

A large, stylized 'S' logo is positioned on the left side of the slide. It is composed of two overlapping, curved shapes: an orange one in front and a grey one behind, creating a 3D effect. The 'S' is partially enclosed by a light grey rounded rectangle that serves as a background for the main title.

# **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Exercice 2017**

**Casablanca, le 24 Mai 2018**



# AGENDA

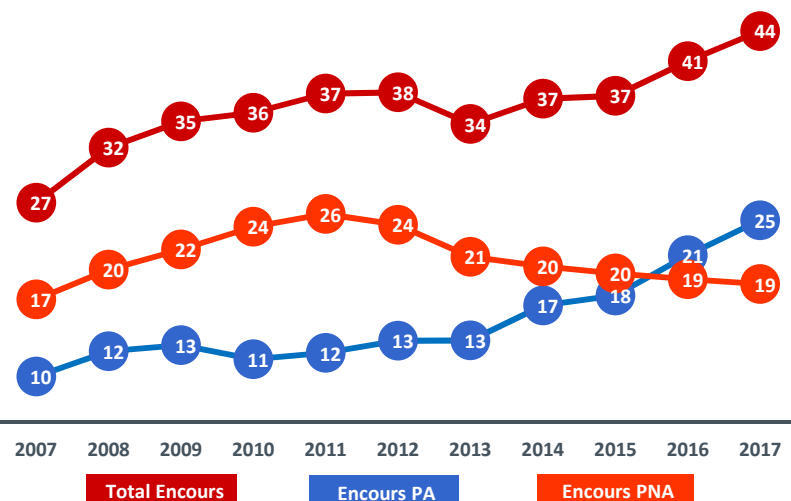
Réunion Assemblée Générale Ordinaire 24/05/2018

- 01** Environnement global du secteur en 2017
- 02** L'activité de SALAFIN en 2017
- 03** ESG Comptable
- 04** Bilan Comptable
- 05** SALAFIN en Bourse
- 06** Proposition de dividendes



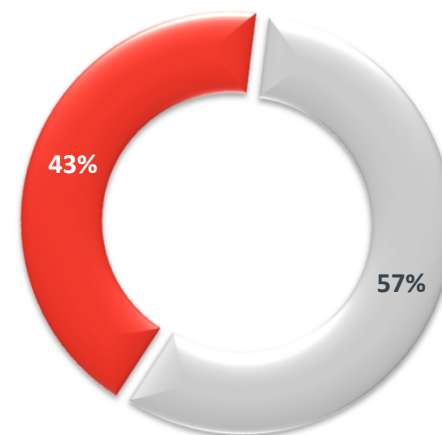
## Environnement global du secteur en 2017

# Ventilation de l'encours global du crédit à la consommation



- A fin Décembre 2017, l'encours sain global des sociétés de crédit à la consommation s'établit, selon l'APSF, à plus de **43.5 milliards** de dirhams, en **hausse de 7%** par rapport à 2016.

- La tendance haussière des encours Prêts Affectés se confirme encore en 2017, avec **25 milliards** de dirhams et une **croissance de 16%** comparé à Décembre 2016. Avec une contribution de **57%** dans l'encours global (vs 53% en 2016).
- Les encours des Prêts Non Affectés ont quant à eux enregistré une **baisse de 3%** à **18.6 milliards** de dirhams et ne représentent plus que **43%** dans l'encours global (vs 47% en 2016).



■ PRÊTS AFFECTÉS ■ PRÊTS NON AFFECTÉS



## Environnement global du secteur en 2017

# Evolution de la production des sociétés de crédit à la consommation

Selon les chiffres de l'APSF, la production globale des sociétés de crédit à la consommation s'établit à **15.4 milliards** de dirhams à fin décembre 2017, en hausse de 6% par rapport à la même période de l'exercice précédent.



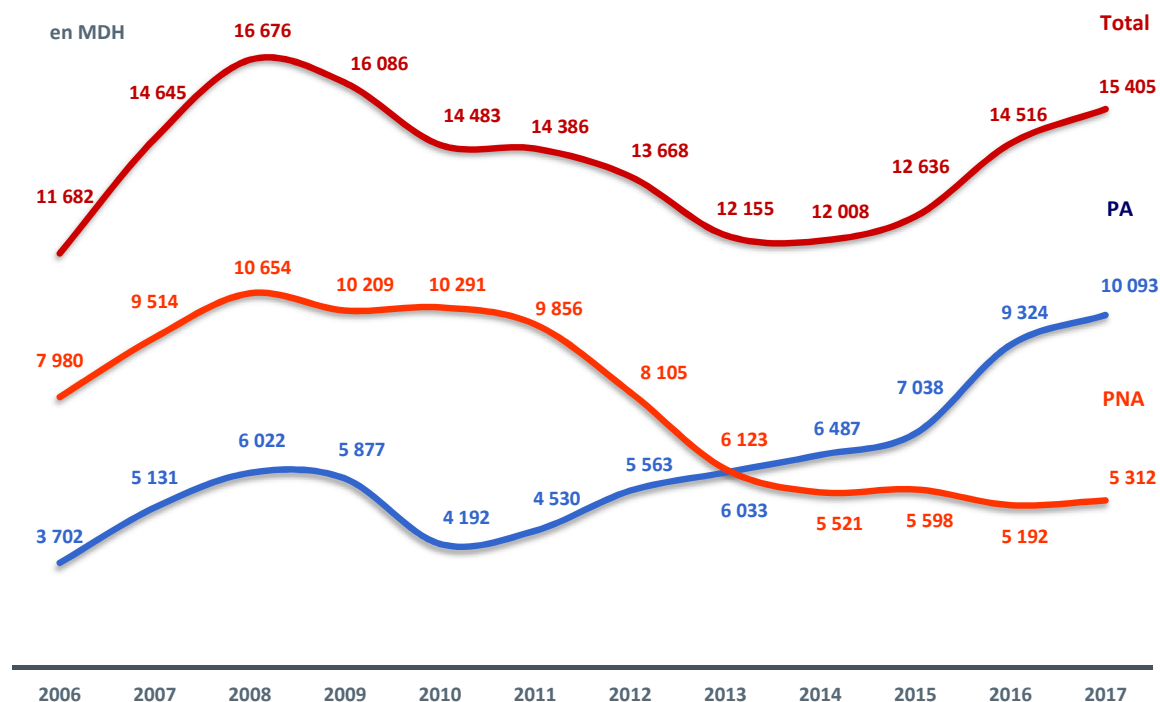
10

Les financements auto en **progression de 8.3% à 10 milliards** de dirhams. 66% de la production globale (vs 64% en 2016).



5.3

Les crédits personnels en légère hausse de **2.3% à 5.3 milliards** de dirhams. 34% de la production globale (vs 36% en 2016).





# AGENDA

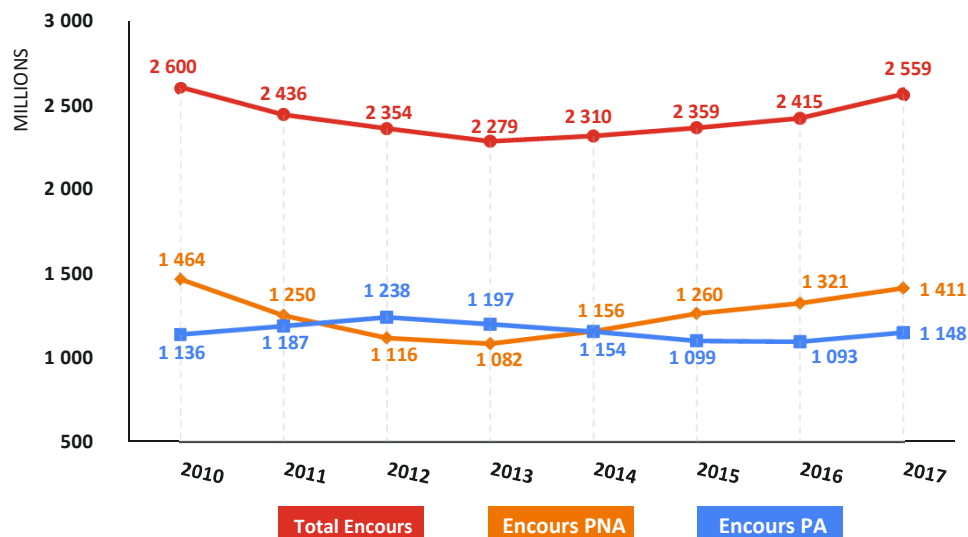
Réunion Assemblée Générale Ordinaire 24/05/2018

- 01 Environnement global du secteur en 2017
- 02 L'activité de SALAFIN en 2017
- 03 ESG Comptable
- 04 Bilan Comptable
- 05 SALAFIN en Bourse
- 06 Proposition de dividendes



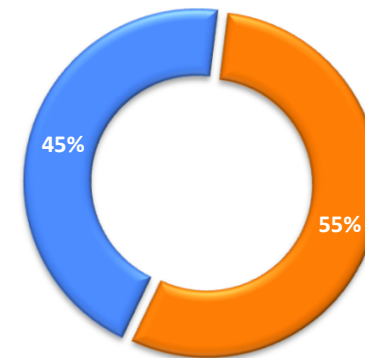
## L'activité de SALAFIN en 2017

### Evolution des encours



- A fin Décembre 2017, l'encours sain global de SALAFIN s'établit **2 559 MDH** de dirhams, en **hausse de 6%** par rapport à 2016.

- Les encours Prêts Affectés contribuent à hauteur de **45%** dans l'encours global, stables par rapport à 2016.
- Les encours des Prêts Non Affectés représentent **55%** dans l'encours global, stables par rapport à 2016.



■ Prêts Non Affectés ■ Prêts Affectés



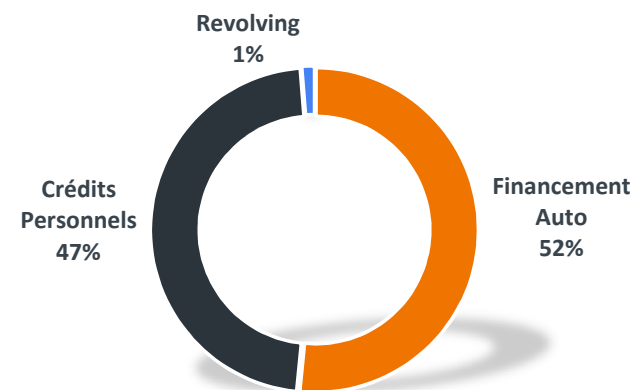
## L'activité de SALAFIN en 2017

### Réalisations commerciales

| En MDH             | 2016  | 2017  | Variation |
|--------------------|-------|-------|-----------|
| Financements Auto  | 562   | 643   | 14,4%     |
| Crédits Personnels | 591   | 588   | -0,5%     |
| CP SALAFIN         | 314   | 300   | -4,6%     |
| CIM BMCE           | 277   | 288   | 4,1%      |
| Revolving          | 17    | 16    | -9,2%     |
| Total Production   | 1 170 | 1 247 | 6,5%      |

- La production standalone de SALAFIN en 2017 s'élève à **958 MDH** en progression de **7.3%** par rapport à 2016.
  - Portée essentiellement par les Financements Auto qui ont réalisé une **croissance** significative de **14.4%** à **643 MDH**.
  - La production des crédits personnels a quant à elle enregistré une baisse de 4,6% à **300 MDH**.
- La production des Crédits Immédiats s'établit à **288 MDH** en croissance de **4%** comparée à 2016.
- La production totale SALAFIN s'établit à **1 247 MDH** en hausse de **6.5%** par rapport à 2016.

- A fin décembre 2017, les **Financements Auto** contribuent à hauteur de **52%** dans la production totale de SALAFIN en hausse de 400 bps par rapport à 2016.
- Au détriment des **Crédits Personnels**, qui ne représentent plus que **47%** dans la production globale (vs 51% un an auparavant).
- La part du **Revolving** reste quant à elle stable à **1%**.

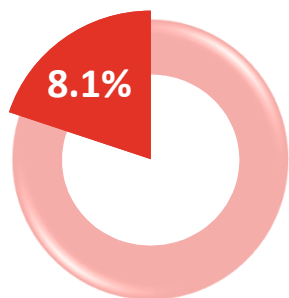




## L'activité de SALAFIN en 2017

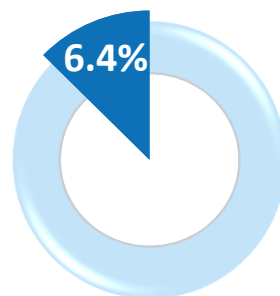
### Part de marché production SALAFIN - APSF

#### Production nette totale



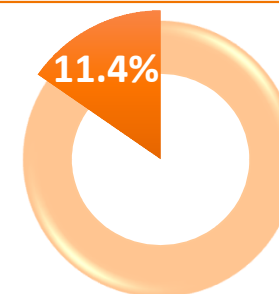
La production totale SALAFIN s'établit à **1 247 MDH** en hausse de 6.5% par rapport à l'exercice précédent.  
Part de marché stable à **8.1%**

#### Production Prêts Affectés



La production des Prêts Affectés enregistre une progression de 14.4% à **643 MDH**.  
Part de marché gagne 40 bps à **6.4%**

#### Production Prêts Non Affectés

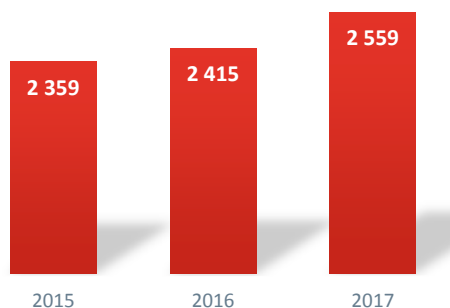


La production des Prêts Non Affectés affiche une légère baisse de 0.8% à **604 MDH**.  
Part de marché en recul de 40 bps à **11.4%**

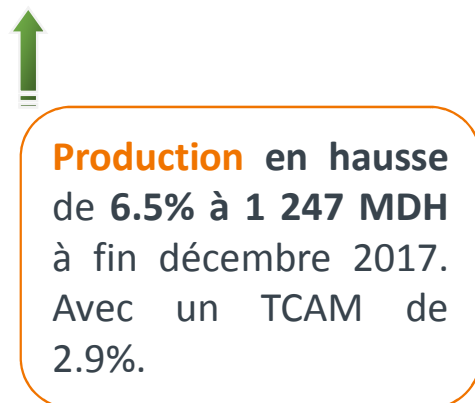


## L'activité de SALAFIN en 2017

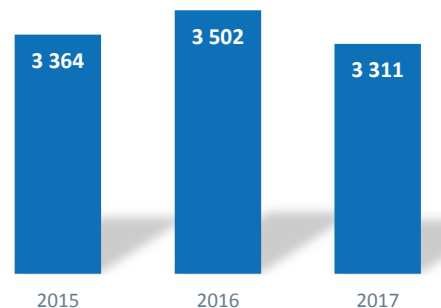
### Chiffres Clés SALAFIN



**Encours financiers** à **2 559 MDH** en hausse de **6%** et un TCAM de **4.1%**. Part de marché stable à **6%**.



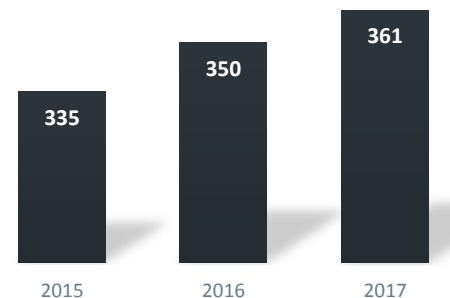
**Production** en hausse de **6.5%** à **1 247 MDH** à fin décembre 2017. Avec un TCAM de **2.9%**.



Les **Revenus Globaux** enregistrent une hausse de **3.2%** à **388 MDH**, avec un TCAM de **4.1%**



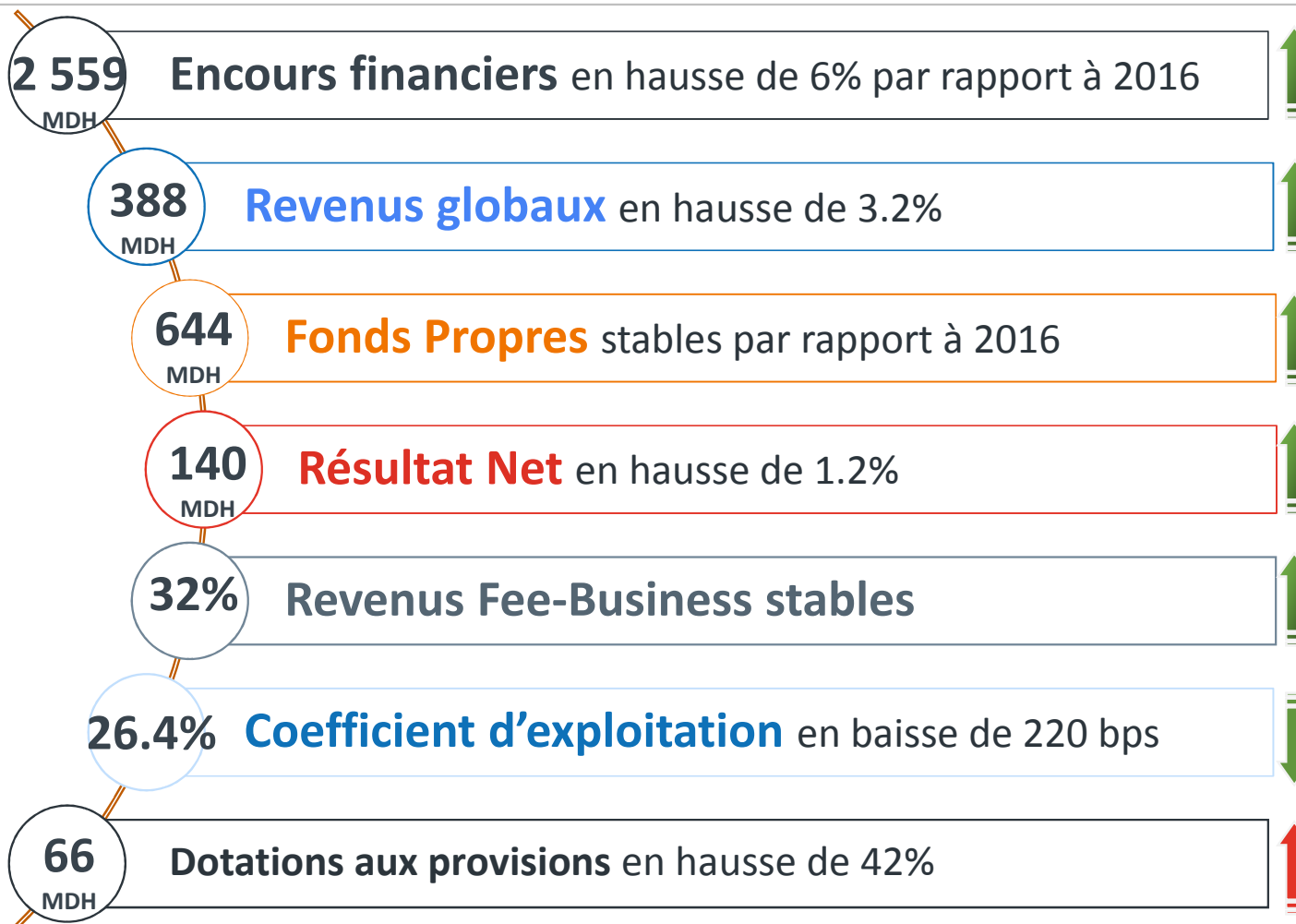
Le **Total Bilan** s'établit à **3 311 MDH** en baisse de **5.4%**. Avec un TCAM de **-0.8%**.





## L'activité de SALAFIN en 2017

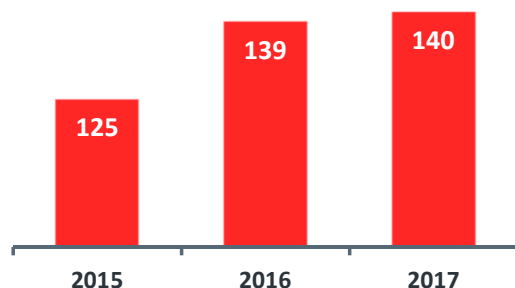
### Indicateurs de performance





## L'activité de SALAFIN en 2017

### Capacité bénéficiaire maintenue



#### Résultat Net

L'exercice 2017 se solde par un **Résultat Net de 140.2 MDH** en hausse de **1.2%** par rapport à 2016

”

**21.75%**

**ROE**

Avec un niveau de fonds propres en 2017 de 644 MDH, SALAFIN affiche une rentabilité financière élevée de 21.75%,

**18.22%**

**Ratio de solvabilité**

et un ratio de solvabilité de 18.22%, gage de solidité financière de la société.

**4.1%**

**ROA**

Avec un Total Bilan de 3 311 MDH, le ROA s'affiche à 4.1% au même niveau que l'exercice précédent



# AGENDA

Réunion Assemblée Générale Ordinaire 24/05/2018

- 01 Environnement global du secteur en 2017
- 02 L'activité de SALAFIN en 2017
- 03 **ESG Comptable**
- 04 Bilan Comptable
- 05 SALAFIN en Bourse
- 06 Proposition de dividendes



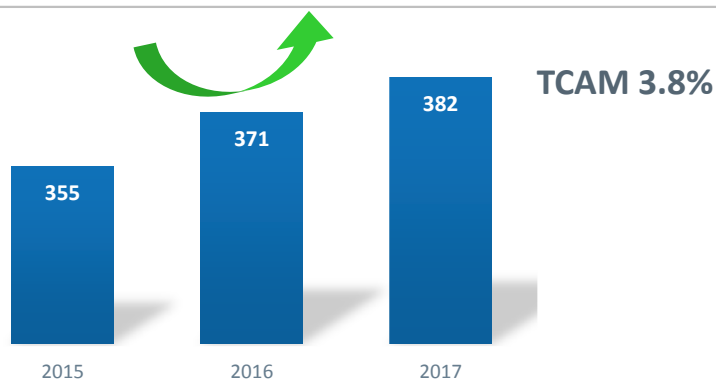
ESG Comptable

## Chiffres comptables

|                                                                                                         | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| + Intérêts et produits assimilés                                                                        | 182 331        | 175 217        |
| - Intérêts et charges assimilées                                                                        | 53 021         | 59 424         |
| <b>MARGE D'INTERET</b>                                                                                  | <b>129 310</b> | <b>115 794</b> |
| + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                            | 611 679        | 620 449        |
| - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                             | 496 929        | 493 909        |
| <b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>                                            | <b>114 750</b> | <b>126 539</b> |
| + Commissions perçues                                                                                   | 143 828        | 138 403        |
| - Commissions servies                                                                                   | 12 045         | 11 788         |
| <b>Marge sur commissions</b>                                                                            | <b>131 783</b> | <b>126 614</b> |
| + Résultat des opérations sur titres de transaction                                                     | 0              | 0              |
| + Résultat des opérations sur titres de placement                                                       | 5 048          | 2 007          |
| + Résultat des opérations de change                                                                     | 167            | 11             |
| + Résultat des opérations sur produits dérivés                                                          | 0              | 0              |
| <b>Résultat des opérations de marché</b>                                                                | <b>5 215</b>   | <b>2 018</b>   |
| + Divers autres produits bancaires                                                                      | 1 026          | 423            |
| - Diverses autres charges bancaires                                                                     | 138            | 138            |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                             | <b>381 946</b> | <b>371 249</b> |
| + Résultat des opérations sur immobilisations financières                                               | 0              | 0              |
| + Autres produits d'exploitation non bancaire                                                           | 5 725          | 4 426          |
| - Autres charges d'exploitation non bancaire                                                            | 0              | 0              |
| - Charges générales d'exploitation                                                                      | 100 999        | 106 429        |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                     | <b>286 672</b> | <b>269 246</b> |
| + Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | -66 417        | -46 691        |
| + Autres dotations nettes des reprises aux provisions                                                   | -966           | -1 067         |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                                                                 | <b>219 289</b> | <b>221 488</b> |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>                                                                             | <b>338</b>     | <b>-852</b>    |
| - Impôts sur les résultats                                                                              | 79 449         | 82 129         |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                                       | <b>140 178</b> | <b>138 507</b> |

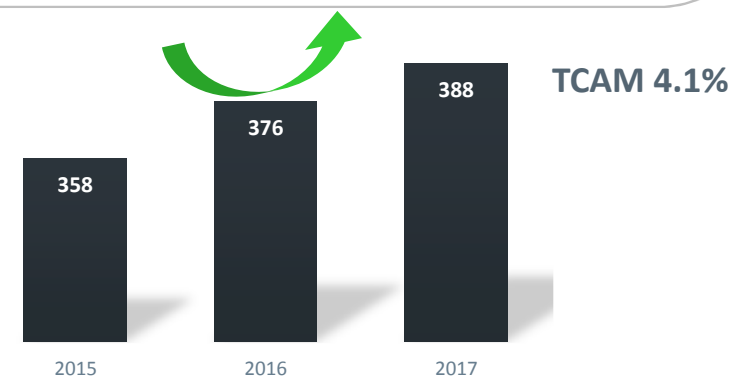


## ESG Comptable Analyse des revenus



A fin 2017, le **PNB** s'établit à **382 MDH** en hausse de **2.9%** par rapport à l'exercice 2016, porté par :

- Les Marges d'Intérêt sur opérations de crédit en progression de 11.7% à 129.3 MDH, en liaison avec
  - L'accroissement de près de 4.1% des produits d'intérêts,
  - Et la réduction du coût de refinancement avec -10.8%
- Les Marges sur Commissions en hausse de 4.1%



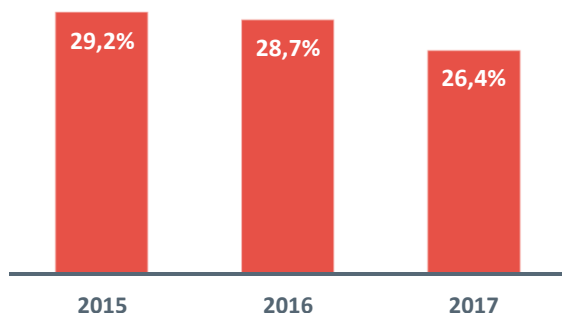
- Les **Revenus Globaux** ressortent en progression de **3.2%** enregistrant **388 MDH**
- **Contribution de 31.6%** des activités de service bancaire et non bancaire dans les revenus globaux

*TCAM : Taux de croissance annuel moyen*



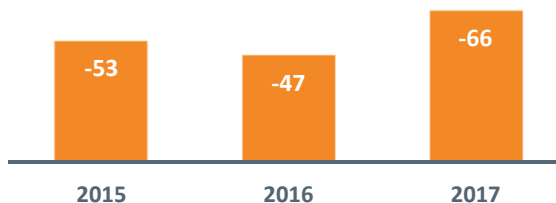
## ESG Comptable Analyse des résultats

### Coefficient d'exploitation



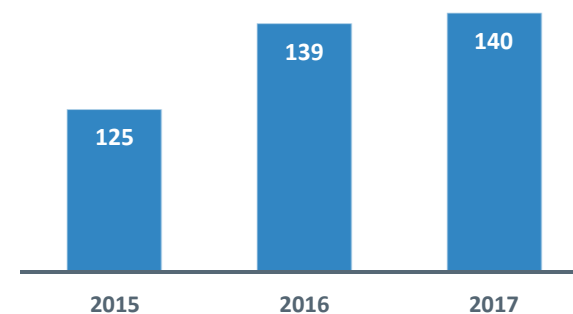
- Amélioration du coefficient d'exploitation 2017 de 220 bps à 26.4%

### Dotations aux provisions



- Une politique de gestion de risque préventive et un niveau de provisionnement soutenu

### Résultat Net



- Résultat Net en hausse de 1.2% à 140 MDH.



# AGENDA

Réunion Assemblée Générale Ordinaire 24/05/2018

- 01 Environnement global du secteur en 2017
- 02 L'activité de SALAFIN en 2017
- 03 ESG Comptable
- 04 **Bilan Comptable**
- 05 SALAFIN en Bourse
- 06 Proposition de dividendes



## Bilan Comptable

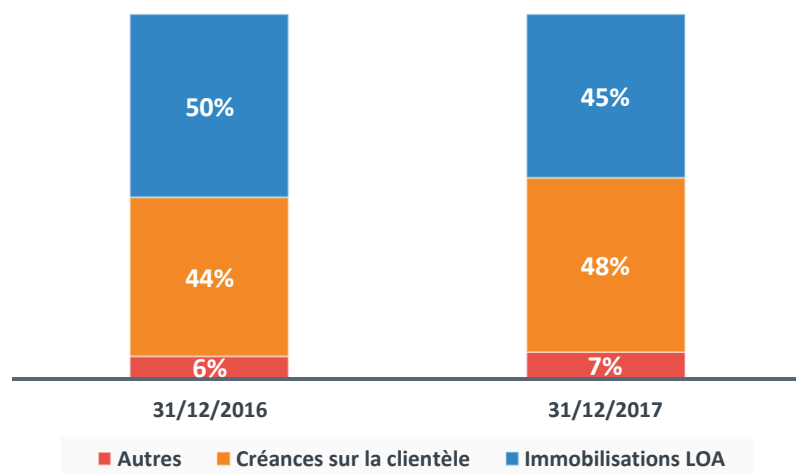
# Actif du bilan Comptable

| KDH                                                                              |                  |                  |            |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| ACTIF                                                                            | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variation  |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 9                | 24               | -62%       |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés                           | 0                | 0                |            |
| . A vue                                                                          | 0                | 0                |            |
| . A terme                                                                        | 0                | 0                |            |
| Créances sur la clientèle                                                        | 1 581 171        | 1 524 732        | 4%         |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation                                     | 1 448 177        | 1 432 290        | 1%         |
| . Crédits à l'équipement                                                         | 0                | 0                |            |
| . Crédits immobiliers                                                            | 0                | 0                |            |
| . Autres crédits                                                                 | 132 994          | 92 442           | 44%        |
| Créances acquises par affacturage                                                | 0                | 0                |            |
| Titres de transaction et de placement                                            | 3                | 207              | -99%       |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées                                           | 0                | 0                |            |
| . Autres titres de créance                                                       | 0                | 0                |            |
| . Titres de propriété                                                            | 3                | 207              | -99%       |
| Autres actifs                                                                    | 188 053          | 164 292          | 14%        |
| 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              | 401              | 0%         |
| Créances subordonnées                                                            | 0                | 0                |            |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location                            | 1 483 506        | 1 758 331        | -16%       |
| Immobilisations incorporelles                                                    | 12 152           | 7 963            | 53%        |
| Immobilisations corporelles                                                      | 46 068           | 45 948           | 0%         |
| <b>Total de l'Actif</b>                                                          | <b>3 311 362</b> | <b>3 501 899</b> | <b>-5%</b> |



## Bilan Comptable

# Actif du bilan Comptable : Structure



- Les encours comptables des crédits classiques progressent de 3,7% en 2017 à **1.581 MDH**. La quote-part des crédits à la clientèle est en hausse passant de 44% en 2016 à **48%** en 2017.
- Cette Augmentation se fait au détriment des immobilisations LOA qui perdent 541 bps sur le total bilan avec une baisse des encours comptable LOA de 15,6% à **1.484 MDH**.
- Les autres actifs augmentent de 98 bps entre 2016 et 2017.



## Bilan Comptable

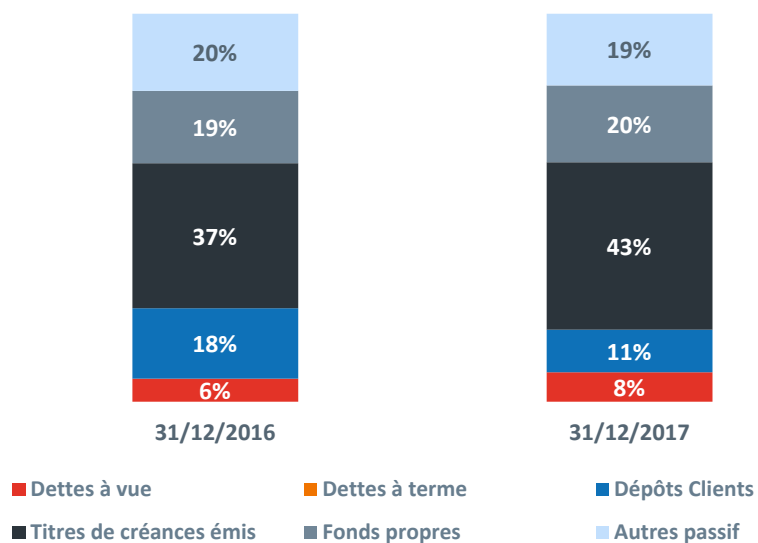
### Passif du bilan Comptable

| PASSIF                                                            | KDH              |                  |           |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
|                                                                   | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variation |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux     | 0                | 0                |           |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>    | <b>248 517</b>   | <b>206 610</b>   | 20,3%     |
| . A vue                                                           | 248 517          | 206 610          | 20,3%     |
| . A terme                                                         | 0                | 0                |           |
| <b>Dépôts de la clientèle</b>                                     | <b>363 534</b>   | <b>636 068</b>   | -42,8%    |
| . Comptes à vue créditeurs                                        | 0                | 0                |           |
| . Comptes d'épargne                                               | 0                | 0                |           |
| . Dépôts à terme                                                  | 0                | 0                |           |
| . Autres comptes créditeurs                                       | 363 534          | 636 068          | -42,8%    |
| <b>Titres de créance émis</b>                                     | <b>1 430 036</b> | <b>1 307 707</b> | 9,4%      |
| . Titres de créance négociables                                   | 1 430 036        | 1 307 707        | 9,4%      |
| . Emprunts obligataires                                           | 0                | 0                |           |
| . Autres titres de créance émis                                   | 0                | 0                |           |
| <b>Autres passifs</b>                                             | <b>612 609</b>   | <b>697 590</b>   | -12,2%    |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |           |
| <b>Provisions réglementées</b>                                    | <b>12 209</b>    | <b>11 243</b>    | 8,6%      |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | 0                | 0                |           |
| Dettes subordonnées                                               | 0                | 0                |           |
| Ecarts de réévaluation                                            | 0                | 0                |           |
| <b>Réserves et primes liées au capital</b>                        | <b>264 829</b>   | <b>264 724</b>   | 0,0%      |
| <b>Capital</b>                                                    | <b>239 450</b>   | <b>239 450</b>   | 0,0%      |
| Actionnaires. Capital non versé (-)                               | 0                | 0                |           |
| Report à nouveau (+/-)                                            | 0                | 0                |           |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-)                    | 0                | 0                |           |
| Résultat net de l'exercice (+/-)                                  | 140 178          | 138 507          | 1,2%      |
| <b>Total du Passif</b>                                            | <b>3 311 362</b> | <b>3 501 899</b> | -5,4%     |



## Bilan Comptable

### Passif du bilan Comptable : Structure



- La quote-part des dettes à court terme augmente en passant de 6% en 2016 à 8% en 2017.
- Les dettes à terme (>12 mois) quant à elles progressent de plus de 9% au total passif passant de 37% en 2016 à 43% en 2017.
- La quote-part des dépôts clients baisse en 2017 à 11% (vs 18% en 2016).
- La contribution des capitaux propres dans le total bilan est de 20% en 2017 vs 19% en 2016.



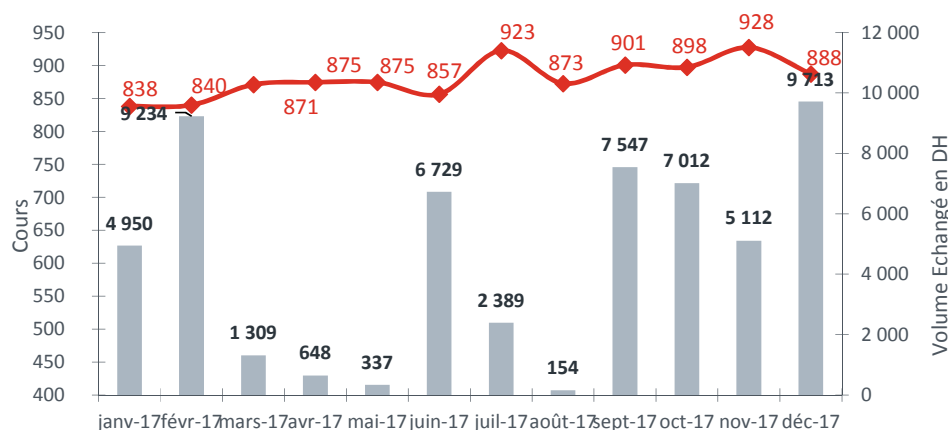
# AGENDA

Réunion Assemblée Générale Ordinaire 24/05/2018

- 01 Environnement global du secteur en 2017
- 02 L'activité de SALAFIN en 2017
- 03 ESG Comptable
- 04 Bilan Comptable
- 05 **SALAFIN en Bourse**
- 06 Proposition de dividendes

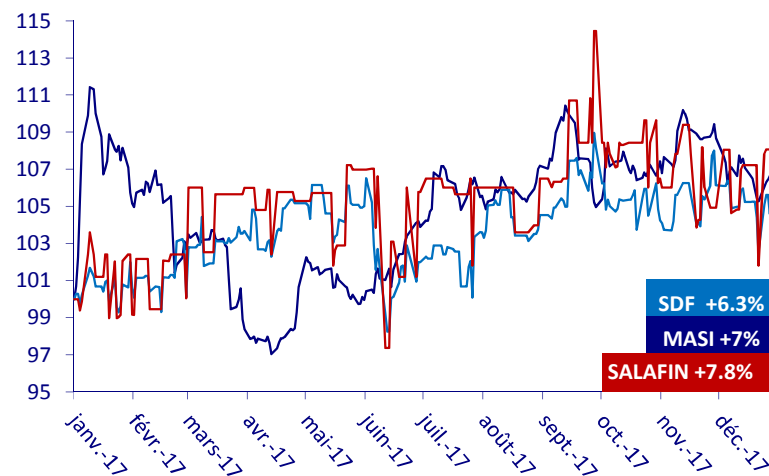


## Revue des comptes 2017 SALAFIN en Bourse en 2017



- SALAFIN affiche une performance satisfaisante en 2017 réalisant une hausse de +7.8% bien meilleure que l'indice des sociétés de financement qui affiche un accroissement de 6.3% et de la performance du MASI qui atteint une évolution de 7.13%.
- Cours de l'action au 31/12/2017 : 895 DH

- En 2017, 63 341 titres SALAFIN ont été échangés sur le marché de la bourse de Casablanca, soit 254 titres en moyenne échangés au quotidien, en baisse de 40% par rapport à 2016.
- Le volume échangé en 2017 a atteint 55 133 369 DH en baisse de 29% comparé à l'année 2016.





## Revue des comptes 2017

### Indicateurs Boursiers

Montants en dirhams

|                                        | SALAFIN       |               | MARCHE          |                 |
|----------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                                        | 2016          | 2017          | 2016            | 2017            |
| Cours au 31 décembre                   | 830           | 895           | 11 644          | 12 388          |
| Performance                            | 19%           | 8%            | 31,0%           | 7.13%           |
| Résultat Net                           | 138 507 227   | 140 177 972   | NS              | NS              |
| Fonds Propres                          | 642 680 982   | 644 457 028   | NS              | NS              |
| Return on Equity (ROE)                 | 21,6%         | 21,8%         | NS              | NS              |
| Capitalisation boursière               | 1 987 432 510 | 2 143 074 815 | 583 380 317 927 | 626 965 404 206 |
| Volume échangé moyen par jour (nombre) | 419           | 254           |                 |                 |
| Bénéfice par Action (BPA)              | 57,84         | 58,5          | NS              | NS              |
| Croissance des BPA (récurrente)        | 11%           | 1,2%          | NS              | NS              |
| Dividende par action payé dans l'année | 57,8          | 57,8          | NS              | NS              |
| Rendement de dividende                 | 7,0%          | 6,5%          | 3,70%           | 4,00%           |
| Price Earning ratio (P/E)              | 14,3          | 15,3          | 20,2            | 19,4            |
| Price To Book ratio (P/B)              | 3,1           | 3,3           | 2,9             | 2,8             |



# AGENDA

Réunion Assemblée Générale Ordinaire 24/05/2018

- 01 Environnement global du secteur en 2017
- 02 L'activité de SALAFIN en 2017
- 03 ESG Comptable
- 04 Bilan Comptable
- 05 SALAFIN en Bourse
- 06 Proposition de dividendes



## Projet de résolutions

# Proposition de distribution des dividendes

Le Directoire de SALAFIN propose à l'Assemblée Générale Ordinaire de distribuer un total de 140 078 075 dirhams, correspondant à :

- Un **dividende de 58,5 dirhams par action**, réparti comme suit :
  - Dividende ordinaire : 29,25 dirhams par action
  - Dividende exceptionnel : 29,25 dirhams par action
- Un **pay-out ratio de 100%**
- Un **dividendYield de 6,54%** (sur la base d'un cours de 895 dirhams au 31-12-2017)

| Projet d'affectation du résultat 2017               | Dirhams     |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| Résultat de l'exercice                              | 140 177 972 |
| Réserve légale                                      | 0           |
| Réserve facultative                                 | 99 897      |
| Solde                                               | 140 078 075 |
| Solde distribuable                                  | 140 078 075 |
| Dividendes ordinaires                               | 70 039 037  |
| Dividendes exceptionnels                            | 70 039 037  |
| Prélèvement sur les Réserves Facultatives           | 0           |
| Nombre d'actions                                    | 2 394 497   |
| Dividende total par action                          | 58,5000     |
| Dividende ordinaire par action                      | 29,2500     |
| Dividende exceptionnel par action                   | 29,2500     |
| Prélèvement sur les Réserves Facultatives -Unitaire | 0           |
| Cours boursier au 31/12/2017                        | 895         |
| Div-Yield                                           | 6,54%       |



**Merci de votre participation**