

BILAN ACTIF

ACTIF	en milliers de DH	
	31/12/11	31/12/10
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4	9
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme		
Créances sur la clientèle	1 656 960	1 994 793
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 542 872	1 909 168
. Crédits à l'équipement		0
. Crédits immobiliers		0
. Autres crédits	114 088	85 625
Créances acquises par affacturage		0
Titres de transaction et de placement	9 011	6 176
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		5
. Autres titres de créance		0
. Titres de propriété	9 011	6 172
Autres actifs	142 843	91 284
Titres d'investissement	0	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		0
. Autres titres de créance		0
Titres de participation et emplois assimilés	301	303
Créances subordonnées		0
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 400 990	1 127 092
Immobilisations incorporelles	8 789	11 213
Immobilisations corporelles	52 694	49 764
Total de l'Actif	3 271 592	3 280 635

BILAN PASSIF

PASSIF	en milliers de DH	
	31/12/11	31/12/10
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	269 683	372 024
. A vue	268 616	370 692
. A terme	1 067	1 332
Dépôts de la clientèle	403 635	187 070
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	403 635	187 070
Titres de créance émis	1 549 679	1 598 891
. Titres de créance négociables	1 549 679	1 598 891
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	435 632	517 679
Provisions pour risques et charges	0	0
Provisions réglementées	5 258	8 959
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	275 149	256 138
Capital	239 450	239 450
Actionnaires, Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	93 107	100 425
Total du Passif	3 271 592	3 280 635

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/11	31/12/10
ENGAGEMENTS DONNES	76 512	80 167
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	76 512	80 167
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	785 317	682 976
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	785 317	682 976
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	
	31/12/11	31/12/10
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	803 836	898 620
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	218 911	232 567
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	0	0
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	563 875	645 635
Commissions sur prestations de service	12 261	10 134
Autres produits bancaires	8 759	10 285
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	529 402	610 865
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	5 196	7 262
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	68 801	70 952
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	441 064	512 851
Autres charges bancaires	14 341	19 801
PRODUIT NET BANCAIRE	274 434	287 755
Produits d'exploitation non bancaire	8 179	3 635
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	85 439	76 954
Charges de personnel	29 298	22 507
Impôts et taxes	1 143	1 406
Charges externes	48 189	46 477
Autres charges générales d'exploitation	113	0
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et	6 696	6 563

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES	106 169	93 833
IRRECOURVABLES		
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	55 010	71 751
Pertes sur créances irrécouvrables	50 310	21 782
Autres dotations aux provisions	849	300
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	54 706	33 806
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 671	23 291
Récupérations sur créances amorties	0	0
Autres reprises de provisions	4 035	10 515
RESULTAT COURANT	145 711	154 410
Produits non courants	364	65
Charges non courantes	341	356
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	145 733	154 119
Impôts sur les résultats	52 626	53 694
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	93 107	100 425

COMMUNICATION FINANCIÈRE

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	en milliers de DH	
	31/12/11	31/12/10
+ Intérêts et produits assimilés	218 911	232 567
- Intérêts et charges assimilés	73 997	78 214
MARGE D'INTERET	144 915	154 353
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	563 875	645 635
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	441 064	512 851
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	122 811	132 784
+ Commissions perçues	14 465	10 134
- Commissions servies	14 027	18 980
Marge sur commissions	-438	-8 846
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	0	968
± Résultat des opérations de change	0	0
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	0	968
+ Divers autres produits bancaires	6 584	8 792
- Diverses autres charges bancaires	314	295
PRODUIT NET BANCAIRE	274 434	287 755
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	1 027
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	8 179	3 635
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	85 439	76 954
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	197 174	215 464
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-54 649	-70 242
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	3 185	9 189
RESULTAT COURANT	145 711	154 410
RESULTAT NON COURANT	23	-291
- Impôts sur les résultats	52 626	53 694
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	93 107	100 425

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	en milliers de DH	
	31/12/11	31/12/10
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	93 107	100 425
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	6 696	6 563
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	515	0
+ Dotations aux provisions réglementées	334	300
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	4 035	10 515
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1	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	96 616	96 772
- Bénéfices distribués	81 413	81 178
± AUTOFINANCEMENT	15 203	15 594

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	en millier de DH	
	31/12/11	31/12/10
Produits d'exploitation bancaire perçus	803 836	898 620
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	8 179	3 635
Charges d'exploitation bancaire versées	88 338	98 014
Charges d'exploitation non bancaire versées	0	
Charges générales d'exploitation versées	78 743	70 390
Impôts sur les résultats versés	52 626	53 694
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	592 308	680 156
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	337 834	7 142
Titres de transaction et de placement	-2 835	13 545
Autres actifs	-51 559	-25 349
Immobilisations données en crédit-bail et en location	598 274	355 867
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-102 341	-264 030
Dépôts de la clientèle	216 564	160 591
Titres de créance émis	-49 212	214 439
Autres passifs	-82 048	-91 400
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	598 541	370 806
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	1 190 849	1 050 962
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	7 202	35 691
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-7 202	-35 691
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	73 997	78 214
Dividendes versés	81 413	81 178
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-155 410	-159 392
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	102 346	264 035
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-372 024	-636 050
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-269 679	-372 015

(4) La différence entre E et F doit être égale à D.

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	5 667 193	270 921	-320 844	6 258 958	441 064	4 801 840			56 128	1 400 990
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	5 430 300	264 486	-333 789	6 028 575	441 064	4 801 840				1 226 735
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	5 430 300	264 486	-333 789	6 028 575	441 064	4 801 840				1 226 735
- 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	31 811		2 176	29 635						29 635
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	81 610	6 435		88 045						88 045
CREANCES EN SOUFFRANCE	123 472		10 768	112 704					56 128	56 575
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
Total	5 667 193	270 921	-320 844	6 258 958	441 064	4 801 840			56 128	1 400 990

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

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	
						en milliers de DH			
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation									
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0,00	NS	1	1	31/12/11			
ORUS Services SA	Informatique	300,00	100%	300	300	31/12/11	1 279	1 741	7 204
TOTAL				301	301			1 741	

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2011	Total 31/12/2010
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		268 616			268 616	370 692
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		1 067			1 067	1 332
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		269 683			269 683	372 024

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

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			

NEANT

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			

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	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	2 897	3 129	51 769	1 742 131	194 867	1 994 793
Titres de créance				5		5
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	1 362	7 640	82 113	1 024 605	11 372	1 127 092
TOTAL	4 259	10 770	133 882	2 766 740	206 239	3 121 890
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	370 692		1 332			372 024
Dettes envers la clientèle (*)	272	293	4 855	163 376	18 274	187 070
Titres de créance émis		30 000	693 891	875 000		1 598 891
Emprunts subordonnés						
TOTAL	370 964	30 293	700 077	1 038 376	18 274	2 157 985

Commentaires:
(*) Relatif aux opérations de LOA

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	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	7 950	20 280	393 639	1 187 801	47 289	1 656 940
Titres de créance				5		5
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	7 885	16 289	242 478	1 134 337		1 400 990
TOTAL	15 835	36 570	636 118	2 322 143	47 289	3 057 954
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	268 616		1 067			269 683
Dettes envers la clientèle (*)	1 937	4 940	95 890	289 348	11 520	403 635
Titres de créance émis		371 923	309 936	867 820		1 549 679
Emprunts subordonnés						
TOTAL	270 553	376 863	406 893	1 157 168	11 520	2 222 996

Commentaires:
(*) Relatif aux opérations de LOA

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2011	Total 31/12/2010
		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				1 542 872	1 542 872	1 909 168
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises				114 088 32 239 7 415 74 434	114 088 32 239 7 415 74 434	85 625 44 140 10 981 30 504
TOTAL				1 656 960	1 656 960	1 994 793

Commentaires:
CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions

PROVISIONS

PROVISIONS	Encours 31/12/2010	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2011
PROVISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF SUR:	314 831	57 166	52 827		319 170
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	250 145	55 495	42 598		263 042
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	64 687	1 671	10 230		56 128
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	8 959	334	4 035		5 258
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	8 959	334	4 035		5 258
TOTAL GENERAL	323 790	57 500	56 862		324 428

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
6^{ème} étage
Casablanca

Aux Actionnaires
SALAFIN
Casablanca

Cabinet El Maâtaoui

Résidence Saada Allah
12, rue Reamar 2^{ème} étage
Quartier des hôpitaux
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 607 706 dont un bénéfice net de KMAD 93 107.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SALAFIN au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 21 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Fawzi Britel
Associé



Cabinet El Maâtaoui

Abderrafi El Maâtaoui
Associé

