



FONDAMENTAUX FINANCIERS SOLIDES AVEC UN ROE DE 19%  
ET UN RATIO DE SOLVABILITE DE 21%

Le Directoire de SALAFIN s'est réuni <sup>(1)</sup> lundi 30 mars 2020 sous la présidence de **Monsieur Aziz CHERHAOUI**, en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes annuels 2019.

### Contexte 2019

L'année 2019 a été caractérisée par le démarrage effectif et le lancement, dès le début de l'année, des chantiers structurants relatifs à la réalisation opérationnelle de la fusion-absorption de la société Taslif par Salafin, décidée par l'assemblée générale du 31/12/2018. Ces chantiers ont considérablement mobilisé les ressources de Salafin et ont concerné l'ensemble des domaines d'activité de la société, en particulier les domaines Systèmes d'information, Ressources Humaines, Organisation, Commercial, Risque et Finance. Ils ont ainsi permis d'assurer la réussite de la fusion ainsi que les objectifs stratégiques associés à cette dernière.

Au niveau de l'activité de crédit, le secteur du crédit à la consommation a évolué dans un environnement caractérisé par une pression concurrentielle très forte, aussi bien sur le marché des Financements Automobile que celui des Crédits Personnels, accompagnée d'une dépréciation globale du risque associé.

L'activité de Financement Automobile de l'exercice 2019 a été fortement impactée par la baisse des ventes des voitures neuves en recul de 9% par rapport à 2018 d'une part et, dès fin avril 2019, l'arrêt de la commercialisation du produit LOA gratuite (à faible rentabilité) d'autre part.

Le marché du Crédit Personnel continue d'évoluer dans un contexte de concurrence bancaire très forte, accompagnée d'une baisse des rendements des encours du segment des crédits aux fonctionnaires, sous l'effet particulièrement de la concurrence entre les sociétés de crédit à la consommation.

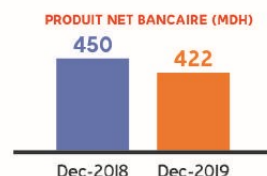
### Éléments Financiers

Dans ce contexte, Salafin a pu maintenir, en 2019, un niveau de rentabilité satisfaisant avec un ROE de 18,7%, compte tenu d'un ratio de solvabilité élevé de 21,1%, gage de solidité financière de la société.



L'encours Financier moyen 2019 s'établit à 3 695 MDH, en baisse de 2,9% par rapport à 2018.

Cette baisse est tirée principalement par le recul de 4,8% des encours des opérations de Location avec Option d'Achat (Arrêt de la LOA Gratuite).



A fin décembre 2019, le Produit Net Bancaire (PNB) 2019 s'établit à 422 MDH en baisse de 6,2% comparativement à l'exercice 2018.

La baisse du PNB est principalement liée à la variation moyenne de près de -6,7% de la marge d'intérêt et des résultats LOA.

Baisse des encours moyens et diminution des rendements moyens de certains types de financement. La marge sur commission 2019 s'inscrit en retrait de 7,6% par rapport à 2018.



### Baisse et amélioration significative du coût du risque

Les dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients au 31/12/2019 présentent un solde de 82 MDH en diminution de 32,7% par rapport à l'exercice 2018 (119 MDH), dont près de 17 MDH liés à l'harmonisation des règles de provisions de la société absorbée.

Le re-engineering des processus de gestion et de monitoring du recouvrement et du contentieux et l'intensification des actions de ces activités en 2019 ont contribué à l'amélioration du coût du risque qui s'établit ainsi à 2,2% en amélioration de 100 bps par rapport à l'exercice 2018.



### Maintien de la capacité bénéficiaire

Dans un contexte sectoriel fortement concurrentiel, le résultat courant s'établit à 206 MDH en hausse de 14%. SALAFIN parvient à maintenir sa capacité bénéficiaire en dégageant un résultat net 2019 de 130 MDH en hausse de 2,6% par rapport à 2018.

#### REVENUS GLOBAUX

**427 MDH**

(En baisse de 6,2% par rapport à Décembre 2018)

#### FONDS PROPRES

**696 MDH**

(Fonds propres réglementaires)

#### COEFFICIENT D'EXPLOITATION

**31,9%**

(En baisse de 120 Pbs par rapport à Décembre 2018)

#### RATIO DE SOLVABILITÉ

**21,2%**

(Basé sur les fonds propres comptables)

#### DOTATIONS AUX PROVISIONS

**82 MDH**

(En baisse de 32,7% par rapport à Décembre 2018)

#### ROE

**18,7%**

(Sur la base des Fonds Propres réglementaires moyens)

#### RÉSULTAT NET

**130 MDH**

(Contre 127 MDH en Décembre 2018)

#### DIVIDENDE PAR ACTION

**44 DH**

(Dividend-Yield 5,5%)

### Dividende par action

Le Directoire de SALAFIN proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende 2019 de 44 DH par action. Le Pay-out Ratio de l'exercice s'établira ainsi à 99,4% avec un Dividend-Yield de 5,5% (sur la base d'un cours en bourse de 798 DH au 31/12/2019).

<sup>(1)</sup> Pour l'année 2019 et compte tenu de la pandémie COVID 19, plusieurs membres du Directoire ont assisté à la réunion par des moyens de visioconférence, en parfaite adéquation avec les statuts de la société ainsi qu'avec la législation en vigueur en la matière.