

Rapport Annuel  
2005

SALAFIN

06

08

10

12

14

16

16

18

20

20

22

24

26

28

32

34

04

04

**Le Mot du Président**

**Le gouvernement d'entreprise**

**L'organigramme**

**SALAFIN : Chiffres clés 2005**

**L'environnement économique & financier**

**Le secteur d'activité**

Les faits marquants en 2005

Les réalisations commerciale

**SALAFIN : Cela c'est passé en 2005**

La réorganisation interne

La gestion du recouvrement et du contentieux

La gestion de projets

Les actions de communication et de promotion du crédit

**Le bilan social**

**Le réseau SALAFIN**

**Les comptes sociaux au 31 - 12 - 2005**

Bilan

Etat de soldes de gestion (ESG)

## ***Mot du Président*** ■ ■

**Amine BOUABID**  
Président du Directoire



L'exercice 2005 se clôture sur des performances financières et de gestion éloquentes. Le résultat net bondit de 84 % et s'établit à 46 Millions Dh (M.Dh), portant la rentabilité des fonds propres à 28%.

Cette performance due exclusivement à l'exploitation tire son origine d'actifs rentables, délivrant un PNB de 150 Millions Dh, en hausse de 33% par rapport à 2004, d'une discipline financière permanente des divers postes de frais généraux (Coefficient d'exploitation à 28%) et enfin d'un recouvrement performant combiné à une politique d'octroi de crédits rigoureuse (coût du risque de 1,1%).

En terme de diversification des encours de crédit, la forte croissance de la production des Crédits Personnels (+122%) a permis de poursuivre le rééquilibrage du portefeuille. En effet, la quote-part des Crédits Personnels dans la production globale est passée de 10% en 2004 à 20% en 2005.

La réorganisation des équipes de Back-office en services spécialisés, notamment le Service Après Vente, la gestion des déblocages et des immatriculations, la gestion post-production et la gestion des archives, a été opérée dans l'objectif d'accueillir sereinement une volumétrie croissante sans compromettre la qualité de service rendue aussi bien à nos clients qu'à nos partenaires.

Au niveau du réseau commercial direct, l'ouverture de deux nouvelles agences à Fès et à Casablanca Mohammed V et de deux Desks dans les villes de Kénitra et de Oujda nous permet de renforcer notre couverture nationale des grandes et moyennes villes du pays.

L'avancement du projet de refonte du Système d'Information devrait nous permettre très prochainement une plus grande flexibilité dans la conception de nouveaux produits, une amélioration de la productivité par une plus grande automatisation des tâches de front & de back-office et un niveau optimal de sécurité des opérations.

L'esprit Crédit  
Innovation au service du client

---

Une Place confortée  
sur le marché du crédit

---

Des outils technologiques  
de pointe orientés services

---

- Un esprit innovateur, puisant sa source dans des valeurs partagées : écoute du client, curiosité permanente et recherche de valeur ajoutée.

- Un esprit créatif, proposant chaque année de nouvelles formules de crédit.

- Un esprit inventif, offrant des solutions souples et adaptées aux besoins de chacun.

- Un esprit fédérateur des femmes et des hommes de SALAFIN, véritable capital de l'entreprise.

- SALAFIN a réalisé en 2005 une croissance de 17% de ses financements, en ligne avec la croissance du marché national du crédit à la consommation.

- Grâce notamment à une offre ciblée et diversifiée, SALAFIN a conforté sa 4ème place dans ce secteur.

- SALAFIN a, depuis sa création, déployé et enrichie son score, assurant ainsi une réponse en temps réel avec un risque maîtrisé.

- L'assistance à notre réseau et aux réseaux de nos partenaires commerciaux sont facilitées par des outils optimisés et la réactivité de notre filiale SSII ORUS, permettant ainsi des échanges rapides et fiables.



## Le Conseil de Surveillance

### Composition

#### Président

Othman Benjelloun

#### Vice-Président

Brahim Benjelloun Touimi

#### Membres

Mamoun Belghiti  
Mohammed Bennani

## Le Directoire

### Composition

#### Président

Amine Bouabid

#### Membres

Aziz Cherkaoui  
Mohammed Er-raïoui

Mohammed Sbihi  
Omar Skalli

## Le Comité de Direction

### Composition

#### Président

Amine Bouabid

#### Membres

Aziz Cherkaoui  
Mohammed Er-raïoui  
Mohammed Sbihi

Omar Skalli  
Hatim B'ghiel  
Mourad El fath

## Le collège des Commissaires aux comptes

### Composition

#### Co-commissaires aux comptes

M. Fessal Cohen,  
Cabinet KPMG Audit Maroc

M. Abderrafii Al Maataoui,  
Cabinet Al Maataoui

## L'Auditeur externe

### Composition

#### Expert - comptable

M. Abderrafii Al Maataoui,  
Cabinet Al Maataoui

### **Mission**

- Exerce un contrôle sur la gestion de SALAFIN par le Directoire.
- Nomme les membres du Directoire et en désigne le Président
- Valide les options stratégiques de SALAFIN.
- Approuve les plans et budgets proposés par le Directoire.
- Approuve toute modification structurelle majeure.
- Veille à créer des synergies entre SALAFIN et les différentes entités du groupe BMCE Bank.

### **Mission**

- Décide de la mise en œuvre des orientations stratégiques.
- Veille à la maîtrise des grands équilibres financiers .
- Statue sur les opportunités d'investissements et sur toute décision stratégique.

### **Mission**

Le Comité de Direction se réunit hebdomadairement et regroupe tous les directeurs de départements. Ce comité assure un suivi régulier et permanent de l'exploitation courante, des projets en cours, du budget et des aspects organisationnels.

### **Mission**

Les co-commissaires aux comptes ont été reconduits pour une durée de 3 années lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2004.  
Les co-commissaires aux comptes ont été convoqués à la réunion du Directoire du 28 Mars 2006 qui a arrêté les comptes de l'exercice 2005, ainsi qu'à toutes les assemblées d'actionnaires.

### **Mission**

La mission de l'auditeur externe, s'étend à la révision et au contrôle des comptes annuels de SALAFIN et à l'appréciation du Système de Contrôle Interne (SCI) mis en place.



**Président  
du Directoire**

Amine BOUABID



**Directeur  
Général Adjoint**

Aziz CHERKAOUI



**Directeur  
Général Adjoint  
ORUS Services**

Mourad El FATH

Cellule de  
Contrôle Interne



**Directeur  
Risque &  
Engagement**

Aziz CHERKAOUI



**Directeur  
Commercial &  
Marketing**

Mohamed SBIHI



**Directeur Adjoint**

Hatim B'GHIEL



**Directeur  
Financier**

Mohamed ERRAIOUI



**Directeur  
Développement  
& Organisation**

Omar SKALLI

Développement

Organisation

Formation

Production  
Comptable

Gestion  
Opérationnelle

Contrôle  
de Gestion

Traitement  
du risque

Risque  
Curatif

Etudes  
& Scoring

Gestion  
des produits

Réseau  
Commercial

Marketing

## Production 2005

### Production annuelle

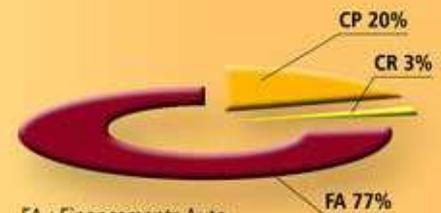
En 2005, la production a cru de 16% par rapport à 2004 pour atteindre 925 millions de Dirhams (M.Dh)

**TCAM 34%**



### Production par type de crédit

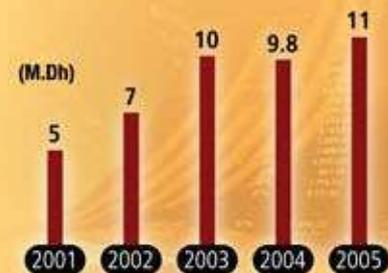
Avec une quote-part qui a atteint 20% en 2005 contre 10% en 2004, la famille du Crédit Personnel a connu un développement important dans le cadre de la politique de diversification entamée par SALAFIN



FA : Financements Auto  
CP : Crédits Personnels  
CR : Crédits Revolving

### Production / Agent

La production annuelle réalisée par agent suit son trend haussier en passant de 9,8 M.Dh en 2004 à 10,6 M.Dh en 2005. Cette hausse s'explique par une forte croissance de la production annuelle (+16%) et à la maîtrise des opérations de Front & Back-Office.



## Encours

1,4 Md.Dh  
d'encours LOA  
(soit 27.000 clients)

**TCAM 41%**



## Produit net bancaire

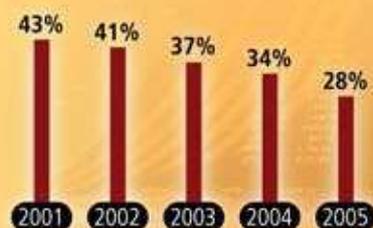
Croissance continu  
du PNB

TCAM 36 %



## Coefficient d'exploitation

Maîtrise régulière  
des charges d'exploitation



## Gestion du risque

Risque maîtrisé



## Résultat net

Forte Rentabilité en 2005  
28% ROE (après impôts)

TCAM 41 %



## Données bilantielles

K. Dh	2003	2004	2005	TCAM
Créances sur la clientèle	217.765	247.031	367.525	30%
Immobilisations en crédit-Bail	1.255.130	1.713.861	2.022.439	27%
Fonds propres	152.762	169.521	205.449	16%
Dettes (à vue, à terme et Titres de Créances émis)	933.233	1.257.139	1.549.861	29%
<b>Total Bilan</b>	<b>1.686.141</b>	<b>2.141.567</b>	<b>2.638.676</b>	<b>25%</b>

## Données financières

K. Dh	2003	2004	2005	TCAM
Marge d'intérêt	22.322	19.371	25.624	7%
Résultat des opérations de Crédit-Bail et de Location	62.282	88.353	120.387	39%
PNB*	88.665	112.619	151.187	31%
Charges Générales d'Exploitation*	32.990	38.671	41.218	12%
Dotation aux provisions nettes de reprises	24.663	30.953	28.364	7%
Résultat courant	30.501	43.649	82.110	64%
IS	11.693	18.889	36.153	76%
<b>Résultat Net</b>	<b>18.877</b>	<b>25.758</b>	<b>45.927</b>	<b>56%</b>

\*Retraité des commissions des apporteurs d'affaires.

## Principaux ratios

	2003	2004	2005
<b>Ratios de Rentabilité</b>			
ROE	14,0%	16,6%	28,0%
ROA	1,7%	1,5%	2,1%
<b>Ratios de Gestion du Risque</b>			
Taux de couverture	94%	93%	92%
Taux de contentialité	10%	9%	9%



**Une assise financière renforcée par des Fonds Propres en progression de 21% par rapport à 2004**

**... et une croissance des actifs avec un total bilan de 2.638.676 K.Dh, en hausse de 23% par rapport à 2004.**

**Une progression soutenue du produit net bancaire de 34% par rapport à 2004.**

**Maintien d'une Couverture renforcée des créances en souffrance à hauteur de 92%.**

Dans un contexte marqué par la montée des prix du pétrole sur les marchés mondiaux, le ralentissement de l'économie de la zone Euro, le principal partenaire du Maroc, et les difficultés rencontrées par les secteurs de l'agriculture et du textile, le PIB a connu une croissance de seulement 1,6% en baisse de près de 2 points par rapport à 2004. La croissance des secteurs marchands hors agriculture a quant à elle été soutenue, atteignant 4,7%.

Indicateurs	2003	2004	2005
Croissance du PIB	5,2%	3,5%	1,6%
Taux d'inflation	1,2%	1,5%	1%
Consommation des ménages (Md.Dh)	248	267	280
Taux d'épargne	26,5%	26,1%	26%
Taux d'investissement	23,5%	24,7%	25,2%

L'année 2005 a connu une accélération des importations (+13%) et une légère hausse des exportations (+5,5%). L'impulsion des achats de l'étranger est due essentiellement à l'alourdissement de la facture pétrolière qui a contribué à hauteur de 45% à la hausse des importations. Le secteur textile durement confronté à la concurrence chinoise a contribué pour 82% à la baisse des exportations globales. De ce fait, le déficit commercial a connu une dégradation de 22% et le taux de couverture a perdu près de 4%.

Indicateurs	2004	2005	Var 05/04
Déficit Balance commerciale (Md.Dh)	(70)	(85,6)	22%
Importations (Md. Dh)	158	178	13%
Exportations (Md. Dh)	88	93	5,5%
Taux de couverture	55,7%	52%	-

Pour les autres postes de la balance des paiements, les transferts des MRE poursuivent leur évolution positive avec près de 40,5Md.Dh, soit une hausse de 8% par rapport à 2004.

Indicateurs	2004	2005	Var 05/04
Transferts des MRE (Md.Dh)	37,4	40,5	8,2%
Recettes Voyages (Md.Dh)	35	41	18%
Invest.Etrangers (Md.Dh)	15,7	26,8	71%



## Le marché boursier

En 2005, le marché boursier a continué son mouvement haussier déjà amorcé durant l'année 2004. C'est ainsi que l'indice CFG 25 a augmenté en l'espace d'une année de près de 7%, passant de 11,6% à 18,5% en 2005.

Indicateurs	2003	2004	Var 04/03	2005	Var 05/04
Indice CFG	+32,6%	+11,6%		+18,5%	
Volume des transactions (Md.Dh)	54	71,8	33%	148,5	107%
Capitalisation boursière (Md.Dh)	115,5	207	79%	252,3	22%

Cette hausse a porté la capitalisation boursière à 252 Md.Dh, en augmentation de 22% par rapport à 2004. L'ensemble des secteurs a enregistré des performances positives. Les sociétés de crédit à la consommation se sont également bien comportées avec une progression de +59,5%.

## Les concours à l'économie

Les concours à l'économie du système financier aux entreprises et aux particuliers ont atteint 292 Md.Dh en 2005 contre 263 Md.Dh en 2004.

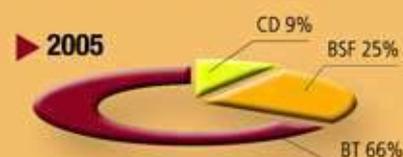
## Le marché monétaire

A l'instar des années précédentes, la politique monétaire de Bank Al-Maghrib en 2005 a été axée sur la poursuite de la maîtrise de la liquidité. Le marché monétaire a renoué en 2005 avec la volatilité. Le TMP a atteint durant le 2ème semestre de cette année son plus haut niveau à 4,96%. Cette situation s'explique par des ponctions de liquidités dues à des opérations telles que : l'émission obligataire de la SFI (1 Md.Dh), le financement par le secteur bancaire de 50% (6 Md.Dh) de la privatisation des 16% supplémentaires de IAM et des conséquences de la rumeur de dévaluation du dirham. Le TMP moyen s'est établi à 2,77% contre 2,38% une année auparavant.

## Le marché des Titres de Créances Négociables "TCN"

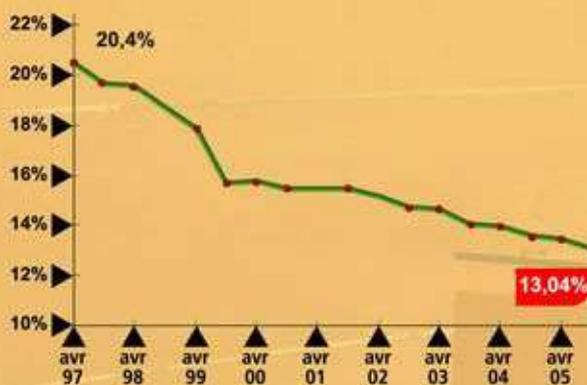
A fin 2005, les émissions de TCN demeurent quasi-stables. Le volume total s'établit à 5,9 Md.Dh contre près de 6 Md.Dh en 2004.

### Répartition du volume total par type de TCN



## Faits marquants en 2005

### Baisse continue du taux d'usure (TEG)



Durant l'année 2005, le taux de l'usure a subi deux corrections. La première en avril, où le taux a perdu près de 20 pbs pour atteindre 13,41% et la deuxième a fait perdre au taux près de 40 pbs, pour atteindre 13,04%. Cette nouvelle baisse de 60 pbs du taux d'usure a pour effet de pousser les sociétés de financement à revoir leur prime de risque à la baisse et de limiter ainsi l'accès au crédit d'une large frange des consommateurs : financement du transport artisanal, crédits destinés aux ménages aux revenus irréguliers...

Le secteur, à travers son association l'APSF, a entamé des discussions pour revoir la méthode de calcul du TEG avec les autorités de tutelle, à savoir Bank Al-Maghreb, le Ministère des Finances et la Direction du Trésor.

## **Enquête de Bank Al Maghreb (BAM) sur l'endettement des ménages**

À l'initiative de BAM, une enquête sur l'endettement des ménages a été lancée avec la collaboration des sociétés de crédit à la consommation. Les résultats de cette enquête, attendus en 2006, devront nous permettre d'une part d'apprécier la réalité du marché et d'autre part d'éclairer les autorités de tutelle pour une meilleure cohérence entre dispositions réglementaires et horizons de développement.

## **Circulaire de BAM relative aux éléments d'information minimums devant être requis par les Etablissements de crédit.**

BAM a émis, en date du 01/04/2005, une « directive relative aux éléments d'information minimums devant être requis par les Etablissements de crédit, dans le cadre de l'instruction des dossiers de crédit ». Il y est spécifié que les particuliers ayant des activités professionnelles et dont le total des crédits contractés est supérieur ou égal à 2 millions de Dh, devraient désormais préserver « des états de synthèses annuels ou tout autre document, établi conformément à la législation et la réglementation comptable en vigueur, ainsi qu'une attestation de régularité et de sincérité des comptes délivrée par un professionnel habilité légalement à cet effet »

## **Nouvelles Relations avec la Caisse Marocaine de Retraite (CMR)**

En 2005, les sociétés de financement ont conclu une convention avec la CMR ayant pour objet l'octroi de crédits et le précompte des mensualités sur les pensions des retraités de la fonction publique. Dans ce sens, une mise à jour des systèmes d'information des sociétés de financement a été réalisée pour se conformer aux nouveaux changements introduits par le Système d'Information de la CMR.

## **Passage de la TVA de 7% à 10%**

La loi de finances 2006 a porté le taux de TVA sur les intérêts facturés à la clientèle de 7% à 10%. Ainsi, durant le dernier trimestre 2005, toutes les sociétés de financement se sont attelées à mettre à jour leurs systèmes d'information afin d'être prêtes pour les mises à jours nécessaires.

## Réalisations commerciales du secteur

**Croissance de +17% de la production, soit une hausse de près du double de celle de l'année précédente.**

### Evolution de la Production

I - La production du secteur s'établit en 2005 à 12,3 Md.Dh, en croissance de 17%, soutenue principalement par la hausse de 55% des crédits affectés au financement de véhicules en leasing.

Indicateurs	2003	2004	Var 04/03	2005	Var 05/04
Véhicules	1.848	2.151	+16%	2.877	+34%
CA	993	915	-8%	967	6%
LOA	855	1.236	+44%	1.911	+55%
Équipement domestique	383	424	+11%	427	+1%
Crédit personnel	7.046	7.444	+6%	8.441	+13%
Cartes	207	268	29%	319	+19%
Autres	133	267	100%	280	+5%
<b>Total</b>	<b>9.618</b>	<b>10.554</b>	<b>+9,7%</b>	<b>12.344</b>	<b>+17%</b>

II - Les crédits adossés à une carte ont augmenté de 19%.

III - Les crédits personnels ont connu une hausse de 13% par rapport à 2004, avec une quote-part importante dans la production totale de l'exercice avec 68% contre 70% en 2004.

IV - Quasi-stagnation des financements des Equipements domestiques, qui ne représentent que 3,5% du total de la production.

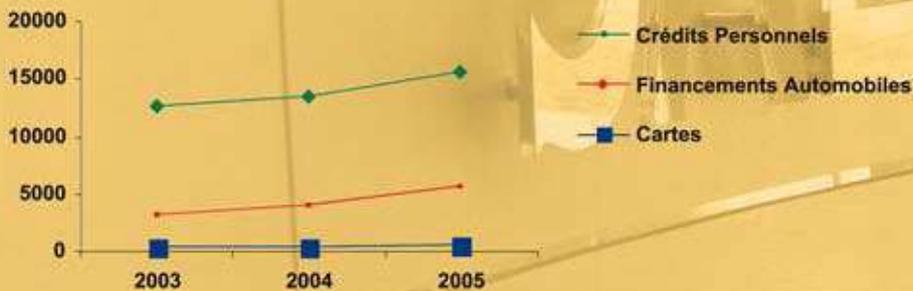


FA : Financements Auto  
CP : Crédits Personnels

## EVOLUTION DE L'ENCOURS

A fin décembre 2005, le total des encours des sociétés de crédit à la consommation a atteint près de 24 milliards Dirhams (Md.Dh), en hausse de près de 11% par rapport à 2004. Le crédit personnel, continue de s'accaparer plus de 65% des encours de crédits aux particuliers.

### Evolution des encours par types de crédits en M.Dh



## CRÉDIT À LA CONSOMMATION / CONSOMMATION DES MÉNAGES

Le crédit à la consommation représente au Maroc 8% du total de la consommation des ménages. La Production du crédit à la consommation est essentiellement portée par les Sociétés de Crédit à la consommation (SCC) avec 55% de parts de marché contre 45% pour les banques.



## Réorganisation Interne

Entamée en 2005, la réorganisation du Département Risque & Engagements a donné lieu à la création d'un nouveau Département, Etudes et Scoring, et de deux nouveaux Pôles de compétences. Ce chantier a été également l'occasion d'instaurer une mobilité interne structurée au sein de SALAFIN.

### ***Le département Etudes & Scoring***

Depuis sa création, SALAFIN a basé sa stratégie de croissance sur une politique de maîtrise des risques et a mis en place plusieurs outils d'aide à la décision, avec des scorecards régulièrement mis à jour. Ces outils, développés en collaboration avec les plus grands cabinets mondiaux en la matière, ont été gérés par la cellule Etudes et Scoring, créée dès 1998 et rattachée au Département Risque & Engagements.

Le développement par SALAFIN d'une gamme de produits couvrant tout l'éventail des crédits à la consommation, nécessite un suivi régulier et rigoureux du niveau de risque et un accompagnement par des actions correctives. C'est ainsi qu'en février 2005, la cellule Etudes et Scoring devient un département fonctionnel à part entière, dédié à la gestion des risques et aux études marketing.

### ***Le pôle Engagement***

La réorganisation du Département Risque & Engagements a également donné lieu à la création d'un Pôle Engagement, regroupant les fonctions de traitement de la production des crédits.

Ce Pôle comprend ainsi les divisions Crédits Autos et Crédits Personnels, spécialisées dans le contrôle et l'acceptation des dossiers de crédits ; ainsi que la division Middle Office, nouvellement créée et qui devra permettre d'optimiser les délais de traitement et la sécurité des opérations par une meilleure gestion des flux de documents entre le réseau et le centre de production.



### ***Le pôle Service Après Vente (SAV)***

Conscient que la satisfaction de ses clients passe également par la prestation de services après-vente irréprochables, SALAFIN a mis en place un pôle « SAV » dédié au traitement de l'ensemble des demandes liées aux crédits en cours.

Ce pôle ne manquera pas de jouer un rôle majeur dans la fidélisation de la clientèle et des partenaires de SALAFIN en leur assurant des réponses ciblées et précises à toutes leurs demandes.

## Gestion du recouvrement et du contentieux

La gestion du risque est une priorité constante pour SALAFIN. C'est ainsi que par des techniques avancées de scoring et d'études et d'outils spécialisés, SALAFIN a poursuivi en 2005 sa stratégie d'octroi de crédit sain.

Avec un taux de rejet de près de 30% des demandes qui lui sont adressées, SALAFIN lutte activement contre le surendettement des ménages en jouant un rôle responsable de conseil et d'orientation des demandeurs de crédit. Cette sélectivité préserve la qualité des risques que traduit le taux de 95% des crédits intégralement remboursés (sur 1ère présentation).

Lors des retards de paiements, le maintien d'un contact permet de régulariser la situation. L'objectif est de trouver ensemble une solution de report ou de rééchelonnement des paiements avant toute accumulation de charges. Les méthodes de recouvrement s'appuient en priorité sur la recherche de contact et l'établissement de dialogue avec le client afin de trouver une solution personnalisée.

Le recouvrement amiable a connu une mutation dans la gestion des tâches quotidiennes grâce au système de gestion LIGIS et à la répartition des tâches et du portefeuille recouvrement sur les différents gestionnaires.

Au niveau du contentieux, les encaissements ont atteint à fin décembre 2005 123% de l'objectif annuel.



# Gestion de projets

## **PRODUIT SALAF TAJHIZ**

Salafin a lancé en juin 2005, le crédit électroménager dans le cadre d'un partenariat avec l'enseigne Label'Vie. Il s'agit d'une nouvelle expérience pour l'enseigne Label'Vie et pour Salafin.

## **CRÉDIT LEVIER OPV LYDEC**

C'est lors de l'introduction en bourse de la LYDEC, que SALAFIN en partenariat avec DAR TAWFIR (filiale de CFG GROUP) a relancé l'expérience du crédit levier. L'offre consiste en l'octroi aux clients de notre partenaire d'une ligne de crédit Revolving leur permettant de souscrire à l'OPV et garantie par leur portefeuille titres (actions, obligation...)

## **Projet Gestion Electronique des Données (GED)**

En 2005, le pôle SAV a numérisé un total de 24.000 dossiers de crédit archivés (soit près de 400.000 pages), en mettant en place 2 chaînes de traitement.

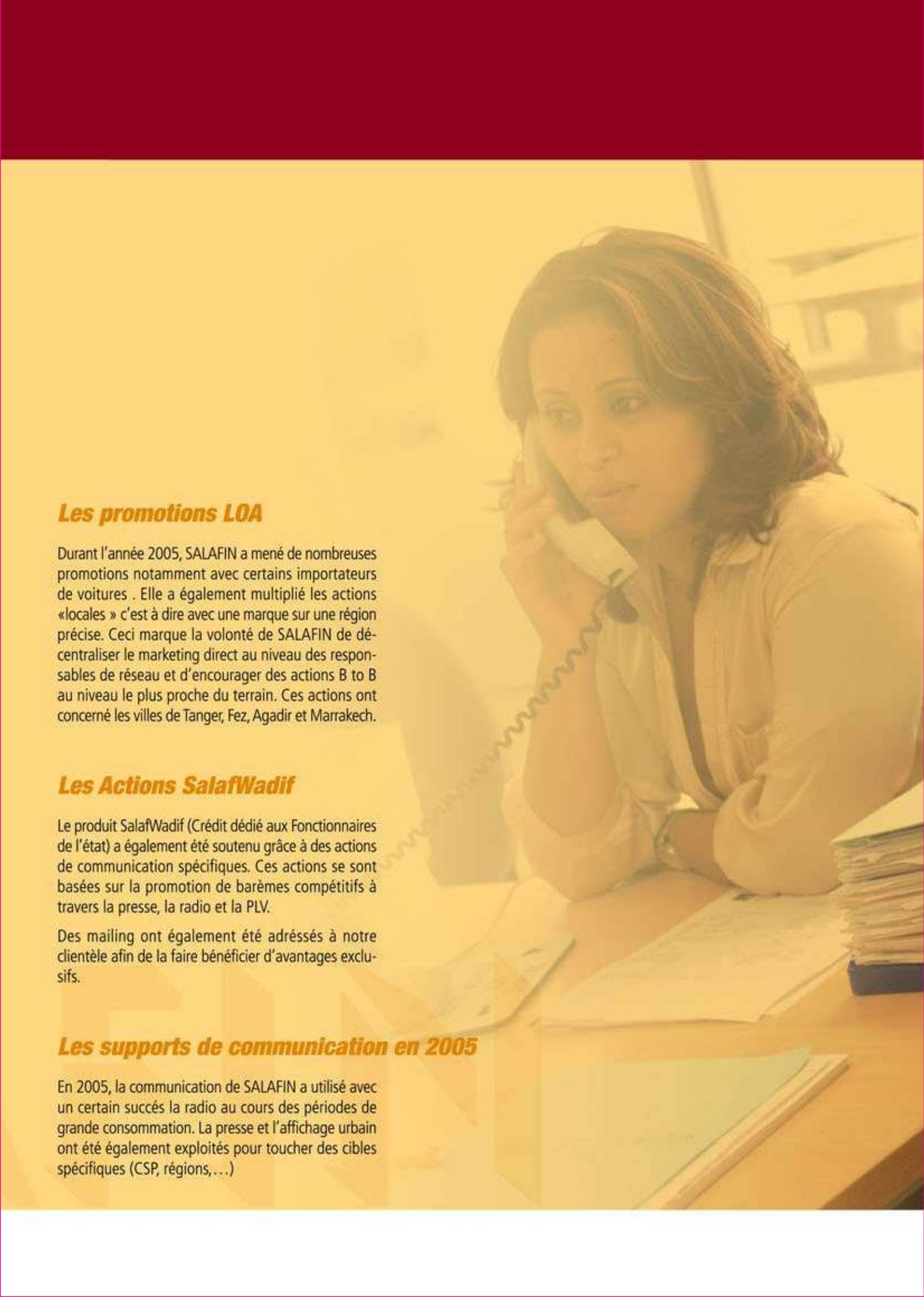
Ce projet devrait aboutir en 2006 et permettre la consultation en ligne de l'ensemble des dossiers de crédit de SALAFIN.

## Les actions de communication et de promotion du credit

Le marketing est devenu un levier majeur du développement de SALAFIN. Ceci a permis durant toute l'année de décliner la stratégie commerciale de SALAFIN de différentes manières : Investissement dans la promotion de la notoriété, opérations coup de poing sur un produit précis afin de créer la nouveauté, campagnes périodiques à l'occasion des événements qui rythment l'année (rentrée scolaire, fêtes religieuses, départ en vacances...).

Bien évidemment le marketing ne s'exprime pas uniquement en termes de dépenses publicitaires mais également en termes de promotions avec nos partenaires et d'actions hors médias.



A woman with dark hair, wearing a white button-down shirt, is sitting at a desk in an office. She is holding a mobile phone to her ear with her right hand. The desk in front of her has several papers and a stack of folders. The background is slightly blurred, showing office shelves. The overall lighting is warm and yellowish.

### **Les promotions LOA**

Durant l'année 2005, SALAFIN a mené de nombreuses promotions notamment avec certains importateurs de voitures . Elle a également multiplié les actions « locales » c'est à dire avec une marque sur une région précise. Ceci marque la volonté de SALAFIN de décentraliser le marketing direct au niveau des responsables de réseau et d'encourager des actions B to B au niveau le plus proche du terrain. Ces actions ont concerné les villes de Tanger, Fez, Agadir et Marrakech.

### **Les Actions SalafWadif**

Le produit SalafWadif (Crédit dédié aux Fonctionnaires de l'état) a également été soutenu grâce à des actions de communication spécifiques. Ces actions se sont basées sur la promotion de barèmes compétitifs à travers la presse, la radio et la PLV.

Des mailing ont également été adressés à notre clientèle afin de la faire bénéficier d'avantages exclusifs.

### **Les supports de communication en 2005**

En 2005, la communication de SALAFIN a utilisé avec un certain succès la radio au cours des périodes de grande consommation. La presse et l'affichage urbain ont été également exploités pour toucher des cibles spécifiques (CSP, régions,...)



Dans un environnement de travail plaisant et agréable, SALAFIN accorde une attention particulière à l'intégration, l'appréciation professionnelle et le développement individuel de ses collaborateurs.

L'année 2005 a été consacrée au renforcement des équipes, dont l'effectif est passé de 81 à 89 personnes, et au développement des actions d'amélioration et de valorisation des compétences.



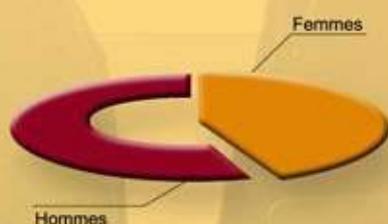
**Catégorie des effectifs**





## **Intégration**

Les jeunes recrues découvrent l'entreprise, la diversité de ses produits et la complémentarité de ses métiers à travers un programme d'intégration modulaire, ou à travers la sortie annuelle et les journées d'étude.



## **Performance individuelle**

Le suivi des performances individuelles est réalisé par le biais d'évaluations continues effectuées sur la base de critères simples et transparents.

Ces évaluations donnent lieu à un rendez-vous annuel et attendu entre le collaborateur et son manager, favorisant l'échange et le développement personnel.

## **Mobilité**

En 2005, SALAFIN a favorisé la promotion interne, comme reconnaissance des compétences de ses collaborateurs, et a confié de nouvelles responsabilités à une dizaine d'hommes et de femmes qui ont relevé le challenge avec brio.

## Stratégie

- Qualité & écoute au service des clients
- Optimisation de la rentabilité client
- Valorisation du capital client grâce à nos ressources de proximité

### Siège

Zenith Millenium, Immeuble 8  
Sidi Maârouf - Casablanca  
Tél. : 022 97 44 55

### Agence Mohammed V

202, Bd. Mohammed V  
Casablanca  
Tél. : 022 44 00 72

### Agence Normandie

45, Rue Normandie  
Quartier Racine - Casablanca  
Tél. : 022 36 58 36

### Agence Rabat

35, Avenue Oqba - Rabat  
Tél. : 037 77 18 28

### Agence Tanger

n°3 Rue Hariri  
Résidence Kawtar - Tanger  
Tél. : 039 32 46 11

### Agence Marrakech

13-14 Rés. A Complexe Youssef  
Ibn Tachfine Av. Prince  
Mly Abdellah - Marrakech  
Tél. : 024 44 79 08

### Agence Fès

60, Résidence Atlas  
Avenue des F.A.R.  
Fès nouvelle ville  
Tél. : 035 94 25 84

### Desk Settat

Label Vie Settat,  
Rue le Général Monier  
et Bd Abdelmoumen  
Tél. : 023 72 33 50

### Desk Meknès

BMCE Ville nouvelle  
Avenue des F.A.R.  
Tél. : 035 52 09 01

### Desk Agadir

BMCE Agence Agadir Ville  
Av. Général Kettani  
Tél. : 028 82 17 27

### Desk Oujda

BMCE Agence Oujda Ville  
93, Bd. Mohammed V  
Tél. : 036 68 57 70

### Desk Kénitra

BMCE Agence Kénitra Ville  
363, Bd. Mohammed V  
Tél. : 037 36 36 79



**Près de 100  
Collaborateurs**

**7 Agences  
& 5 Desks**

**1,7 Md.Dh  
d'encours gérés**

 **Agences**  
 **Desks**

***Attestation  
des Commissaires  
aux Comptes***



6, Rue Todgha  
Rabat – Agdal

**Cabinet El Maâtaoui**

Résidence SAADA ALLAH  
12, rue Réaumur 2ème étage  
Quartier des Hôpitaux  
Casablanca

---

## **ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2005**

---

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant ici n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société SALAFIN, couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2005. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Les comptes de la société SALAFIN présentent un résultat net au 31 décembre 2005 de KDH 45.927. Ce résultat ne tient compte ni des chefs de redressements notifiés par les services des impôts suite au contrôle fiscal dont la société a fait l'objet au titre des exercices 2000 à 2003 inclus ni des rôles émis au titre des autres redressements fiscaux.

Contestant la totalité des chefs de redressements notifiés, la société n'a jugé utile de provisionner qu'une partie du risque susvisé.

Compte tenu du stade actuel du litige fiscal, nous ne sommes en mesure de nous prononcer ni sur le niveau de provisionnement enregistré ni sur l'issue finale de ce contentieux.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 28 mars 2006

---

### **Les Commissaires aux Comptes**

---

Cabinet KPMG représenté par  
F. Kohen

Cabinet El Maâtaoui représenté par  
A. El Maâtaoui

## Synthèse financière

En 2005, le produit net bancaire de SALAFIN s'élève à 151.187 KDH, en hausse de 34% par rapport à 2004.

Entre le 31/12/2004 et le 31/12/2005, les encours de crédits ont progressé de 26%, atteignant 1.727.407 KDH

SALAFIN a maintenu sa politique de maîtrise des charges. En 2005, les charges d'exploitation ont progressé de 7% à 41.218 KDH. Ces chiffres traduisent une amélioration du coefficient d'exploitation de près de 6 points à 28%.

Le poste Dotations aux provisions s'établit à 16 M.Dh, nous permettant ainsi de maintenir notre taux de couverture à 92%.

Le résultat courant s'élève à près de 82.110 KDH, en progression de 88%.

Le résultat Net de SALAFIN, après impôts, s'établit à 45.927 KDH, en progression de 86% par rapport à 2004 et en phase avec les objectifs assignés.

La rentabilité des fonds propres, calculée sur la base des fonds propres moyens de l'exercice ressort à 28%

Indicateurs	2004	2005	Var (%)
PNB* (KDH)	112.619	151.187	+34%
Coef. D'exploitation	34%	28%	-
Résultat net (KDH)	24.758	45.927	+84%
ROE	17%	28%	-
Taux de couverture	93%	92%	-

\* retraité des commissions des apporteurs d'affaires.

# Les comptes sociaux au 31 - 12 - 2005

## Bilan

<b>ACTIF</b>					
K. Dh	2004	%	2005	%	Var 05/04
Valeurs en caisse, BC, TP, Service CP	32	0%	5	ns	-84%
Créances sur les établissements de crédit	25 622	1%	73 911	3%	+188%
Créances sur la clientèle	247 031	12%	367 525	14%	+49%
Titres de transaction et de placement	1 316	0%	204	ns	-84%
Autres actifs	116 591	5%	132 784	5%	+14%
Titres de participation et emplois assimilés	10 296	0%	10 296	0%	Ns
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 713 861	80%	2 022 439	77%	+18%
Immobilisations incorporelles	691	0%	2 927	0%	X3
Immobilisations corporelles	26 127	1%	28 585	1%	+9%
<b>Total Actif</b>	<b>2 141 567</b>	<b>100%</b>	<b>2 638 676</b>	<b>100%</b>	<b>+23%</b>

<b>PASSIF</b>					
K. Dh	2004	%	2005	%	Var 05/04
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	401 654	19%	784 215	30%	+95%
Dépôts de la clientèle	977	0%	-	0%	-
Titres de créance émis	854 508	40%	765 646	29%	-10%
Autres passifs	701 990	33%	858 322	32%	+22%
Provisions pour risques et charges	4 000	0%	14 000	0%	+250%
Provisions réglementées	8 917	0%	11 045	0%	+24%
Réserves et primes liées au capital	41 763	2%	56 521	2%	+35%
Capital	103 000	5%	103 000	4%	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	24 758	1%	45 927	2%	85%
<b>Total Passif</b>	<b>2 141 567</b>	<b>100%</b>	<b>2 638 676</b>	<b>100%</b>	<b>+23%</b>

# ETAT DES SOLDES DE GESTION 2005

## I - Tableau de Formation des Résultats

K. Dh	2004	2005
+ Intérêts et produits assimilés	31 800	40 245
- Intérêts et charges assimilées	52 132	57 773
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-20 332</b>	<b>-17 529</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	664 631	880 755
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	527 023	703 595
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>	<b>137 609</b>	<b>177 160</b>
+ Commissions perçues	1 544	2 505
- Commissions servies	40	11
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>1 504</b>	<b>2 493</b>
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	349	165
± Résultat des opérations de change	-19	-4
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ</b>	<b>330</b>	<b>161</b>
+ Divers autres produits bancaires	3 923	4 384
- Diverses autres charges bancaires	369	413
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>122 666</b>	<b>166 256</b>
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
± Autres produits d'exploitation non bancaire	655	504
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	47 662	55 438
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>75 660</b>	<b>111 321</b>
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-23 519	-17 085
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-8 491	-12 128
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>43 649</b>	<b>82 109</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-2</b>	<b>-29</b>
- Impôts sur les résultats	18 888	36 153
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>24 758</b>	<b>45 927</b>

## II - Capacité d'Autofinancement

K. Dh	2004	2005
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>24 758</b>	<b>45 927</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 517	2 666
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		10 000
+ Dotations aux provisions réglementées	4 556	3 077
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	66	949
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	5 276	0
+ 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		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>26 490</b>	<b>60 721</b>
- Bénéfices distribués	8 000	10 000
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 490</b>	<b>50 721</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION 2005 RETRAIT

K. Dh	2004	2005
Intérêts et produits assimilés	30 485	39 102
Intérêts et charges assimilées	9 826	11 555
Commissions servies	1 288	1 923
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>19 371</b>	<b>25 624</b>
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	663 752	879 826
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	575 399	759 439
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>	<b>88 353</b>	<b>120 387</b>
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>1 504</b>	<b>2 493</b>
Résultat des opérations de marché	331	162
Autres résultats bancaires	3 061	2 521
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>112 619</b>	<b>151 187</b>
Autres produits d'exploitation non bancaire	655	504
Charges générales d'exploitation	38 671	41 218
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>74 648</b>	<b>110 473</b>
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	23 519	17 085
Autres dotations nettes des reprises aux provisions	7 434	11 279
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>43 649</b>	<b>82 110</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>43 647</b>	<b>82 081</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>24 758</b>	<b>45 927</b>

\* Retraité des commissions des apporteurs d'affaires

## ***Agenda Communication financière***

Date	Publications / Evénements
31/09/2006	Publication des états de synthèse provisoires du 1er trimestre 2006
31/03/2007	Publication des états de synthèse provisoires du 2ème trimestre 2006
30/04/2007	Publication des états de synthèse annuels de l'exercice 2006.
29/05/2007	Tenue de l'AGO
20/06/2007	Publication d'un communiqué de presse relatif à l'approbation des comptes annuels de 2006 par l'AGO
Juillet 2007	Rapport annuel 2006

# Extrait des résolutions de l'AGO

## du 29 Mai 2006

### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Directoire, du Conseil de Surveillance et des Commissaires aux Comptes ainsi que le rapport du Contrôle Interne approuve les comptes annuels arrêtés à la date du 31/12/2005 tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 45.927.250 Dhs ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux membres du Directoire et aux membres du Conseil de Surveillance quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**

### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale entérine la décision du Directoire de distribuer un dividende de 18.000.000 Dh sur les bénéfices de l'exercice 2005 et un superdividende de 2.000.000 Dh.

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 45.927.250,00 Dh de la manière suivante :

Eléments	en Dh
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>45 927 250,00</b>
Dotations aux réserves	
réserve légale	00,0
Solde après réserve légale affectée comme suit :	45 927 250,00
• Réserve (reprise provisions pour investissement)	835.923,19
• Dividende	18.000.000
• Superdividendes	2.000.000
• Réserve facultative	25.091.326,81
Solde	0,00
Report à nouveau	0,00

Le dividende sera mis en paiement au plus tard le 30 septembre 2006.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**

### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant des articles 95 et suivants de la loi du 30 août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**

### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de ne pas allouer de jetons de présence au Conseil de Surveillance

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**

### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**