

**PRODUIT NET BANCAIRE STABLE -0,8%**  
**UN NIVEAU DE RISQUE EN AMÉLIORATION DE -5,9%**  
**RÉSULTAT BÉNÉFICIAIRE DE 90,6 MDH EN HAUSSE DE +5,6%**  
**UN NIVEAU DE RATIO DE SOLVABILITÉ ÉLEVÉ DE 16,4%**

Le Directoire de SALAFIN s'est réuni le 21 février 2024 sous la présidence de Monsieur Aziz CHERKAOUI, en vue d'examiner l'activité de la Société au titre de l'exercice 2023 et d'arrêter les comptes dudit exercice.

#### Réalisations commerciales

L'année 2023 s'est caractérisée par la mise en œuvre d'une nouvelle feuille de route commerciale qui introduit de nombreux changements profonds, parmi lesquels une réorganisation de la force de vente, la réorientation de sa stratégie d'animation, l'instauration de nouvelles méthodes de travail et le pilotage de la tarification. Ainsi, SALAFIN se donne les moyens de poser les fondations qui lui permettront d'atteindre ses objectifs de développement.

Dans ce contexte, la production nette de SALAFIN pour l'année 2023 a atteint 985 MDH, en retrait de -24,7% par rapport à l'exercice précédent, tirée par la baisse du segment des prêts personnels de -23,2% à 533 MDH et celle du segment des prêts automobiles de -26,4% à 452 MDH. Toutefois, parmi les premiers effets positifs de la nouvelle stratégie commerciale, cette production a été réalisée avec de meilleurs rendements.

#### Produit Net Bancaire et Résultats

Au 31/12/2023, Le Produit Net Bancaire ressort à 396 MDH, soit un niveau stable par rapport à l'année dernière, affichant ainsi une bonne résilience au regard de la baisse des encours fin de période qui présentent un solde de 3 053 MDH (-7,7%). Dans le détail, la marge d'intérêt et les résultats de l'activité Location avec Option d'Achat (LOA) affichent des baisses respectives de -3,0% à 183 MDH et de -3,9% à 68 MDH. La marge sur commissions pour sa part progresse de +3,7% à 136 MDH.

Les charges générales d'exploitation s'établissent à 148 MDH en baisse de -3,6% par rapport à l'année dernière.

Les dotations nettes aux provisions (pour créances en souffrances) enregistrent une amélioration de -5,9% par rapport à 2022 à 95 MDH.

Le résultat avant impôt s'établit à 149 MDH en hausse de +7,0% versus 2022.

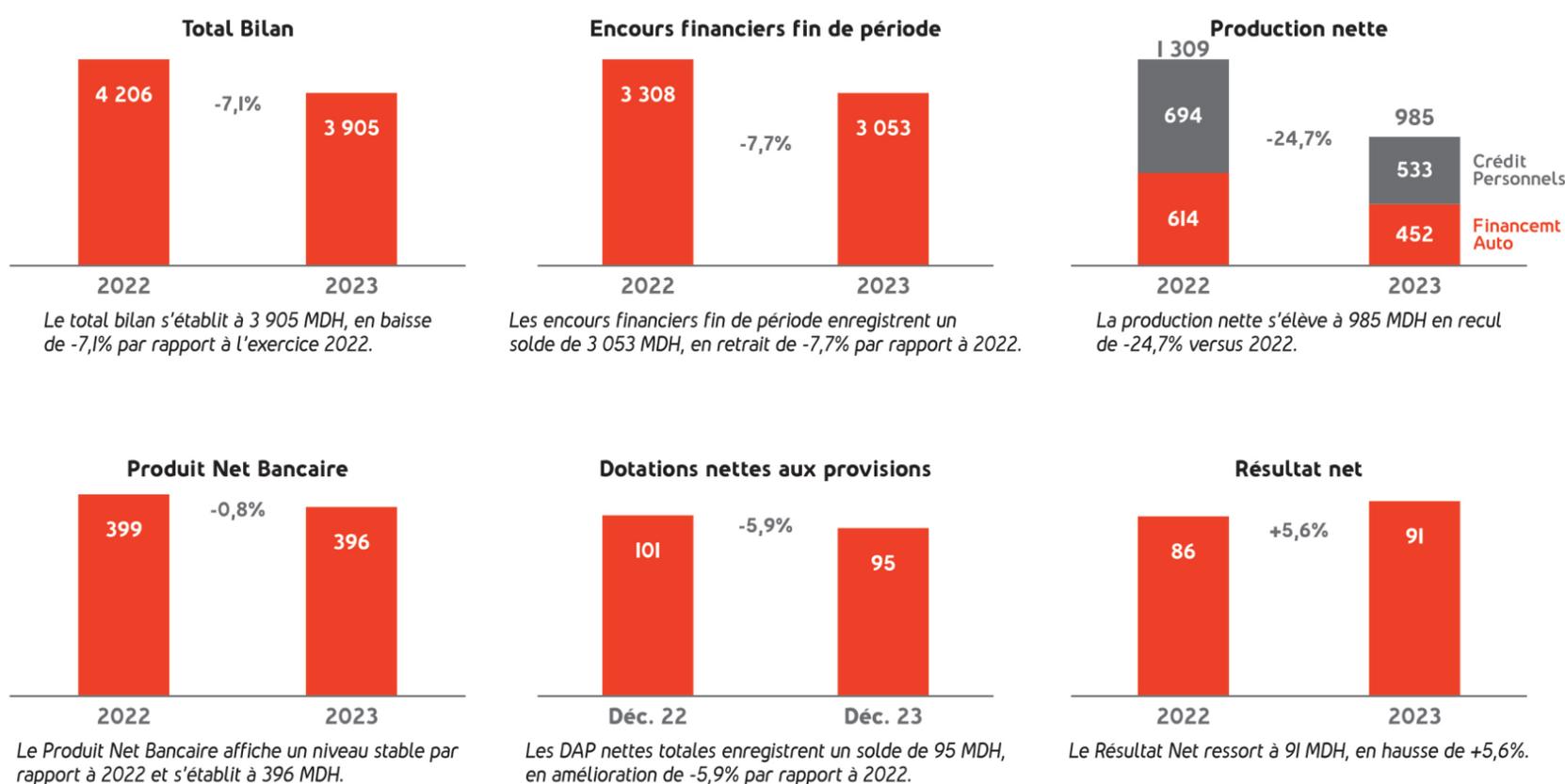
En définitive, le résultat net ressort à 90,6 MDH, en progression de +5,6% par rapport à l'exercice précédent, grâce à la maîtrise des coûts et à la baisse du risque.

#### Proposition de dividende au titre de l'exercice 2023

Le Directoire propose à l'Assemblée Générale Ordinaire de distribuer un dividende total par action de 28,5 dirhams.

Post distribution, le ratio de solvabilité 2023 s'établit à 16,4%, soit un niveau supérieur au minimum réglementaire de 12% et le ROE 2023 atteint 16,9%.

#### Éléments financiers (MDH)



#### SALAFIN



Situation au 31 décembre 2023

**BILAN ACTIF**

en milliers de DH

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	77	80
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	2 290 160	2 399 674
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 124 371	2 197 340
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	165 789	202 334
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	225 305	196 555
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	1 059 110	1 272 436
Immobilisations incorporelles	250 981	253 684
Immobilisations corporelles	78 436	82 177
<b>Total de l'Actif</b>	<b>3 905 331</b>	<b>4 205 867</b>

**HORS BILAN**

en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/2023	31/12/2022
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>32 334</b>	<b>38 733</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	32 334	38 733
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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 218 307</b>	<b>1 260 014</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 218 307	1 260 014
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

	31/12/2023	31/12/2022
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>871 238</b>	<b>877 491</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	250 717	257 624
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	2 718	2 589
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	465 509	470 020
Commissions sur prestations de service	146 028	141 310
Autres produits bancaires	6 266	5 948
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>475 069</b>	<b>478 199</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	15 080	12 067
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	52 167	56 444
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	397 773	399 500
Autres charges bancaires	10 049	10 187
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>396 169</b>	<b>399 292</b>
Produits d'exploitation non bancaire	3 322	3 403
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>147 898</b>	<b>153 403</b>
Charges de personnel	67 447	70 571
Impôts et taxes	1 170	798
Charges externes	66 051	68 892
Autres charges générales d'exploitation	1 249	589
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	11 981	12 552
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>101 966</b>	<b>117 095</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	101 878	115 269
Pertes sur créances irrécouvrables	0	5
Autres dotations aux provisions	88	1 825
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>7 287</b>	<b>15 131</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 141	8 742
Récupérations sur créances amorties	5 365	5 207
Autres reprises de provisions	780	1 182
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>156 915</b>	<b>147 329</b>
Produits non courants	428	1 708
Charges non courantes	8 032	9 466
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>149 310</b>	<b>139 571</b>
Impôts sur les résultats	58 733	53 821
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>90 577</b>	<b>85 750</b>

**BILAN PASSIF**

en milliers de DH

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	456 849	414 102
. A vue	156 339	113 592
. A terme	300 510	300 510
Dépôts de la clientèle	149 718	227 922
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	149 718	227 922
Titres de créance émis	1 498 178	1 744 207
. Titres de créance négociables	1 498 178	1 744 207
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	879 832	904 415
Provisions pour risques et charges	36 437	36 437
Provisions réglementées	21 549	22 242
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	459 779	458 380
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 (+/-)	90 577	85 750
<b>Total du Passif</b>	<b>3 905 331</b>	<b>4 205 867</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

	31/12/2023	31/12/2022
+ Intérêts et produits assimilés	250 717	257 624
- Intérêts et charges assimilées	67 247	68 511
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>183 470</b>	<b>189 113</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	465 509	470 020
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	397 773	399 500
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>67 736</b>	<b>70 519</b>
+ Commissions perçues	146 028	141 310
- Commissions servies	9 911	10 049
<b>Marge sur commissions</b>	<b>136 118</b>	<b>131 261</b>
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	2 718	2 589
± Résultat des opérations de change	0	0
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>2 718</b>	<b>2 589</b>
+ Divers autres produits bancaires	6 266	5 948
- Diverses autres charges bancaires	138	138
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>396 169</b>	<b>399 292</b>
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	3 322	3 403
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	147 898	153 403
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>251 593</b>	<b>249 293</b>
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-95 371	-101 321
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	693	-644
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>156 915</b>	<b>147 329</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-7 604</b>	<b>-7 757</b>
- Impôts sur les résultats	58 733	53 821
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>90 577</b>	<b>85 750</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

	31/12/2023	31/12/2022
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>90 577</b>	<b>85 750</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	11 981	12 552
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
+ Dotations aux provisions réglementées	88	1 825
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	780	1 182
- 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
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>101 866</b>	<b>98 946</b>
- Bénéfices distribués	84 351	162 454
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>17 514</b>	<b>-63 508</b>



Situation au 31 décembre 2023

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

en milliers de DH

	31/12/2023	31/12/2022
Produits d'exploitation bancaire perçus	871 238	877 491
Récupérations sur créances amorties	5 365	5 207
Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 322	3 403
Charges d'exploitation bancaire versées	77 296	78 698
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	135 917	140 851
Impôts sur les résultats versés	58 733	53 821
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>607 980</b>	<b>612 731</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	109 514	15 096
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	-28 751	830
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-295 506	-506 282
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		300 510
Dépôts de la clientèle	-78 204	-135 755
Titres de créance émis	-246 030	-169 393
Autres passifs	-24 583	101 074
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-563 559</b>	<b>-393 920</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES</b>	<b>44 420</b>	<b>218 811</b>
<b>D'EXPLOITATION</b>		
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 537	8 434
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	-2 718	-2 589
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES</b>	<b>-2 819</b>	<b>-5 845</b>
<b>D'INVESTISSEMENT</b>		
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	84 351	162 454
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE</b>	<b>-84 351</b>	<b>-162 454</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-42 750</b>	<b>50 512</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-113 512</b>	<b>-164 024</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-156 262</b>	<b>-113 512</b>

**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	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
<b>Autres titres de participation</b>									
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	31/12/2023			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%	300	300	31/12/2023	6727	2879	13366
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%	100	100	31/12/2023			
<b>TOTAL</b>		<b>400</b>		<b>401</b>	<b>401</b>			<b>2 879</b>	

Commentaires  
(\*) situation provisoire au 31/12/2022

**PROVISIONS**

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2022	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2023
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>994 629</b>	<b>101 878</b>	<b>1 141</b>		<b>1 095 365</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	779 278	85 222	889		863 610
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	215 351	16 656	252		231 755
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>58 679</b>	<b>88</b>	<b>780</b>		<b>57 986</b>
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	22 242	88	780		21 549
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 053 308</b>	<b>101 965</b>	<b>1 922</b>		<b>1 153 351</b>

**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
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	377	7 971	91 184	1 529 461	661 167	2 290 160
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	268	4 099	52 600	973 420	28 723	1 059 110
<b>TOTAL</b>	<b>645</b>	<b>12 070</b>	<b>143 783</b>	<b>2 502 881</b>	<b>689 890</b>	<b>3 349 270</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	156 339			300 510		456 849
Dettes envers la clientèle (*)	25	521	5 961	99 988	43 223	149 718
Titres de créance émis	162 178	100 000	776 000	460 000		1 498 178
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>318 542</b>	<b>100 521</b>	<b>781 961</b>	<b>860 498</b>	<b>43 223</b>	<b>2 104 745</b>

Commentaires  
(\*) Relatif aux opérations de LOA

**CREANCES SUR LA CLIENTELE**

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2023	Total 31/12/2022
		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				2 124 371	2 124 371	2 197 340
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				165 789	165 789	202 334
- Créances pré-douteuses				43 034	43 034	63 637
- Créances douteuses				1 678	1 678	5 131
- Créances compromises				121 076	121 076	133 566
<b>TOTAL</b>				<b>2 290 160</b>	<b>2 290 160</b>	<b>2 399 674</b>

Commentaires  
CREANCES EN SOUFFRANCE NETTES des Agios et des Provisions



Situation au 31 décembre 2023

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	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	10 872 648	341 823	195 480	11 018 992	397 773	9 728 128	16 656		231 755	1 059 110
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	10 250 501	294 553	195 480	10 349 575	397 773	9 728 128				621 447
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	10 250 501	294 553	195 480	10 349 575	397 773	9 728 128				621 447
- 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	42 611	7 627		50 238						50 238
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	233 619	18 334		251 953						251 953
CREANCES EN SOUFFRANCE	345 916	21 310		367 226			16 656		231 755	135 471
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>Total</b>	<b>10 872 648</b>	<b>341 823</b>	<b>195 480</b>	<b>11 018 992</b>	<b>397 773</b>	<b>9 728 128</b>	<b>16 656</b>		<b>231 755</b>	<b>1 059 110</b>

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 31/12/2023	Total 31/12/2022
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		156 339			156 339	113 592
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		300 510			300 510	300 510
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>Total</b>		<b>456 849</b>			<b>456 849</b>	<b>414 102</b>

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

en milliers de DH

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Opérations de change à terme</b>				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Dont swaps financiers de devises				
<b>Engagements sur produits dérivés</b>				
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	406 048	Créances sur la clientèle (Bilan)	99 835
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>406 048</b>		<b>99 835</b>

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			
<b>TOTAL</b>			

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		<b>NEANT</b>
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		<b>NEANT</b>
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		<b>NEANT</b>

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		<b>NEANT</b>
II. Changements affectant les règles de présentation		<b>NEANT</b>

LE TABLEAU DE CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
	<b>NEANT</b>

**Situation au 31 décembre 2023**

**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
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CRENCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	3	3				0
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CRENCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	1 995	858				1 137
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CRENCE						

**DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS**

*en milliers de DH*

Eléments	31/12/2023	31/12/2022
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>152 963</b>	<b>119 716</b>
Etat débiteur	31 864	34 307
Débiteurs Divers	121 098	85 409
<b>Compte de régul Actif</b>	<b>72 342</b>	<b>76 839</b>
<b>Total</b>	<b>225 305</b>	<b>196 555</b>

**DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS**

*en milliers de DH*

Eléments	31/12/2023	31/12/2022
<b>Créditeurs Divers</b>	<b>554 372</b>	<b>534 231</b>
Etat créditeurs	272 960	254 678
Autres créditeurs	281 412	279 553
<b>Compte de régul Passif</b>	<b>325 460</b>	<b>370 185</b>
<b>Autres Passif</b>	<b>879 832</b>	<b>904 415</b>

**LE TABLEAU DES ENGAGEMENTS SUR TITRES**

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Titres achetés à réméré		
<b>Titres à livrer</b>		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Titres vendus à réméré		
<b>Titres à recevoir</b>		
- 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
<b>ACTIF :</b>	
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	
<b>TOTAL ACTIF</b>	
<b>PASSIF :</b>	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
Dépôts de la clientèle	
Autres passifs	
<b>TOTAL PASSIF</b>	
<b>HORS-BILAN :</b>	
ENGAGEMENTS DONNES	
ENGAGEMENTS RECUS	

**NEANT**

**AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

*en milliers de DH*

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>	<b>85 750</b>	<b>B- Affectation des résultats</b>	<b>85 750</b>
Décision de l'AGO du 09/05/2023		Réserve légale	0
Report à nouveau		Dividendes	84 351
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	1 399
Résultat net de l'exercice	85 750		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements	0		
<b>TOTAL A</b>	<b>85 750</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>85 750</b>

**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL**

*en milliers de DH*

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
. Bénéfice net	90 577	
. Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>67 724</b>	
1- Courantes	8 991	
* Fraction non déductible des redevances de CB	296	
* Provision pour Risque & charges	0	
* Autres éléments non déductibles CSS	7 273	
* Autres éléments non déductibles Plus Value de Fusion	1 422	
2- Non courantes	58 733	
* Impôt sur les sociétés	58 733	
* Rappel d'impôt	0	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>2 718</b>
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		2 718
* Produit des titres de participations		2 718
<b>TOTAL</b>	<b>158 302</b>	<b>2 718</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		155 584
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		0
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		<b>155 584</b>
. Bénéfice net fiscal (A - C)		
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

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

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

*en milliers de DH*

	2023	2022	2021
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	862 768	856 541	933 245
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	396 169	399 292	389 127
2- Résultat avant impôts	149 310	139 571	136 953
3- Impôts sur les résultats	58 733	53 821	52 225
4- Bénéfices distribués	84 351	162 454	162 294
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	90 577	85 750	84 728
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	29	27	27
Bénéfice distribué par action ou part sociale	27	52	52
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	54 673	57 038	53 700
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	320	338	330

**REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

Montant du capital: 312 411 900,00  
 Montant du capital social souscrit et non appelé: 1 00,00 Dhs  
 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	
<b>BMCE BANK</b>	140, avenues hassan II, Casa,	1 935 692	1 935 692	61,96%
<b>SAHAM Assurance</b>	216, Boulevard Zerktouni, Casa	442 061	442 061	14,15%
<b>Autres</b>		746 366	746 366	23,89%

**TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOS**

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
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**



Situation au 31 décembre 2023

**EFFECTIFS**

EFFECTIFS	(en nombre)	
	31/12/2021	31/12/2022
Effectifs rémunérés	320	338
Effectifs utilisés	320	338
Effectifs équivalents plein temps	320	338
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	203	221
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	117	117
Cadres (équivalent plein temps)	330	338
Employés (équivalent plein temps)	0	0
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

**RESEAU**

RESEAU	31/12/2023	31/12/2022
Guichets permanents	23	23
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

**DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

**I. DATATION**

. Date de clôture (1)  
**31/12/2023**

. Date d'établissement des états de synthèse (2)  
**23/02/2024**

(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.

**COMPTES DE LA CLIENTELE**

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2023	31/12/2022
Comptes courants	<b>NEANT</b>	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

**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**

12 Rue Arrachati  
Casablanca 20 100  
Maroc

Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif - Casablanca  
Anfa - Maroc

**SALAFIN S.A**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023**

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 des états de synthèse 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 884.317 KMAD dont un bénéfice net de 90.577 KMAD.

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 les états de synthèse ne comportent 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 les états de synthèse, ci-joint, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SALAFIN S.A arrêtés au 31 décembre 2023, 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 21 Mars 2024

**Les Commissaires aux Comptes**

**FINALANCE**

**Abderrafi EL MAATAOUI**  
Associé

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**

**Taha FERDAOUS**  
Associé