Présentation des Résultats 2018

Réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire

CASABLANCA, Le 31 Mai 2019

Confidentiel

SALAFIN
GROUPE BMCE

AGENDA
Assemblée Générale Ordinaire
31/05/2019

01 Environnement global du secteur en 2018

02 L'activité de SALAFIN en 2018

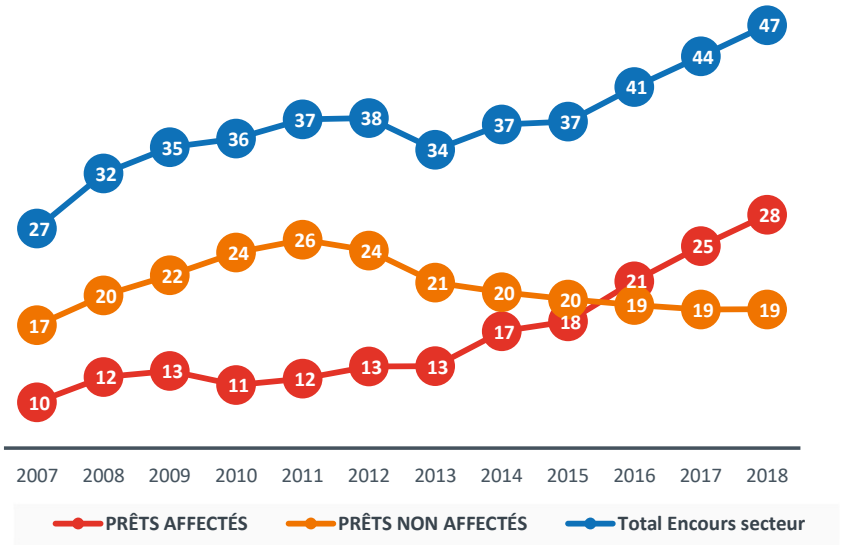
03 ESG Comptable

04 Bilan Comptable

05 SALAFIN en Bourse

06 Proposition de dividendes

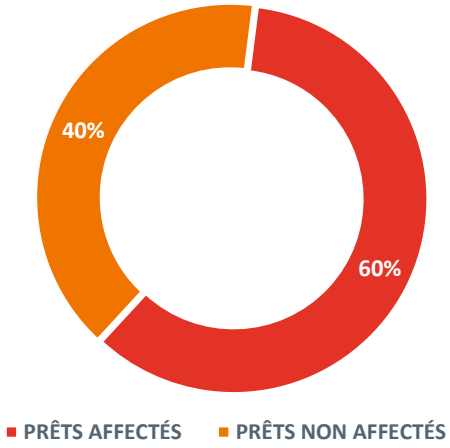
Environnement global du secteur en 2018
ENCOURS



- A fin Décembre 2018, l'encours sain global des sociétés de crédit à la consommation s'établit, selon l'APSF, à plus de **46.7 milliards** de dirhams, en **hausse de 7%** par rapport à 2017.

- Les encours Prêts Affectés continuent de croitre, enregistrant une hausse de 12% à **28 milliards** de dirhams comparés à Décembre 2017. Avec une contribution de **60%** dans l'encours global (vs 57% en 2017 et 53% en 2016).

- Les encours des Prêts Non Affectés sont restés stables à **18.6 milliards** de dirhams et ne représentent plus que **40%** dans l'encours global (vs 43% en 2017 et 47% en 2016).



Environnement global du secteur en 2018
PRODUCTION

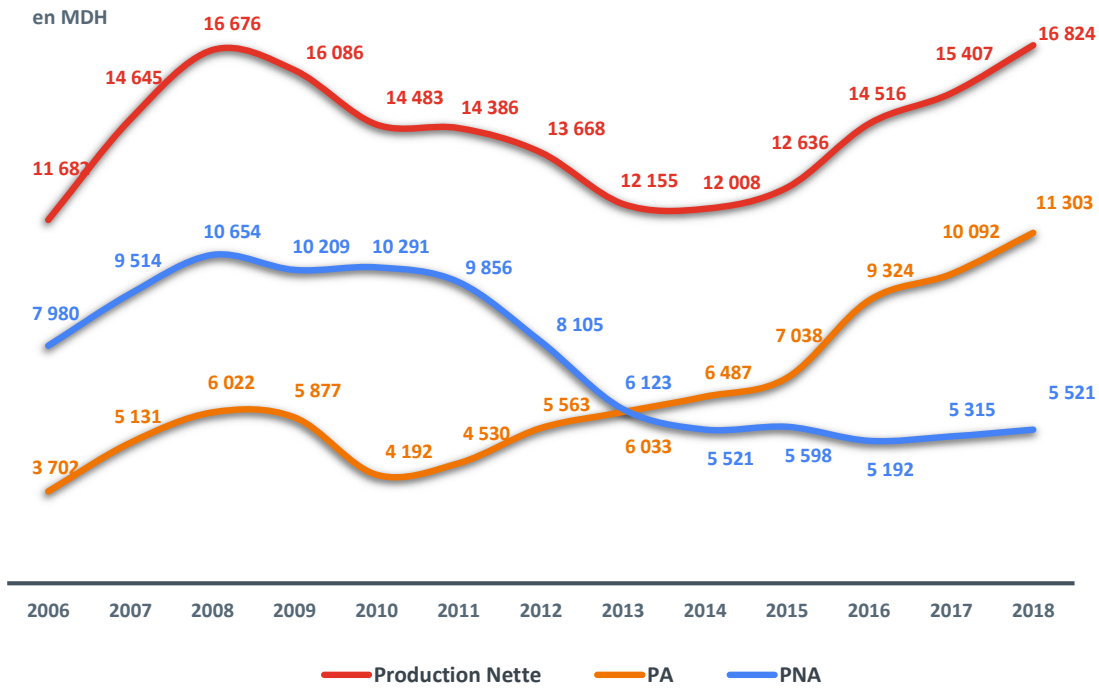
Selon les chiffres de l'APSF, la production globale des sociétés de crédit à la consommation s'établit à **16.8 milliards** de dirhams à fin décembre 2018, en hausse de 9.2% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

11

Le marché des financements automobiles a enregistré une **progression de 12%** à **11.3 milliards** de dirhams et contribue à hauteur de 67% dans la production totale (vs 66% en 2017 et 64% en 2016).

5.5

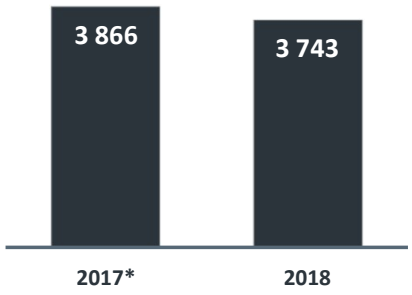
Les crédits personnels ont quant à eux affiché une **croissance** de **3.9%** à **5.5 milliards** de dirhams et représente 33% dans la production globale (vs 34% en 2017 et 36% en 2016).

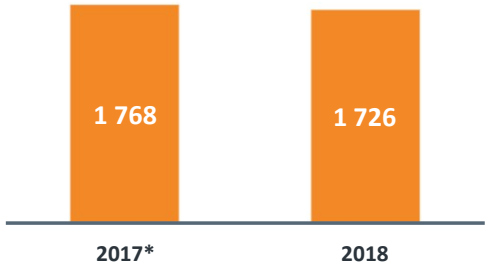


CHIFFRES CLES 2018
SALAFIN Fusionné

2017*: Agrégation des comptes 2017 de SALAFIN et TALSIF pour comparaison uniquement

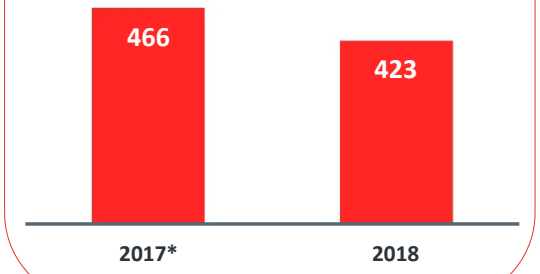
Encours financiers
à **3 745 MDH** en baisse de 3.1% par rapport à 2017 proforma.

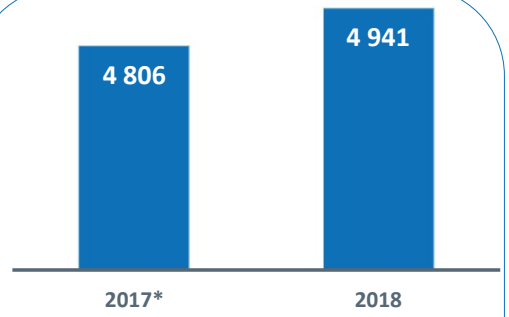




Production brute
en baisse de 2.4% à **1 726 MDH** à fin décembre 2018. **Production nette** s'établit à 1 404 MDH en recul de 10% par rapport à 2017 proforma. Production TASLIF stand alone en baisse de 31% à 277 MDH.

Revenus globaux
enregistrent une baisse de 9.3% à **423 MDH** par rapport à 2017 proforma.





Total Bilan
s'établit à **4 941 MDH** en hausse de 2.8% par rapport à 2017 proforma.

Indicateurs de Performance SALAFIN Fusionné

La fusion-absorption de TASLIF par SALAFIN a été prononcée le 31/12/2018.
Les comptes fusionnés au titre de l'exercice 2018

127 MDH **RESULTAT NET** Contre 173 MDH en 2017 proforma 140 MDH en 2017, SALAFIN standalone	**28.6%** **COEFFICIENT D'EXPLOITATION** 23.7% en 2017 proforma 33.1% Coefficient d'exploitation « Comptable » 2018 (vs 28.7% en 2017 proforma)	**119 MDH** **Dotations aux provisions** En hausse de 43% par rapport à 2017 proforma
741 MDH **FONDS PROPRES** Fonds propres réglementaires consolidés	**20.4%** **ROE** Sur la base des fonds propres moyens réglementaires	**18.7%** **RATIO DE SOLVABILITE** Sur la base des fonds propres réglementaires

ROE
Fonds Propres & ratio de solvabilité
SALAFIN Fusionné

Ratio Solvabilité	Post Fusion	Avant Fusion	
Eléments	**2018**	**2018**	**2017**
Encours Financiers Nets	3 339 696	2 251 834	2 214 579
Immobilisations et Autres actifs	259 888	188 949	184 962
Créances en souffrances Nettes	319 492	280 269	310 310
Engagements Hors Bilan Donnés	34 723	34 723	40 864
Total Emplois	**3 953 800**	**2 755 775**	**2 750 716**
Fonds Propres	741 336	506 463	506 799
Résultat net Exercice	127 077	115 960	140 000
Dividendes à Payer	-127 077	-115 960	-140 000
FP Réglementaire	741 336	506 463	506 799
RS Réglementaire	**18,7%**	**18,4%**	**18,4%**
FP Economique	868 413	622 424	646 799
RS Economique	**22,0%**	**22,6%**	**23,5%**

Calcul ROE	Post Fusion	Avant Fusion
	2018	**2018**
FP Moyen - Réglementaire	624 068	506 631
FP Moyen - Economique	757 606	634 611
ROE vs FP Réglementaire	20,4%	22,9%
ROE vs FP Economique	16,8%	18,3%

Réalisations Commerciales SALAFIN Fusionné

KDH	2017R	2018R	18/17
PRODUCTION BRUTE	**1 768 670**	**1 726 057**	**-2,4%**
FA	892 003	758 420	-15,0%
CP	876 667	967 637	10,4%
PRODUCTION NETTE	**1 568 786**	**1 403 921**	**-10,5%**
FA	892 003	758 420	-15,0%
CP	676 783	645 501	-4,6%
TRI	**10,7%**	**10,6%**	**-10bps**
FA	10,2%	10,5%	+30bps
CP	11,2%	10,8%	-40bps%

PRODUCTION BRUTE	**1 768 670**	**1 726 057**	**-2,4%**
Périmètre ex-SALAFIN	1 246 906	1 199 596	-3,8%
Périmètre ex-TASLIF	521 763	526 461	0,9%
PRODUCTION NETTE	**1 568 786**	**1 403 921**	**-10,5%**
ex SALAFIN	1 165 572	1 126 509	-3,4%
ex TASLIF	403 214	277 412	-31,2%

Production Brute globale en baisse de 2.4% à 1 726 MDH.

Dans un contexte de focalisation des forces et des ressources SALAFIN sur le projet de fusion, de relative fragilité de TASLIF pendant la période « d'incertitude » sur le sort définitif du Projet, cette baisse a été limitée et ces conséquences maitrisées.

Production Nette globale en baisse de 10.5% à 1 403 MDH.

En terme de production nette, l'évolution à la baisse a été plus forte (-10,5%) du fait de la part très importante des substitutions dans la production CP de Taslif (mesures de sauvegarde de l'encours)

TRI de la production globale, stable à 10.6%.
Amélioration de 30 bps du TRI de la Famille Auto à 10.5%.

Amélioration de 50 pbs du TRI SALAFIN
Baisse de 140 pbs du TRI TASLIF

ESG Comptable
31-12-2018

en milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017
+ Intérêts et produits assimilés	301 337	182 331
- Intérêts et charges assimilées	90 313	53 021
MARGE D'INTERET	**211 024**	**129 310**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	606 777	611 679
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	506 550	496 929
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**100 227**	**114 750**
+ Commissions perçues	142 186	143 828
- Commissions servies	11 164	12 045
Marge sur commissions	**131 022**	**131 783**
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
+ Résultat des opérations sur titres de placement	5 043	5 048
+ Résultat des opérations de change	27	167
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	**5 070**	**5 215**
+ Divers autres produits bancaires	3 379	1 026
- Diverses autres charges bancaires	558	138
PRODUIT NET BANCAIRE	**450 164**	**381 946**
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 973	5 725
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	150 863	100 999
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**304 274**	**286 672**
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-122 107	-66 417
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-1 698	-966
RESULTAT COURANT	**180 469**	**219 289**
RESULTAT NON COURANT	1 511	338
- Impôts sur les résultats	54 903	79 449
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**127 077**	**140 178**

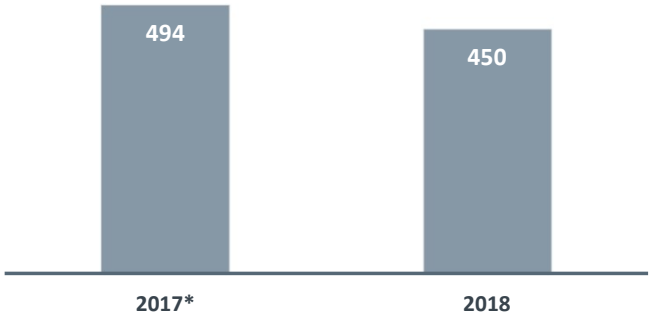
ESG Comptable proforma 31-12-2018

en milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017 (*)
+ Intérêts et produits assimilés	301 337	332 024
- Intérêts et charges assimilées	90 313	95 925
MARGE D'INTERET	**211 024**	**236 099**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	606 777	637 194
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	506 550	519 212
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**100 227**	**117 982**
+ Commissions perçues	142 186	146 907
- Commissions servies	11 164	12 987
Marge sur commissions	**131 022**	**2 136**
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
+ Résultat des opérations sur titres de placement	5 043	5 089
+ Résultat des opérations de change	27	167
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	**5 070**	**5 256**
+ Divers autres produits bancaires	3 379	1 026
- Diverses autres charges bancaires	558	138
PRODUIT NET BANCAIRE	**450 164**	**494 145**
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 973	6 852
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	150 863	143 931
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**304 274**	**357 066**
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-122 107	-87 945
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-1 698	-425
RESULTAT COURANT	**180 469**	**267 613**
RESULTAT NON COURANT	**1 511**	**510**
- Impôts sur les résultats	54 903	94 626
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**127 077**	**173 496**

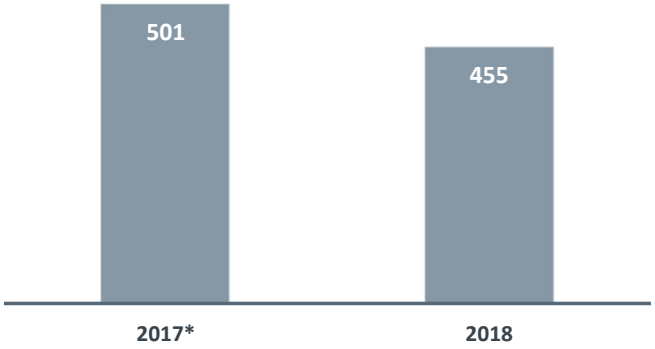
(*) L'année 2017 comporte les données comptables agrégées des deux sociétés SALAFIN et TASLIF

ESG Comptable
Analyse des Revenus



A fin 2018, le **PNB** s'établit à **450 MDH** en baisse de **-8.9%** par rapport à l'exercice 2017 proforma.

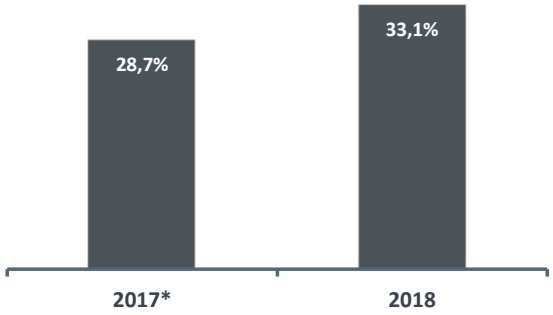
- Les Marges d'Intérêt sur opérations de crédit en baisse de -10.6% à 211 MDH, en liaison avec la baisse de 3% des encours des opérations de crédit.
- Les Résultats des opérations de crédit-bail et de location en baisse de 15%, faible rendements de la famille LOA malgré la hausse de l'encours moyen (+5%).



- Les **Revenus Globaux** enregistrent **455 MDH** en baisse de **-9.2%** par rapport à l'exercice 2017 proforma.
- **Contribution de 25.1%** des activités de service bancaire et non bancaire dans les revenus globaux

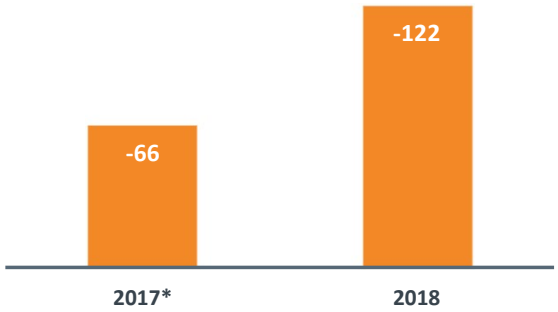
ESG Comptable
Analyse des Résultats

Coefficient d'exploitation



En hausse, sous l'effet de l'intégration des charges de la société absorbée.

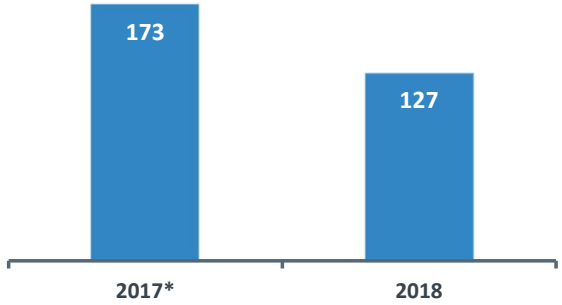
Dotations aux provisions



Dotations aux provisions en hausse à 122 MDH, principalement sous l'effet de :

- La dégradation des créances en souffrance,
- L'harmonisation des règles prudentielles de Taslif sur les règles Salafin.

Résultat Net



Résultat Net 2018 ressort en baisse de 27% à **127 MDH** par rapport à 173 MDH en 2017 proforma.

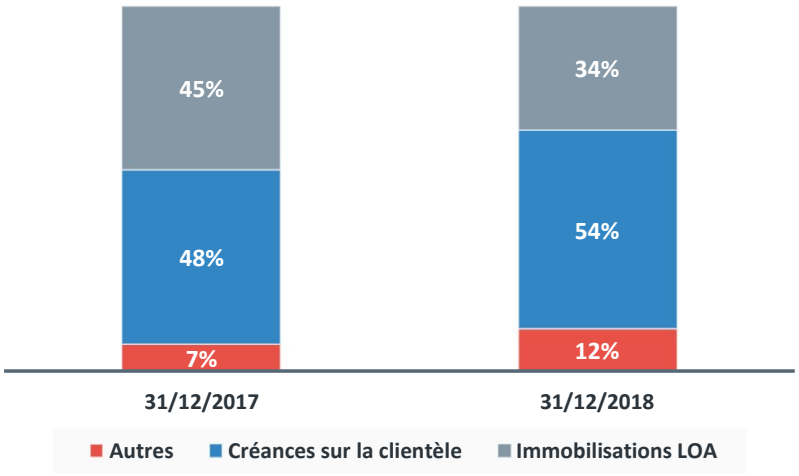
ACTIF DU BILAN COMPTABLE
Fusionné

Fusionné

ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	59	9
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	2 692 977	1 581 171
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 506 276	1 448 177
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	186 701	132 994
Créances acquises par affacturage	0	0
Titres de transaction et de placement	861	3
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	861	3
Autres actifs	219 657	188 053
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
Créances subordonnées	0	0
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 675 441	1 483 506
Immobilisations incorporelles	255 633	12 152
Immobilisations corporelles	96 215	46 068
Total de l'Actif	**4 941 245**	**3 311 362**

ACTIF DU BILAN COMPTABLE
Structure

Fusionné



- Les **encours comptables** des crédits classiques atteignent **2 693 MDH** et représentent **54%** du total bilan « consolidé » au titre de l'exercice 2018.
- Les encours comptables des **immobilisations LOA** s'élèvent à 1 675 MDH et contribuent à hauteur de **34%** dans le total bilan « consolidé » à fin 2018.
- Les autres actifs affichent 573 MDH et représentent 12% du total bilan « consolidé » en 2018.

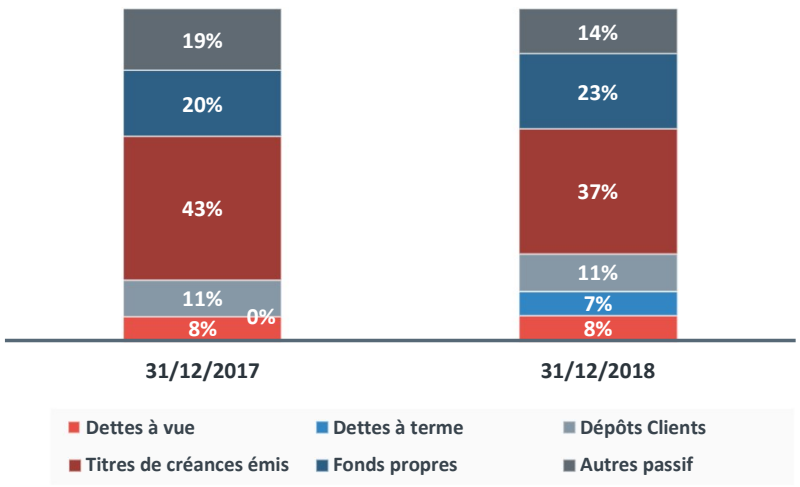
PASSIF DU BILAN COMPTABLE
Fusionné

Fusionné

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**741 611**	**248 517**
. A vue	384 466	248 517
. A terme	357 145	0
Dépôts de la clientèle	**557 915**	**363 534**
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	557 915	363 534
Titres de créance émis	**1 848 232**	**1 430 036**
. Titres de créance négociables	1 848 232	1 430 036
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	**665 780**	**612 609**
Provisions pour risques et charges	11 442	0
Provisions réglementées	**14 476**	**12 209**
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
Dettes subordonnées	0	0
Ecarts de réévaluation	0	0
Réserves et primes liées au capital	**680 205**	**264 829**
Capital	**294 507**	**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 (+/-)	**127 077**	**140 178**
Total du Passif	**4 941 245**	**3 311 362**

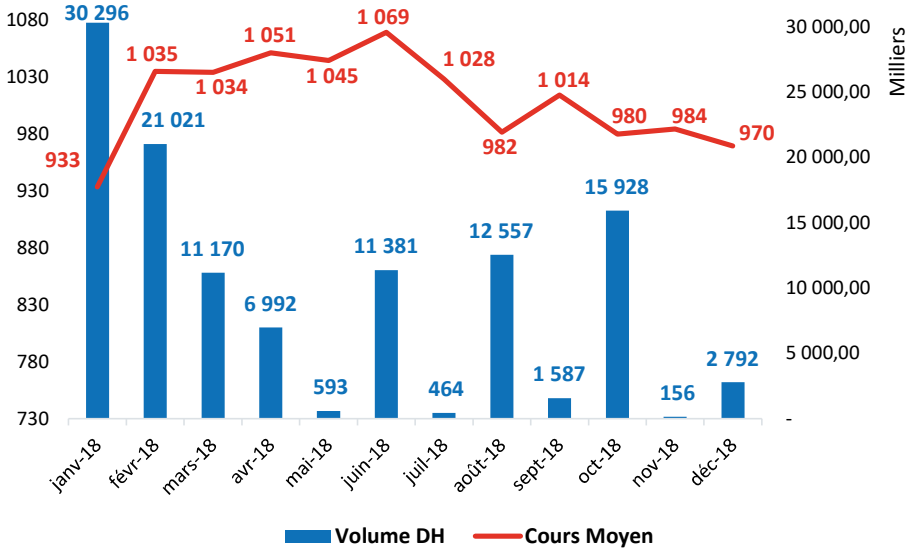
PASSIF DU BILAN COMPTABLE
Structure

Fusionné



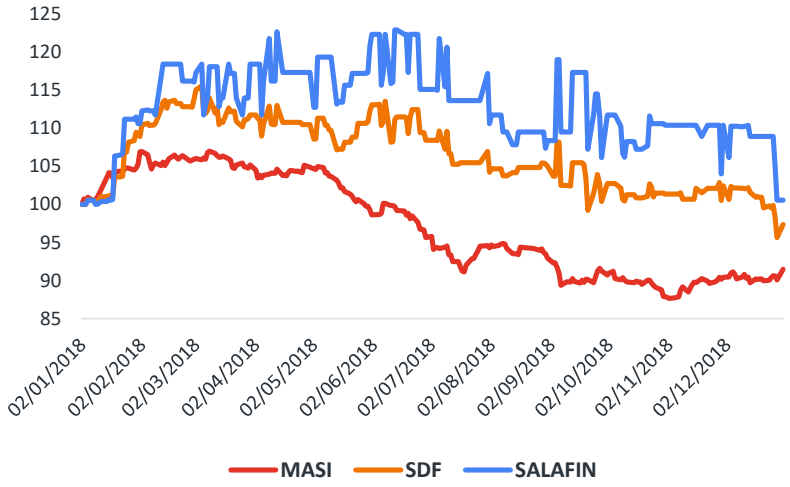
- La quote-part des dettes à court terme reste stable à 8% entre 2017 et 2018.
- Les dettes à terme (>12 mois) quant à elles passent à 357 MDH et représentent désormais 7% du total passif « consolidé » en 2018.
- La contribution des titres de créances émis passe de 40% en 2017 à 37% en 2018.
- La quote-part des dépôts clients reste stable à 11% entre 2017 et 2018.
- La contribution des capitaux propres dans le total bilan est de 23% en 2018 dans le total bilan « consolidé ».

SALAFIN en Bourse



- L'annonce de rapprochement stratégique entre SALAFIN et TASLIF a eu un effet positif sur le cours du titre SALAFIN. L'action a enregistré une évolution de près de 23% à 1100 DH le 13/06/2018.
- Sur toute la période 2018, SALAFIN a réalisé une performance quasi stable (+0,6%) par rapport à 2017.
- Le cours du titre a clôturé l'exercice 2018 à 900 DH.

- En 2018, 115 763 titres SALAFIN ont été échangés sur le marché de la bourse de Casablanca, soit 469 titres en moyenne échangés au quotidien, en hausse significative de 84% par rapport à 2017.
- Le volume échangé en 2018 a atteint 114 936 624 DH en hausse de 108% comparé à l'année 2017.



PROPOSITION DE DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Le Directoire de SALAFIN propose à l'Assemblée Générale Ordinaire de distribuer un total de 172 286 595 dirhams, correspondant à :

- Un **dividende de 58,5 dirhams par action,** réparti comme suit :
  - Dividende ordinaire : 20,64 dirhams par action
  - Dividende exceptionnel : 20,64 dirhams par action
  - Prélèvement sur les réserves facultatives : 17,22 dirhams par action
- Un **pay-out ratio de 136%**
- Un **dividendYield de 6,5%** (sur la base d'un cours de 900 dirhams au 31-12-2018)

Affectation du résultat 2018	Dirhams
Résultat de l'exercice	127 077 371,27
Réserve légale (*)	5 505 730
Solde Après déduction de Réserves Légale	121 571 641,27
Solde à distribuer	121 571 641,27
Dividendes ordinaires	60 785 820,64
Dividendes exceptionnels	60 785 820,63
Prélèvement exceptionnel sur les Réserves Facultatives	50 714 953,73
Nombre d'actions	2 945 070
Dividende ordinaire par action	20,64
Dividende exceptionnel par action	20,64
Prélèvement sur les Réserves Facultatives - Unitaire	17,22
Total par action	58,50

Merci de votre participation