



Rapport financier semestriel Juin 2020

Sommaire

I- COMMENTAIRE DES DIRIGEANTS ET PRESENTATION GENERALE

1. Présentation de SALAFIN
2. Produits et services
3. Répartition géographique des agences SALAFIN
4. Effectif
5. Gouvernance
6. Actionnariat at 30/06/2020
7. Faits marquants du 1^{ER} semestre 2020
 - a) SALAFIN face à la crise
 - b) Opération d'augmentation de Capital

II- LES PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN

1. Activité commerciale
2. Résultats financiers au 30/06/2020

III- COMPTES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020



I- COMMENTAIRE DES DIRIGEANTS ET PRESENTATION GENERALE

1. Présentation de SALAFIN

Filiale de BANK OF AFRICA – BMCE Group, SALAFIN se positionne aux premiers rangs des sociétés de financement marocaines et s'impose comme acteur de référence au Maroc dans le crédit à la consommation. SALAFIN propose une gamme complète de produits, faisant d'elle un partenaire au quotidien pour accompagner les particuliers et professionnels dans tous leurs projets. En 2004, SALAFIN a filialisé son activité informatique et créa la société ORUS Services, filiale à 100% de SALAFIN. Elle a également fait son entrée en Bourse le 31 Décembre 2007. L'année 2018 et 2019 ont été marquées par l'aboutissement de l'opération de fusion-absorption de la société TASLIF par SALAFIN

2. Produits et services

SALAFIN propose une large gamme de produits de crédits allant des prêts personnels aux crédits renouvelables avec ou sans carte de crédit en passant par les prêts hypothécaires et les financements automobiles. Des solutions d'assurance et de service client complètent l'offre de financement afin d'accompagner nos clients.



Crédit Personnel

- Prêts directs aux salariés et retraités du secteur privé
- Prêts directs aux salariés et retraités du secteur public avec prélèvement direct sur salaires ou sur pensions
- Crédit hypothécaire



Financement Automobile

- Crédit auto classique
- Leasing



Revolving

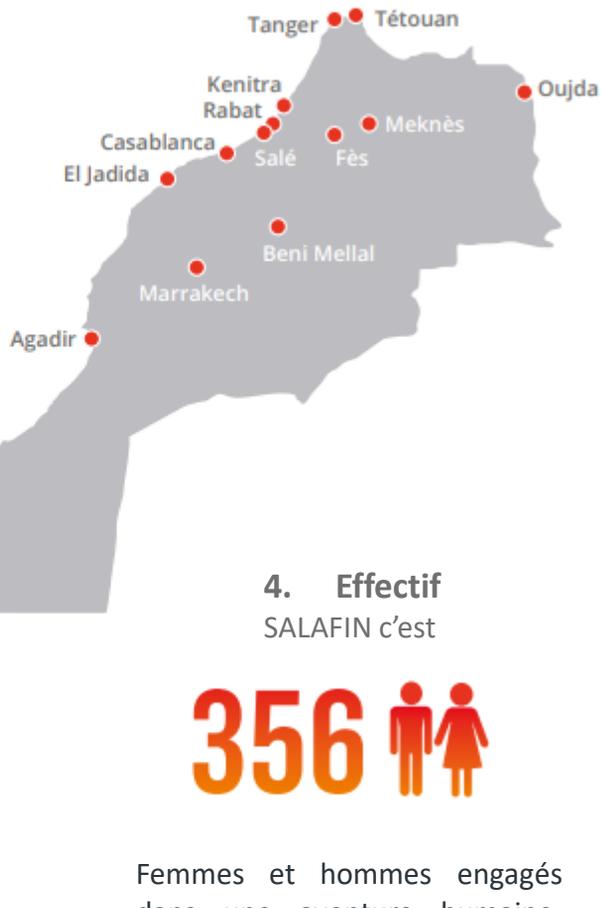
- Cartes de retrait et de paiement nationales affiliées aux réseaux VISA et MASTERCARD
- Cartes Revolving internationales
- Crédit levier pour investir dans la bourse de Casablanca



3. Répartition géographique des agences SALAFIN

SALAFIN compte à date 23 agences réparties sur les villes principales du Royaume, dont :

- 8 À Casablanca
- 2 À Rabat
- 2 À Marrakech
- 1 À Mohammedia
- 1 À Beni Mellal
- 1 À Meknès
- 1 À El Jadida
- 1 À Tetouan
- 1 À Tanger
- 1 À Agadir
- 1 À Oujda
- 1 À Salé
- 1 À Kenitra
- 1 À Fès



Femmes et hommes engagés dans une aventure humaine, fondée sur la confiance, le respect et la prise d'initiatives où tout un chacun est acteur du développement de la réussite l'entreprise.

(SALAFIN : 334, ORUS : 22)



5. Gouvernance

SALAFIN est une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Le **Directoire** est composé de :

- M. Aziz CHERKAOUI Président du Directoire ;
- M. Mohamed ERRAOUI Membre du Directoire - Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Financier et Administratif ;
- M. Mohamed SBIHI Membre du Directoire - Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Commercial et Marketing ;
- M. Mehdi MRANI Membre du Directoire - Directeur Pôle Organisation et Développement.

Le **Conseil de Surveillance** quant à lui est composé de :

- M. Brahim BENJELLOUN TOUIMI, Président du Conseil de Surveillance, Administrateur Directeur Général Exécutif Groupe de BMCE Bank ;
- M. Amine BOUABID, Vice-Président du Conseil de Surveillance, Administrateur Directeur Général de BOA Group ;
- M. Driss BENJELLOUN, Membre du Conseil de Surveillance, Directeur Général Délégué des Finances Groupe BMCE Bank ;
- M. Omar TAZI, Membre du Conseil de Surveillance, Directeur Général Délégué en charge de la banque des Particuliers et professionnels de BMCE Bank ;
- Mme Salma TAZI, Membre du Conseil de Surveillance, Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Synergies Métiers Spécialisés Groupe BOA ;
- Mme Kawtar JOHRATI, Membre du Conseil de Surveillance, Directrice Générale Déléguée SAHAM ASSET MANAGEMENT ;
- M. Samir BAALI, Membre du Conseil de Surveillance, Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Financier et Immobilier RMA Assurance
- M. François MIQUEU, Membre indépendant du Conseil de Surveillance, Président Directeur Général de CaixaBank Consumer Finance



Le Conseil de Surveillance institue en son sein, deux comités spécialisés :

Le Comité d’Audit et des Risques : Il remplit les missions respectivement dévolues au Comité telles que précisées dans la Directive 1/W/14 de Bank Al Maghrib. Notamment, l’assistance au Conseil de Surveillance dans son rôle de vérification et de contrôle des comptes, ainsi qu’en matière de stratégie et de gestion des risques. Il est composé de membres permanents (de droit et représentants du Groupe Bank Of Africa) et de membres invités ;

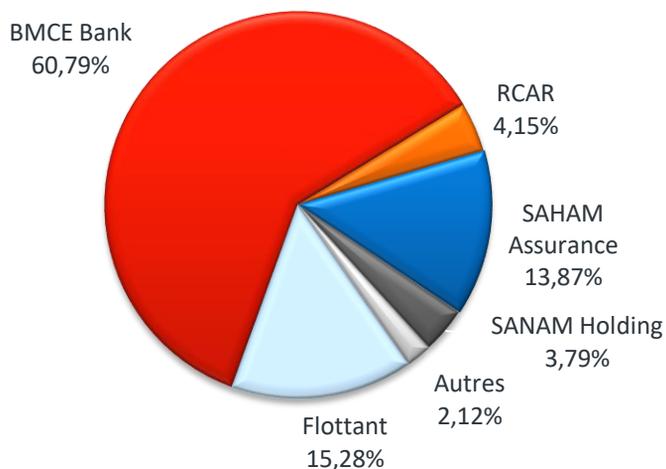
- M. François MIQUEU Président du Comité d’Audit et des Risques
- M. Khalid LAABI Membre associé représentant du Groupe BOA
- M. Zouheir KAISSI Membre associé représentant du Groupe BOA
- M. M’Hamed BOURAQADI SAADANI Membre associé représentant du Groupe BOA
- Mme Kawtar JOHRATI Membre du Comité d’Audit et des Risques
- M. Aziz CHERKAOUI Membre du Comité d’Audit et des Risques
- M. Mohamed ERRAIOUI Membre du Comité d’Audit et des Risques
- M. Mohamed SBIHI Membre du Comité d’Audit et des Risques
- M. Mehdi MRANI Membre du Comité d’Audit et des Risques
- Mme Afaf ROUISSI Membre Invité du Comité d’Audit et des Risques
- M. Abderrafi EL MAATAOUI Commissaires aux comptes représentant FINALIANCE – Membre invité du Comité d’Audit et des Risques
- M. Taha FERDAOUS Commissaire aux comptes représentant MAZARS – Membre invité du Comité d’Audit et des Risques

Le Comité de nomination et de rémunération : Il veille au respect des pratiques de la bonne gouvernance et des dispositions légales et réglementaires en vigueur au-delà de son rôle de prévention de conflits, d’évaluation du fonctionnement du conseil d’administration et force de proposition des politiques de rémunération. Il est composé de :

- M. Brahim BENJELLOUN TOUIMI : Président du Conseil de Surveillance
- M. Amine BOUABID : Vice-Président du Conseil de Surveillance
- M. Aziz CHERKAOUI : Président du Directoire – Membre invité



5. Actionnariat au 30/06/2020



6. Faits marquants de l'exercice

A) SALAFIN face à la crise

SALAFIN a mis en place, dès la mi-mars, un Plan de Continuité d'Activité, à même de garantir à ses clients une continuité de ses services dans des conditions optimales, reposant sur :

- Une adaptation rapide pour préserver la santé des collaborateurs, des clients et des partenaires
- La mise en place d'une gouvernance de crise agile intégrant les mesures évolutives du confinement
- L'ouverture de 100% des agences avec un dispositif sanitaire adaptée
- L'accélération de la transformation digitale par l'intermédiaire d'outils digitaux destinés à la clientèle et au travail collaboratif



Les équipes de SALAFIN se sont aussi fortement mobilisées pour accompagner leurs clients face à ces circonstances inédites :

- Une organisation mobilisée autour du traitement des reports : près de 10 000 demandes ont été traitées et pas moins de 7 000 moratoires de 3 mois ont été accordés à la date du 30 juin 2020
- L'adaptation de notre offre de crédit aux nouvelles conditions sanitaires et économiques
- Une digitalisation maximale des process d'octroi et des échanges avec les clients

B) Opération d'augmentation de Capital

Eu égard aux circonstances exceptionnelles liées à la pandémie COVID-19 et à ses répercussions sur l'activité économique, Bank Al-Maghrib a appelé, le 11 Mai dernier, les établissements de crédit à suspendre toute mesure de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2019. A cet effet, et au terme des délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 30 Juin 2020, les actionnaires de SALAFIN ont autorisé une augmentation de capital par conversion optionnelle des dividendes au titre de l'exercice 2019, d'un montant maximum global de 130.000.000 MAD (prime d'émission comprise).

Suite à la clôture de l'opération d'augmentation du capital social, le Directoire s'est réuni le 25 Septembre 2020 afin de constater la réalisation de l'opération d'augmentation du capital. Le taux de souscription à l'opération d'augmentation de capital s'élève à 74,9%, soit 179 045 actions émises d'un prix d'émission de 542 MAD (dont une prime d'émission de 442 MAD). Le montant global de l'opération s'élève à 97 042 390 MAD, suite à laquelle le capital social de SALAFIN sera de 312 411 900 MAD.

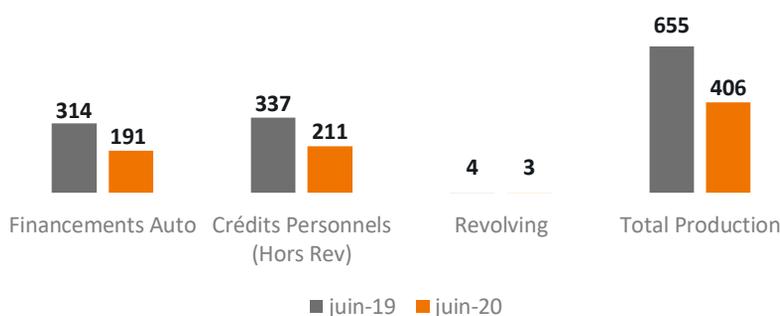


I- LES PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN

1. Activité commerciale

Sur l'ensemble du premier semestre, SALAFIN a réalisé une production nette de **406 MDH**, en repli de **-38,0%** par rapport au 1^{er} semestre 2019, dans un contexte fortement perturbé par les effets de la crise sanitaire.

Evolution de la production nette, en MDH



Après un début d'année prometteur, la production nette des mois de Janvier et de Février était en progression de +6%, les mesures de confinement mises en place à partir du 20 Mars ont impacté la production du T1-2020 qui s'est établie à **306 MDH** contre 333 MDH en T1-2019, en baisse de **-8%**. Ces impacts se sont accentués au cours du T2-2020 qui affiche une lourde contre-performance de **-69%** à **100 MDH** par rapport à une production de 320 MDH réalisée au T2-2019. Les points bas de l'activité ont été constatés en Avril et Mai, conséquence du confinement d'une grande partie de la population et de la fermeture des points de vente des partenaires. En juin, la production des crédits a atteint un niveau de production non négligeable à 53 MDH contre 99 MDH en Juin 2019.

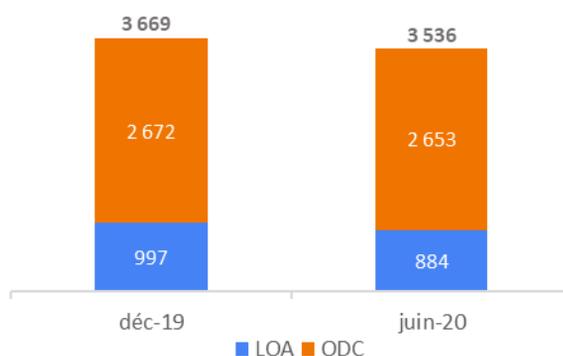
SALAFIN reste prudente sur les tendances attendues au second semestre 2020. Bien que le mois de Juin ait indiqué une reprise partielle de l'activité et que cela ait été confirmé au cours du mois de Juillet (baisse limitée à -24% vs juillet 2019), la pandémie de COVID-19 est toujours active, créant des incertitudes persistantes.



2. Résultats financiers au 30/06/2020

Dans un contexte marqué par la détérioration de la conjoncture nationale, SALAFIN enregistre un léger recul de ses encours de crédit moyen à **3 536 MDH**, en baisse de **-3,6%** par rapport à Décembre 2019, tiré par la baisse des ODC (*encours des crédits à la clientèle*) (-0,7%) et ceux des opérations de LOA (*Location avec Option d'Achat*) (-11,3%).

Evolution des encours moyens (MDH)



Éléments (En K Dh)	S1-2020	S1-2019	Var N/N-1
Marge Intérêt	82 942	96 542	-14,1%
Résultat des opérations LOA	21 052	36 150	-41,8%
Marge sur commissions Dont	52 146	63 177	-17,5%
<i>Activité Fee-Business</i>	42 511	53 012	-19,8%
Marge Produits Assurance	8 999	6 566	37,0%
Solde PEB-CEB	2 552	2 676	-4,7%
Marges & Revenus Activités Bancaires (Net Banking Income)	167 690	205 112	-18,2%
Résultat Opérations Marché	2 529	2 500	1,2%
Résultat Activités - Fee Business	1 308	1 295	1,0%
Marges & Revenus Activités Non Bancaires (Non Banking Income)	3 837	3 795	1,1%
Marges & Revenus - Total	171 528	208 906	-17,9%
Charges Générales Exploitation (CEG)	56 584	55 840	1,3%
RBE	114 944	153 067	-24,9%
DAP Nette Total	-84 896	-40 992	107,1%
RC	30 047	112 075	-73,2%
		1	
RNC	-2 692	082	-348,7%
RAIS	27 355	113 157	-75,8%
IS	9 186	40 904	-77,5%
RN	18 170	72 253	-74,9%



Le produit net bancaire s'élève à **167,7 MDH**, en retrait de **-18,2%** par rapport au 1^{er} semestre de l'année dernière, sous l'effet de la détérioration des marges :

- La marge d'intérêt sur les opérations de crédit à la clientèle a atteint 83MDH, contre 96,5 MDH à fin juin 2019, en baisse de -14.1%,
- Accompagnée d'une baisse plus importante des résultats des opérations de LOA de -41,8% à 21 MDH.
- Au moment où les revenus et marges liés aux commissions bancaires accusent une diminution de -17,5% pour atteindre 52 MDH, contre 63 MDH à fin juin 2019.

Les Charges Générales d'Exploitation à fin juin 2020 totalisent **56,5 MDH** en légère hausse de 1,3% par rapport à juin 2019. Ainsi, le coefficient d'exploitation comptable enregistre une détérioration de 603 pbs à 32,9%, contre 26,7% pour S1-2019, conséquence de la baisse significative des revenus pour cette période.

Le Résultat Brut d'Exploitation s'inscrit en baisse de **-25% à 115 MDH**

Les dotations aux provisions nettes sont en hausse de **107%** au premier semestre 2020 à **85 MDH** contre 41 MDH au S1-2019

Le résultat net s'établit à **18,2 MDH**, enregistrant une baisse de **-74,9%** par rapport au 1^{er} semestre 2020.





**III- COMPTES SEMESTRIELS ARRETES
30 JUIN 2020**



Bilan – Actif (En milliers de MAD)

ACTIF	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	61	46
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	2 572 476	2 714 386
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 294 375	2 531 833
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	278 101	182 553
Créances acquises par affacturage	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	183 237	187 352
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	1 518 199	1 616 894
Immobilisations incorporelles	255 043	257 497
Immobilisations corporelles	91 224	92 925
Total de l'Actif	4 621 501	4 870 363



Bilan – Passif (En milliers de MAD)

PASSIF	30/06/2020	31/12/2019
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	603 903	419 065
. A vue	603 903	419 065
. A terme	0	0
Dépôts de la clientèle	567 144	577 483
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	567 144	577 483
Titres de créance émis	1 720 877	2 060 039
. Titres de créance négociables	1 720 877	2 060 039
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	751 418	725 247
Provisions pour risques et charges	11 442	11 442
Provisions réglementées	18 249	17 207
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	635 790	634 996
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 (+/-)	18 170	130 377
Total du Passif	4 621 501	4 870 363



CPC (En milliers de MAD)

	30/06/2020	30/06/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	429 993	512 613
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	127 079	140 740
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	2 529	2 500
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	236 520	297 641
Commissions sur prestations de service	60 450	68 998
Autres produits bancaires	3 414	2 734
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	247 136	291 186
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	7 878	7 928
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	32 913	33 263
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	200 790	244 795
Autres charges bancaires	5 555	5 200
PRODUIT NET BANCAIRE	182 857	221 427
Produits d'exploitation non bancaire	1 732	2 344
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	68 244	70 102
Charges de personnel	31 073	28 673
Impôts et taxes	486	579
Charges externes	30 501	35 010
Autres charges générales d'exploitation	384	101
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 799	5 740
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	95 856	53 975
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	94 456	53 373
Pertes sur créances irrécouvrables	6	0
Autres dotations aux provisions	1 395	602
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	9 559	12 381
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	6 984	10 962
Récupérations sur créances amorties	2 221	1 156
Autres reprises de provisions	354	263
RESULTAT COURANT	30 048	112 075
Produits non courants	36	1 841
Charges non courantes	2 727	759
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	27 356	113 157
Impôts sur les résultats	9 186	40 904
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 170	72 253



Etat des Soldes de Gestion – Tableau de formation des résultats (En milliers de MAD)

	30/06/2020	30/06/2019
+ Intérêts et produits assimilés	127 079	140 740
- Intérêts et charges assimilées	40 791	41 191
MARGE D'INTERET	86 288	99 549
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	236 520	297 641
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	200 790	244 795
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	35 731	52 846
+ Commissions perçues	60 450	68 998
- Commissions servies	5 486	5 131
Marge sur commissions	54 964	63 867
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
+ Résultat des opérations sur titres de placement	2 529	2 500
+ Résultat des opérations de change	0	0
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	2 529	2 500
+ Divers autres produits bancaires	3 414	2 734
- Diverses autres charges bancaires	69	69
PRODUIT NET BANCAIRE	182 857	221 427
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	1 732	2 344
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	68 244	70 102
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	116 345	153 669
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-85 256	-41 255
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-1 041	-339
RESULTAT COURANT	30 048	112 075
RESULTAT NON COURANT	-2 692	1 082
- Impôts sur les résultats	9 186	40 904
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 170	72 253



Etat des Soldes de Gestion – Capacité d'autofinancement (En milliers de MAD)

	30/06/2020	30/06/2019
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 170	72 253
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 799	5 740
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
+ Dotations aux provisions réglementées	1 395	602
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	354	263
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	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	0	0
- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	25 010	78 332
- Bénéfices distribués	129 583	172 286
+ AUTOFINANCEMENT	-104 573	-93 954



Hors Bilan (En milliers de MAD)

HORS BILAN	30/06/2020	31/12/2019
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	35 961	37 446
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	35 961	37 446
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		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	1 108 394	1 077 135
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 108 394	1 077 135
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		



Tableau des flux de trésorerie (En milliers de MAD)

	30/06/2020	31/12/2019
Produits d'exploitation bancaire perçus	429 993	1 003 148
Récupérations sur créances amorties	2 221	5 397
Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 732	4 624
Charges d'exploitation bancaire versées	46 346	98 463
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	62 445	125 365
Impôts sur les résultats versés	9 186	74 238
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	315 968	715 105
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	141 910	-21 409
Titres de transaction et de placement	-0	0
Autres actifs	4 115	32 306
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-192 263	-517 517
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		-357 145
Dépôts de la clientèle	-10 339	19 567
Titres de créance émis	-339 162	211 807
Autres passifs	26 171	59 467
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-369 567	-572 924
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-53 598	142 181
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 643	9 557
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		-5 051
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 643	-4 506
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	129 583	172 286
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-129 583	-172 286
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-184 824	-34 611
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-419 018	-384 407
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-603 843	-419 018



Datation et événements postérieurs

I. DATATION

. Date de clôture (1)
30/06/2020

. Date d'établissement des états de synthèse (2)
01/09/2020

(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

Date s	Indications des événements
	<p>. Favorables</p> <ul style="list-style-type: none"> - Enregistrement des règlements subséquents et encaissements sur créances en souffrances <p>. Défavorables</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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.



Créances sur la clientèle (En milliers de MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/20 20	Total 31/12/20 19
		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				2 294 375	2 294 375	2 531 833
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				278 101	278 101	182 553
- Créances pré-douteuses				114 508	114 508	47 160
- Créances douteuses				37 794	37 794	24 637
- Créances compromises				125 799	125 799	110 756
TOTAL				2 572 476	2 572 476	2 714 386

Commentaires:

CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions



Immobilisations données en crédit bail, en location avec option d'achat et en location simple

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	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	10 113 804	191 488	111 553	10 193 738	200 635	8 482 577	21 169	192 962	1 518 199
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORABLES									
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 573 937	132 392	107 969	9 598 360	200 635	8 482 577			115 783
- Crédit-bail mobilier en cours									
- Crédit-bail mobilier loué	9 573 937	132 392	107 969	9 598 360	200 635	8 482 577			115 783
- 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	39 574		3 585	35 989					35 989
LOYERS RESTRICTURES									
LOYERS IMPAYES	197 945	24 795		222 741					222 741
CREANCES EN SOUFFRANCE	302 348	34 300		336 648			21 169	192 962	143 686
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE									
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
LOYERS COURUS A RECEVOIR									
LOYERS RESTRICTURES									
LOYERS IMPAYES									
LOYERS EN SOUFFRANCE									
Total	10 113 804	191 488	111 553	10 193 738	200 635	8 482 577	21 169	192 962	1 518 199



Ventilation des emplois et des ressources suivant la durée résiduelle (en milliers de MAD)

	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	3 776	5 604	82 887	1 798 551	681 659	2 572 476
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	1 272	4 824	83 698	1 385 830	42 575	1 518 199
TOTAL	5 048	10 428	166 585	3 184 380	724 233	4 090 675
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	603 903					603 903
Dettes envers la clientèle (*)	833	1 235	18 274	396 520	150 283	567 144
Titres de créance émis			39 877	1 681 000		1 720 877
Emprunts subordonnés						
TOTAL	604 736	1 235	58 151	2 077 520	150 283	2 891 925

Commentaires:

Relatif aux opérations de
LOA



Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (en milliers de MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2020	Total 31/12/2019
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		603 903			603 903	419 065
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		603 903			603 903	419 065



Opérations de change à terme et engagements sur produits dérivés (en milliers de MAD)

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
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 d'aux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré d'aux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

NEANT



Provisions (en milliers de MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2020
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	647 741	94 456	6 984		735 213
- créances sur les établissements de crédit et assimilés					
- créances sur la clientèle	475 916	73 287	6 952		542 250
- titres de placement					
- titres de participation et emplois assimilés					
- immobilisations en crédit-bail et en location	171 825	21 169	32		192 962
- autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	17 207	1 395	354		18 249
- 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	17 207	1 395	354		18 249
TOTAL GENERAL	664 949	95 851	7 338		753 461



Titres de participation et emplois assimilés (en milliers de MAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participatio n au capital en %	Prix d'acquisitio n 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									
<u>Autres titres de participation</u>		400		401	401			630	
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	30/06/2020			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%	300	300	30/06/2020	2 777	630	4 434
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%	100	100	30/06/2020			
TOTAL				401	401			630	



Valeurs et sûretés reçues et données en garantie (en milliers de MAD)

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	579 185	Créances sur la clientèle (Bilan)	145 916
Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL				579 185	145 916

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			
TOTAL			

NEANT



Principales méthodes d'évaluation appliquées

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les méthodes d'évaluation appliquées par SALAFIN sont celles requises par le nouveau plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

Etat des dérogations

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	En application des mesures de soutien décidées par le comité de veille économique et Bank Al Maghrib en terme d'octroi de moratoire pour les clients des établissements de crédit. Bank Al Maghrib en date du 21 mai 2020 a autorisé le traitement décrit ci contre à titre dérogatoire aux sociétés de financement.	Le traitement consiste à procéder à une suspension des dotations aux amortissements des biens donnés en crédit-bail sur la durée du moratoire pour les dossiers ayant bénéficié d'un report d'échéance.
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		



Etat des changements des méthodes

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		

Le détail des autres actifs (en milliers de MAD)

Eléments	30/06/2020	31/12/2019
DEBITEURS DIVERS	107 074	116 041
Etat débiteur	28 916	41 435
Débiteurs Divers	78 158	74 606
Compte de régul Actif	76 162	71 310
Total	183 237	187 352

Le détail des autres passifs (en milliers de MAD)

Eléments	30/06/2020	31/12/2019
Créditeurs Divers	489 366	460 571
Etat créditeurs	164 508	188 608
Autres créditeurs	324 858	271 963
Compte de régul Passif	262 052	264 676
Autres Passif	751 418	725 247



Valeur des titres de transaction, de placement et des titres d'investissement (en milliers de MAD)

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



Le tableau des engagements sur titres

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

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 BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
NEANT	

Titres et autres actifs gérés ou en dépôts

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
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 résultat net comptable au résultat net fiscal (en milliers de MAD)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	18 170	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	9 186	
1- Courantes	0	
* Fraction non déductible des redevances de CB	0	
* Provision pour Risque & charges	0	
* Autres éléments non déductibles	0	
2- Non courantes	9 186	
* Impôt sur les sociétés	9 186	
* Rappel d'impôt	0	
III - DEDUCTIONS FISCALES		2 529
1- Courantes		0
* Reprise de la provision pour investissements		0
* Reprise de la provision pour risques généraux		0
* Provisions pour investissements		
* Encaissements et reprises sur provisions redressées lors du contrôle fiscal		0
2- Non courantes		2 529
* Produit des titres de participations		2 529
TOTAL	27 356	2 529
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		24 827
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		.....
V - REPORTS DEFICITAIRES 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)		24 827
OU		
. Déficit net fiscal (B)		.....
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		.....
VIII - CUMUL DES DEFICITS 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)

Répartition du capital social

Montant du capital:	294 507			
Montant du capital social souscrit et non appelé :	400,00			
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 résultats intervenue au cours de l'exercice (en milliers de MAD)

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés	130 377	B- Affectation des résultats	130 377
Décision de l'AGO du 24/05/2019		Réserve légale	0
Report à nouveau		Dividendes	129 583
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	794
Résultat net de l'exercice	130 377		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements	0		
TOTAL A	130 377	TOTAL B	130 377



Résultats et autres éléments des trois derniers exercices (en milliers de MAD)

	2020	2019	2018
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	948 467	1 059 880	1 101 789
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	182 857	422 281	450 164
2- Résultat avant impôts	27 356	204 615	181 980
3- Impôts sur les résultats	9 186	74 238	54 903
4- Bénéfices distribués	129 583	172 287	140 078
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	18 170	130 377	127 077
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	6	44	43
Bénéfice distribué par action ou part sociale	44	58	48
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	25 824	43 875	42 894
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	352	353	328



Effectifs

EFFECTIFS	30/06/2020	31/12/2019
Effectifs rémunérés	352	353
Effectifs utilisés	352	353
Effectifs équivalents plein temps	352	353
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	245	248
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	107	105
Cadres (équivalent plein temps)	279	280
Employés (équivalent plein temps)	73	73
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

Réseau

RESEAU	30/06/2020	31/12/2019
Guichets permanents	23	23
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

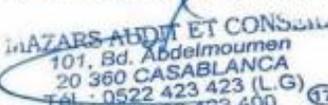
Comptes de la clientèle

COMPTES DE LA CLIENTELE	30/06/2020	31/12/2019
Comptes courants		
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

NEANT



Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de SALAFIN

 <p>12 Rue Reaumur Quartier des Hôpitaux Casablanca Maroc</p>	 <p>101, Bd Abdelmoumen 20 100 Casablanca Maroc</p>
SALAFIN S.A	
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE SALAFIN S.A (COMPTES SOCIAUX)	
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020	
<p>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 SALAFIN S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 966.715 KMAD dont un bénéfice net de 18.170 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SALAFIN S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire le 02 Septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.</p>	
<p>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.</p>	
<p>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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SALAFIN S.A arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</p>	
<p>Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état A2 ainsi que la note Annexe exposant les traitements et effets de la crise liée au Covid-19 sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 Juin 2020.</p>	
<p>Casablanca, le 24 septembre 2020</p>	
Les Commissaires aux Comptes	
FINALIANCE  <p>Abderrafi EL MAATAOUI Associé</p>	MAZARS AUDIT ET CONSEIL  <p>Taha FERDAOUS Associé</p>

