

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
2024



« Comptez sur nous »

SOMMAIRE

01 PRESENTATION DE SALAFIN

Présentation de SALAFIN

Actionnariat

Produits et services

Nos valeurs

Répartition géographique des agences SALAFIN

Effectif

Gouvernance au 30 juin 2024

Environnement et faits marquants

02 PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN

Activité commerciale

Résultats financiers au 30 juin 2024

03 COMPTES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 juin 2024

04 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

01

**PRESENTATION DE
SALAFIN**

PRESENTATION DE SALAFIN

1. Présentation de SALAFIN

Filiale du Groupe **Bank of Africa BMCE Group**, **SALAFIN** s'impose aujourd'hui comme un acteur de référence du crédit à la consommation au Maroc et en Afrique. En tant que spécialiste de cette activité, SALAFIN accompagne les ménages dans leurs projets, leurs besoins d'équipement et de financement et met son savoir-faire et son écosystème au service de ses partenaires et de ses clients particuliers ou professionnels.



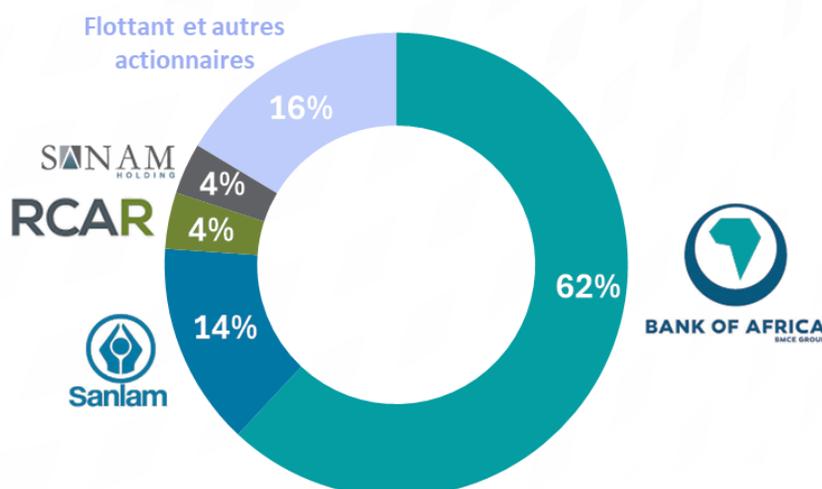
« Comptez sur nous »

Une signature porteuse des valeurs de SALAFIN.

L'engagement et le service client ont toujours été au cœur de la stratégie de SALAFIN, pour accompagner ses clients et partenaires et atteindre leur pleine satisfaction.

2. Actionnariat au 30/06/2024

L'actionnariat de SALAFIN au 30 juin 2024 se présente comme suit :



PRESENTATION DE SALAFIN

3. Produits et services

SALAFIN propose une large gamme de produits de crédits allant des prêts personnels aux crédits renouvelables avec ou sans carte de crédit en passant par les prêts hypothécaires et les financements automobiles. Des solutions d'assurance et de service client complètent l'offre de financement afin d'accompagner nos clients.

SALAFIN diversifie ses offres en proposant des services aux différents partenaires de son écosystème via son activité Fee-Business.



FINANCEMENT AUTOMOBILE

- Crédit auto classique
- Leasing



CRÉDIT PERSONNEL

- Prêts directs aux salariés et retraités du secteur privé
- Prêts directs aux salariés et retraités du secteur public avec prélèvement automatique sur salaires ou sur pensions
- Crédit hypothécaire



REVOLVING

- Cartes de retrait et de paiement nationales affiliées aux réseaux VISA & Master Card
- Cartes revolving internationales
- Crédit levier pour investir sur la bourse de Casablanca

ACTIVITE FEE-BUSINESS

- Prestations de services bancaires
- Prestations de services non bancaires



4. Nos valeurs



Engagement

Ethique et professionnalisme sont des notions fondatrices qui animent le quotidien des collaborateurs SALAFIN et qui les poussent à être aux côtés de nos clients à chaque étape de leurs projets.



Audace

Une dynamique permanente pour sortir des sentiers battus grâce à la volonté de surpassement qui guident nos équipes pour toujours proposer des solutions de financement novatrices et une qualité de service zéro défaut.



Service Client

Proposer la meilleure prestation de service à notre clientèle et nos partenaires en garantissant transparence et efficacité à chaque sollicitation, de la première consultation au dernier remboursement.

PRESENTATION DE SALAFIN

5. Répartition géographique des agences SALAFIN

SALAFIN compte à date 23 agences réparties sur les villes principales du Royaume, dont :

8 À Casablanca

2 À Rabat

2 À Marrakech

1 À Mohammedia

1 À Beni Mellal

1 À Meknès

1 À El Jadida

1 À Tetouan

1 À Tanger

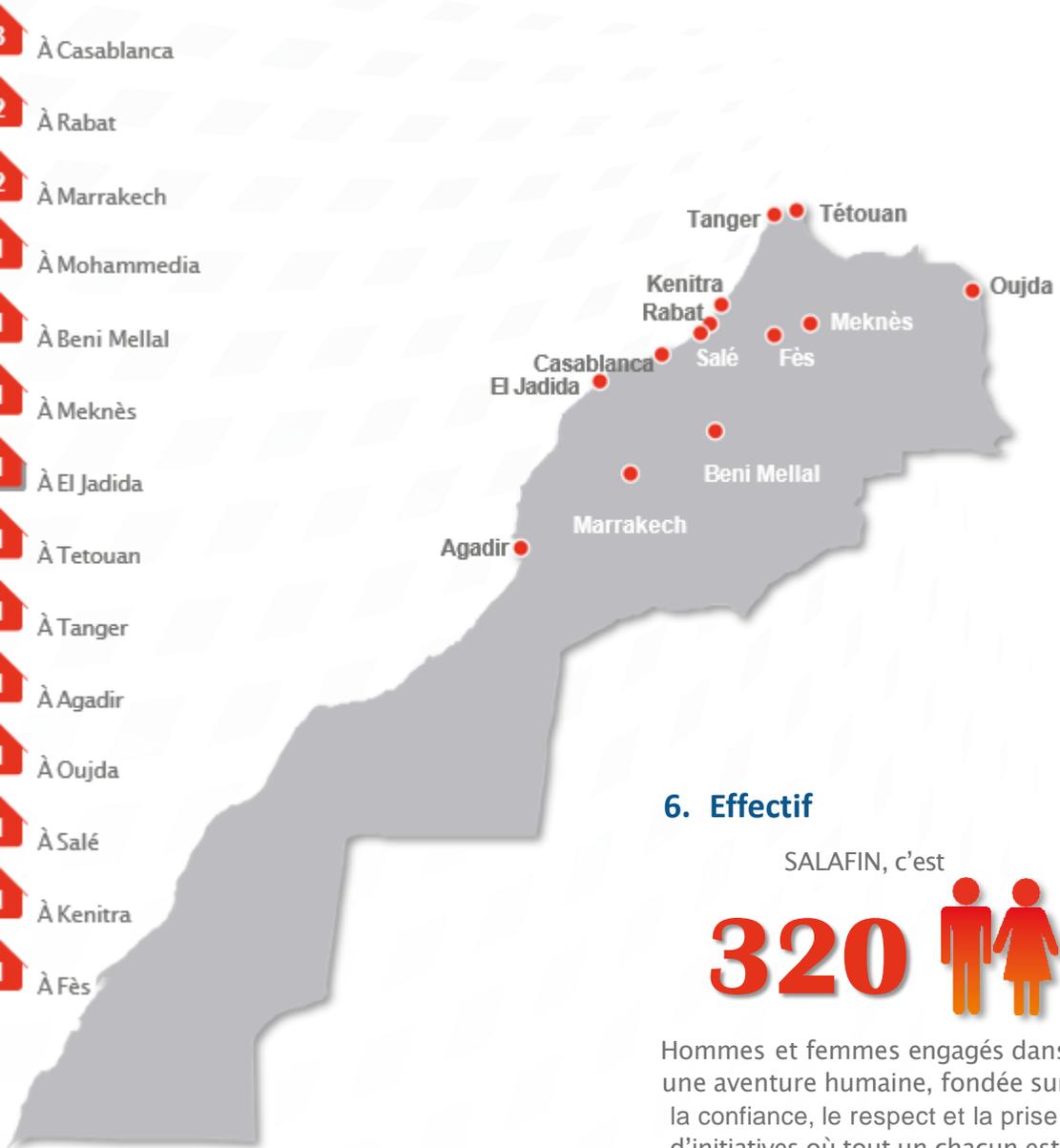
1 À Agadir

1 À Oujda

1 À Salé

1 À Kenitra

1 À Fès



6. Effectif

SALAFIN, c'est

320 

Hommes et femmes engagés dans une aventure humaine, fondée sur la confiance, le respect et la prise d'initiatives où tout un chacun est acteur du développement de la réussite l'entreprise.

PRESENTATION DE SALAFIN

7. Gouvernance au 30 juin 2023

SALAFIN est une société anonyme à Directoire et à Conseil de surveillance, régis par les lois et règlements marocains en vigueur.

Directoire

La composition du **Directoire** est restée inchangée suite au renouvellement des mandats de l'ensemble de ses membres pour une durée de six exercices par le Conseil de Surveillance du 12 avril 2021. Sa composition est comme suit :

- **M. Aziz CHERKAOUI** : Président du Directoire ;
- **M. Mohamed ERRAOUI** : Membre du Directoire - Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Financier et Administratif ;
- **M. Mohamed SBIHI** : Membre du Directoire - Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Support et Opérations ;
- **M. Mehdi MRANI** : Membre du Directoire - Directeur Pôle Transformation, Projets et Organisation.

Conseil de surveillance

La composition du Conseil de Surveillance au 30/06/2024 est comme suit :

- **M. Khalid NASR** : Président du Conseil de Surveillance
- **M. Amine BOUABID** : Vice-président du Conseil de Surveillance
- **M. Zouhair EL KAISSI** : Membre du Conseil de Surveillance
- **M. Youssef BERRADA** : Membre de Conseil de Surveillance
- **M. François MIQUEU** : Membre Indépendant du Conseil de Surveillance
- **Madame Salma TAZI** : Membre du Conseil de Surveillance
- **M. Samir BAALI** : Membre du Conseil de Surveillance
- **Mme Safae FIKRI** : Membre Indépendant du Conseil de Surveillance

PRESENTATION DE SALAFIN

Le Conseil de Surveillance institue en son sein, deux comités spécialisés :

Le Comité d'Audit et des Risques : Il remplit les missions respectivement dévolues au Comité telles que précisées dans la Directive 1/W/14 de Bank Al Maghrib. Notamment, l'assistance au Conseil de Surveillance dans son rôle de vérification et de contrôle des comptes, ainsi qu'en matière de stratégie et de gestion des risques. Il est composé de membres permanents et de membres associés représentants du Groupe Bank Of Africa :

- **M. François MIQUEU** : Président du Comité d'Audit et des Risques, membre indépendant du Conseil de Surveillance ;
- **M. Youssef BERRADA** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre du Conseil de Surveillance ;
- **Mme Safae FIKRI** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre indépendant du Conseil de Surveillance ;
- **Mme Salma TAZI** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre du Conseil de Surveillance ;
- **M. Zouheir KAISSI** : Membre du Comité d'Audit et des Risques, membre du Conseil de Surveillance ;
- **M. M'Hamed BOURAQADI SAADANI** : Membre associé représentant du Groupe BOA ;
- **M. Omar LAHBABI** : Membre associé représentant du Groupe BOA ;
- **M. Redouane ANOUA** : Membre associé représentant du Groupe BOA ;
- **Mme Assia ELMALKI BERRADA** : Membre associé représentant du Groupe BOA.

Le Comité de nomination et de rémunération : Il veille au respect des pratiques de la bonne gouvernance et des dispositions légales et réglementaires en vigueur au-delà de son rôle de prévention de conflits, d'évaluation du fonctionnement du conseil d'administration et force de proposition des politiques de rémunération. Il est composé de :

- **M. Khalid NASR** : Président du Conseil de Surveillance ;
- **M. Amine BOUABID** : Vice-Président du Conseil de Surveillance ;
- **M. Aziz CHERKAOUI** : Président du Directoire – Membre invité.

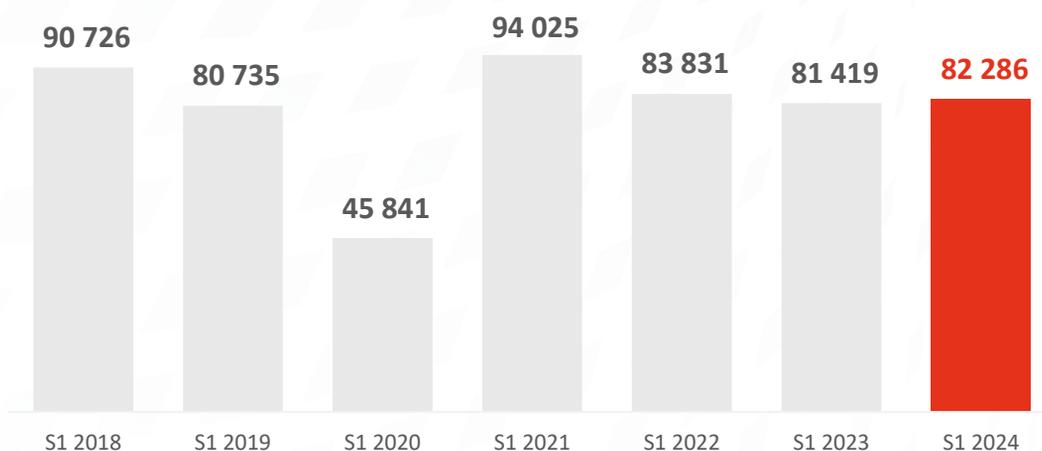
PRESENTATION DE SALAFIN

8. Environnement et faits marquants

A) Marché Automobile

Selon les données publiées par l'Association des Importateurs de Véhicules Automobiles au Maroc (AIVAM), 82 286 véhicules neufs ont été écoulés à fin juin 2024 contre 81 419 unités à fin juin 2023, en légère progression de +1,06% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Evolution des ventes automobiles en unités



B) Production des sociétés de crédit à la consommation

Selon les statistiques de l'Association des Professionnels des Sociétés de Financement (APSF), la production globale du secteur du crédit à la consommation s'établit à 14 582 MDH à fin juin 2024, soit une évolution de +22,8% par rapport à la même période de l'année dernière.

Cette progression concerne les deux segments, à savoir les prêts affectés qui ont enregistré une hausse de +30,2% à 10,7 milliards de dirhams et les prêts non affectés qui ont évolué de +5,9 % à 3,9 milliards de dirhams.

PRESENTATION DE SALAFIN

Evolution de la production du secteur en MDH

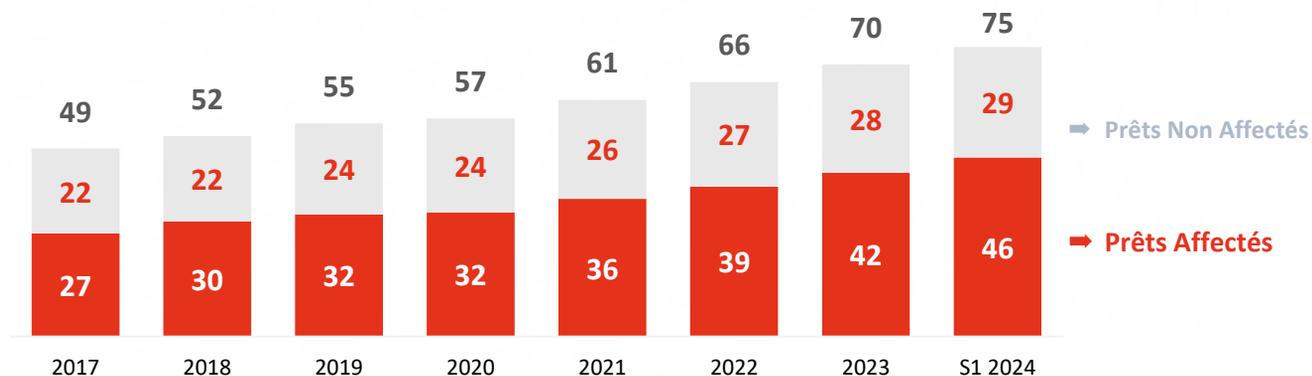


c) Encours des sociétés de crédit à la consommation

À fin juin 2024, l'encours brut global des sociétés de crédit à la consommation aux particuliers s'établit, selon l'APSF, à 75,1 milliards de dirhams, en hausse de +6,5% par rapport à fin décembre 2023.

Les prêts affectés et les prêts non affectés augmentent respectivement de +9,2% et +2,3% pour atteindre 46,4 et 28,7 milliards de dirhams.

Evolution de l'encours brut du secteur en milliards de dirhams



02

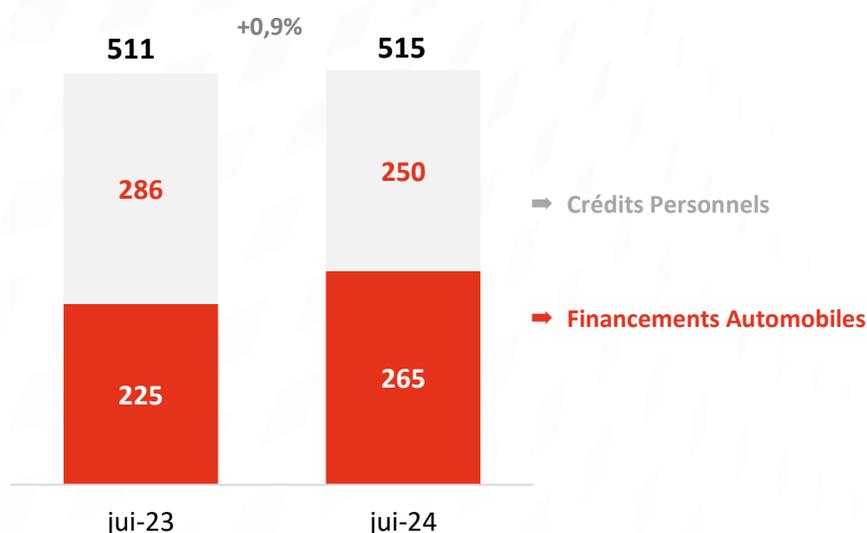
**PRINCIPALES REALISATIONS
DE SALAFIN**

PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN

1. Activité commerciale

Dans le cadre de la mise en œuvre de la feuille de route commerciale initiée au cours du 1er trimestre 2023, SALAFIN poursuit ses actions de réorganisation des activités commerciales, de repositionnement et d'amélioration de l'efficacité opérationnelle. Ces initiatives visent à accompagner le développement des marchés ciblés, de renforcer la proximité avec les partenaires et d'assurer une croissance pérenne et rentable. A ce titre, les choix de repositionnement opérés au cours de l'année ont permis de réaliser des niveaux de rendement de la production supérieurs par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Evolution de la production nette en MDH



A l'issue du 1er Semestre 2024, SALAFIN stabilise ses réalisations et enregistre une production nette de 515 MDH, en légère progression de +0,9% par rapport à S1 2023. Cette évolution se présente comme suit :

- La production du segment des financements automobiles s'élève à 265 MDH en hausse de +18,1% comparativement à la même période de l'année dernière.
- Les prêts personnels ont reculé de -12,6% pour s'établir à 265 MDH.

PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN

2. Résultats financiers au 30/06/2024

Sur l'ensemble du semestre, le Produit Net Bancaire s'élève à 186 MDH en contraction de -3,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

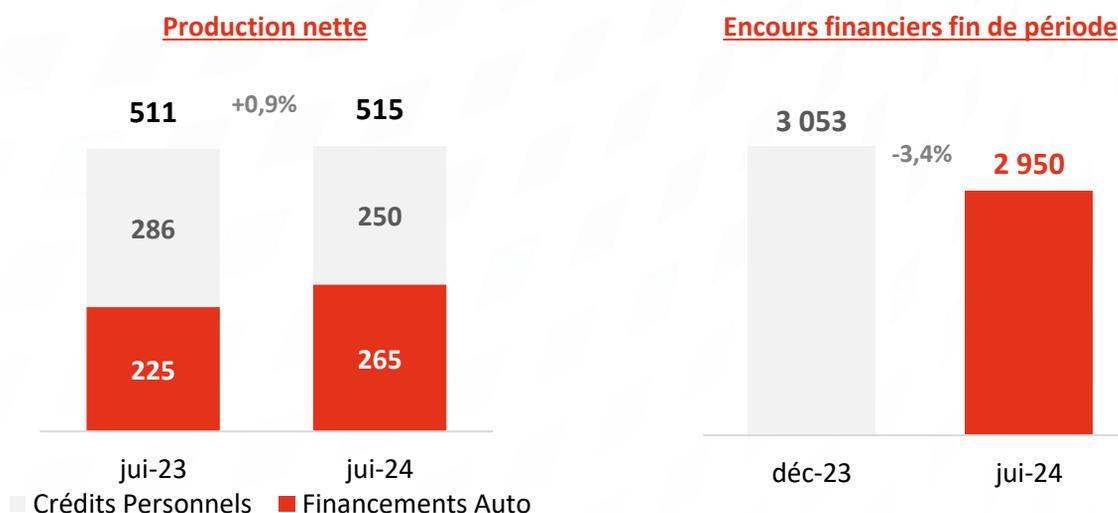
Les encours financiers reculent de -3,4% par rapport à décembre 2023 et s'établissent à 2 950 MDH.

Les charges générales d'exploitation s'établissent à 68 MDH à fin juin 2024, en baisse de -6,9% par rapport à juin 2023.

Les dotations nettes aux provisions affichent une diminution de -14,7% à 45 MDH, contre 53 MDH au S1 2023.

Le résultat net à fin juin ressort à 42 MDH en hausse de +6,8% par rapport à l'année dernière.

Indicateurs financiers (MDH)

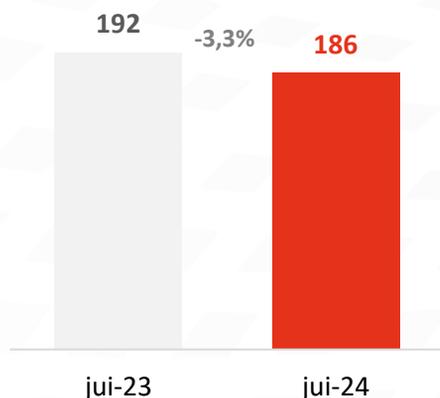


La production nette s'établit à 515 MDH, soit à un niveau similaire que celui de l'année dernière.

Les encours financiers s'élèvent à 2 950 MDH, en baisse de -3,4% par rapport à décembre 2023.

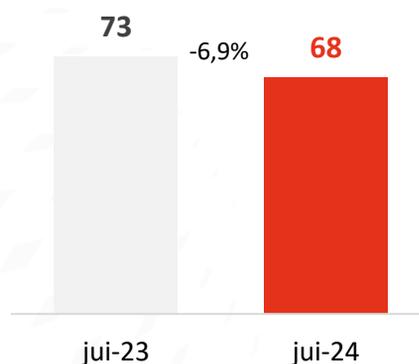
PRINCIPALES REALISATIONS DE SALAFIN

Produit Net Bancaire



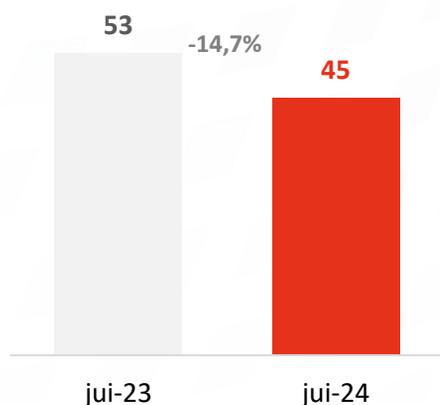
Le Produit Net Bancaire enregistre un solde de 186 MDH en recul de -3,3% par rapport à S1-2023.

Charges d'exploitation



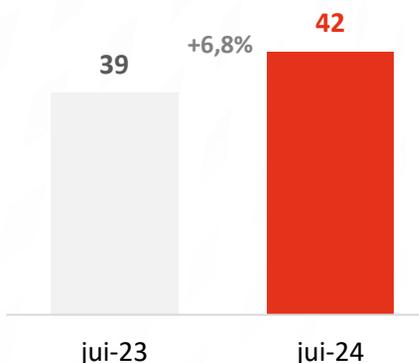
Les charges d'exploitation s'établissent à 68 MDH, en baisse de -6,9% par rapport à juin 2023.

Dotations nettes aux provisions



Les DAP affichent 45 MDH à fin juin 2024, soit une amélioration de -14,7%.

Résultat net



Le Résultat Net ressort à 42 MDH en hausse de +6,8% par rapport à juin 2023.

03

COMPTES SEMESTRIELS
ARRÊTÉS 30 juin 2024

Bilan – Actif (En milliers de MAD)

ACTIF	30/06/2024	31/12/2023
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	80	77
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	2 189 106	2 290 160
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 035 020	2 124 371
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	154 086	165 789
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	178 204	225 305
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	1 020 234	1 059 110
Immobilisations incorporelles	248 239	250 981
Immobilisations corporelles	76 834	78 436
Total de l'Actif	3 713 958	3 905 331

Bilan – Passif (En milliers de MAD)

PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	610 264	456 849
. A vue	309 784	156 339
. A terme	300 480	300 510
Dépôts de la clientèle	146 884	149 718
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	146 884	149 718
Titres de créance émis	1 254 051	1 498 178
. Titres de créance négociables	1 254 051	1 498 178
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	830 291	879 832
Provisions pour risques et charges	36 437	36 437
Provisions réglementées	20 590	21 549
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	461 319	459 779
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 (+/-)	41 713	90 577
Total du Passif	3 713 958	3 905 331

CPC (En milliers de MAD)

	30/06/2024	30/06/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	407 385	434 706
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	118 390	122 677
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	1 000	1 000
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	214 602	236 865
Commissions sur prestations de service	70 430	70 989
Autres produits bancaires	2 963	3 175
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	221 534	242 496
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	9 860	7 059
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	23 175	26 936
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	183 355	203 461
Autres charges bancaires	5 144	5 040
PRODUIT NET BANCAIRE	185 850	192 210
Produits d'exploitation non bancaire	2 288	1 513
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	67 895	72 901
Charges de personnel	32 564	34 756
Impôts et taxes	503	621
Charges externes	28 756	31 558
Autres charges générales d'exploitation	665	601
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 407	5 366
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	49 959	55 863
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	49 937	55 723
Pertes sur créances irrécouvrables	1	0
Autres dotations aux provisions	21	140
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	4 484	2 545
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 230	482
Récupérations sur créances amorties	2 273	1 654
Autres reprises de provisions	980	410
RESULTAT COURANT	74 768	67 504
Produits non courants	60	241
Charges non courantes	4 833	3 820
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	69 995	63 924
Impôts sur les résultats	28 282	24 851
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	41 713	39 073

Etat des Soldes de Gestion – Tableau de formation des résultats (En milliers de MAD)

	30/06/2024	30/06/2023
+ Intérêts et produits assimilés	118 390	122 677
- Intérêts et charges assimilées	33 035	33 995
MARGE D'INTERET	85 354	88 682
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	214 602	236 865
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	183 355	203 461
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	31 246	33 405
+ Commissions perçues	70 430	70 989
- Commissions servies	5 075	4 971
Marge sur commissions	65 355	66 017
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
+ Résultat des opérations sur titres de placement	1 000	1 000
+ Résultat des opérations de change	0	0
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	1 000	1 000
+ Divers autres produits bancaires	2 963	3 175
- Diverses autres charges bancaires	69	69
PRODUIT NET BANCAIRE	185 850	192 210
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	2 288	1 513
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	67 895	72 901
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	120 243	120 822
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-46 435	-53 587
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	959	269
RESULTAT COURANT	74 768	67 504
RESULTAT NON COURANT	-4 773	-3 580
- Impôts sur les résultats	28 282	24 851
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	41 713	39 073

Etat des Soldes de Gestion – Capacité d'autofinancement (En milliers de MAD)

	30/06/2024	30/06/2023
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	41 713	39 073
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 407	5 366
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
+ Dotations aux provisions réglementées	21	140
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	980	410
- 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	46 160	44 170
- Bénéfices distribués	89 037	84 351
± AUTOFINANCEMENT	-42 877	-40 181

Hors Bilan (En milliers de MAD)

	30/06/2024	30/06/2023
ENGAGEMENTS DONNES	36 230	38 610
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	36 230	38 610
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	1 065 413	1 303 671
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 065 413	1 303 671
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		

Tableau des flux de trésorerie (En milliers de MAD)

	30/06/2024	31/12/2023
Produits d'exploitation bancaire perçus	407 385	871 238
Récupérations sur créances amorties	2 273	5 365
Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 288	3 322
Charges d'exploitation bancaire versées	38 179	77 296
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	62 488	135 917
Impôts sur les résultats versés	28 282	58 733
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	282 996	607 980
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	101 054	109 514
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	47 101	-28 751
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-198 961	-295 506
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-30	
Dépôts de la clientèle	-2 834	-78 204
Titres de créance émis	-244 127	-246 030
Autres passifs	-49 541	-24 583
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-347 338	-563 559
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-64 341	44 420
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 063	5 537
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	-1 000	-2 718
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-63	-2 819
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	89 037	84 351
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-89 037	-84 351
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-153 441	-42 750
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-156 262	-113 512
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-309 703	-156 262

Datation et événements postérieurs

I. DATATION

- . Date de clôture (1)
30/06/2024
- . Date d'établissement des états de synthèse (2)
23/08/2024

(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
	<ul style="list-style-type: none"> . Favorables <ul style="list-style-type: none"> - Enregistrement des règlements subséquents et encaissements sur créances en souffrances . Défavorables <ul style="list-style-type: none"> - Baisse continue du TEG - Retours d'impayés et détérioration de la situation des créances en souffrances en terme de nombre d'impayés et de classification des créances et leurs provisions.

Créances sur la clientèle (En milliers de MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2024	Total 31/12/2023
		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				2 035 020	2 035 020	2 124 371
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				154 086	154 086	165 789
- Créances pré-douteuses				37 741	37 741	43 034
- Créances douteuses				2 090	2 090	1 678
- Créances compromises				114 255	114 255	121 076
TOTAL				2 189 106	2 189 106	2 290 160

Commentaires:

CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions

Immobilisations données en crédit bail, en location avec option d'achat et en location simple

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAILET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	11 023 452	185 863	87 420 111	121 895	183 352	9 860 705	9 201	240 956	1 020 234
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
CREDIT-BAIL MOBILIER	10 349 575	176 381	77 244	10 448 712	183 352	9 860 705			588 007
- Crédit-bail mobilier en cours									
- Crédit-bail mobilier loué	10 349 575	176 381	77 244	10 448 712	183 352	9 860 705			588 007
- 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	50 238		10 176	40 062					40 062
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES	256 413	4 578		260 991					260 991
CREANCES EN SOUFFRANCE	367 226	4 904		372 130			9 201	240 956	131 174
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	11 023 452	185 863	87 420 111	121 895	183 352	9 860 705	9 201	240 956	1 020 234

Ventilation des emplois et des ressources suivant la durée résiduelle (en milliers de MAD)

	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	417	5 399	92 281	1 492 772	598 236	2 189 106
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	249	3 687	62 655	934 418	19 225	1 020 234
TOTAL	666	9 086	154 937	2 427 190	617 461	3 209 340
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	309 784			300 480		610 264
Dettes envers la clientèle (*)	28	362	6 192	100 162	40 140	146 884
Titres de créance émis	104 051		150 000	1 000 000		1 254 051
Emprunts subordonnés						
TOTAL	413 862	362	156 192	1 400 642	40 140	2 011 198

Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (en milliers de MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2024	Total 31/12/2023
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		309 784			309 784	156 339
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		300 480			300 480	300 510
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		610 264			610 264	456 849

Opérations de change à terme et engagements sur produits dérivés (en milliers de MAD)

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/202	31/12/202	30/06/202	31/12/202
	4	3	4	3
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 taux de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

NEANT

Provisions (en milliers de MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2023	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2024
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	1 095 365	49 937	1 230		1 144 072
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	863 610	40 736	1 230		903 116
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	231 755	9 201	0		240 956
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	57 986	21	980		57 027
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	36 437				36 437
Provisions réglementées	21 549	21	980		20 590
TOTAL GENERAL	1 153 351	49 958	2 211		1 201 099

Titres de participation et emplois assimilés (en milliers de MAD)

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	
Participations dans les entreprises liées								
Autres titres de participation		400		401	401			814
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	30/06/2024		
ORUS Services SA	Informatique	300	%	300	300	30/06/2024	7869	814
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	%	100	100	30/06/2024		5672
TOTAL				401	401			814

Commentaires:

(*) Situation Provisoire au 30/06/2024

Valeurs et sûretés reçues et données en garantie (en milliers de MAD)

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	362 481	Créances sur la clientèle (Bilan)	97 435
Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	362 481		97 435

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

NEANT

Principales méthodes d'évaluation appliquées

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les méthodes d'évaluation appliquées par SALAFIN sont celles requises par le nouveau plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

Etat des dérogations

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

NEANT

Etat des changements des méthodes

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

Le détail des autres actifs (en milliers de MAD)

Eléments	30/06/2024	31/12/2023
DEBITEURS DIVERS	105 770	152 963
Etat débiteur	15 910	31 864
Débiteurs Divers	89 860	121 098
Compte de régul Actif	72 434	72 342
Total	178 204	225 305

Le détail des autres passifs (en milliers de MAD)

Eléments	30/06/2024	31/12/2023
Créditeurs Divers	533 326	554 372
Etat créditeurs	256 764	272 960
Autres créditeurs	276 562	281 412
Compte de régul Passif	296 965	325 460
Autres Passif	830 291	879 832

Valeur des titres de transaction, de placement et des titres d'investissement (en milliers de MAD)

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<u>TITRES DE TRANSACTION</u>						
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
<u>TITRES DE PLACEMENT</u>						
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
<u>TITRES D'INVESTISSEMENT</u>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

Le tableau des engagements sur titres

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
<p><u>ENGAGEMENTS DONNES</u> Titres achetés à réméré <u>Titres à livrer</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Marché primaire - Marché gris - Marchés réglementés - Marché gré à gré - Autres <p><u>ENGAGEMENTS RECUS</u> Titres vendus à réméré <u>Titres à recevoir</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Marché primaire - Marché gris - Marchés réglementés - Marché gré à gré - Autres 		

NEANT

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 assimilés 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	

Le tableau de concentration des risques sur un même bénéficiaire

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
NEANT	

Titres et autres actifs gérés ou en dépôts

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
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				

Répartition du capital social

Montant du capital:	312 411 900,00
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%

Affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice (en milliers de MAD)

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés	90 577	B- Affectation des résultats	90 577
Décision de l'AGO du 14/05/2024		Réserve légale	0
Report à nouveau		Dividendes	89 037
Résultats nets en instance		Autres affectations	1 540
d'affectation			
Résultat net de l'exercice	90 577		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements	0		
TOTAL A	90 577	TOTAL B	90 577

Résultats et autres éléments des trois derniers exercices (en milliers de MAD)

	2024	2023	2022
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	815 443	862 768	856 541
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	185 850	396 169	399 292
2- Résultat avant impôts	69 995	149 310	139 571
3- Impôts sur les résultats	28 282	58 733	53 821
4- Bénéfices distribués	89 037	84 351	162 454
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	41 713	90 577	85 750
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	13	29	27
Bénéfice distribué par action ou part sociale	29	27	52
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	26 054	54 673	57 038
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	320	320	338

Effectifs

EFFECTIFS	30/06/2024	31/12/2023
Effectifs rémunérés	320	320
Effectifs utilisés	320	320
Effectifs équivalents plein temps	320	320
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	203	203
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	117	117
Cadres (équivalent plein temps)	330	330
Employés (équivalent plein temps)	0	0
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

Réseau

RESEAU	30/06/2024	31/12/2023
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 clientèle

COMPTES DE LA CLIENTELE		
	30/06/2024	31/12/2023
Comptes courants	NEANT	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

Créances sur les établissements de crédit et assimilés

en milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2024	Total 31/12/2023
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		0			0	0
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL		0			0	0

04

**RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES**

Rapport des Commissaires Aux Comptes



12 Rue Arrachati
Casablanca 20 100
Maroc



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Kasroutia, 7ème étage
Casablanca, Maroc

SALAFIN S.A

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2024

Rapport des Commissaires Aux Comptes



12 Rue Arrachati
Casablanca 20 100
Maroc



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca, Maroc

SALAFIN S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions de la loi n°44-12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SALAFIN S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 836.033 KMAD dont un bénéfice net de 41.713 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SALAFIN S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SALAFIN S.A arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que 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.

Casablanca, le 12 Septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

FINALIANCE

Abderrafi EL MAATAOUI
Associé

FORVIS MAZARS

Tahar FERDAGOUS
Associé