



Etats de synthèse au 31 décembre 2015

BILAN ACTIF

ACTIF	en milliers de DH	
	31/12/15	31/12/14
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10	17
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	1 429 274	1 343 367
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 357 376	1 280 785
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	71 898	62 582
Créances acquises par affacturage	0	0
Titres de transaction et de placement	207	2 368
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	358
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	207	2 009
Autres actifs	166 065	200 183
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	301	301
Créances subordonnées	0	0
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 714 203	1 773 445
Immobilisations incorporelles	6 184	4 757
Immobilisations corporelles	48 099	44 703
Total de l'Actif	3 364 344	3 369 140

HORS BILAN

HORS BILAN	en milliers de DH	
	31/12/15	31/12/14
ENGAGEMENTS DONNES	44 138	38 257
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	44 138	38 257
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	1 279 669	900 552
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 279 669	900 552
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	
	31/12/15	31/12/14
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	954 448	919 845
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	167 725	162 336
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	2 431	4 961
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	652 987	634 425
Commissions sur prestations de service	130 371	117 966
Autres produits bancaires	934	158
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	599 895	610 692
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	18 152	30 957
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	45 894	41 342
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	524 086	524 692
Autres charges bancaires	11 764	13 701
PRODUIT NET BANCAIRE	354 553	309 153
Produits d'exploitation non bancaire	3 216	3 329
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	103 695	99 737
Charges de personnel	50 600	45 887
Impôts et taxes	1 021	958
Charges externes	46 973	47 726
Autres charges générales d'exploitation	27	3
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 073	5 162
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	208 932	79 530
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	53 109	45 936
Pertes sur créances irrécouvrables	154 311	32 052
Autres dotations aux provisions	1 511	1 543
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	154 972	33 373
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	154 530	32 761
Récupérations sur créances amorties	0	0
Autres reprises de provisions	443	612
RESULTAT COURANT	200 114	166 588
Produits non courants	235	129
Charges non courantes	2 579	2 537
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	197 770	164 180
Impôts sur les résultats	72 498	58 448
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	125 272	105 732

BILAN PASSIF

PASSIF	en milliers de DH	
	31/12/15	31/12/14
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	320 331	399 448
. A vue	219 561	198 142
. A terme	100 770	201 306
Dépôts de la clientèle	547 956	538 002
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	547 956	538 002
Titres de créance émis	1 148 535	1 115 963
. Titres de créance négociables	1 148 535	1 115 963
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	696 686	685 875
Provisions pour risques et charges	0	0
Provisions réglementées	10 176	9 107
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	275 938	275 564
Capital	239 450	239 450
Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
Report à nouveau (+/-)	0	0
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	125 272	105 732
Total du Passif	3 364 344	3 369 140

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	en milliers de DH	
	31/12/15	31/12/14
+ Intérêts et produits assimilés	167 725	162 336
- Intérêts et charges assimilées	64 046	72 299
MARGE D'INTERET	103 680	90 037
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	652 987	634 425
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	524 086	524 692
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	128 901	109 733
+ Commissions perçues	130 371	117 966
- Commissions servies	11 264	13 563
Marge sur commissions	119 107	104 403
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	2 587	4 961
± Résultat des opérations de change	22	34
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	2 609	4 994
+ Divers autres produits bancaires	393	124
- Diverses autres charges bancaires	138	138
PRODUIT NET BANCAIRE	354 553	309 153
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	3 216	3 329
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	103 695	99 737
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	254 074	212 745
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-52 891	-45 226
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-1 069	-931
RESULTAT COURANT	200 114	166 588
RESULTAT NON COURANT	-2 344	-2 407
- Impôts sur les résultats	72 498	58 448
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	125 272	105 732

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	en milliers de DH	
	31/12/15	31/12/14
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	125 272	105 732
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 073	5 162
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
+ Dotations aux provisions réglementées	1 511	1 543
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	443	612
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	79
+ 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	131 414	111 746
- Bénéfices distribués	105 358	93 385
± AUTOFINANCEMENT	26 056	18 361



Etats de synthèse au 31 décembre 2015

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers de DH

	31/12/15	31/12/14
Produits d'exploitation bancaire perçus	954 448	919 845
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 216	3 329
Charges d'exploitation bancaire versées	75 810	86 000
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	98 621	94 574
Impôts sur les résultats versés	72 498	58 448
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	710 734	684 151
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	-85 907	-17 666
Titres de transaction et de placement	2 161	33 407
Autres actifs	34 118	-13 976
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-520 078	-603 781
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-100 536	-183 303
Dépôts de la clientèle	9 954	-16 302
Titres de créance émis	32 573	196 317
Autres passifs	10 810	46 792
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-616 906	-558 512
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	93 829	125 639
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 896	4 022
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-9 896	-4 022
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	105 358	93 385
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-105 358	-93 385
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-21 426	28 232
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-198 125	-226 357
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-219 551	-198 125

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	
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation									
		300,00		301	301			2 619	
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0,00	NS	1	1	31/12/15			
ORUS Services SA	Informatique	300,00	100%	300	300	31/12/15	1 476	2 619	10 361
TOTAL				301	301			2 619	

Commentaires
(*) situation provisoire

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DIVERS

en milliers de DH

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

NEANT

PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2014	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2015
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	423 539	53 109	124 076		352 572
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	324 078	30 503	113 820		240 760
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	99 460	22 607	10 255		111 812
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	9 107	1 511	443		10 176
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	9 107	1 511	443		10 176
TOTAL GENERAL	432 646	54 621	124 518		362 748

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	2 605	4 946	70 351	1 016 024	335 347	1 429 274
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	2 678	12 495	88 443	1 610 473	115	1 714 203
TOTAL	5 283	17 441	158 795	2 626 497	335 462	3 143 478
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	219 561			100 770		320 331
Dettes envers la clientèle (*)	999	1 896	26 971	389 524	128 566	547 956
Titres de créance émis			340 535	808 000		1 148 535
Emprunts subordonnés						
TOTAL	220 560	1 896	367 507	1 298 294	128 566	2 016 822

Commentaires
(*) Relatif aux opérations de LOA

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
		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				1 357 376	1 280 785
CREDITS A L'EQUIPEMENT					
CREDITS IMMOBILIERS					
AUTRES CREDITS					
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					
INTERETS COURUS A RECEVOIR					
CREANCES EN SOUFFRANCE				71 898	62 582
- Créances pré-douteuses				46 511	35 217
- Créances douteuses				8 438	8 207
- Créances compromises				16 949	19 159
TOTAL				1 429 274	1 343 367

Commentaires
CREANCES EN SOUFFRANCE NETTES des Aijos et des Provisions

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 31/12/2015	Total 31/12/2014
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		219 561			219 561	198 142
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		100 770			100 770	201 306
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		320 331			320 331	399 448

Etats de synthèse au 31 décembre 2015

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-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	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	7 837 100	612 576	248 856	8 200 821	524 086	6 374 805	20 623		111 812	1 714 203
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	7 522 538	554 687	246 907	7 830 319	524 086	6 374 805				1 455 513
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	7 522 538	554 687	246 907	7 830 319	524 086	6 374 805				1 455 513
- 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	46 484		1 949	44 535						44 535
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	46 457	22 035		68 492						68 492
CREANCES EN SOUFFRANCE	221 620	35 854		257 475			20 623		111 812	145 663
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	7 837 100	612 576	248 856	8 200 821	524 086	6 374 805	20 623		111 812	1 714 203

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	656 518	Créances sur la clientèle (Bilan)	182 613
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	656 518		182 613

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

Audifin

117, rue de Rome-AV 2 Mars
Casablanca

Aux Actionnaires
SALAFIN
Casablanca

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **SALAFIN**, 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 l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 650 836 KMAD dont un bénéfice net de 125 272 KMAD.

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 audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaire en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **SALAFIN** au 31 décembre 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 17 février 2016

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

AUDIFIN




Ahmed Benabdelkhalik
Associé

Ahmed NADIF
Associé

NEANT

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		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

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		
II. Changements affectant les règles de présentation		

NEANT