سلفيـــن
SALAFIN
GROUPE BMCE

Contact : Jalila OUDRHIRI – joudrhiri@salafin.com +212 522 97 44 55

SALAFIN – SA – Immeuble Zenith Millenimum 8 – Sidi Mâarouf – Casablanca - Morocco
Tel.: +212 522 97 44 55 - www.salafin.com

سلفيـــن
SALAFIN
GROUPE BMCE

www.salafin.com

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2014

سلفيـــن
SALAFIN
GROUPE BMCE

RAISON SOCIALE :
SALAFIN SA

SECTEUR :
Services financiers

CATÉGORIE :
Crédit à la consommation

PAYS :
Maroc

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2014

1 USD = 9.70 MAD au 31 décembre 2014, Montants en MAD (monnaie locale)

GOUVERNANCE :

L'année **2014** a connu la mise en place d'un nouveau organigramme

M Aziz CHERKAOUI
CEO

SALAFIN is a family and everyone brings its own contribution to business success.

The **SALAFIN** motivating passion and desire to be involved in this environment are key to our achievements.

One of our strengths is human capital and our ambition is still growing.

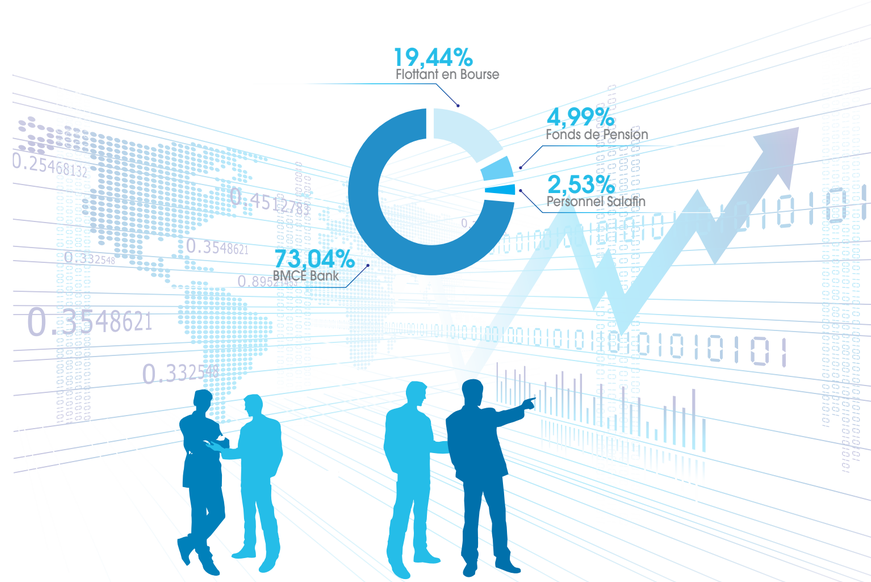
APERÇU DU SECTEUR À DÉCEMBRE 2014

- 17 acteurs / Niveau de concentration élevé : 5/17 représentent 94% des parts de marché
- Encours : 40,2 milliards MAD, +1,25 %
- Production: 12 milliards MAD, -1,2 %
- Crédit personnel :
  - » Production : 5,5 milliards MAD, - 9 %
  - » Détérioration du risque depuis 2009 → plus grande sélectivité de la clientèle
  - » Compétition agressive des banques
  - » Mise en place d'un nouveau plafond d'endettement pour les retraités du secteur public
  - » Saturation en crédit des fonctionnaires
- Financement automobile :
  - » Production : 6 milliards MAD, +7 %
  - » Nouveaux entrants et compétition acharnée

SALAFIN : FAITS MARQUANTS ET AXES STRATÉGIQUES EN 2014

- Production : 1 178 MMAD : -1 % vs -1 % pour le secteur
  - » Crédits personnels : + 4 % (vs -9 % pour le secteur) grâce à l'amélioration de la qualité du portefeuille et au développement de son nouveau produit de crédit hypothécaire.
- Encours de crédit : 2 310 MAD millions, +1,4 %.
- La stratégie de diversification des sources de revenus et de Fee-Business lancée depuis 2010 permet de compenser la baisse de l'activité de financement et a généré des revenus substantiels ayant atteint en 2014 prés de 29% des revenus globaux de SALAFIN, en croissance de 28% par rapport à 2013.
- Le Coefficient d'exploitation, le plus bas du marché, s'établit en 2014 à 32% vs 33% en 2013.
- Après 4 années de baisse consécutives (-44 % entre 2010 et 2013) , le coût risque enregistre en 2014 une hausse de +31 % :
  - » Dotations aux provisions : 45 MMAD en 2014 vs 35 MMAD en 2013
  - » Taux de couverture des créances en souffrance : 73 %
- Par conséquent, le Bénéfice net enregistre une hausse de 11,2 % à 106 MMAD en 2014
- Grâce à son niveau de fonds propres (630 MMAD) SALAFIN affiche un ratio de solvabilité économique de 25,2%, confortant la solidité financière de l'entreprise

ACTIONNARIAT DE SALAFIN AU 31/12/2014



SALAFIN OFFRE UNE LARGE VARIÉTÉ DE PRODUITS

FINANCEMENT AUTOMOBILE

- **Crédit auto classique**
- **Leasing**
- **Financements alternatifs (Ijara et Mourabaha)**

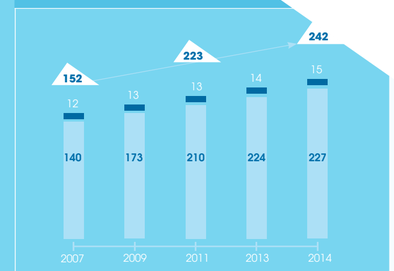
CRÉDIT PERSONNEL

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

REVOLVING

- **Cartes de retrait et de paiement nationales** affiliées aux réseaux VISA & Master Card
- **Cartes revolving internationales**
- **Crédit levier** pour investir sur la bourse de Casablanca

EFFECTIF



Fin d'exercice au 31 Décembre

Etats financiers (MMAD)	2014	2013	2012 (N*)	2012	2011	2010	2009	2008
Marge d'intérêts	90,0	97,3	111,2	111,2	144,9	154,4	134,6	76,0
Résultat des opérations LOA	109,7	92,1	91,9	91,9	122,8	132,8	142,2	185,5
	112,7	91,0	70,2	70,2	14,9	4,3	-5,1	-0,2
Autres revenus d'activités bancaires	109,4	85,9	56,9	16,8	6,7	0,6	-7,6	-0,8
Commissions de services sur crédit	88,0	66,3	40,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Produit Net Bancaire	**309,2**	**275,3**	**260,1**	**220,0**	**274,4**	**287,8**	**269,2**	**260,7**
Fee Business / Revenus d'activités non bancaires	3,3	5,0	13,3	53,4	8,2	3,6	2,5	0,6
Revenus globaux	**312,5**	**280,4**	**273,3**	**273,3**	**282,6**	**291,4**	**271,7**	**261,3**
CGE	99,7	92,3	85,3	85,3	85,4	77,0	69,4	80,4
Dotations aux provisions nettes de reprise	45,2	34,8	39,0	39,0	54,6	-70,2	-50,4	21,9
Résultat Net	**105,7**	**95,1**	**92,1**	**92,1**	**93,1**	**100,4**	**101,0**	**101,5**
Coefficient d'exploitation (**)	32%	33%	31%	31%	30%	26%	26%	31%

Bilan (MMAD)	2014	2013	2012 (N*)	2012	2011	2010	2009	2008
Total bilan	3 369	3 341	3 481	3 481	3 272	3 281	3 251	3 180
Créances sur la clientèle	1 343	1 326	1 488	1 488	1 657	1 995	2 002	1 632
Immobilisations données en LOA (*)	927	943	1 003	1 003	868	743	770	1 453
Total dettes	1 515	1 531	1 820	1 820	1 819	1 971	2 021	1 911
Fonds propres	630	617	613	613	613	605	595	543

(*) Prepaid deposits excluded (**) General Expenses / Net Operating Income

Stock Overview	2014	2013
Cours en bourse (MMAD)	600	545
Flottant en bourse (%)	19%	19%
Capitalisation boursière (MMAD)	1 437	1 305
Résultat Net (MMAD)	106	95
Fonds propres (MMAD)	630	617
PER Price Earning ratio (P/E)	13,6	13,7
PB Price to Book ratio (P/B)	2,3	2,1
Dividend Yield (D/Y)	6,5%	7,1%
Payout Ratio	88%	97%

Données financières	2014	2013
ROA (Return on Asset)	3,2%	2,8%
ROE (Return on Equit)	17,0%	15,5%
Ratio Solvabilité Économique	25,2%	24,8%
Ratio de Dettes	45,0%	45,8%
Coût du Risque	1,9%	1,5%
Coefficient d'Exploitation	32%	33%

Contact : Jalila OUDRHIRI – joudrhiri@salafin.com +212 522 97 44 55
SALAFIN – SA – Immeuble Zenith Millenimum 8 – Sidi Maârouf – Casablanca - Morocco