

Présentation des Résultats 2019

Réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire

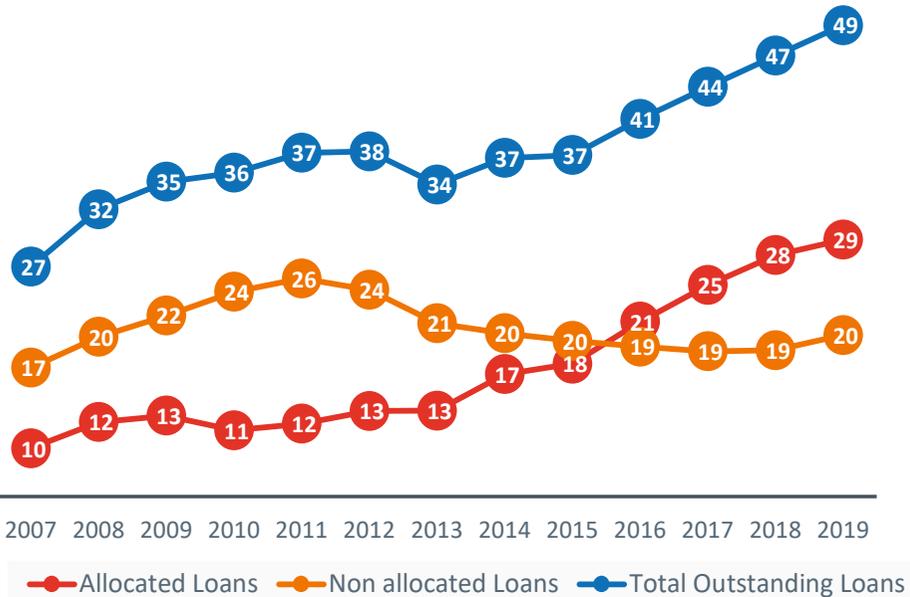
CASABLANCA, Le 27 Mai 2020

AGENDA
Assemblée Générale Ordinaire
27/05/2020

- 01** Environnement global du secteur en 2019
- 02** L'activité de SALAFIN en 2019
- 03** ESG Comptable
- 04** Bilan Comptable
- 05** SALAFIN en Bourse
- 06** SALAFIN face au COVID-19
- 07** Vote des résolutions

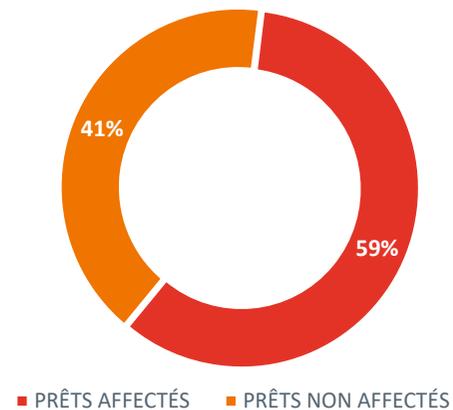


Environnement global du secteur en 2019 ENCOURS



- Les encours Prêts Affectés continuent de croître, enregistrant une hausse de 5.2% à **29.2 milliards** de dirhams comparés à Décembre 2018. Avec une contribution de **59%** dans l'encours global (vs 60% en 2018 et 57% en 2017).
- Les encours des Prêts Non Affectés ont enregistré une hausse de 7.6% par rapport à fin 2018 pour arriver à **20.2 milliards** de dirhams et représentent **41%** dans l'encours global (vs 40% en 2018 et 43% en 2017).

- A fin Décembre 2019, l'encours sain global des sociétés de crédit à la consommation s'établit, selon l'APSF, à plus de **49.4 milliards** de dirhams, en **hausse de 6.2%** par rapport à 2018.



Environnement global du secteur en 2019

PRODUCTION

Selon les chiffres de l'APSF, la production globale des sociétés de crédit à la consommation s'établit à **18.6 milliards** de dirhams à fin décembre 2019, en hausse de 10.6% par rapport à la même période de l'exercice précédent.



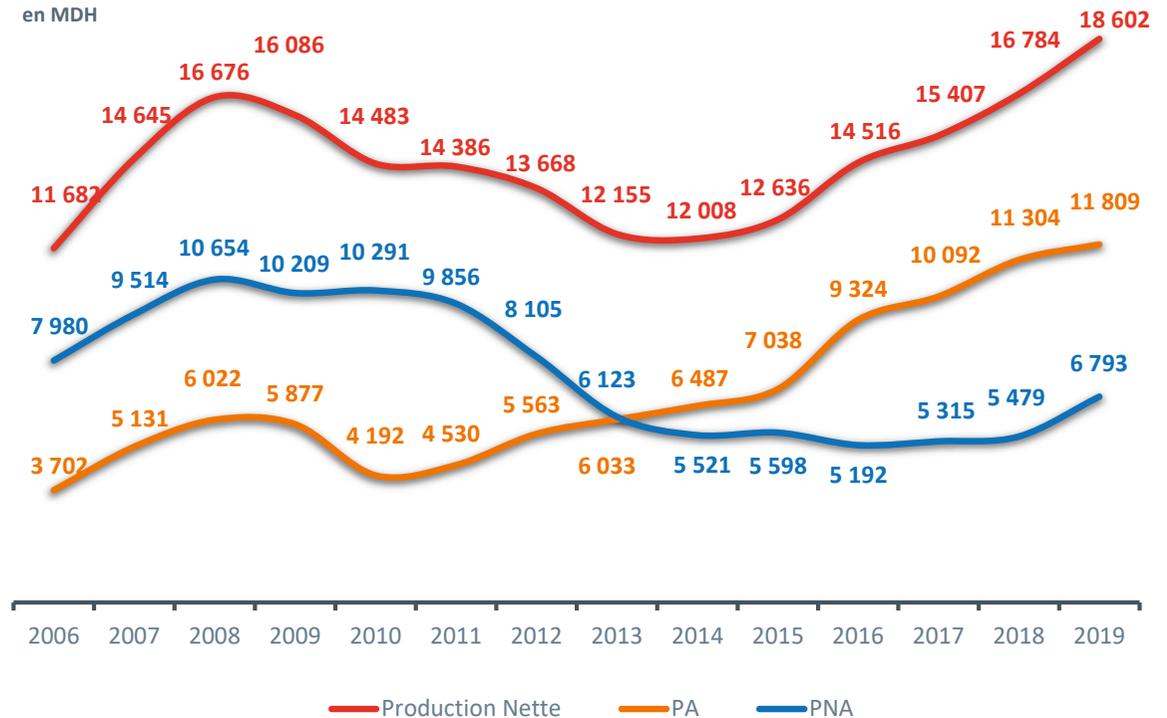
12

Le marché des financements automobiles a enregistré une **progression de 4.5%** à **11.8 milliards** de dirhams et contribue à hauteur de 63% dans la production totale (vs 67% en 2018 et 66% en 2017).



6,8

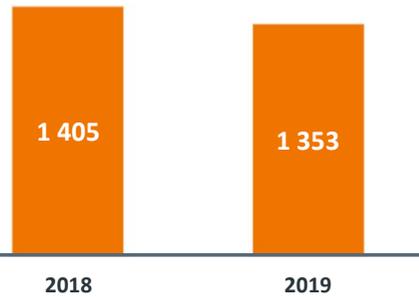
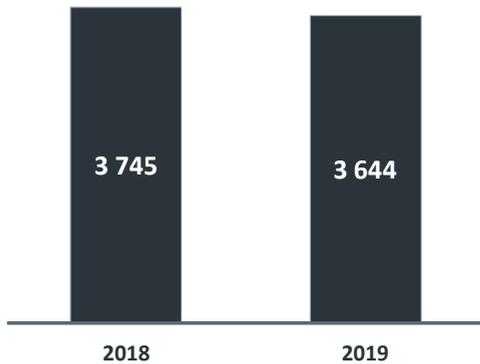
Les crédits personnels ont quant à eux affiché une **croissance de 23%** à **6.8 milliards** de dirhams et représente 37% dans la production globale (vs 33% en 2018 et 34% en 2017).



CHIFFRES CLES 2019

Encours financiers

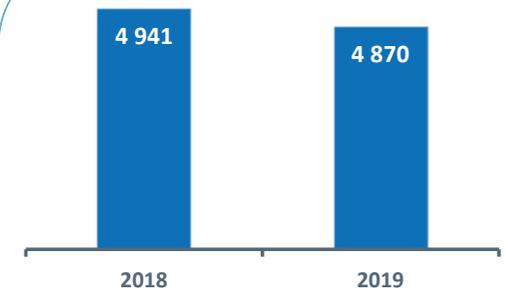
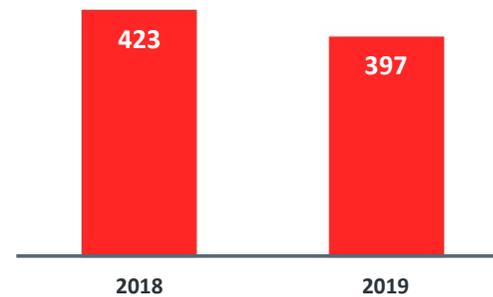
à **3 644 MDH** en baisse de 2.7% par rapport à 2018.



Production nette s'établit à 1 353 MDH en recul de 4% par rapport à 2018.

Revenus globaux

enregistrent une baisse de 6.2% à **397 MDH** par rapport à 2018.



Le **Total Bilan** s'établit à **4 870 MDH** en baisse de 1.4% par rapport à 2018.



Indicateurs Clés* à fin décembre 2019

<p>3 695 MDH</p> <p>Encours moyens</p> <p>En baisse de 2.9% par rapport à 2018</p>	<p>397 MDH</p> <p>Marges & Revenus globaux</p> <p>Contre 423 MDH en 2018 (-6.2%)</p>	<p>696 MDH</p> <p>FONDS PROPRES Réglementaires</p> <p>Fonds propres économique à fin décembre 2019 s'affichent à 825MDH Ratio de solvabilité réglementaire : 18,05%</p>
<p>81.5 MDH</p> <p>Dotations aux provisions</p> <p>En baisse de 31.7% par rapport à Décembre 2018</p>	<p>109 MDH</p> <p>Charges Générales d'exploitation</p> <p>En baisse de 9% par rapport à Décembre 2018</p>	<p>130 MDH</p> <p>RESULTAT NET</p> <p>Contre 127 MDH en 2018 En hausse de 2.6% par rapport à l'exercice 2018</p>
<p>2.2%</p> <p>Coût du Risque net</p> <p>Vs 3.1% en 2018</p>	<p>27.6%</p> <p>COEFFICIENT D'EXPLOITATION</p> <p>En baisse de 87 bps par rapport à 2018 (28.5%) (Coeff d'exploitation comptable 31.9%)</p>	<p>18.7%</p> <p>ROE</p> <p>Sur la base des fonds propres réglementaires moyens</p>

*ESG Financier



Réalisations Commerciales au 31/12/2019

Un exercice 2019 marqué par la consolidation du projet d'intégration de l'opération de fusion-absorption SALAFIN-TASLIF

La performance de SALAFIN a été impactée par :

- (i) la focalisation de nos équipes sur l'intégration des produits, des process et des équipes Taslif
- (ii) la remontée des taux et l'abandon des crédits « gratuits »
- (iii) les efforts de protection de nos encours. Cette baisse a été limitée au 2^{ème} semestre.

KDH	2018	2019	2018/2019
PRODUCTION NETTE	1 404 409	1 352 822	-3.7%
FA	758 276	664 785	-12.3%
CP	646 132	688 038	6.5%
TRI	10,68	10,86	18
FA	10,32	11,00	68
CP	10,95	10,77	-18

FA : Financement Auto
CP : Crédits Personnels



Production Nette globale en baisse de 3.7% à 1 353 MDH.

En terme de production nette, l'évolution à la baisse a été contenue (-3.7%) du fait des efforts de sauvegarde de l'encours. Suite aux actions entreprises à partir de septembre 2019 la production du second semestre a enregistré un niveau équivalent à celui du second semestre 2018 marquant l'arrêt de cinq mois de baisse consécutifs.



TRI de la production globale, en amélioration à 10.86%.

Amélioration de 68 bps du TRI de la Famille Auto à 11% et recul de 18 pbs du TRI de la famille CP (rétention des clients avec des offres tarifaires à faible taux). L'amélioration du TRI de la nouvelle production à partir du mois de Mai 2019 n'impactera concrètement les comptes qu'à partir de l'exercice 2020.



Rapport du Contrôle Interne

Risque Opérationnel

64 actions/recommandations formulées en 2019.

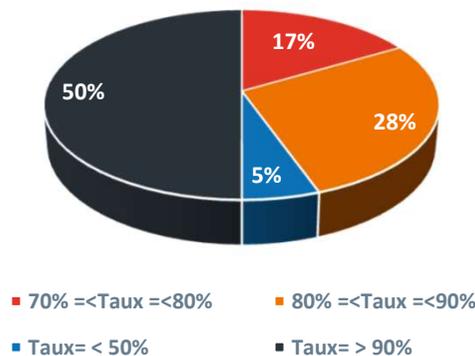
Type	Nombre	%
Actions implémentées	33	52%
Actions en cours	31	48 %

Cartographie des risques opérationnels 2019: la revue 2019 a compris l'intégration 9 nouveaux domaines/ processus.

Contrôle Permanent

18 domaines contrôlés avec un taux de conformité moyen de 85%.

Ventilation Taux de Conformité des Contrôles Permanents



80% des domaines contrôlés ressortent avec un taux de conformités « Très satisfaisant » à « Satisfaisant »

PCA

- 🎯 Répartition des scénarios de sinistres pouvant impacter l'activité :
- Sinistre logistique
 - Sinistre RH
 - Sinistre informatique/digital

Une matrice de gestion des sinistres (Probabilité d'occurrence x Impact) a été mise en place afin d'établir les priorités des sinistres à couvrir.

- 📝 **Tests PCA/PCI:** Le planning des tests PCA/PCI de l'exercice 2019 a prévu:

- 1 test sinistre logistique: réalisé avec succès



ESG Comptable

31-12-2019

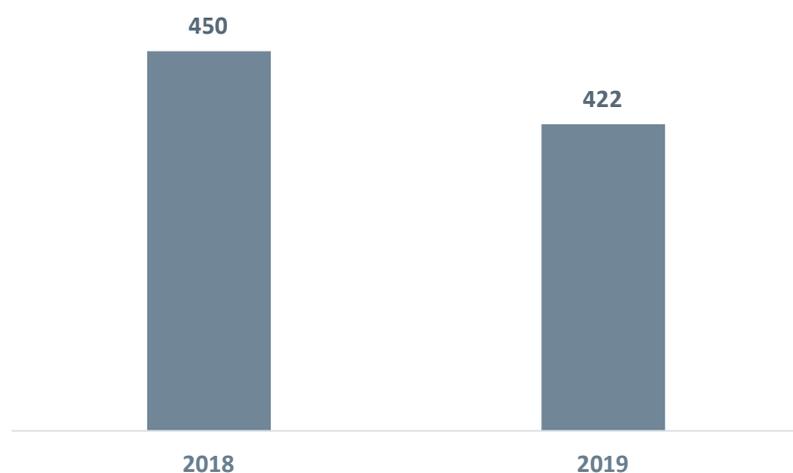
en milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés	284 412	301 337
- Intérêts et charges assimilées	87 055	90 313
MARGE D'INTERET	197 357	211 024
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	575 726	606 777
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	482 405	506 550
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	93 321	100 227
+ Commissions perçues	132 299	142 186
- Commissions servies	11 269	11 164
Marge sur commissions	121 030	131 022
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
+ Résultat des opérations sur titres de placement	5 051	5 043
+ Résultat des opérations de change	7,05113	27
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	5 058	5 070
+ Divers autres produits bancaires	5 652	3 379
- Diverses autres charges bancaires	138	558
PRODUIT NET BANCAIRE	422 281	450 164
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 624	4 973
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	136 348	150 863
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	290 557	304 274
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-82 197	-122 107
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-2 732	-1 698
RESULTAT COURANT	205 628	180 469
RESULTAT NON COURANT	-1 013	1 511
- Impôts sur les résultats	74 238	54 903
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	130 377	127 077



ESG Comptable

Analyse des Revenus



A fin 2019, le **PNB** s'établit à **422 MDH** en baisse de **-6.2%** par rapport à l'exercice 2018.

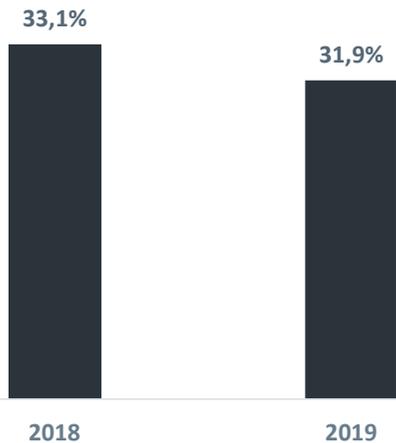
- Les Marges d'Intérêt sur opérations de crédit en baisse de -6.5% à 197 MDH, en liaison avec la baisse de 2% des encours moyens des opérations de crédit.
- Les Résultats des opérations de crédit-bail et de location en baisse de 6.9% à 93MDH, en liaison avec la baisse de 4.8% des encours moyens LOA
- Baisse de la Marge sur commissions de 11% à 119 MDH



ESG Comptable

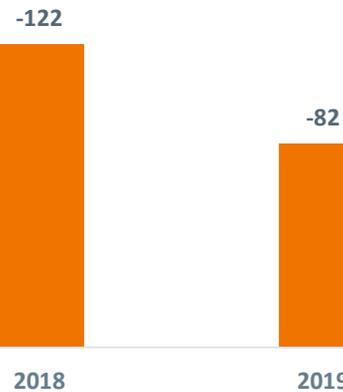
Analyse des Résultats

Coefficient d'exploitation



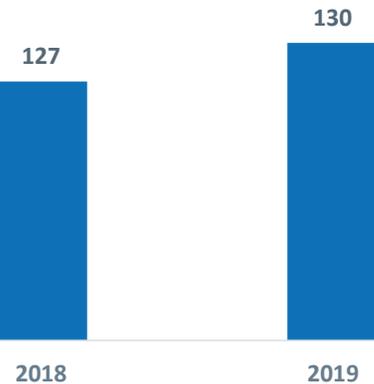
Le Coefficient d'Exploitation est en baisse de 120 Pbs, sous l'effet mix de la baisse des revenus globaux et des charges générales d'exploitation qui totalisent 109 MDH soit (-9%) par rapport à la période écoulée

Dotations aux provisions



Les Dotations aux provisions présentent un solde de 81.5 MDH en diminution de 32% comparées à 2018 et à un niveau inférieur à celui de 2017 89.7 MDH

Résultat Net



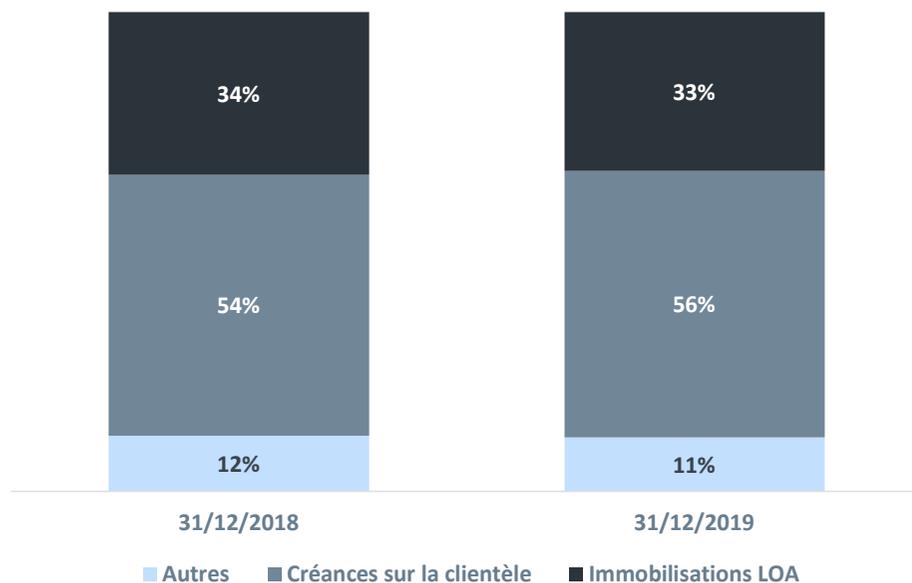
Le Résultat Net 2019 ressort en hausse de 2.6% à **130 MDH**



ACTIF DU BILAN COMPTABLE

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	46	59	-22%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0	
. A vue	0	0	
. A terme	0	0	
Créances sur la clientèle	2 714 386	2 692 977	0.79%
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 531 833	2 506 276	1.02%
. Crédits à l'équipement	0	0	
. Crédits immobiliers	0	0	
. Autres crédits	182 553	186 701	-2%
Créances acquises par affacturage	0	0	
Titres de transaction et de placement	861	861	0%
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0	
. Autres titres de créance	0	0	
. Titres de propriété	861	861	0%
Autres actifs	187 352	219 657	-15%
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	1 616 894	1 675 441	-3%
Immobilisations incorporelles	257 497	255 633	1%
Immobilisations corporelles	92 925	96 215	-3%
Total de l'Actif	4 870 363	4 941 245	-1%

ACTIF DU BILAN COMPTABLE Structure

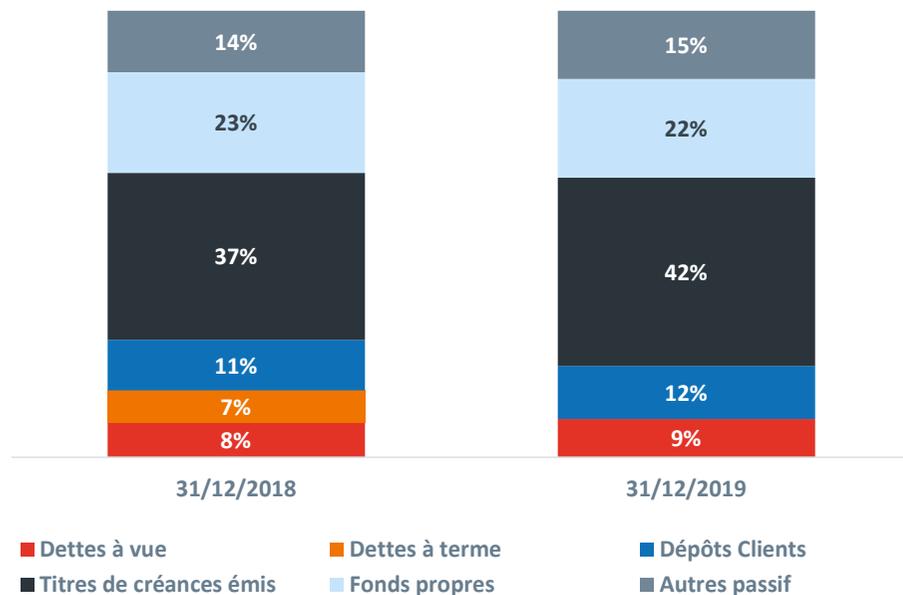


- Les encours des opérations de crédit restent quasi-stables en 2019 à **2 714 MDH** (Par rapport à 2 693 MDH en 2018). La quote-part des crédits à la clientèle passe ainsi à **56%** en 2019 contre 54% en 2018.
- La contribution des immobilisations LOA passe de 34% en 2018 à **33%** en 2019 sur le total bilan avec une baisse des encours comptable LOA de 3.5% à **1 617 MDH**.
- Les autres actifs représentent 11% du total bilan en 2019.

PASSIF DU BILAN COMPTABLE

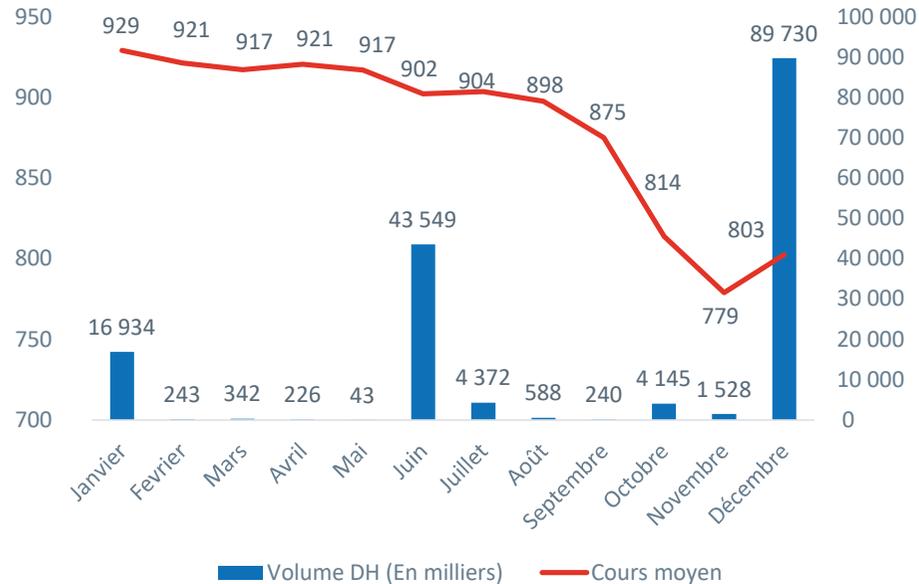
PASSIF	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	419 065	741 611	-43%
. A vue	419 065	384 466	9%
. A terme	0	357 145	-100%
Dépôts de la clientèle	577 483	557 915	4%
. Comptes à vue créditeurs	0	0	
. Comptes d'épargne	0	0	
. Dépôts à terme	0	0	
. Autres comptes créditeurs	577 483	557 915	4%
Titres de créance émis	2 060 039	1 848 232	11%
. Titres de créance négociables	2 060 039	1 848 232	11%
. Emprunts obligataires	0	0	
. Autres titres de créance émis	0	0	
Autres passifs	725 247	665 780	9%
Provisions pour risques et charges	11 442	11 442	0%
Provisions réglementées	17 207	14 476	19%
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	634 996	680 205	-7%
Capital	294 507	294 507	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 (+/-)	130 377	127 077	3%
Total du Passif	4 870 363	4 941 245	-1%

PASSIF DU BILAN COMPTABLE Structure



- La quote-part des dettes à court terme augmente en passant de 8% en 2018 à 9% en 2019.
- Les dettes à terme (>12 mois) quant à elles passent de 7% au total passif en 2018 à 0% en 2019.
- La quote-part des dépôts clients progresse en 2019 à 12% (vs 11% en 2018).
- La contribution des capitaux propres dans le total bilan est de 22% en 2019 vs 23% en 2018.
- Les titres de créances émis augmente pour arriver à 42% en 2019 au lieu de 37% en 2018.
- Les fonds propres réglementaires s'élèvent à 696 MDH à fin Décembre 2019 soit un ratio de solvabilité réglementaire de 18,05% contre 18,75% en 2018

SALAFIN en Bourse



- Sur toute la période 2019, SALAFIN a vu son cours boursier baisser de 11.3% par rapport à 2018.
- Le cours du titre a clôturé l'exercice 2019 à 798 DH (vs 900 DH en 2018)
- L'indice des sociétés de financement affiche une performance quasi stable par rapport à 2018 (0.8%), et le MASI enregistre une hausse de 7.7% en 2019.

- En 2019, 187 254 titres SALAFIN ont été échangés sur le marché de la bourse de Casablanca, soit 761 titres en moyenne échangés au quotidien, en hausse significative de 62% par rapport à 2018.
- Le volume échangé en 2019 a atteint 161 939 503 DH en hausse de 41% comparé à l'année 2018
- Le cours de bourse au 22 mai 2020 est de 556 DH



SALAFIN face à la crise covid-19

- ❖ Face à l'épidémie du Covid-19, mise en place de mesures sanitaires par l'état pour protéger les populations et ralentir la propagation du virus
- ❖ Des répercussions économiques et sociales importantes

SALAFIN est entrée dans cette crise forte d'un modèle résilient basé sur :

- Une diversification structurelle des risques et des revenus au 31/12/19 :
 - Core business : Le Crédit Personnel avec retenue à la source représente 29% de l'encours moyen
 - Synergies : l'activité fee-business contribue à hauteur de 24% des Marges et Revenus globaux
- Une structure financière solide :
 - ratio de solvabilité réglementaire à fin décembre 2019 de 18,05% (ratio économique à 21,4%)
 - Un excédent de fonds propres de 233 MDH



SALAFIN face à la crise covid-19

Mobilisation exceptionnelle des équipes pour accompagner les clients

Dispositif de continuité d'activité

- Adaptation rapide pour préserver la santé des collaborateurs, clients et partenaires
- Mise en place d'une gouvernance de crise agile intégrant les mesures évolutives du confinement
- 100% des agences ouvertes avec un dispositif sanitaire adaptée
- Accélération de la transformation digitale :
 - Développement d'outils digitaux destinés à la clientèle et au travail collaboratif

Accompagnement proactif des clients

- Organisation mobilisée autour du traitement des reports : Plus de 10.000 demandes
- Adaptation de notre offre de crédit aux nouvelles conditions sanitaires et économiques
- Digitalisation maximale des process d'octroi et des échanges avec les clients

SALAFIN face à la crise covid-19

Activité du commerciale fortement impactée :

- Net recul des ventes de véhicules neufs (-89% pour le mois d'avril 2020)
- Arrêt d'activité de la plupart des secteurs productifs et la mise au chômage partiel de leurs employés (900.000 bénéficiaires d'indemnités CNSS en avril)
- Difficultés traversées en particulier par les secteurs de la location et du tourisme, gros contributeurs des financements automobiles (25% des ventes de véhicules).

Dans ces conditions et un déconfinement prévu à la mi-Juin, la reprise partielle de l'activité de distribution de crédits pourrait intervenir de manière progressive à compter T3/2020.

Premier niveau de détérioration de indicateurs risque à partir de la fin du mois de mars,

- Taux de retour d'impayés en hausse
- Baisse du niveau de récupération au recouvrement
- Report des actions au contentieux (Arrêt des activités des tribunaux...),.

De nouveaux process d'accompagnement de la clientèle en difficultés mis en place
Les effets positifs de ces mesures attendus à compter de T3/2020.



Vote des Résolutions

Réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire

CASABLANCA, Le 27 Mai 2020

Vote des résolutions

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du Rapport du Directoire, le rapport général des Commissaires aux Comptes au titre de l'exercice 2019 ainsi que le rapport du Conseil de Surveillance approuve ces documents dans leur intégralité ; elle approuve également les Etats de Synthèse relatifs aux comptes arrêtés au 31/12/2019 tels qu'ils ont été présentés et publiés le 31 Mars 2020, faisant ressortir un Résultat Net bénéficiaire de cent trente millions trois cent soixante-dix-sept mille et deux dirhams **(130 377 002 dirhams)**.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant de l'article 95 et suivants de la loi n° 17-95, approuve les conventions qui y sont mentionnées.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du Rapport Annuel du Contrôle Interne, approuve les conclusions dudit rapport.



Vote des résolution Quatrième résolution

Après avoir pris connaissance des éléments ci-après:

- L'impact de la situation de crise sanitaire actuelle liée à la pandémie Covid19 ;
- La recommandation de Bank Al Maghrib en matière de distribution des dividendes au titre de l'exercice 2019
- La situation des fonds propres et la solidité financière de la société dont le ratio de solvabilité réglementaire au 31/12/2019 s'établit à 18,05%
- Le projet de résolution d'affectation des résultats 2019 proposé, le 30/03/2020, par le Directoire à l'Assemblée Générale des Actionnaires ;

l'Assemblée Générale décide de soumettre au vote la résolution suivante (modifiant la proposition de résolution figurant au niveau du projet de résolutions communiqué par le Directoire) :

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale des Actionnaires décide de surseoir à la prise de décision relative à l'affectation des résultats de l'exercice 2019 telle que proposée par le Directoire et décide de reporter ladite décision et ses modalités d'application à une prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, à convoquer par le Directoire et devant se tenir avant fin juin 2020.

A ce titre, l'Assemblée Générale demande au Directoire d'étudier les solutions potentielles, notamment une opération d'augmentation de capital éventuelle ou autres, susceptibles répondre aux impératifs de gestion d'une part ainsi qu'aux recommandations des autorités de tutelles d'autre part. Le Directoire convoquera les Assemblées Ordinaires et/ou Extraordinaires jugées utiles pour statuer sur les solutions proposées.



Vote des résolutions

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine la proposition du Directoire de distribuer le montant de 600 000 dirhams au titre de jetons de présence pour l'exercice 2019 à répartir entre l'ensemble des membres du Conseil de Surveillance.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus total, entier, définitif et sans réserve aux membres du Directoire, aux membres du Conseil de Surveillance et aux Commissaires aux Comptes, pour l'accomplissement de leur mandat au titre de l'exercice 2019.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nomination de Madame Salma TAZI et Monsieur Samir BAALI en tant que nouveaux membres du Conseil de Surveillance pour un mandat d'une année, expirant à la même date que les mandats des autres membres du conseil de surveillance et ce à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de la démission du membre indépendant du Conseil de Surveillance Monsieur Hervé DINEUR et donne à ce dernier quitus total, entier, définitif et sans réserve et le remercie de sa précieuse contribution durant les 5 années de son mandat.



Vote des résolutions

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nomination de Monsieur François MIQUEU en tant que nouveau membre indépendant du Conseil de Surveillance pour un mandat d'une année, expirant à la même date que les mandats des autres membres du conseil de surveillance et ce à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

DIXIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée, pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires et prévues par la loi.





Merci de votre participation

