

Etats de Synthèse

Publication au 30/06/2016

BILAN ACTIF

en milliers de DH		
ACTIF	30/06/16	31/12/15
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	27	10
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	1 483 095	1 429 274
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 405 500	1 357 376
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	77 596	71 898
Créances acquises par affacturage	0	0
Titres de transaction et de placement	207	207
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	207	207
Autres actifs	164 082	166 065
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	301
Créances subordonnées	0	0
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 715 804	1 714 203
Immobilisations incorporelles	6 307	6 184
Immobilisations corporelles	47 837	48 099
Total de l'Actif	3 417 760	3 364 344

BILAN PASSIF

en milliers de DH		
PASSIF	30/06/16	31/12/15
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	245 277	320 331
. A vue	245 269	219 561
. A terme	8	100 770
Dépôts de la clientèle	584 170	547 956
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	584 170	547 956
Titres de créance émis	1 304 545	1 148 535
. Titres de créance négociables	1 304 545	1 148 535
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	700 317	696 686
Provisions pour risques et charges	0	0
Provisions réglementées	10 711	10 176
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
Dettes subordonnées	0	0
Ecart de réévaluation	0	0
Réserves et primes liées au capital	264 724	275 938
Capital	239 450	239 450
Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
Report à nouveau (+/-)	0	0
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	68 567	125 272
Total du Passif	3 417 760	3 364 344

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

en milliers de DH		
AU 30/06/2016	30/06/16	30/06/15
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	470 465	479 407
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	86 988	83 634
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	1 000	1 002
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	312 894	329 817
Commissions sur prestations de service	69 368	63 953
Autres produits bancaires	216	1 001
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	288 907	307 249
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	5 973	8 764
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	23 186	23 475
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	253 707	268 856
Autres charges bancaires	6 040	6 154
PRODUIT NET BANCAIRE	181 559	172 158
Produits d'exploitation non bancaire	3 607	1 166
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	54 125	51 128
Charges de personnel	24 656	24 094
Impôts et taxes	489	539
Charges externes	26 099	23 983
Autres charges générales d'exploitation	5	2
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 876	2 511
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	27 545	27 172
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	26 822	26 506
Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
Autres dotations aux provisions	722	666
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	4 681	1 121
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 493	883
Récupérations sur créances amorties	0	0
Autres reprises de provisions	188	238
RESULTAT COURANT	108 177	96 145
Produits non courants	109	73
Charges non courantes	37	1 228
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	108 249	94 990
Impôts sur les résultats	39 682	34 843
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	68 567	60 147

ETAT DES SOLDES DE GESTION

en milliers de DH		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/16	30/06/15
+ Intérêts et produits assimilés	86 988	83 634
- Intérêts et charges assimilées	29 159	32 239
MARGE D'INTERET	57 829	51 395
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	312 894	329 817
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	253 707	268 856
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	59 187	60 961
+ Commissions perçues	69 368	63 953
- Commissions servies	5 971	5 723
Marge sur commissions	63 397	58 230
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	
± Résultat des opérations sur titres de placement	0	578
± Résultat des opérations de change	10	-4
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	
Résultat des opérations de marché	10	574
+ Divers autres produits bancaires	1 206	1 067
- Diverses autres charges bancaires	69	69
PRODUIT NET BANCAIRE	181 559	172 158
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	3 607	1 166
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	54 125	51 128
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	131 041	122 195
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-22 329	-25 623
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-534	-427
RESULTAT COURANT	108 177	96 145
RESULTAT NON COURANT	72	-1 155
- Impôts sur les résultats	39 682	34 843
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	68 567	60 147
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	en milliers de DH	
	30/06/16	30/06/15
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	68 567	60 147
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 876	2 511
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	
+ Dotations aux provisions réglementées	722	666
+ Dotations non courantes	0	
- Reprises de provisions	188	238
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	0	
- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	71 977	63 086
- Bénéfices distribués	136 486	105 358
+ AUTOFINANCEMENT	-64 509	-42 272

Etats de Synthèse

Publication au 30/06/2016

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE.

en millier de DH		
	30/06/16	31/12/15
Produits d'exploitation bancaire perçus	470 465	954 448
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 607	3 216
Charges d'exploitation bancaire versées	35 200	75 810
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	51 249	98 621
Impôts sur les résultats versés	39 682	72 498
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	347 941	710 734
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	-53 821	-85 907
Titres de transaction et de placement		2
Autres actifs	1 982	34 118
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-277 665	-520 078
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-100 762	-100 536
Dépôts de la clientèle	36 214	9 954
Titres de créance émis	156 010	32 573
Autres passifs	3 631	10 810
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-234 410	-616 906
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	113 531	93 829
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 736	9 896
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2 736	-9 896
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	136 486	105 358
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-136 486	-105 358
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-25 692	-21 426
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-219 551	-198 125
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-245 242	-219 551

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2016	Total 31/12/2015
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		245 269			245 269	219 561
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		8			8	100 770
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		245 277			245 277	320 331

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2016	Total 31/12/2015
		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				1 405 500	1 405 500	1 357 376
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				77 596	77 596	71 898
- Créances pré-douteuses				43 408	43 408	46 511
- Créances douteuses				7 757	7 757	8 438
- Créances compromises				26 430	26 430	16 949
TOTAL				1 483 095	1 483 095	1 429 274

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

AU 30/06/2016										
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	8 200 821	332 822	130 596	8 403 047	253 707	6 562 427	13 003		124 815	1 715 804
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	7 830 319	302 261	130 596	8 001 983	253 707	6 562 427				1 439 556
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	7 830 319	302 261	130 596	8 001 983	253 707	6 562 427				1 439 556
- 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	44 535	563		45 098						45 098
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	68 492	6 898		75 390						75 390
CREANCES EN SOUFFRANCE	257 475	23 101		280 576			13 003		124 815	155 761
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	8 200 821	332 822	130 596	8 403 047	253 707	6 562 427	13 003		124 815	1 715 804

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

en milliers de DH				
	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

NEANT

Etats de Synthèse

Publication au 30/06/2016

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (*)

en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation		400			401			1 560	
Divers Sls. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS		1	30/06/16			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%		300	30/06/16	218	1 560	3 853
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%		100	30/06/16			
TOTAL					401			1 560	

Commentaires:

(*) Situation Provisoire au 30/06/2016

PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2016
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	352 572	26 822	4 493		374 901
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	240 760	13 819	4 493		250 086
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés	111 812	13 003			124 815
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	10 176	722	188		10 711
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	10 176	722	188		10 711
TOTAL GENERAL	362 748	27 545	4 681		385 612

HORS BILAN

en milliers de DH

HORS BILAN	30/06/16	31/12/15
ENGAGEMENTS DONNES	48 050	44 138
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	48 050	44 138
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	1 405 286	1 279 669
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 405 286	1 279 669
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		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	3 034	4 951	70 983	1 051 621	352 506	1 483 095
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	1 064	5 433	103 738	1 603 342	2 228	1 715 804
TOTAL	4 097	10 384	174 720	2 654 963	354 735	3 198 900
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	245 269			8		245 277
Dettes envers la clientèle (*)	1 195	1 950	27 959	414 218	138 847	584 170
Titres de créance émis		155 038		1 149 508		1 304 545
Emprunts subordonnés						
TOTAL	246 464	156 988	27 959	1 563 734	138 847	2 133 992

Commentaires:

(*) Relatif aux opérations de LOA

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	724 235	Créances sur la clientèle (Bilan)	196 682
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	724 235		196 682

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			

RAPPORT DE REVUE LIMITEE



40, Boulevard d'Anfa
20000 Casablanca, Maroc



117, Rue de Rome-Av. 2 Mars
Casablanca, Maroc

SALAFIN S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2016

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2016

SALAFIN S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2016

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 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 les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 583 452, dont un bénéfice net de KMAD 68 567, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 9 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

KPMG
40, Bd. d'Anfa 6ème Etage
Casablanca
Tél.: 212 (0) 5 22 29 33 04
Tél.: 212 (0) 5 22 29 33 05
Mostafa FRAIHA
Associé

AUDIFIN
AUDIFIN SARL
Audit, Finances, Conseil et Assistance
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars
3ème étage Appt N°3 Casablanca
Tél: 05 22 85 50 00 - Fax: 05 22 85 10 00
Ahmed NADIF
Associé