

COMMUNICATION FINANCIÈRE



Situation provisoire au 30 juin 2010

BILAN ACTIF

en milliers de DH		
ACTIF	30/06/10	31/12/09
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	22	4
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	
. A vue	0	
. A terme		
Créances sur la clientèle	1 997 593	2 001 935
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 909 148	1 902 246
. Crédits à l'équipement	0	
. Crédits immobiliers	0	
. Autres crédits	88 446	99 689
Créances acquises par affecturation	0	
Titres de transaction et de placement	4 964	19 722
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	530	530
. Autres titres de créance	0	
. Titres de propriété	4 434	19 192
Autres actifs	68 842	65 935
Titres d'investissement	0	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	
. Autres titres de créance	0	
Titres de participation et emplois assimilés	303	303
Créances subordonnées	0	
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 044 068	1 131 463
Immobilisations incorporelles	7 233	6 919
Immobilisations corporelles	50 833	24 930
Total de l'Actif	3 173 857	3 251 212

HORS BILAN

en milliers de DH		
HORS BILAN	30/06/10	31/12/09
ENGAGEMENTS DONNES	112 066	126 498
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	112 066	126 498
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	689 732	418 946
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	689 732	418 946
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de DH		
	30/06/10	30/06/09
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	463 561	538 228
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	115 059	101 281
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	
Produits sur titres de propriété	0	24
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	338 041	429 982
Commissions sur prestations de service	4 666	3 058
Autres produits bancaires	5 796	3 883
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	320 071	403 713
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	2 955	13 943
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	33 999	25 915
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	272 897	353 377
Autres charges bancaires	10 220	10 478
PRODUIT NET BANCAIRE	143 491	134 515
Produits d'exploitation non bancaire	1 701	8 912
Charges d'exploitation non bancaire	0	
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	39 938	39 307
Charges de personnel	10 716	15 346
Impôts et taxes	926	413
Charges externes	25 296	20 533
Autres charges générales d'exploitation	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 999	3 015

en milliers de DH		
	30/06/10	30/06/09
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	33 335	27 301
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	33 280	26 176
Pertes sur créances irrécouvrables	0	
Autres dotations aux provisions	55	1 126
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	9 276	8 836
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	466	3 687
Récupérations sur créances amorties	0	
Autres reprises de provisions	8 810	5 149
RESULTAT COURANT	81 195	85 655
Produits non courants	52	26
Charges non courantes	246	209
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	81 001	85 472
Impôts sur les résultats	27 195	29 818
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 806	55 654

BILAN PASSIF

en milliers de DH		
PASSIF	30/06/10	31/12/09
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	365 268	636 054
. A vue	365 268	635 576
. A terme	0	477
Dépôts de la clientèle	74 284	26 479
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	74 284	26 479
Titres de créance émis	1 575 115	1 384 452
. Titres de créance négociables	1 575 115	1 384 452
. Emprunts obligataires	0	
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	599 377	609 080
Provisions pour risques et charges	0	
Provisions réglementées	10 420	18 147
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	256 138	236 594
Capital	239 450	239 450
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	
Résultat net de l'exercice (+/-)	53 806	100 956
Total du Passif	3 173 857	3 251 212

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH			
Code ligne		30/06/10	30/06/09
P011	+ Intérêts et produits assimilés	115 059	101 281
C011	- Intérêts et charges assimilées	36 954	39 858
T007	MARGE D'INTERET	78 105	61 424
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	338 041	429 982
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	272 897	353 377
T008	Résultat des opérations de crédit-bail et de location	65 143	76 605
P015	+ Commissions perçues	4 666	3 058
C015	- Commissions servies	10 053	10 340
T009	Marge sur commissions	-5 387	-7 282
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement	1 095	467
T012	± Résultat des opérations de change	0	
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	
T014	Résultat des opérations de marché	1 095	467
P017	+ Divers autres produits bancaires	4 701	3 439
C017	- Diverses autres charges bancaires	167	138
T015	PRODUIT NET BANCAIRE	143 491	134 515
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières	1 027	
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	1 701	8 912
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	
C021	- Charges générales d'exploitation	39 938	39 307
T017	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	106 281	104 120
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-32 814	-22 489
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	7 728	4 023
T020	RESULTAT COURANT	81 195	85 655
T021	RESULTAT NON COURANT	-194	-183
C023	- Impôts sur les résultats	27 195	29 818
T022	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 806	55 654

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH			
Code ligne		30/06/10	30/06/09
T023	± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 806	55 654
C025	+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 999	3 015
C027	+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	983
C029	+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	
C031	+ Dotations aux provisions réglementées	55	143
C033	+ Dotations non courantes	0	
P025	- Reprises de provisions	8 810	5 149
P027	- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	
C035	+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	
P029	- Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	
C037	+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	0	
P031	- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	
T024	± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	48 050	53 663
T025	- Bénéfices distribués	81 413	49 823
T026	± AUTOFINANCEMENT	-33 363	3 840

COMMUNICATION FINANCIERE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en millier de DH		
	30/06/10	31/12/09
Produits d'exploitation bancaire perçus	463 561	1 028 307
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 701	2 498
Charges d'exploitation bancaire versées	47 174	96 632
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	36 939	63 252
Impôts sur les résultats versés	27 195	55 057
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	353 955	815 864
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-0	2 647
Créances sur la clientèle	4 342	-369 493
Titres de transaction et de placement	14 758	-18 848
Autres actifs	-2 907	-9 263
Immobilisations données en crédit-bail et en location	120 389	291 022
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-270 786	-273 924
Dépôts de la clientèle	47 805	26 479
Titres de créance émis	190 664	381 174
Autres passifs	-9 703	-115 326
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	94 563	-85 531
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	448 518	730 333

en milliers de DH		
	30/06/10	31/12/09
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	29 215	3 474
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	29 215	3 474
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		2 196
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	36 954	74 667
Dividendes versés	81 413	49 823
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-118 367	-126 686
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	270 805	271 275
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-636 050	-907 325
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-365 246	-636 050

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH						
	D≤ 1 mois	1 mois<D≤ 3 mois	3 mois<D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0					0
Créances sur la clientèle	2 901	3 134	51 842	1 744 576	195 140	1 997 593
Titres de créance				530		530
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	1 261	7 078	76 064	949 130	10 535	1 044 068
TOTAL	4 163	10 211	127 906	2 694 235	205 675	3 042 191
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	365 268					365 268
Dettes envers la clientèle (*)	108	117	1 928	64 875	7 257	74 284
Titres de créance émis		378 028	315 023	882 065		1 575 115
Emprunts subordonnés						
TOTAL	365 376	378 144	316 951	946 940	7 257	2 014 668

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-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	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	5 306 685	394 692	300 858	5 400 519	272 935	4 291 803			64 649	1 044 068
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER										
- Crédit-bail mobilier en cours	5 074 433	397 539	297 491	5 174 481	272 935	4 291 803				882 678
- Crédit-bail mobilier loué	5 074 433	397 539	297 491	5 174 481	272 935	4 291 803				882 678
- 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	35 493		3 367	32 125						32 125
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	77 930	-392		77 539						77 539
CREANCES EN SOUFFRANCE	118 829	-2 455		116 374					64 649	51 726
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
Total	5 306 685	394 692	300 858	5 400 519	272 935	4 291 803			64 649	1 044 068

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

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			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			
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			

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2010	Total 31/12/2009
		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				1 909 148	1 909 148	1 902 246
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				88 446	88 446	99 689
- Créances pré-douteuses				56 601	56 601	68 077
- Créances douteuses				13 276	13 276	17 192
- Créances compromises				18 569	18 569	14 420
TOTAL				1 997 593	1 997 593	2 001 935

Commentaires : CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions

PROVISIONS

en milliers de DH					
PROVISIONS	Encours 31/12/2009	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2010
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	266 370,93	37 176,45	4 362,54		299 184,84
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	202 576	34 984	3 024		234 536
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	63 795	2 193	1 339		64 649
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	18 147	55	7 783		10 420
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	18 147	55	7 783		10 420
TOTAL GENERAL	284 518	37 232	12 145		309 604

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2010	Total 31/12/2009
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		365 268			365 268	635 576
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						477
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		365 268			365 268	636 054

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

en milliers de DH								
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participatio n au capital en %	Prix d'acquisiti on global	Valeur comptabl e nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société		Produits inscrits au CPC de l'exercice
Participations dans les entreprises liées						Date de clôture de l'exercice	Situatio n nette	Résultat net
Autres titres de participation		300		303	303			1 112
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	3	3	30/06/10		
ORUS Services SA	informatique	300	100%	300	300	30/06/10	368,79	1 112
TOTAL					303		368,79	1 112

Commentaires :

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010

En exécution de la mission prévue aux articles 47 et 72 du dahir n° 1-05-178 du 14 février 2006 portant promulgation de la loi n° 34-03, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SALAFIN comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états annexes ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 559 813, dont un bénéfice net de KMAD 53 806, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SALAFIN.

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 arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 6 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet El Maataoui

Abderrafi El Maataoui
Associé

Deloitte Audit

Fawzi Britel
Associé