



# RAPPORT FINANCIER

AU 30/06/2023



**SALAFIN**  
BMCE GROUP



COMPTEZ SUR NOUS

# 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 au 30 juin 2023
6. Actionnariat
7. Environnement et faits marquants

## **II. LES PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN**

1. Activité commerciale
2. Résultats financiers au 30 juin 2023

## **III. COMPTES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2023**

## **IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

## I- COMMENTAIRE DES DIRIGEANTS ET PRESENTATION GENERALE

### 1. Présentation de SALAFIN

Filiale du Groupe Bank of Africa BMCE Group. Créée en 1997, SALAFIN s'impose aujourd'hui comme acteur de référence au Maroc dans le crédit à la consommation et en Afrique à travers le partage de son savoir-faire avec les différentes entités du Groupe et ses différents partenaires. Elle propose une gamme complète de produits, faisant d'elle un partenaire au quotidien pour accompagner son écosystème dans leurs projets.

« Comptez sur nous »



Une signature porteuse des valeurs de SALAFIN.

L'engagement et le service client ont toujours été au cœur de la stratégie de SALAFIN, pour accompagner ses clients et partenaires et atteindre leur pleine satisfaction.

### 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.



- ➔ 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

#### Crédit Personnel



- ➔ Crédit auto classique
- ➔ Leasing

#### Financement Automobile



- ➔ 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

#### Revolving

### 3. Répartition géographique des agences SALAFIN

SALAFIN compte à date 24 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



### 4. Effectif

SALAFIN c'est

**338** 

**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.

## 5. Gouvernance au 30 juin 2023

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 Support et Opérations ;
- **M. Mehdi MRANI** : Membre du Directoire - Directeur Pôle Transformation, Projets et Organisation.

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

- **M. Khalid NASR** : Président du Conseil de Surveillance, Directeur Général Exécutif de BMCE Bank ;
- **M. Amine BOUABID** : Vice-Président du Conseil de Surveillance, Administrateur Directeur Général de BOA Group ;
- **Mme Salma TAZI** : Membre du Conseil de Surveillance, Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Synergies Métiers Spécialisés Groupe BOA ;
- **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 ;
- **Mme Safae FIKRI** : Membre indépendant du Conseil de Surveillance, Directrice Générale de l'enseigne KIABI ;
- **Zouhair EL KAISSI** : Membre du Conseil de Surveillance, Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Finances et participations Groupe BOA.
- **M. Abdessamad TALBI** : Membre du Conseil de Surveillance, Directeur Général délégué SANLAM Maroc.

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

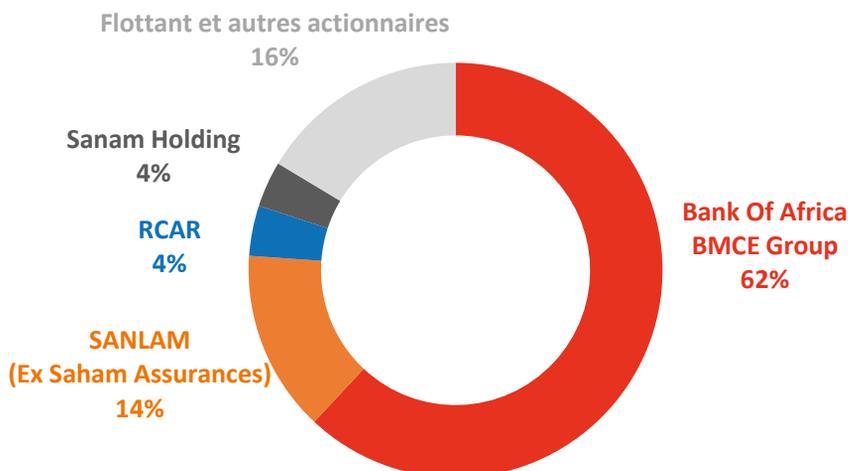
**Le Comité d'Audit et des Risques** : Il remplit les missions respectivement dévolues au Comité telles que précisées dans la Directive 1/W/14 de Bank Al Maghrib. Notamment, l'assistance au Conseil de Surveillance dans son rôle de vérification et de contrôle des comptes, ainsi qu'en matière de stratégie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

- **M. François MIQUEU** : Président du Comité d'Audit et des Risques, membre indépendant du Conseil de Surveillance ;
- **M. Abdessamad TALBI** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre du Conseil de Surveillance ;
- **Mme Safae FIKRI** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre indépendant du Conseil de Surveillance ;
- **Mme Salma TAZI** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre du Conseil de Surveillance ;
- **M. Zouheir KAISSI** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre du Conseil de Surveillance ;
- **M. M'Hamed BOURAQADI SAADANI** : Membre associé représentant du Groupe BOA ;
- **M. Omar LAHBABI** : Membre associé représentant du Groupe BOA ;
- **M. Redouane ANOUA** : Membre associé représentant du Groupe BOA.

**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. Khalid NASR** : Président du Conseil de Surveillance ;
- **M. Amine BOUABID** : Vice-Président du Conseil de Surveillance ;
- **M. Aziz CHERKAOUI** : Président du Directoire – Membre invité.

## 6. Actionnariat au 30 juin 2023



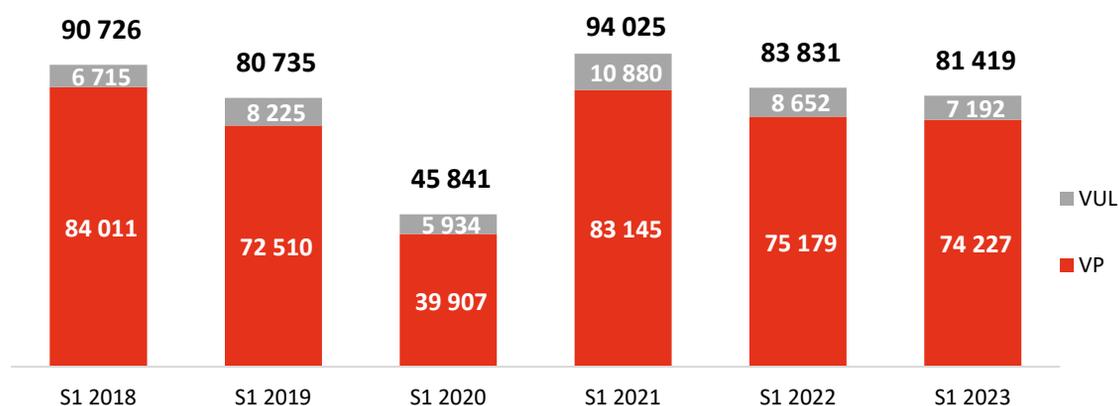
## 7. Environnement et faits marquants

### A) Environnement sectoriel

#### a) Marché Automobile

Selon les données publiées par l'Association des Importateurs de Véhicules Automobiles au Maroc (AIVAM), 81 419 véhicules neufs ont été écoulés à fin juin 2023 contre 83 831 unités à fin juin 2022, soit une baisse de -2,9% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

#### Evolution des ventes automobiles en unités

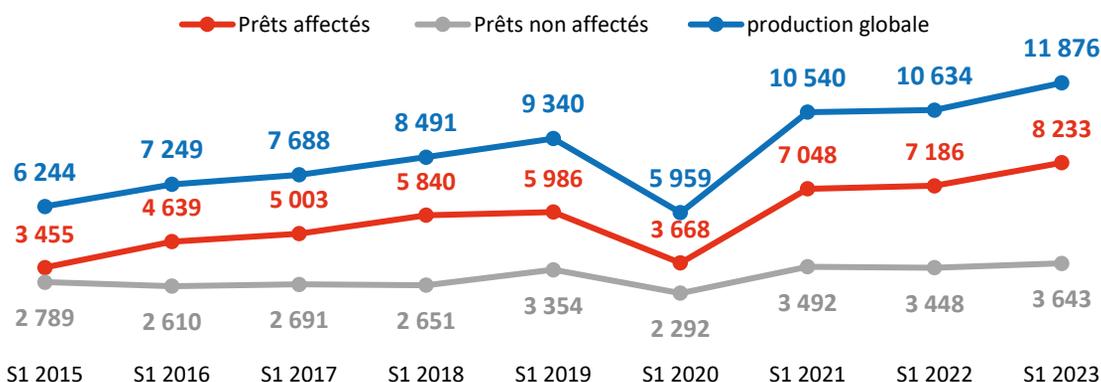


### b) Production des sociétés de crédit à la consommation

Selon les statistiques de l'Association des Professionnels des Sociétés de Financement (APSF), la production globale du secteur du crédit à la consommation s'établit à 11 876 MDH à fin juin 2023, soit une évolution de +11,7% par rapport à la même période de l'année dernière.

Cette progression concerne les deux segments, à savoir les prêts affectés qui ont enregistré une hausse de +14,6% à 8,2 milliards de dirhams et les prêts non affectés qui ont évolué de +5,7% à 3,6 milliards de dirhams.

#### Evolution de la production du secteur en MDH

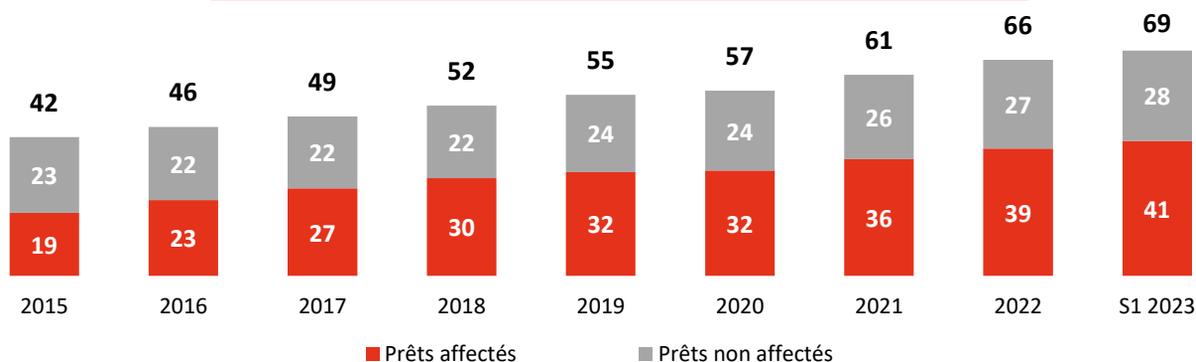


### c) Encours des sociétés de crédit à la consommation

À fin juin 2023, l'encours brut global des sociétés de crédit à la consommation aux particuliers s'établit, selon l'APSF, à 68,8 milliards de dirhams, en hausse de +4,2% par rapport à fin décembre 2022.

Les prêts affectés et les prêts non affectés augmentent respectivement de +6,1% et +1,5% pour atteindre 41,2 et 27,6 milliards de dirhams.

#### Evolution de l'encours brut du secteur en milliards de dirhams



## **B) Faits marquants**

### *a) Présidence du Conseil de Surveillance*

L'Assemblée générale de SALAFIN du 9 mai 2023, a ratifié la nomination de Monsieur Khalid NASR en qualité de membre et président du Conseil de surveillance.

M. Khalid NASR est depuis novembre 2021 Directeur Général Exécutif en charge du Corporate et de l'Investment Banking, de l'International (hors Afrique).

Il est actuellement administrateur de BOA Capital, administrateur de MAGHREBAIL et administrateur de BOA United-Kingdom.

### *b) Nouvelle direction commerciale marketing et digitale*

L'année 2023 a commencé par des changements structurels et importants au niveau de l'activité commerciale, l'avènement d'une nouvelle direction en charge du Pôle Commercial, Marketing et Digital et la mise en place d'une nouvelle feuille de route 2023. Ces changements structurels disruptifs ont pour ambition de redéfinir et de réorienter les fondamentaux des activités commerciales, marketing et digitales de la société.

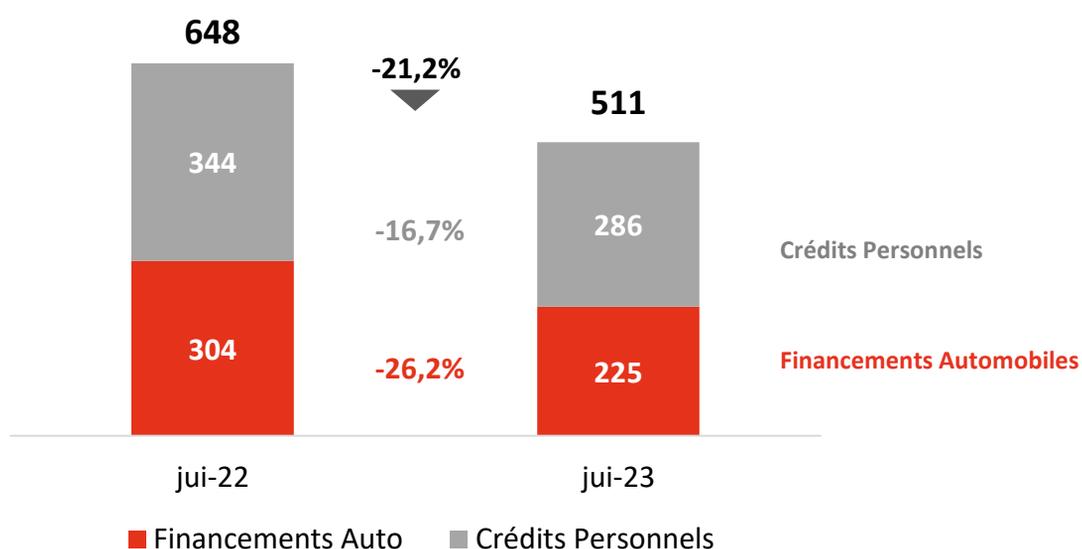
## II- LES PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN

### 1. Activité commerciale

Durant le premier semestre 2023, SALAFIN a réalisé une production nette de 511 MDH, en baisse de -21,2% par rapport au S1 2022. Cette évolution se présente comme suit :

- Les financements automobiles ont reculé de -26,2% par rapport à fin juin 2023 pour s'établir à 225 MDH.
- La production des crédits personnels s'élève à 286 MDH en contraction de -16,7% par rapport à la même période de l'année dernière.

#### Evolution de la production nette en MDH



## 2. Résultats financiers au 30/06/2023

Sur l'ensemble du semestre, le Produit Net Bancaire s'élève à 192 MDH enregistrant ainsi une baisse contenue et limitée à -1,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent ; grâce en particulier à la maîtrise du coût de refinancement malgré un contexte de hausse significative des taux d'une part et la revalorisation des tarifications dès le début de l'année 2023 d'autre part.

Les encours financiers présentent un total de 3 198 MDH, en retrait de -3,3% par rapport à décembre 2022.

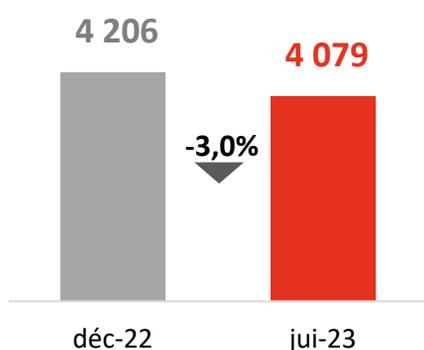
Les charges générales d'exploitation s'établissent à 73 MDH à fin juin 2023, en baisse de -1,8% par rapport à juin 2022.

Les dotations nettes aux provisions augmentent de +19,1% à 54 MDH, contre 45 MDH au S1 2022.

Le résultat net à fin juin ressort à 39 MDH contre 48 MDH en juin 2022 en recul de -17,9%.

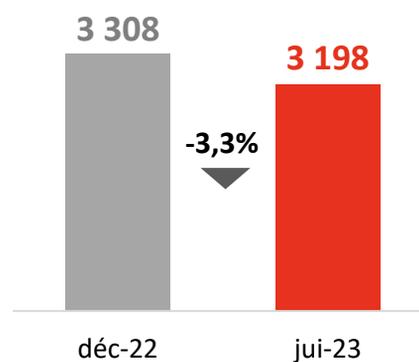
### Éléments financiers en MDH

#### Total Bilan



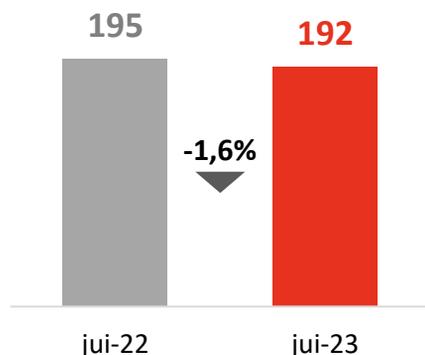
Le total bilan s'établit à 4 079 MDH, en baisse de -3,0% par rapport à fin 2022.

#### Encours financiers fin de période



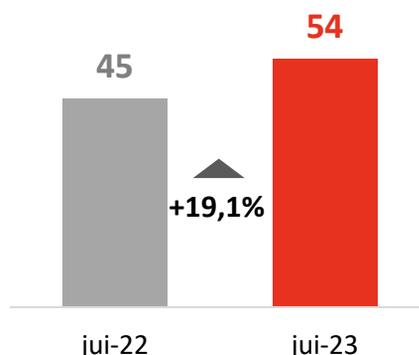
Les encours financiers s'élèvent à 3 198 MDH, en baisse de -3,3% par rapport à décembre 2022.

**Produit Net Bancaire**



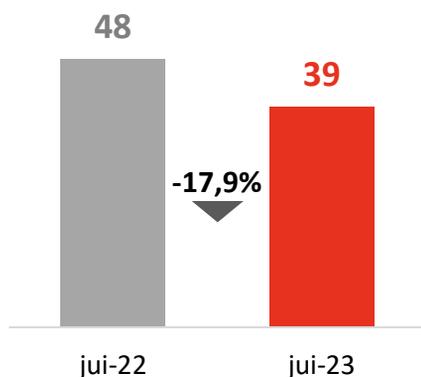
Le Produit Net Bancaire se situe à 192 MDH en recul de -1,6% par rapport à S1-2022.

**Dotations nettes aux provisions**



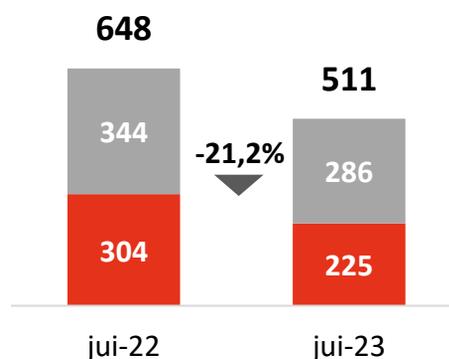
Les DAP affichent 54 MDH à fin juin 2023, soit une augmentation de +19,1%.

**Résultat net**



Le Résultat Net ressort en retrait de -17,9% par rapport à juin 2022 à 39 MDH.

**Production nette**



■ Financements Auto ■ Crédits Personnels

La production nette s'établit à 511 MDH en baisse de -21,2% par rapport à juin 2022.

# III- COMPTES SEMESTRIELS ARRÊTÉS

## 30 JUIN 2023

## Bilan – Actif (En milliers de MAD)

en milliers de DH

ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>86</b>	<b>80</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. A vue	0	0
. A terme	0	0
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>2 351 060</b>	<b>2 399 674</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 163 614	2 197 340
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	187 446	202 334
<b>Créances acquises par affacturage</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>861</b>	<b>861</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	861	861
<b>Autres actifs</b>	<b>184 222</b>	<b>196 555</b>
<b>Titres d'investissement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>401</b>	<b>401</b>
<b>Créances subordonnées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>1 210 398</b>	<b>1 272 436</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>252 255</b>	<b>253 684</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>79 997</b>	<b>82 177</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>4 079 279</b>	<b>4 205 867</b>

## Bilan – Passif (En milliers de MAD)

en milliers de DH

PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	0	0
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>370 805</b>	<b>414 102</b>
. A vue	70 325	113 592
. A terme	300 480	300 510
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>222 054</b>	<b>227 922</b>
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	222 054	227 922
<b>Titres de créance émis</b>	<b>1 742 353</b>	<b>1 744 207</b>
. Titres de créance négociables	1 742 353	1 744 207
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
<b>Autres passifs</b>	<b>874 393</b>	<b>904 415</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>36 437</b>	<b>36 437</b>
<b>Provisions réglementées</b>	<b>21 973</b>	<b>22 242</b>
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ecarts de réévaluation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>459 779</b>	<b>458 380</b>
<b>Capital</b>	<b>312 412</b>	<b>312 412</b>
<b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>39 073</b>	<b>85 750</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>4 079 279</b>	<b>4 205 867</b>



## CPC (En milliers de MAD)

en milliers de  
DH

	30/06/2023	30/06/2022
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>434 706</b>	<b>431 931</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	122 677	128 483
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	1 000	1 000
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	236 865	231 691
Commissions sur prestations de service	70 989	67 945
Autres produits bancaires	3 175	2 811
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>242 496</b>	<b>236 639</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	7 059	4 615
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	26 936	28 613
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	203 461	197 855
Autres charges bancaires	5 040	5 556
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>192 210</b>	<b>195 291</b>
Produits d'exploitation non bancaire	1 513	1 676
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>72 901</b>	<b>74 271</b>
Charges de personnel	34 756	34 356
Impôts et taxes	621	664
Charges externes	31 558	32 599
Autres charges générales d'exploitation	601	194
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 366	6 459
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>55 863</b>	<b>56 322</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	55 723	55 509
Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
Autres dotations aux provisions	140	812
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>2 545</b>	<b>11 164</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	482	7 975
Récupérations sur créances amorties	1 654	2 551
Autres reprises de provisions	410	639
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>67 504</b>	<b>77 538</b>
Produits non courants	241	92
Charges non courantes	3 820	2 683
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>63 924</b>	<b>74 948</b>
Impôts sur les résultats	24 851	27 361
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>39 073</b>	<b>47 587</b>

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

	en milliers de DH	
	30/06/2023	30/06/2022
+ Intérêts et produits assimilés	122 677	128 483
- Intérêts et charges assimilées	33 995	33 228
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>88 682</b>	<b>95 255</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	236 865	231 691
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	203 461	197 855
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>33 405</b>	<b>33 836</b>
+ Commissions perçues	70 989	67 945
- Commissions servies	4 971	5 487
<b>Marge sur commissions</b>	<b>66 017</b>	<b>62 458</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
+ Résultat des opérations sur titres de placement	1 000	1 000
+ Résultat des opérations de change	0	0
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
- Diverses autres charges bancaires	69	69
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>192 210</b>	<b>195 291</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	1 513	1 676
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	72 901	74 271
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>120 822</b>	<b>122 696</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-53 587	-44 984
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	269	-174
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>67 504</b>	<b>77 538</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-3 580</b>	<b>-2 591</b>
- Impôts sur les résultats	24 851	27 361
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>39 073</b>	<b>47 587</b>

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

	en milliers de DH	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>39 073</b>	<b>47 587</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 366	6 459
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
+ Dotations aux provisions réglementées	140	812
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	410	639
- 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
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>44 170</b>	<b>54 219</b>
- Bénéfices distribués	84 351	162 454
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-40 181</b>	<b>-108 235</b>

## Hors Bilan (En milliers de MAD)

	en milliers de DH	
	30/06/2023	31/12/2022
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>38 610</b>	<b>38 733</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	38 610	38 733
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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 303 671</b>	<b>1 260 014</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 303 671	1 260 014
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)

	en millier de DH	
	30/06/2023	31/12/2022
Produits d'exploitation bancaire perçus	434 706	877 491
Récupérations sur créances amorties	1 654	5 207
Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 513	3 403
Charges d'exploitation bancaire versées	39 035	78 698
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	67 536	140 851
Impôts sur les résultats versés	24 851	53 821
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>306 451</b>	<b>612 731</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	48 614	15 096
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	12 333	830
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-201 244	-506 282
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-30	300 510
Dépôts de la clientèle	-5 868	-135 755
Titres de créance émis	-1 854	-169 393
Autres passifs	-30 022	101 074
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-178 071</b>	<b>-393 920</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>128 380</b>	<b>218 811</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 757	8 434
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	-1 000	-2 589
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-757</b>	<b>-5 845</b>
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	84 351	162 454
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-84 351</b>	<b>-162 454</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>43 272</b>	<b>50 512</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-113 512</b>	<b>-164 024</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-70 240</b>	<b>-113 512</b>

## Datation et événements postérieurs

### I. DATATION

- . Date de clôture (1)  
**30/06/2023**
- . Date d'établissement des états de synthèse (2)  
**18/09/2023**

(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
	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Favorables               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Enregistrement des règlements subséquents et encaissements sur créances en souffrances</li> </ul> </li> <li>. Défavorables               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Baisse continue du TEG</li> <li>- Retours d'impayées et détérioration de la situation des créances en souffrances en terme de nombre d'impayés et de classification des créances et leurs provisions.</li> </ul> </li> </ul>

## Créances sur la clientèle (En milliers de MAD)

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2023	Total 31/12/2022
		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				2 163 614	2 163 614	2 197 340
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				<b>187 446</b>	<b>187 446</b>	<b>202 334</b>
- Créances pré-douteuses				46 467	46 467	63 637
- Créances douteuses				8 293	8 293	5 131
- Créances compromises				132 686	132 686	133 566
<b>TOTAL</b>				<b>2 351 060</b>	<b>2 351 060</b>	<b>2 399 674</b>

### 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	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>10 872 648</b>	<b>186 784</b>	<b>84 127</b>	<b>10 975 305</b>	<b>203 461</b>	<b>9 542 145</b>	<b>7 568</b>		<b>222 762</b>	<b>1 210 398</b>
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	10 250 501	162 353	84 127	10 328 727	203 461	9 542 145				786 582
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	10 250 501	162 353	84 127	10 328 727	203 461	9 542 145				786 582
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué	42 611	8 675		51 286						51 286
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	233 619	7 794		241 414						241 414
CREANCES EN SOUFFRANCE	345 916	7 962		353 878				7 568	222 762	131 116
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>Total</b>	<b>10 872 648</b>	<b>186 784</b>	<b>84 127</b>	<b>10 975 305</b>	<b>203 461</b>	<b>9 542 145</b>	<b>7 568</b>		<b>222 762</b>	<b>1 210 398</b>

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

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
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	338	6 205	92 391	1 545 146	706 980	2 351 060
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	0	4 794	56 188	1 089 653	59 763	1 210 398
<b>TOTAL</b>	<b>338</b>	<b>10 999</b>	<b>148 579</b>	<b>2 634 799</b>	<b>766 744</b>	<b>3 561 458</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	70 325			300 480		370 805
Dettes envers la clientèle (*)	32	586	8 726	145 937	66 773	222 054
Titres de créance émis		216 353	891 000	635 000		1 742 353
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>70 357</b>	<b>216 939</b>	<b>899 726</b>	<b>1 081 417</b>	<b>66 773</b>	<b>2 335 213</b>

### Commentaires:

(\*) Relatif aux opérations de LOA

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

en milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2023	Total 31/12/2022
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		70 325			70 325	113 592
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		300 480			300 480	300 510
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>		<b>370 805</b>			<b>370 805</b>	<b>414 102</b>

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

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
<b>Opérations de change à terme</b>				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Dont swaps financiers de devises				
<b>Engagements sur produits dérivés</b>				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux 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				

## Provisions (en milliers de MAD)

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2022	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2023
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>994 629</b>	<b>55 723</b>	<b>482</b>		<b>1 049 870</b>
- créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	779 278	48 155	325		827 108
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	215 351	7 568	157		222 762
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>58 679</b>	<b>140</b>	<b>410</b>		<b>58 410</b>
- 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	36 437				36 437
Provisions réglementées	22 242	140	410		21 973
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 053 308</b>	<b>55 863</b>	<b>891</b>		<b>1 108 279</b>

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

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	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
<b>Autres titres de participation</b>									
		<b>400</b>		<b>401</b>	<b>401</b>			<b>701</b>	
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	30/06/2023			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%	300	300	30/06/2023	5903	701	5620
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%	100	100	30/06/2023			
<b>TOTAL</b>				<b>401</b>	<b>401</b>			<b>701</b>	

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

en milliers de DH

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	281 105	Créances sur la clientèle (Bilan)	103 334		
Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles					
<b>TOTAL</b>				<b>281 105</b>	<b>103 334</b>

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			
<b>TOTAL</b>			

**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		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux méthodes d'établissement et à la présentation des états de synthèse		

**NEANT**

## 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	<b>NEANT</b>	
II. Changements affectant les règles de présentation		

### Le détail des autres actifs (en milliers de MAD)

Eléments	30/06/2023	31/12/2022
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>108 906</b>	<b>119 716</b>
Etat débiteur	14 378	34 307
Débiteurs Divers	94 528	85 409
<b>Compte de régul Actif</b>	<b>75 315</b>	<b>76 839</b>
<b>Total</b>	<b>184 222</b>	<b>196 555</b>

### Le détail des autres passifs (en milliers de MAD)

Eléments	30/06/2023	31/12/2022
<b>Créditeurs Divers</b>	<b>518 889</b>	<b>534 231</b>
Etat créditeurs	255 682	254 678
Autres créditeurs	263 207	279 553
<b>Compte de régul Passif</b>	<b>355 504</b>	<b>370 185</b>
<b>Autres Passif</b>	<b>874 393</b>	<b>904 415</b>

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

en milliers de DH

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

## Le tableau des engagements sur titres

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
<p><b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>            Titres achetés à réméré  <b><u>Titres à livrer</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Marché primaire</li> <li>- Marché gris</li> <li>- Marchés réglementés</li> <li>- Marché gré à gré</li> <li>- Autres</li> </ul> <p><b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>            Titres vendus à réméré  <b><u>Titres à recevoir</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Marché primaire</li> <li>- Marché gris</li> <li>- Marchés réglementés</li> <li>- Marché gré à gré</li> <li>- Autres</li> </ul>		

NEANT

## Le tableau des engagements sur titres

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
<p><b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>            Titres achetés à réméré  <b><u>Titres à livrer</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Marché primaire</li> <li>- Marché gris</li> <li>- Marchés réglementés</li> <li>- Marché gré à gré</li> <li>- Autres</li> </ul> <p><b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>            Titres vendus à réméré  <b><u>Titres à recevoir</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Marché primaire</li> <li>- Marché gris</li> <li>- Marchés réglementés</li> <li>- Marché gré à gré</li> <li>- Autres</li> </ul>		

NEANT

## La ventilation du total de l'actif, du passif et de l'hors bilan en monnaie étrangère

DESIGNATION	MONTANT
<b>ACTIF :</b>	
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	
<b>TOTAL ACTIF</b>	
<b>PASSIF:</b>	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
Dépôts de la clientèle	
Autres passifs	
<b>TOTAL PASSIF</b>	
<b>HORS-BILAN:</b>	
ENGAGEMENTS DONNES	
ENGAGEMENTS RECUS	

**NEANT**

## Le tableau de concentration des risques sur un même bénéficiaire

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
<b>NEANT</b>	

## Titres et autres actifs gérés ou en dépôts

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Titres dont l'établissement est dépositaire	<b>NEANT</b>			
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				



## Répartition du capital social

Montant du capital:	312 411 900,00			
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 détenu e %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
<b>BMCE BANK</b>	140, avenues hassan II. Casa,	1 935 692	1 935 704	61,96%
<b>SAHAM Assurance</b>	216, Boulevard Zerktouni, Casa	442 061	442 063	14,15%
<b>Autres</b>		746 366	746 352	23,89%

## Affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice (en milliers de MAD)

en milliers de DH

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>	85 750	<b>B- Affectation des résultats</b>	85 750
Décision de l'AGO du 09/05/2023		Réserve légale	0
Report à nouveau		Dividendes	84 351
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	1 399
Résultat net de l'exercice	85 750		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements	0		
<b>TOTAL A</b>	<b>85 750</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>85 750</b>

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

	en milliers de DH		
	2023	2022	2021
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	811 264	856 541	933 245
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	192 210	399 292	389 127
2- Résultat avant impôts	63 924	139 571	136 953
3- Impôts sur les résultats	24 851	53 821	52 225
4- Bénéfices distribués	84 351	162 454	162 294
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	39 073	85 750	84 728
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	13	27	27
Bénéfice distribué par action ou part sociale	27	52	52
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	27 989	57 038	53 700
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	338	338	330

## Effectifs

(en nombre)

EFFECTIFS	30/06/2023	31/12/2022
Effectifs rémunérés	338	338
Effectifs utilisés	338	338
Effectifs équivalents plein temps	338	338
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	221	221
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	117	117
Cadres (équivalent plein temps)	338	338
Employés (équivalent plein temps)	0	0
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

## Réseau

(en nombre)

RESEAU	30/06/2023	31/12/2022
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	30/06/2023	31/12/2022
Comptes courants	<b>NEANT</b>	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

## Créances sur les établissements de crédit et assimilés

en milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2023	Total 31/12/2022
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		0			0	0
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

## IV- Rapport des Commissaires Aux Comptes

## Rapport des Commissaires Aux Comptes



12 Rue Arrachati  
Casablanca 20 100  
Maroc



MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif –  
Casablanca Anfa – Maroc

**SALAFIN S.A**

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions de la loi n°44-12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne, 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 833.236 KMAD dont un bénéfice net de 39.073 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SALAFIN S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SALAFIN S.A arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a reçu en date du 21 Septembre 2020 un avis de vérification de la part de l'administration fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur les revenus et la taxe sur la valeur ajoutée au titre des exercices 2017 et 2018.

Casablanca, le 27 Septembre 2023

#### Les Commissaires aux Comptes

**FINALIANCE**

FINALIANCE S.A.R.L.  
Rue Arrachati O. du Moucharraf  
Casablanca 20 100  
20000 Casablanca - Anfa

**Abderrafi EL MAATAOUI**  
Associé

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Tél : 05/22 42 34 25  
Fax : 05/22 42 34 25

**Taha FERDAOUS**  
Associé