baissé de 4,9% pour atteindre 8,2 milliards de dirhams contre 8,6 milliards de dirhams en 2021.

IV-4. DEPOTS

Au terme du premier semestre 2022, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 2,3% pour atteindre 15,2 Mdhs contre 14,8 Mdhs en 2021.

IV-5. TITRES DE CREANCES EMIS

Au titre du premier semestre 2022, les titres de créances émis ont atteint 2,0 milliards de dirhams, soit une augmentation de 25,7% par rapport à fin 2021.

IV-6. AUTRES PASSIFS

Au terme du premier semestre 2022, les autres passifs ont augmenté de 0,7% pour atteindre 910,9 Mdhs vs 904,7 Mdhs en 2021.

IV-7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au terme du premier semestre 2022, les provisions pour risques et charges s'élèvent à 74,6 Mdhs, et ont connu une baisse de 19% suite à la reprise de la PRG constituée pour faire face au risque éventuel de dégradation des créances, objet de report.

IV-8. CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES

Au terme du premier semestre 2022, les capitaux propres et assimilés de Wafabail se sont établis à 1,4 milliards de dirhams, en hausse de 5,2% par rapport à l'année 2021. Cette croissance s'explique principalement par la hausse de 6,2% du report à nouveau s'établissant à 875,2 Mdhs à fin juin 2022 contre 824,4 Mdhs en 2021.

Les dettes subordonnées évoluent de 1% à fin juin 2022, s'établissant à 80,4 contre 79,6 Mdhs en 2021.

Au terme du premier semestre 2022, les capitaux propres & assimilés représentent 10,8% du total ressources de Wafabail.

V- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Hors Bilan (en Kdhs)	juin-22	déc-21	Var.
ENGAGEMENTS DONNES	343 170	358 812	-4,4%
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	343 170	358 812	-4,4%
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	2 600 000	1 950 000	33,3%
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 150 000	500 000	130,0%
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 450 000	1 450 000	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 2022, les engagements donnés enregistrent une baisse de 4,4% pour s'établir à 343,2 Mdhs vs 358,8 Mdhs à fin décembre 2021.

À fin juin 2022, les engagements reçus ont augmenté de 33,3% s'établissant ainsi à 2 600,0 Mdhs.

VI- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Kdhs	juin-22	déc-21	Var.
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 237 640	4 287 505	-47,8%
Récupérations sur créances amorties	1	247	-99,5%
Produits d'exploitation non bancaire perçus	230	619	-62,8%
Charges d'exploitation bancaire versées	349 622	701 692	-50,2%
Charges d'exploitation non bancaire versées	5 392	7 306	-26,2%
Charges générales d'exploitation versées	41 835	82 682	-49,4%
Impôts sur les résultats versés	39 901	55 932	-28,7%
Flux de trésorerie nets provenant du CPC (I)	1 801 121	3 440 760	-47,7%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés			
Créances sur la clientèle	2 517	1 549	62,4%
Titres de transaction et de placement			
Autres actifs	17 437	72 624	-124,0%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	- 1 741 223	- 3 176 830	-45,2%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 417 385	- 137 114	204,4%
Dépôts de la clientèle	348	78 888	-100,4%
Titres de créance émis	420 000	-	100,0%
Autres passifs	- 22 306	56 787	-139,3%
Soldes des variations des actifs et passifs d'exploitation (II)	- 1 740 612	- 3 407 120	-48,9%
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (III=I+II)	60 508	33 639	79,9%
Produit des cessions d'immobilisations financières			
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			
Acquisition d'immobilisations financières			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	508	3 640	-86,0%
Intérêts perçus			
Dividendes perçus			
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (IV)	- 508	- 3 640	-86,0%
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	- 30 000	100,0%
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (V)	- 60 000	- 30 000	100,0%
Variation nette de la trésorerie (III+IV+V)	1 -	0	-264,4%
Trésorerie d'ouverture	2	3	-11,6%
Trésorerie de fin d'exercice	3	2	22,2%

Au terme du premier semestre 2022, les flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges ont baissé de 47,7%, s'établissant à 1,8 milliards de dirhams. Cette baisse est principalement expliquée par la diminution des produits sur opérations bancaires perçus de 47,8% ;

Le solde des variations des actifs et passifs d'exploitation a atteint -1,7 milliards de dirhams à fin juin 2022, couvert par la trésorerie nette provenant du CPC, engendrant un flux positif de trésorerie des activités d'exploitation de 60,5 Mdhs à fin juin 2022 contre 33,6 Mdhs à fin décembre 2021.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement ont augmenté suite à la baisse des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (0,5 Mdhs à fin juin 2022 vs 3,6 Mdhs à fin décembre 2021).

La trésorerie nette ressort à 0,5 Kdhs à fin juin 2022 contre -0,3 Kdhs à fin décembre 2021.

VII- CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

En Kdhs	juin-22	déc-21	Var.
Créances pré-douteuses	33 324	23 501	41,8%
Créances douteuses	34 034	48 103	-29,2%
Créances compromises	1 049 249	988 539	6,1%
Total Créances en souffrance	1 116 607	1 060 143	5,3%
Provisions	892 309	834 324	6,9%

Au terme du premier semestre 2022, les créances en souffrance ont connu une hausse de 5,3% pour s'établir à 1 116,6 Mdhs à fin juin 2022 contre 1 060,1 Mdhs à fin décembre 2021.

Les provisions se sont établies à 892,3 Mdhs à fin juin 2022 contre 834,3 Mdhs à fin décembre 2021 soit une hausse de 6,9%.

VIII- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Au terme du premier semestre 2022, les capitaux propres de Wafabail se sont établis à 1,3 milliards de dirhams, en hausse de 5,5% par rapport à l'année 2021.

Capitaux propres (en Kdhs)	Encours 31/12/2021	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2022
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 (+/-)	824 407	110 813	- 60 000	875 220
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	110 813	- 110 813	126 150	126 150
Total	1 207 880	- 0	66 150	1 274 031

IX- ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Fidarc Grant Thornton
7, Boulevard Dries Slaoui
20160 Casablanca - Maroc



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Inre 3 – 3ème étage
La Marina - Casablanca

WAFABAIL S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

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 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.354.418, dont un bénéfice net de KMAD 126.150, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 2 septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 WAFABAIL S.A arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Dries Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 86 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Inre 3, La Marina
Casablanca
Tél : 05 22 23 80 25 / 05 22 22 47 14
Fax : 05 22 23 80 78 / 47 59

Hicham BELEMQADEM
Associé

X- 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 ».