

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
TENUE LE 27 MAI 2020****ENGAGEMENT****AUDACE****SERVICE CLIENT**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de SALAFIN s'est réunie le **Mercredi 27 Mai 2020 à 11H00** au siège social, Zénith Millenium - Immeuble 8, Sidi Maarouf - CASABLANCA.

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires a approuvé les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2019, ainsi que l'ensemble des résolutions qui lui ont été soumises et dont le texte est présenté ci-après.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale a décidé de surseoir à la prise de décision relative à l'affectation des résultats de l'exercice 2019 et 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.

TEXTE DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**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.

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 de répondre aux impératifs de gestion d'une part ainsi qu'aux recommandations des autorités de tutelle d'autre part. Le Directoire convoquera les Assemblées Ordinaires et/ou Extraordinaires jugées utiles pour statuer sur les solutions proposées.

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 Ordinaire 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.

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 31/12/2020.

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.

SALAFIN

Situation au 31 décembre 2019

BILAN ACTIF

| | en milliers de DH | |
|--|-------------------|------------------|
| ACTIF | 31/12/19 | 31/12/18 |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 46 | 59 |
| 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 |
| - Crédits de trésorerie et à la consommation | 2 531 833 | 2 506 276 |
| - Crédits à l'équipement | 0 | 0 |
| - Crédits immobiliers | 0 | 0 |
| - Autres crédits | 182 553 | 186 701 |
| 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 | 187 352 | 219 657 |
| 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 | 1 616 894 | 1 675 441 |
| Immobilisations incorporelles | 257 497 | 255 633 |
| Immobilisations corporelles | 92 925 | 96 215 |
| Total de l'Actif | 4 870 363 | 4 941 245 |

BILAN PASSIF

| | en milliers de DH | |
|---|-------------------|------------------|
| PASSIF | 31/12/19 | 31/12/18 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 0 | 0 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 419 065 | 741 611 |
| - A vue | 419 065 | 384 466 |
| - A terme | 0 | 357 145 |
| Dépôts de la clientèle | 577 483 | 557 915 |
| - Comptes à vue créditeurs | 0 | 0 |
| - Comptes d'épargne | 0 | 0 |
| - Dépôts à terme | 0 | 0 |
| - Autres comptes créditeurs | 577 483 | 557 915 |
| Titres de créance émis | 2 060 039 | 1 848 232 |
| - Titres de créance négociables | 2 060 039 | 1 848 232 |
| - Emprunts obligataires | 0 | 0 |
| - Autres titres de créance émis | 0 | 0 |
| Autres passifs | 725 247 | 665 780 |
| Provisions pour risques et charges | 11 442 | 11 442 |
| Provisions réglementées | 17 207 | 14 476 |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | 0 | 0 |
| Dettes subordonnées | 0 | 0 |
| Ecart de réévaluation | 0 | 0 |
| Réserves et primes liées au capital | 634 996 | 680 205 |
| Capital | 294 507 | 294 507 |
| 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 |
| Total du Passif | 4 870 363 | 4 941 245 |

HORS BILAN

| | en milliers de DH | |
|---|-------------------|-----------|
| HORS BILAN | 31/12/19 | 31/12/18 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 37 446 | 34 723 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | 0 | 0 |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 37 446 | 34 723 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | 0 | 0 |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 0 | 0 |
| Titres achetés à réméré | 0 | 0 |
| Autres titres à livrer | 0 | 0 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 1 077 135 | 1 880 473 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 1 077 135 | 1 880 473 |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 0 | 0 |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | 0 | 0 |
| Titres vendus à réméré | 0 | 0 |
| Autres titres à recevoir | 0 | 0 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| | en milliers de DH | |
|---|-------------------|-----------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 1 003 148 | 1 058 787 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 0 | 0 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 284 412 | 301 337 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 0 | 0 |
| Produits sur titres de propriété | 5 051 | 5 043 |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | 575 726 | 606 777 |
| Commissions sur prestations de service | 132 299 | 142 186 |
| Autres produits bancaires | 5 659 | 3 443 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 580 867 | 608 623 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 15 848 | 22 133 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | 0 | 0 |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 71 208 | 68 180 |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | 482 405 | 506 550 |
| Autres charges bancaires | 11 407 | 11 759 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 422 281 | 450 164 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 4 624 | 4 973 |
| Charges d'exploitation non bancaire | 0 | 0 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 136 348 | 150 863 |
| Charges de personnel | 54 922 | 70 885 |
| Impôts et taxes | 1 024 | 1 266 |
| Charges externes | 69 096 | 68 800 |
| Autres charges générales d'exploitation | 322 | 238 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 10 983 | 9 674 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 109 068 | 186 909 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 105 619 | 139 320 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 0,00 | 45 029 |
| Autres dotations aux provisions | 3 449 | 2 560 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 24 139 | 63 103 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 18 025 | 59 974 |
| Récupérations sur créances amorties | 5 397 | 2 268 |
| Autres reprises de provisions | 717 | 862 |
| RESULTAT COURANT | 205 628 | 180 469 |
| Produits non courants | 510 | 3 631 |
| Charges non courantes | 1 523 | 2 120 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS | 204 615 | 181 980 |
| Impôts sur les résultats | 74 238 | 54 903 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 130 377 | 127 077 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| | en milliers de DH | |
|---|-------------------|----------------|
| I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | 31/12/19 | 31/12/18 |
| + Intérêts et produits assimilés | 284 412 | 301 337 |
| + Intérêts et charges assimilés | 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 en 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 | 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 |
| II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | en milliers de DH | |
| + RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 130 377 | 127 077 |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 10 983 | 9 674 |
| + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 0 | 0 |
| + Dotations aux provisions pour risques généraux | 0 | 0 |
| + Dotations aux provisions réglementées | 3 449 | 2 453 |
| + Dotations non courantes | 0 | 0 |
| - Reprises de provisions | 717 | 862 |
| - Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | 0 | 70 |
| + 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 | 144 092 | 138 272 |
| - Bénéfices distribués | 172 286 | 140 178 |
| + AUTOFINANCEMENT | -28 194 | -1 906 |



Situation au 31 décembre 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| | en milliers de DH | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 |
| Produits d'exploitation bancaire perçus | 1 003 148 | 1 058 787 |
| Récupérations sur créances amorties | 5 397 | 2 268 |
| Produits d'exploitation non bancaire perçus | 4 624 | 4 973 |
| Charges d'exploitation bancaire versées | 98 463 | 102 072 |
| Charges d'exploitation non bancaire versées | | |
| Charges générales d'exploitation versées | 125 365 | 141 189 |
| Impôts sur les résultats versés | 74 238 | 54 903 |
| Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 715 105 | 767 863 |
| Variation de : | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | |
| Créances sur la clientèle | -21 409 | -1 111 807 |
| Titres de transaction et de placement | 0 | -858 |
| Autres actifs | 32 306 | -31 605 |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location | -517 517 | -302 846 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | -357 145 | 357 145 |
| Dépôts de la clientèle | 19 567 | 194 381 |
| Titres de créance émis | 211 807 | 418 196 |
| Autres passifs | 59 467 | 53 171 |
| Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -572 924 | -424 222 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | 142 181 | 343 641 |
| Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Acquisition d'immobilisations financières | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 9 557 | 344 406 |
| Intérêts perçus | | |
| Dividendes perçus | -5 051 | -5 043 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | -4 506 | -339 362 |
| 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 | 172 286 | 140 178 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | -172 286 | -140 178 |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE | -34 611 | -135 899 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | -384 407 | -248 508 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | -419 018 | -384 407 |

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 | 3 279 | 7 973 | 98 036 | 1 740 188 | 864 910 | 2 714 386 |
| Titres de créance | | | | | | |
| Créances subordonnées | | | | | | |
| Crédit-bail et assimilé | 2 103 | 6 860 | 92 303 | 1 476 587 | 39 040 | 1 616 894 |
| TOTAL | 5 382 | 14 834 | 190 339 | 3 216 775 | 903 951 | 4 331 280 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 419 065 | | | | | 419 065 |
| Dettes envers la clientèle (*) | 698 | 1 696 | 20 857 | 370 223 | 184 009 | 577 483 |
| Titres de créance émis | 60 039 | | 349 000 | 1 651 000 | | 2 060 039 |
| Emprunts subordonnés | | | | | | |
| TOTAL | 479 801 | 1 696 | 369 857 | 2 021 223 | 184 009 | 3 056 586 |

Commentaires

(*) Relatif aux opérations de LOA

CREANCES SUR LA CLIENTELE

| CREANCES | Secteur public | Secteur privé | | | Total 31/12/2019 | Total 31/12/2018 |
|--|----------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 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 | | | | 2 531 833 | 2 531 833 | 2 506 276 |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | | | | | | |
| CREDITS IMMOBILIERS | | | | | | |
| AUTRES CREDITS | | | | | | |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | | | | | |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | | | 182 553 | 182 553 | 186 701 |
| - Créances pré-douteuses | | | | 47 160 | 47 160 | 69 366 |
| - Créances douteuses | | | | 24 637 | 24 637 | 27 506 |
| - Créances compromises | | | | 110 756 | 110 756 | 89 829 |
| TOTAL | | | | 2 714 386 | 2 714 386 | 2 692 977 |

Commentaires

CREANCES EN SOUFFRANCE NETTES des Agios et des Provisions

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

| DETTES | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/2019 | Total 31/12/2018 |
|--------------------------------------|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | | | |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | | 419 065 | | | 419 065 | 384 466 |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS FINANCIERS | | | | | | 357 145 |
| AUTRES DETTES | | | | | | |
| INTERETS COURUS A PAYER | | | | | | |
| TOTAL | | 419 065 | | | 419 065 | 741 611 |

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DIVERS

| Opérations de couverture | Autres opérations | |
|---|-------------------|----------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 |
| Opérations de change à terme | | |
| Devises à recevoir | | |
| Devises à livrer | | |
| Dirhams à recevoir | | |
| Dirhams à livrer | | |
| Don't 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 | | |

NEANT

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (*)

| 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 | | | 3 372 | |
| Divers Ste. de Crédit à la consommation | Crédit à la consommation | 0 | NS | 1 | 1 | 31/12/19 | | | |
| ORUS Services SA | Informatique | 300 | 100% | 300 | 300 | 31/12/19 | 1 590 | 3 372 | 15 330 |
| ORUS ASSURANCE SA | Assurance | 100 | 100% | 100 | 100 | 31/12/19 | | | |
| TOTAL | | 401 | | 401 | 401 | | | 3 372 | |

Commentaires

(*) Situation provisoire au 31/12/2019

PROVISIONS

| PROVISIONS | en milliers de DH | | | | |
|---|--------------------|----------------|---------------|-------------------|--------------------|
| | Encours 31/12/2018 | Dotations | Reprises | Autres variations | Encours 31/12/2019 |
| PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR: | 560 146 | 105 619 | 18 025 | | 647 741 |
| créances sur les établissements de crédit et assimilés | | | | | |
| créances sur la clientèle | 406 857 | 87 051 | 17 993 | | 475 916 |
| titres de placement | | | | | |
| titres de participation et emplois assimilés | | | | | |
| immobilisations en crédit-bail et en location | 153 289 | 18 568 | 32 | | 171 825 |
| autres actifs | | | | | |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF | 14 476 | 3 449 | 717 | | 17 207 |
| 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 | | | | | |
| Provisions réglementées | 14 476 | 3 449 | 717 | | 17 207 |
| TOTAL GENERAL | 574 622 | 109 068 | 18 741 | | 664 949 |

Situation au 31 décembre 2019

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 | 9 799 919 | 549 759 | 235 874 | 10 113 804 | 481 939 | 8 325 084 | 18 568 | | 171 825 | 1 616 894 |
| CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | |
| CREDIT-BAIL MOBILIER | 9 300 447 | 506 373 | 232 883 | 9 573 937 | 481 939 | 8 325 084 | | | | 1 248 852 |
| - Crédit-bail mobilier en cours | | | | | | | | | | |
| - Crédit-bail mobilier loué | 9 300 447 | 506 373 | 232 883 | 9 573 937 | 481 939 | 8 325 084 | | | | 1 248 852 |
| - 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 | 42 564 | | 2 991 | 39 574 | | | | | | 39 574 |
| LOYERS RESTRUCTURES | | | | | | | | | | |
| LOYERS IMPAYES | 170 827 | 27 118 | | 197 945 | | | | | | 197 945 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | 286 081 | 16 267 | | 302 348 | | | 18 568 | | 171 825 | 130 523 |
| 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 | 9 799 919 | 549 759 | 235 874 | 10 113 804 | 481 939 | 8 325 084 | 18 568 | | 171 825 | 1 616 894 |

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 | 602 924 | Créances sur la clientèle (Bilan) | 156 037 |
| Autres valeurs et sûretés réelles | | | |
| TOTAL | 602 924 | | 156 037 |

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 nouveau plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

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 | | | | 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 | | | | 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 | | | | | | |

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 |



Situation au 31 décembre 2019

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 | | |

NEANT

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

en milliers de DH

| 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 | |

NEANT

LE TABLEAU DE CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE

| NOMBRE DE BÉNÉFICIAIRES | TOTAL ENGAGEMENT |
|-------------------------|------------------|
| | |

NEANT

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital: 294 507 000,00
 Montant du capital social souscrit et non appelé: 1 000,00 Dhs
 Valeur nominale des titres: 1 000,00 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, | 1 790 350 | 1 790 350 | 60,79% |
| SAHAM Assurance | 216, Boulevard Zerktouni, Casa | 408 364 | 408 364 | 13,87% |
| Autres | | 746 360 | 746 360 | 25,34% |

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

en milliers de DH

| | Montants | | Montants |
|--|----------------|-------------------------------------|----------------|
| A- Origine des résultats affectés | 177 792 | B- Affectation des résultats | 177 792 |
| Décision de l'AGO du 24/05/2019 | | Réserve légale | 5 506 |
| Report à nouveau | | Dividendes | 172 287 |
| Résultats nets en instance d'affectation | | Autres affectations | 0 |
| Résultat net de l'exercice | 127 077 | | |
| Prélèvement sur les bénéfices | | | |
| Autres prélèvements | 50 715 | | |
| TOTAL A | 177 792 | TOTAL B | 177 792 |

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

| TITRES | Nombre de comptes | | Montants en milliers de DH | |
|--|-------------------|----------|----------------------------|----------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 | 31/12/19 | 31/12/18 |
| 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 | | | | |

NEANT

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

en milliers de DH

| INTITULES | MONTANTS | MONTANTS |
|---|----------------|--------------|
| I - RESULTAT NET COMPTABLE | | |
| - Bénéfice net | 130 377 | |
| - Perte nette | | |
| II - REINTEGRATIONS FISCALES | 75 898 | |
| 1- Courantes | 1 660 | |
| * Fraction non déductible des redevances de CB | 115 | |
| * Provision pour Risque & charges | 0 | |
| * Autres éléments non déductibles | 0 | |
| 2- Non courantes | 75 783 | |
| * Impôt sur les sociétés | 74 238 | |
| * Autres | 5 | |
| * Montant de la plus-value-Fusion SALAFIN-TASLIF 2019 | 1 540 | |
| III - DEDUCTIONS FISCALES | | 5 633 |
| 1- Courantes | | 0 |
| * Reprise de la provision pour investissements | | 0 |
| * Reprise de la provision pour risques généraux | | 0 |
| * Provisions pour investissements | | 0 |
| * Encassements et reprises sur provisions redressés lors du contrôle fiscal | | 0 |
| 2- Non courantes | | 5 633 |
| * Produit des titres de participations | | 4 999 |
| * Autres | | 633 |
| TOTAL | 206 275 | 5 633 |
| IV - RESULTAT BRUT FISCAL | | |
| - Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | | 200 643 |
| - Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| V - REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTES (C) (1) | | 0 |
| - Exercice n-4 | | |
| - Exercice n-3 | | |
| - Exercice n-2 | | |
| - Exercice n-1 | | |
| VI - RESULTAT NET FISCAL | | |
| - Bénéfice net fiscal (A - C) | | 200 643 |
| OU | | |
| - 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)

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

| Éléments | 31/12/19 | 31/12/18 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| DEBITEURS DIVERS | 116 041 | 145 645 |
| Etat débiteur | 41 435 | 55 985 |
| Débiteurs Divers | 74 606 | 89 661 |
| Compte de régul Actif | 71 310 | 74 012 |
| Total | 187 352 | 219 657 |

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

| Éléments | 31/12/19 | 31/12/18 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Créditeurs Divers | 460 571 | 427 543 |
| Etat créditeurs | 188 608 | 97 561 |
| Autres créditeurs | 271 963 | 329 981 |
| Compte de régul Passif | 264 676 | 238 238 |
| Autres Passif | 725 247 | 665 780 |

Situation au 31 décembre 2019

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

| | en milliers de DH | | |
|---|-------------------|-----------|---------|
| | 2019 | 2018 | 2017 |
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES | 1 059 880 | 1 101 789 | 644 457 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1- Produit net bancaire | 422 281 | 450 164 | 381 946 |
| 2- Résultat avant impôts | 204 615 | 181 980 | 219 627 |
| 3- Impôts sur les résultats | 74 238 | 54 903 | 79 449 |
| 4- Bénéfices distribués | 172 287 | 140 078 | 138 402 |
| 5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation) | 130 377 | 127 077 | 140 178 |
| RESULTAT PARTITRE (en dirhams) | | | |
| Résultat net par action ou part sociale | 44 | 43 | 59 |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale | 58 | 48 | 58 |
| PERSONNEL | | | |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice | 43 875 | 42 894 | 34 669 |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 334 | 328 | 252 |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

.Date de clôture (1)
31/12/19

.Date d'établissement des états de synthèse (2)
22/03/20

(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'impayés et détérioration de la situation des créances en souffrances en terme de nombre d'impayés et de classification des créances et leurs provisions. |
| | - L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les révisions budgétaires. |

EFFECTIFS

| EFFECTIFS | (en nombre) | |
|--|-------------|----------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 |
| Effectifs rémunérés | 334 | 328 |
| Effectifs utilisés | 334 | 328 |
| Effectifs équivalents plein temps | 334 | 328 |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | 334 | 328 |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | | |
| Cadres (équivalent plein temps) | 261 | 255 |
| Employés (équivalent plein temps) | 73 | 73 |
| dont effectifs employés à l'étranger | 0 | 0 |

RESEAU

| RESEAU | 31/12/19 | 31/12/18 |
|--|----------|----------|
| 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 | 31/12/19 | 31/12/18 |
|---------------------------|----------|----------|
| Comptes courants | | |
| Comptes chèques, hors MRE | | |
| Comptes MRE | | |
| Comptes d'affacturage | | |
| Comptes d'épargne | | |
| Comptes à terme | | |
| Bons de caisse | | |

NEANT

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



101, Bd Abdelmoumen
20 100 Casablanca
Maroc



12 Rue Reaumur
Quartier des Hôpitaux Casablanca
Maroc

SALAFIN S.A.
RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société SALAFIN S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 077 087 dont un bénéfice net de KMAD 130 377.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités 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 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 31 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes



Mazars Audit et Conseil
20380 Abdelmoumen
Té: 08/20/300525
Télex: 34554 00
Associé



FINALLIANCE
Abderrafi EL MAATAOUI
Associé

