



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

Le Directoire de SALAFIN s'est réuni (*) lundi 30 mars 2020 sous la présidence de **Monsieur Aziz CHERKAOUI**, 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.

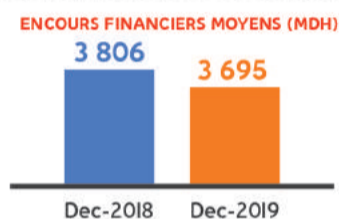
Au niveau de l'activité de crédit, le secteur du crédit à la consommation a évolué dans un environnement caractérisé par une pression concurrentielle très forte, aussi bien sur le marché des Financements Automobile que celui des Crédits Personnels, accompagnée d'une dépréciation globale du risque associé.

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.

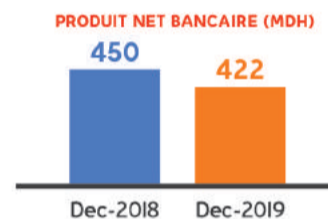
Éléments Financiers

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.

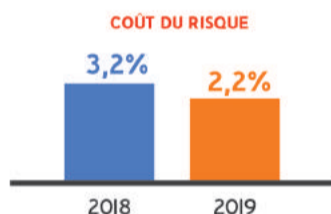
Cette baisse est tirée principalement par le recul de 4,8% des encours des opérations de Location avec Option d'Achat (Arrêt de la LOA Gratuite).



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).

(*) 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.



Situation au 31 décembre 2019

BILAN ACTIF

en milliers de DH

ACTIF	31/12/19	31/12/18
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	46	59
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	2 714 386	2 692 977
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 531 833	2 506 276
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	182 553	186 701
Créances acquises par affectation	0	0
Titres de transaction et de placement	861	861
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	861	861
Autres actifs	187 352	219 657
Titres d'investissement	0	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
Titres de participation et emplois assimilés	401	401
Créances subordonnées	0	0
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 616 894	1 675 441
Immobilisations incorporelles	257 497	255 633
Immobilisations corporelles	92 925	96 215
Total de l'Actif	4 870 363	4 941 245

HORS BILAN

en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	37 446	34 723
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	37 446	34 723
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	1 077 135	1 880 473
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 077 135	1 880 473
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 003 148	1 058 787
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	284 412	301 337
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	5 051	5 043
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	575 726	606 777
Commissions sur prestations de service	132 299	142 186
Autres produits bancaires	5 659	3 443
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	580 867	608 623
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	15 848	22 133
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	71 208	68 180
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	482 405	506 550
Autres charges bancaires	11 407	11 759
PRODUIT NET BANCAIRE	422 281	450 164
Produits d'exploitation non bancaire	4 624	4 973
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	136 348	150 863
Charges de personnel	54 922	70 885
Impôts et taxes	1 024	1 266
Charges externes	69 096	68 800
Autres charges générales d'exploitation	322	238
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10 983	9 674
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	109 068	186 909
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	105 619	139 320
Pertes sur créances irrécouvrables	0,00	45 029
Autres dotations aux provisions	3 449	2 560
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	24 139	63 103
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	18 025	59 974
Récupérations sur créances amorties	5 397	2 268
Autres reprises de provisions	717	862
RESULTAT COURANT	205 628	180 469
Produits non courants	510	3 631
Charges non courantes	1 523	2 120
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	204 615	181 980
Impôts sur les résultats	74 238	54 903
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	130 377	127 077

BILAN PASSIF

en milliers de DH

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	419 065	741 611
. A vue	419 065	384 466
. A terme	0	357 145
Dépôts de la clientèle	577 483	557 915
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	577 483	557 915
Titres de créance émis	2 060 039	1 848 232
. Titres de créance négociables	2 060 039	1 848 232
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	725 247	665 780
Provisions pour risques et charges	11 442	11 442
Provisions réglementées	17 207	14 476
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
Dettes subordonnées	0	0
Ecarts de réévaluation	0	0
Réserves et primes liées au capital	634 996	680 205
Capital	294 507	294 507
Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
Report à nouveau (+/-)	0	0
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	130 377	127 077
Total du Passif	4 870 363	4 941 245

ETAT DES SOLDES DE GESTION

en milliers de DH

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/19	31/12/18
+ Intérêts et produits assimilés	284 412	301 337
- Intérêts et charges assimilés	87 055	90 313
MARGE D'INTERET	197 357	211 024
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	575 726	606 777
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	482 405	506 550
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	93 321	100 227
+ Commissions perçues	132 299	142 186
- Commissions servies	11 269	11 164
Marge sur commissions	121 030	131 022
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	5 051	5 043
± Résultat des opérations de change	7	27
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	5 058	5 070
+ Divers autres produits bancaires	5 652	3 379
- Diverses autres charges bancaires	138	558
PRODUIT NET BANCAIRE	422 281	450 164
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 624	4 973
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	136 348	150 863
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	290 557	304 274
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-82 197	-122 107
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-2 732	-1 698
RESULTAT COURANT	205 628	180 469
RESULTAT NON COURANT	-1 013	1 511
- Impôts sur les résultats	74 238	54 903
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	130 377	127 077

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	130 377	127 077
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10 983	9 674
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
+ Dotations aux provisions réglementées	3 449	2 453
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	717	862
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	70
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	0
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	0	0
- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	144 092	138 272
- Bénéfices distribués	172 286	140 178
± AUTOFINANCEMENT	-28 194	-1 906

Situation au 31 décembre 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 003 148	1 058 787
Récupérations sur créances amorties	5 397	2 268
Produits d'exploitation non bancaire perçus	4 624	4 973
Charges d'exploitation bancaire versées	98 463	102 072
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	125 365	141 189
Impôts sur les résultats versés	74 238	54 903
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	715 105	767 863
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	-21 409	-1 111 807
Titres de transaction et de placement	0	-858
Autres actifs	32 306	-31 605
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-517 517	-302 846
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-357 145	357 145
Dépôts de la clientèle	19 567	194 381
Titres de créance émis	211 807	418 196
Autres passifs	59 467	53 171
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-572 924	-424 222
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	142 181	343 641
D'EXPLOITATION		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 557	344 406
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	-5 051	-5 043
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-4 506	-339 362
D'INVESTISSEMENT		
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	172 286	140 178
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-172 286	-140 178
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-34 611	-135 899
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-384 407	-248 508
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-419 018	-384 407

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (*)

en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation									
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	31/12/19			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%	300	300	31/12/19	1 590	3 372	15 330
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%	100	100	31/12/19			
TOTAL		400		401	401			3 372	

Commentaires
(*) situation provisoire au 31/12/2019

PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	560 146	105 619	18 025		647 741
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	406 857	87 051	17 993		475 916
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	153 289	18 568	32		171 825
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	14 476	3 449	717		17 207
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées	14 476	3 449	717		17 207
TOTAL GENERAL	574 622	109 068	18 741		664 949

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	3 279	7 973	98 036	1 740 188	864 910	2 714 386
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	2 103	6 860	92 303	1 476 587	39 040	1 616 894
TOTAL	5 382	14 834	190 339	3 216 775	903 951	4 331 280
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	419 065					419 065
Dettes envers la clientèle (*)	698	1 696	20 857	370 223	184 009	577 483
Titres de créance émis	60 039		349 000	1 651 000		2 060 039
Emprunts subordonnés						
TOTAL	479 801	1 696	369 857	2 021 223	184 009	3 056 586

Commentaires
(*) Relatif aux opérations de LOA

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				2 531 833	2 531 833	2 506 276
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				182 553	182 553	186 701
- Créances pré-douteuses				47 160	47 160	69 366
- Créances douteuses				24 637	24 637	27 506
- Créances compromises				110 756	110 756	89 829
TOTAL				2 714 386	2 714 386	2 692 977

Commentaires
CREANCES EN SOUFFRANCE NETTES des Agios et des Provisions

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		419 065			419 065	384 466
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						357 145
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		419 065			419 065	741 611

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DIVERS

en milliers de DH

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

NEANT

Situation au 31 décembre 2019

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

en milliers de DH

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	9 799 919	549 759	235 874	10 113 804	481 939	8 325 084	18 568		171 825	1 616 894
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 300 447	506 373	232 883	9 573 937	481 939	8 325 084				1 248 852
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	9 300 447	506 373	232 883	9 573 937	481 939	8 325 084				1 248 852
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	42 564		2 991	39 574						39 574
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	170 827	27 118		197 945						197 945
CREANCES EN SOUFFRANCE	286 081	16 267		302 348			18 568		171 825	130 523
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
Total	9 799 919	549 759	235 874	10 113 804	481 939	8 325 084	18 568		171 825	1 616 894

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles	602 924	Créances sur la clientèle (Bilan)	156 037
TOTAL	602 924		156 037

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles		NEANT	
TOTAL			

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
Les méthodes d'évaluation appliquées par SALAFIN sont celles requises par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC)

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

en milliers de DH

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				0
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	3	3				0
TITRES DE PLACEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				0
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	1 995	858				1 137
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

Eléments	31/12/19	31/12/18
DEBITEURS DIVERS	116 041	145 645
Etat débiteur	41 435	55 985
Débiteurs Divers	74 606	89 661
Compte de régul Actif	71 310	74 012
Total	187 352	219 657

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

Eléments	31/12/19	31/12/18
Créditeurs Divers	460 571	427 543
Etat créditeurs	188 608	97 561
Autres créditeurs	271 963	329 981
Compte de régul Passif	264 676	238 238
Autres Passif	725 247	665 780

Situation au 31 décembre 2019

LE TABLEAU DES ENGAGEMENTS SUR TITRES

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
ENGAGEMENTS DONNES		
Titres achetés à réméré		
Titres à livrer		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		
ENGAGEMENTS RECUS		
Titres vendus à réméré		
Titres à recevoir		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		

NEANT

LA VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ÉTRANGÈRE

DESIGNATION	MONTANT
ACTIF :	
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
Créances sur la clientèle	
Autres actifs	
Titres de participation et emplois assimilés	
Créances subordonnées	
TOTAL ACTIF	
PASSIF :	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
Dépôts de la clientèle	
Autres passifs	
TOTAL PASSIF	
HORS-BILAN :	
ENGAGEMENTS DONNES	
ENGAGEMENTS RECUS	

NEANT

LE TABLEAU DE CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE

NOMBRE DE BÉNÉFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT

NEANT

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital: 294 507 000
Montant du capital social souscrit et non appelé :
Valeur nominale des titres : 1 00,00 Dhs

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BMCE BANK	140, avenues hassan II, Casa,	1 790 350	1 790 350	60,79%
SAHAM Assurance	216, Boulevard Zerktouni, Casa	408 364	408 364	13,87%
Autres		746 360	746 360	25,34%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

en milliers de DH

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés	177 792	B- Affectation des résultats	177 792
Décision de l'AGO du 24/05/2019		Réserve légale	5 506
Report à nouveau		Dividendes	172 287
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	0
Résultat net de l'exercice	127 077		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements	50 715		
TOTAL A	177 792	TOTAL B	177 792

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

NEANT

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

en milliers de DH

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	130 377	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	75 898	
1- Courantes	1 660	
* Fraction non déductible des redevances de CB	115	
* Provision pour Risque & charges	0	
* Autres éléments non déductibles	0	
2- Non courantes	75 783	
* Impôt sur les sociétés	74 238	
* Autres	5	
* Montant de la plus-value-Fusion SALAFIN-TASLIF 2019	1 540	
III - DEDUCTIONS FISCALES		5 633
1- Courantes		0
* Reprise de la provision pour investissements		0
* Reprise de la provision pour risques généraux		0
* Provisions pour investissements		0
* Encaissements et reprises sur provisions redressées lors du contrôle fiscal		0
2- Non courantes		5 633
* Produit des titres de participations		4 999
* Autres		633
TOTAL	206 275	5 633
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		200 643
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		0
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		200 643
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en milliers de DH

	2019	2018	2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 059 880	1 101 789	644 457
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	422 281	450 164	381 946
2- Résultat avant impôts	204 615	181 980	219 627
3- Impôts sur les résultats	74 238	54 903	79 449
4- Bénéfices distribués	172 287	140 078	138 402
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	130 377	127 077	140 178
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	44	43	59
Bénéfice distribué par action ou part sociale	58	48	58
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	43 875	42 894	34 669
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	334	328	252



Situation au 31 décembre 2019

EFFECTIFS

EFFECTIFS	(en nombre)	
	31/12/19	31/12/18
Effectifs rémunérés	334	328
Effectifs utilisés	334	328
Effectifs équivalents plein temps	334	328
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	334	328
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	261	255
Employés (équivalent plein temps)	73	73
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

RESEAU

RESEAU	31/12/19	31/12/18
Guichets permanents	23	23
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/19	31/12/18
Comptes courants	NEANT	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)
31/12/2019

. Date d'établissement des états de synthèse (2)
22/03/20

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	. Favorables - Enregistrement des règlements subséquents et encaissements sur créances en souffrances
	. Défavorables - Baisse continue du TEG - Retours d'impayés et détérioration de la situation des créances en souffrances en terme de nombre d'impayés et de classification des créances et leurs provisions. - L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MAZARS

101, Bd Abdelmoumen
20 100 Casablanca
Maroc

12 Rue Resamir
Quartier des Hôpitaux Casablanca
Maroc

SALAFIN S.A.

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société SALAFIN S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 077 087 dont un bénéfice net de KMAD 130 377.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société SALAFIN S.A au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 31 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 41 34 00
Taha FERDAOUS
Associé

FINALIANCE

Abderrafi EL MAATAOUI
Associé