



MISE À DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2021

SALAFIN annonce avoir mis à disposition du public et déposé auprès de l'Autorité Marocaine des Marchés Financiers (AMMC) son rapport financier annuel au 31 décembre 2021. Le rapport financier annuel peut être consulté sur le site Internet de la société à l'adresse : <https://www.salafin.com/corporate>, dans la rubrique «Communication financière - Rapports d'activité».

RÉSULTAT BENEFICIAIRE DE 84,7 MDH

UN PNB EN HAUSSE DE + 6,1%

MAÎTRISE ET RÉDUCTION SIGNIFICATIVE DU COÛT DU RISQUE DE -54%

UN NIVEAU DE RATIO DE SOLVABILITÉ ÉLEVÉ DE 15,8%

Le Directoire de SALAFIN s'est réuni le 29 mars 2022 sous la présidence de Monsieur Aziz CHERKAoui, en vue d'examiner l'activité de la Société au titre de l'exercice 2021 et d'arrêter les comptes dudit exercice.

L'année 2021 s'achève dans un contexte marqué d'une part par la mise en place, dès le début de l'exercice, d'une nouvelle organisation ainsi que le lancement d'une feuille de route stratégique ambitieuse pour la période 2021-2024 et d'autre part la continuité et le prolongement de la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts sur l'environnement économique et financier dans lequel évolue l'activité de la société.

Activité commerciale

Dans ce contexte, SALAFIN a réussi à réaliser en 2021 une production nette totale de 1 130 MDH, en hausse de +15,4% par rapport à 2020, tirée par la croissance de +27% de l'activité Crédit Personnel à 610 MDH, suivi par l'activité Financement Automobile qui enregistre une hausse de +4,3% à 521 MDH.

La reprise de l'activité commerciale durant l'année 2021 atteste de la résilience et de la capacité de SALAFIN à retrouver le chemin de la croissance après une année 2020 marquée par une crise sanitaire sans précédent.

Produit Net Bancaire et Résultats

Au 31/12/2021, le Produit Net Bancaire présente un solde de 389 MDH, en hausse de +6,1% par rapport à 2020, associée principalement à l'augmentation de la marge d'intérêt de +12,6% à 191 MDH qui tient compte de la réduction de la charge de refinancement de -6,5%, suivi par l'amélioration des marges sur commissions qui progressent de +3,8% à près de 120 MDH au moment où les résultats de l'activité Location avec Option d'Achat (LOA) enregistrent une baisse de -2,8% à 70,2 MDH. Ces évolutions ont été réalisées malgré la baisse de -5,6% des encours moyens de la période qui présentent un solde de 3 322 MDH.

Les charges générales d'exploitation présentent un total de 148 MDH, en hausse de +6,5% par rapport à 2020.

Au niveau de la gestion du risque et malgré un contexte très difficile marqué par les effets prolongés de la crise sanitaire COVID-19 durant l'année 2021, le re-engineering des processus et les efforts de recouvrement ont permis à la société de réduire de manière significative le coût du risque de l'exercice 2021 avec une dotation nette aux provisions de 100 MDH en net recul (-54,0%) par rapport l'année dernière (217 MDH).

L'impôt sur le résultat au titre de l'exercice 2021 s'établit à 52,2 MDH contre 2,3 MDH pour 2020.

L'amélioration du PNB et la réduction du coût du risque ont permis à la société de dégager un résultat bénéficiaire net en 2021 de 84,7 MDH contre un déficit de -16,4 MDH pour l'année précédente, particulièrement affectée par les effets de la crise sanitaire.

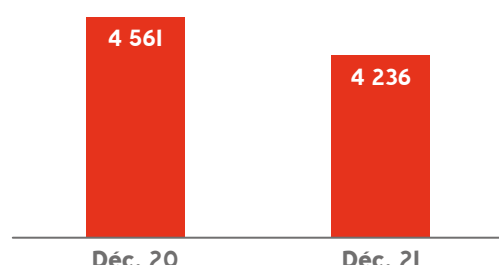
Proposition de dividende au titre de l'exercice 2021

Compte tenu du niveau des fonds propres au 31/12/2021, Le Directoire propose à l'assemblée générale de distribuer un dividende de 52 dirhams par action, similaire à celui décidé par l'assemblée du 30/06/2021.

Le ratio de solvabilité 2021 post distribution s'établit à 15,8%, un niveau supérieur au minimum réglementaire de 12% et le ROE 2021 présente un ratio de 14,7%.

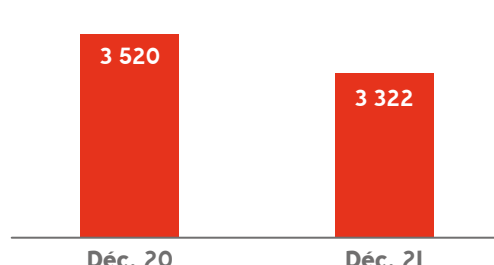
Éléments financiers

Total Bilan



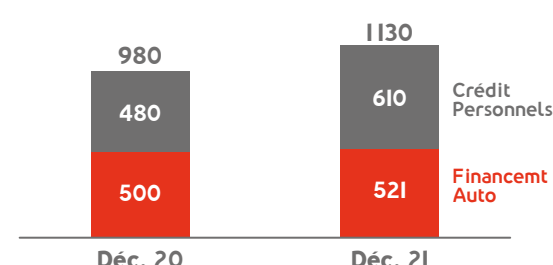
Le total bilan s'établit à 4 236 MDH, en baisse de -7,1% par rapport à l'exercice 2020.

Encours financiers moyens



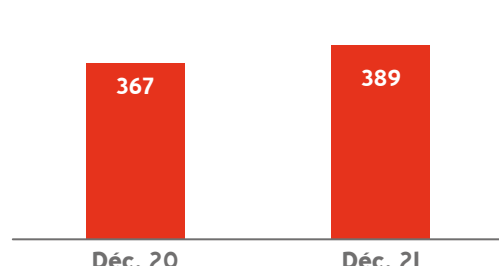
Les encours moyens financiers enregistrent un solde de 3 322 MDH, en repli de -5,6% par rapport à 2020.

Production nette



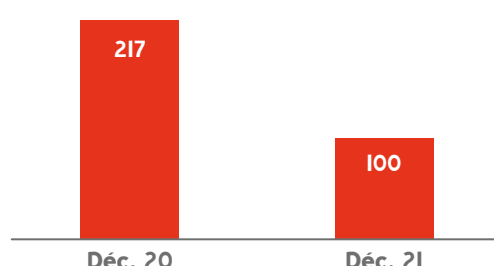
La production nette progresse de +15,4% à 1 130 MDH en 2021.

Produit Net Bancaire



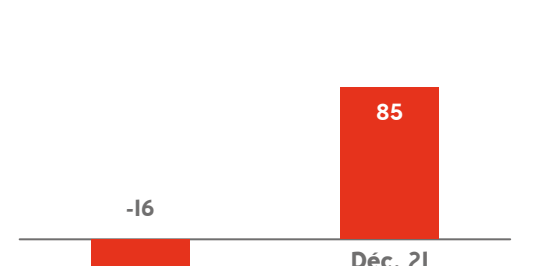
Le Produit Net Bancaire a enregistré une hausse de +6,1% par rapport à 2020, affichant un solde de 389 MDH.

Dotations nettes aux provisions



Les DAP enregistrent un solde de 100 MDH, en baisse de -54,0% par rapport à 2020.

Résultat Net



Le Résultat Net ressort à 85 MDH contre -16 MDH en 2020.

SALAFIN



Situation au 31 décembre 2021

BILAN ACTIF

en milliers de DH

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	69	74
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	2 414 770	2 500 952
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 190 813	2 260 268
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	223 957	240 684
Créances acquises par affacturage	0	0
Titres de transaction et de placement	861	861
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	861	861
Autres actifs	197 385	221 670
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	1 282 528	1 491 598
Immobilisations incorporelles	253 878	255 157
Immobilisations corporelles	86 100	90 200
Total de l'Actif	4 235 992	4 560 913

HORS BILAN

en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS DONNES	40 545	42 096
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	40 545	42 096
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	1 265 985	1 199 898
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 265 985	1 199 898
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

	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	888 355	866 131
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	265 773	249 647
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	2 406	3 395
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	483 275	480 400
Commissions sur prestations de service	130 923	126 274
Autres produits bancaires	5 978	6 414
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	499 228	499 417
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	11 206	17 348
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	63 554	62 712
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	413 100	408 226
Autres charges bancaires	11 368	11 131
PRODUIT NET BANCAIRE	389 127	366 714
Produits d'exploitation non bancaire	3 710	3 937
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	148 356	139 330
Charges de personnel	70 110	62 955
Impôts et taxes	1 147	1 025
Charges externes	64 548	63 152
Autres charges générales d'exploitation	514	586
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	12 038	11 611
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	128 686	356 370
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	121 200	231 433
Pertes sur créances irrécouvrables	5	101 989
Autres dotations aux provisions	7 480	22 948
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	21 561	116 712
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	13 825	113 018
Récupérations sur créances amorties	7 310	3 078
Autres reprises de provisions	426	616
RESULTAT COURANT	137 356	-8 337
Produits non courants	162	71
Charges non courantes	566	5 790
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	136 953	-14 057
Impôts sur les résultats	52 225	2 310
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	84 728	-16 367

BILAN PASSIF

en milliers de DH

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	164 092	362 426
. A vue	164 092	362 426
. A terme	0	0
Dépôts de la clientèle	363 677	543 960
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	363 677	543 960
Titres de créance émis	1 913 601	1 866 976
. Titres de créance négociables	1 913 601	1 866 976
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	803 342	725 759
Provisions pour risques et charges	36 437	31 437
Provisions réglementées	21 598	19 545
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	536 106	714 767
Capital	312 412	312 412
Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
Report à nouveau (+/-)	0	0
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	84 728	-16 367
Total du Passif	4 235 992	4 560 913

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

	31/12/2021	31/12/2020
+ Intérêts et produits assimilés	265 773	249 647
- Intérêts et charges assimilées	74 760	80 059
MARGE D'INTERET	191 013	169 588
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	483 275	480 400
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	413 100	408 226
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	70 175	72 174
+ Commissions perçues	130 923	126 274
- Commissions servies	11 230	10 993
Marge sur commissions	119 694	115 280
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	2 406	3 395
± Résultat des opérations de change	40	41
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	2 446	3 437
+ Divers autres produits bancaires	5 938	6 373
- Diverses autres charges bancaires	138	138
PRODUIT NET BANCAIRE	389 127	366 714
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	3 710	3 937
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	148 356	139 330
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	244 480	231 321
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-100 070	-217 327
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-7 054	-22 332
RESULTAT COURANT	137 356	-8 337
RESULTAT NON COURANT	-403	-5 719
- Impôts sur les résultats	52 225	2 310
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	84 728	-16 367

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

	31/12/2021	31/12/2020
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	84 728	-16 367
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	12 038	11 611
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	5 000	20 000
+ Dotations aux provisions réglementées	2 480	2 948
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	426	616
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	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	103 820	17 576
- Bénéfices distribués	162 294	129 583
± AUTOFINANCEMENT	-58 475	-112 007



Situation au 31 décembre 2021

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers de DH

	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation bancaire perçus	888 355	866 131
Récupérations sur créances amorties	7 310	3 078
Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 710	3 937
Charges d'exploitation bancaire versées	86 128	91 191
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	136 318	127 719
Impôts sur les résultats versés	52 225	2 310
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	624 704	651 926
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	86 182	213 435
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	24 285	-34 318
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-314 221	-415 568
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
Dépôts de la clientèle	-180 283	-33 523
Titres de créance émis	46 625	-193 063
Autres passifs	77 583	512
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-259 828	-462 526
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES	364 875	189 401
D'EXPLOITATION		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	6 660	6 546
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	-2 406	-3 395
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES	-4 254	-3 151
D'INVESTISSEMENT		
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	162 294	129 583
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE	-162 294	-129 583
FINANCEMENT		
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	198 328	56 667
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-362 351	-419 018
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-164 024	-362 351

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (*)

en milliers de DH

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	
<u>Participations dans les entreprises liées</u>									
<u>Autres titres de participation</u>		400		401	401			1 819	
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	31/12/2021			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%	300	300	31/12/2021	828	1 819	12665
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%	100	100	31/12/2021			
TOTAL				401	401			1 819	

Commentaires

(*)situation provisoire au 31/12/2021

PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2020	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2021
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	780 476	121 450	13 825		888 101
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	587 594	112 201	13 641		686 154
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	192 882	9 249	184		201 947
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	50 982	7 480	426		58 035
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	31 437	5 000			36 437
Provisions réglementées	19 545	2 480	426		21 598
TOTAL GENERAL	831 458	128 930	14 251		946 137

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH

	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	327	5 677	74 641	1 528 409	805 715	2 414 770
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	0	7 459	76 389	1 140 441	58 240	1 282 528
TOTAL	327	13 136	151 030	2 668 850	863 955	3 697 298
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	164 092					164 092
Dettes envers la clientèle (*)	49	855	11 241	230 186	121 345	363 677
Titres de créance émis			230 601	1 683 000		1 913 601
Emprunts subordonnés						
TOTAL	164 142	855	241 842	1 913 186	121 345	2 441 370

Commentaires

(*) Relatif aux opérations de LOA

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
		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				2 190 813	2 190 813	2 260 268
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				223 957	223 957	240 684
- Créances pré-douteuses				72 908	72 908	97 650
- Créances douteuses				17 031	17 031	31 022
- Créances compromises				134 017	134 017	112 011
TOTAL				2 414 770	2 414 770	2 500 952

Commentaires

CREANCES EN SOUFFRANCE NETTES des Agios et des Provisions



Situation au 31 décembre 2021

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

en milliers de DH

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	10 308 299	434 428	248 186	10 494 540	413 018	9 010 064	9 249		201 947	1 282 528
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 702 246	434 428	230 979	9 905 695	413 018	9 010 064				895 631
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	9 702 246	434 428	230 979	9 905 695	413 018	9 010 064				895 631
- 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	53 018		10 848	42 170						42 170
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	227 058		2 665	224 393						224 393
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	325 977		3 695	322 282			9 249		201 947	120 335
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
Total	10 308 299	434 428	248 186	10 494 540	413 018	9 010 064	9 249		201 947	1 282 528

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		164 092			164 092	362 426
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
Total		164 092			164 092	362 426

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS

en milliers de DH

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

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	420 265	Créances sur la clientèle (Bilan)	114 695
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	420 265		114 695

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature recus	Montants des dettes ou des engagements par signature recus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
Les méthodes d'évaluation appliquées par SALAFIN sont celles requises par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC)

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

LE TABLEAU DE CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
	NEANT



Situation au 31 décembre 2021

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

en milliers de DH

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	3	3				0
TITRES DE PLACEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	1 995	858				1 137
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

Eléments	31/12/2021	31/12/2020
DEBITEURS DIVERS	121 578	128 620
Etat débiteur	30 015	48 203
Débiteurs Divers	91 564	80 417
Compte de régul Actif	75 806	93 050
Total	197 385	221 670

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

Eléments	31/12/2021	31/12/2020
Créditeurs Divers	490 237	440 865
Etat créditeurs	228 955	159 428
Autres créditeurs	261 282	281 437
Compte de régul Passif	313 105	284 894
Autres Passif	803 342	725 759

LE TABLEAU DES ENGAGEMENTS SUR TITRES

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
ENGAGEMENTS DONNES		
Titres achetés à réméré		
Titres à livrer		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		
ENGAGEMENTS RECUS		
Titres vendus à réméré		
Titres à recevoir		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		

LA VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ÉTRANGÈRE

DESIGNATION	MONTANT
ACTIF :	
Valeurs en caisse,Banques centrales,Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
Créances sur la clientèle	
Autres actifs	
Titres de participation et emplois assimilées	
Créances subordonnées	
TOTAL ACTIF	
PASSIF:	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
Dépôts de la clientèle	
Autres passifs	
TOTAL PASSIF	
HORS-BILAN:	
ENGAGEMENTS DONNES	
ENGAGEMENTS RECUS	

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

en milliers de DH

Montants	Montants
A- Origine des résultats affectés	B- Affectation des résultats
Décision de l'AGO du 24/05/2019	
	Réserve légale
	Dividendes
	Autres affectations
Report à nouveau	
Résultats nets en instance d'affectation	
Résultat net de l'exercice	
Prélèvement sur les bénéfices	
Autres prélèvements	
TOTAL A	TOTAL B

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

en milliers de DH

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	84 728	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	58 827	
1- Courantes	6 602	
* Fraction non déductible des redevances de CB	0	
* Provision pour Risque & charges	5 000	
* Autres éléments non déductibles CSS	62	
* Autres éléments non déductibles Plus Value de Fusion	1 540	
2- Non courantes	52 225	
* Impôt sur les sociétés	52 225	
* Rappel d'impôt	0	
III - DEDUCTIONS FISCALES		2 406
1- Courantes		0
* Reprise de la provision pour investissements		0
* Reprise de la provision pour risques généraux		0
* Provisions pour investissements		0
* Encaissements et reprises sur provisions redressées lors du contrôle fiscal		0
2- Non courantes		2 406
* Produit des titres de participations		2 406
TOTAL	143 555	2 406
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		141 149
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		0
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		141 149
. Bénéfice net fiscal (A - C)		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

RÉSULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en milliers de DH

	2021	2020	2019
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	933 245	1 010 812	1 059 880
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	389 127	366 714	422 281
2- Résultat avant impôts	136 953	-14 057	204 615
3- Impôts sur les résultats	52 225	2 310	74 238
4- Bénéfices distribués	162 294	129 583	172 287
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	84 728	-16 367	130 377
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	27	-5	44
Bénéfice distribué par action ou part sociale	52	41	58
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	53 700	51 606	43 875
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	330	345	353

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital: 312411900
Montant du capital social souscrit et non appelé :
Valeur nominale des titres : 1 00,00 Dhs

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BMCE BANK	140, avenues hassan II. Casa,	1 935 692	1 935 692	61,96%
SAHAM Assurance	216, Boulevard Zerktouni, Casa	442 061	442 061	14,15%
Autres		746 366	746 366	23,89%

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

**Situation au 31 décembre 2021****EFFECTIFS**

EFFECTIFS	(en nombre)	
	31/12/2021	31/12/2020
Effectifs rémunérés	330	345
Effectifs utilisés	330	345
Effectifs équivalents plein temps	330	345
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	213	216
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	117	129
Cadres (équivalent plein temps)	330	345
Employés (équivalent plein temps)	0	0
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**I. DATATION**

. Date de clôture (1)	31/12/2021
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	11/02/2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	. Favorables . Enregistrement des règlements subséquents et encaissements sur créances en souffrances . Défavorables . Baisse continue du TEG . Retours d'impayées et détérioration de la situation des créances en souffrances en terme de nombre d'impayés et de classification des créances et leurs provisions.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 FINALIANE 12 Rue Reamur Quartier des hôpitaux Casablanca Maroc	 mazars 101, Boulevard Abdelmoumen Casablanca Maroc
Aux actionnaires de la société SALAFIN S.A. Zenith Millenium, Immeuble 8, Sidi Maarouf CASABLANCA	
Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2021	
Audit des états de synthèse	
Opinion	
Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-jointe de la société SALAFIN S.A. qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi que les états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant des capitaux propres et assimilés de 954.844 KMAD dont un bénéfice net de 84.728 KMAD.	
Ces états ont été arrêtés par le Directoire en date du 29 Mars 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.	
Nous certifions que les états de synthèse cités au premier 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 S.A. au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.	
Fondement de l'opinion	
Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société SALAFIN S.A. conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.	
Observation	
La société a reçu en date du 21 Septembre 2020 un avis de vérification de la part de l'administration fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur les revenus et la taxe sur la valeur ajoutée au titre des exercices 2017 et 2018.	
Questions clés de l'audit	
Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.	
Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle	Notre réponse
Risque identifié Les crédits à la clientèle et les immobilisations données en LOA sont porteurs d'un risque de crédit qui expose SALAFIN à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. SALAFIN constitue des provisions destinées à couvrir ce risque. Ces provisions sont déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et notamment selon les dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, qui présente les critères à minima. L'évaluation des provisions en couverture des engagements sur la clientèle requiert : - L'identification des engagements en souffrances sensibles ; - L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances. Par ailleurs, au 31 décembre 2021, en sus des règles issues de la circulaire de Bank-Al-Maghrib, SALAFIN a également constitué une provision prospective en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19. Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'état des Informations Complémentaires (ETIC). Au 31 décembre 2021, l'encours des créances à la clientèle et les immobilisations nettes données en LOA s'élevaient respectivement à 2.415 MMAD et 1.283 MMAD. Le montant total des provisions constituées selon les règles de la circulaire 19/G/2002 de Bank-Al-Maghrib s'élève à 888 MMAD. Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux créances sur la clientèle et aux immobilisations données en LOA ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituaient un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.	Nous avons examiné le dispositif de contrôle interne mis en place par SALAFIN et testé les contrôles clés que nous avons jugés clés pour notre audit, relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes. Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à : - Etudier la conformité au PCEC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par la société ; en termes de règles de déclassement et de provisionnement ; - Prendre connaissance et apprécier la démarche retenue pour l'estimation de la provision prospective constituée en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19 ; - Tester le calcul des provisions pour créances en souffrance en application des règles mises en place.

RESEAU

RESEAU	31/12/2021	31/12/2020
Guichets permanents	23	23
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2021	31/12/2020
Comptes courants	NEANT	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance pour les états de synthèse

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité de l'Auditeur pour l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 30 Mars 2022

Les Commissaires aux Comptes

FINALIANE


Abderrafi EL MAATAOUI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


Taha FERDAOUS
Associé