



Situation provisoire au 30 juin 2014

BILAN ACTIF

		en milliers de DH	
Code ligne	ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
A110	Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	20	8
A210	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
A211	. A vue	0	0
A212	. A terme	0	0
B110	Créances sur la clientèle	1 300 860	1 325 701
B111	. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 214 813	1 277 010
B112	. Crédits à l'équipement	0	0
B113	. Crédits immobiliers	0	0
B119	. Autres crédits	86 047	48 691
B230	Créances acquises par affectation	0	0
D110	Titres de transaction et de placement	2 156	35 774
D111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	358	358
D112	. Autres titres de créance	0	0
D113	. Titres de propriété	1 798	35 416
E110	Autres actifs	194 938	186 207
F110	Titres d'investissement	0	0
F111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
F112	. Autres titres de créance	0	0
F210	Titres de participation et emplois assimilés	301	301
F310	Créances subordonnées	0	0
F410	Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 779 466	1 741 990
F510	Immobilisations incorporelles	3 669	4 398
F610	Immobilisations corporelles	44 830	46 203
T001	Total de l'Actif	3 326 240	3 340 582

BILAN PASSIF

		en milliers de DH	
Code ligne	PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
G110	Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
G210	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	644 080	610 974
G211	. A vue	251 296	226 365
G212	. A terme	392 784	384 609
J110	Dépôts de la clientèle	533 839	554 303
J111	. Comptes à vue créditeurs	0	0
J112	. Comptes d'épargne	0	0
J113	. Dépôts à terme	0	0
J119	. Autres comptes créditeurs	533 839	554 303
K110	Titres de créance émis	910 377	919 646
K111	. Titres de créance négociables	910 377	919 646
K112	. Emprunts obligataires	0	0
K119	. Autres titres de créance émis	0	0
L110	Autres passifs	660 590	639 083
M110	Provisions pour risques et charges	0	0
M210	Provisions réglementées	8 560	8 176
M310	Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
M410	Dettes subordonnées	0	0
M510	Ecart de réévaluation	0	0
M530	Réserves et primes liées au capital	275 564	273 852
M610	Capital	239 450	239 450
M710	Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
M810	Report à nouveau (+/-)	0	0
M850	Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
M910	Résultat net de l'exercice (+/-)	53 781	95 097
T002	Total du Passif	3 326 240	3 340 582

HORS BILAN

		en milliers de DH	
Code ligne	HORS BILAN	30/06/2014	31/12/2013
H010	ENGAGEMENTS DONNES	27 642	26 762
H011	Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	0	0
H012	Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	27 642	26 762
H015	Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	0	0
H016	Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	0	0
H017	Titres achetés à réméré	0	0
H018	Autres titres à livrer	0	0
H020	ENGAGEMENTS RECUS	445 920	574 026
H021	Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	445 920	574 026
H025	Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	0	0
H026	Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	0	0
H027	Titres vendus à réméré	0	0
H028	Autres titres à recevoir	0	0

ETAT DES SOLDES DE GESTION

		en milliers de DH		30/06/2013
Code ligne		30/06/2014	30/06/2013	Retraité
P011	+ Intérêts et produits assimilés	82 066	82 630	82 630
C011	- Intérêts et charges assimilées	33 366	33 850	33 850
T007	MARGE D'INTERET	48 700	48 781	48 781
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	309 383	277 176	277 176
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	260 683	230 404	230 404
T008	Résultat des opérations de crédit-bail et de location	48 700	46 772	46 772
P015	+ Commissions perçues	55 693	12 154	42 437
C015	- Commissions servies	6 922	6 354	6 354
T009	Marge sur commissions	48 771	5 800	36 083
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0	0
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement	3 001	1 074	1 074
T012	± Résultat des opérations de change	22	67	67
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0	0
T014	Résultat des opérations de marché	3 023	1 141	1 141
P017	+ Divers autres produits bancaires	2 259	3 132	3 132
C017	- Diverses autres charges bancaires	69	69	69
T015	PRODUIT NET BANCAIRE	151 384	105 557	135 840
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0	0
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	579	32 225	1 942
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0	0
C021	- Charges générales d'exploitation	47 691	45 838	45 838
T017	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	104 272	91 944	91 944
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-19 599	-21 549	-21 549
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-384	-546	-546
T020	RESULTAT COURANT	84 289	69 849	69 849
T021	RESULTAT NON COURANT	-1 273	-850	-850
C023	- Impôts sur les résultats	29 236	25 422	25 422
T022	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 781	43 577	43 577

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

		en milliers de DH		
Code ligne		30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013 Retraité
P000	PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	452 423	376 233	406 516
P100	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0	0
P200	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	82 066	82 630	82 630
P310	Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0	0
P340	Produits sur titres de propriété	1 000	1 000	1 000
P400	Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	309 383	277 176	277 176
P500	Commissions sur prestations de service	55 693	12 154	42 437
P600	Autres produits bancaires	4 281	3 273	3 273
C000	CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	301 040	270 677	270 677
C100	Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	13 520	12 762	12 762
C200	Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0	0	0
C300	Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	19 846	21 087	21 087
C400	Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	260 683	230 404	230 404
C600	Autres charges bancaires	6 991	6 423	6 423
T003	PRODUIT NET BANCAIRE	151 384	105 557	135 840
P700	Produits d'exploitation non bancaire	579	32 225	1 942
C700	Charges d'exploitation non bancaire	0	0	0
C800	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	47 691	45 838	45 838
C810	Charges de personnel	20 396	18 489	18 489
C820	Impôts et taxes	530	521	521
C830	Charges externes	24 207	23 885	23 885
C840	Autres charges générales d'exploitation	3	89	89
C850	Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 555	2 854	2 854
C910	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	53 646	22 480	22 480
C911	Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	20 884	21 549	21 549
C912	Pertes sur créances irrécouvrables	32 052	0	0
C919	Autres dotations aux provisions	710	930	930
P910	REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	33 663	384	384
P911	Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	33 337	0	0
P912	Récupérations sur créances amorties	0	0	0
P919	Autres reprises de provisions	326	384	384
T004	RESULTAT COURANT	84 289	69 849	69 849
P950	Produits non courants	21	3	3
C950	Charges non courantes	1 294	853	853
T005	RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	83 016	68 999	68 999
C970	Impôts sur les résultats	29 236	25 422	25 422
T006	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 781	43 577	43 577

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

		en milliers de DH	
Code ligne		30/06/2014	30/06/2013
T023	± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 781	43 577
C025	+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 555	2 854
C027	+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
C029	+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
C031	+ Dotations aux provisions réglementées	710	930
C033	+ Dotations non courantes	0	0
P025	- Reprises de provisions	326	384
P027	- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	79	60
C035	+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
P029	- Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	0
C037	+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	0	0
P031	- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
T024	± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	56 640	46 917
T025	- Bénéfices distribués	93 385	92 188
T026	± AUTOFINANCEMENT	-36 745	-45 271



Situation provisoire au 30 juin 2014

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en millier de DH		
	30/06/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation bancaire perçus	452 423	831 391
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	579	5 043
Charges d'exploitation bancaire versées	40 357	84 186
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	45 136	86 529
Impôts sur les résultats versés	29 236	55 340
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	338 274	610 379
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	24 842	162 784
Titres de transaction et de placement	33 618	-8 865
Autres actifs	-8 731	25 837
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-319 031	-550 163
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 175	201 813
Dépôts de la clientèle	-20 465	-25 728
Titres de créance émis	-9 269	-264 842
Autres passifs	21 506	170 329
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-269 355	-288 835
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	68 919	321 544

PROVISIONS

en milliers de DH					
PROVISIONS	Encours 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2014
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	393 008	22 452	19 080		396 380
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	319 541	12 603	19 080		313 063
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	73 467	9 850			83 317
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	8 176	710	326		8 560
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	8 176	710	326		8 560
TOTAL GENERAL	401 184	23 162	19 406		404 940

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH		
	30/06/2014	31/12/2013
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	453	3 224
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-453	-3 224
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	93 385	92 188
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-93 385	-92 188
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-24 920	226 131
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-226 357	-452 488
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-251 277	-226 357

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	2 820	5 592	72 597	979 584	240 267	1 300 860
Titres de créance				358		358
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	680	2 750	128 962	1 647 075		1 779 466
TOTAL	3 501	8 341	201 558	2 627 017	240 267	3 080 685
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	251 296		392 784			644 080
Dettes envers la clientèle (*)	1 157	2 295	29 792	401 996	98 599	533 839
Titres de créance émis		218 490	182 075	509 811		910 377
Emprunts subordonnés						
TOTAL	252 454	220 785	604 651	911 807	98 599	2 088 296

Commentaires:

(*) Relatif aux opérations de LOA

CREANCES SUR LA CLIENTELE

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		
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net
Participations dans les entreprises liées								
Autres titres de participation								
Divers SIE de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0,00	NS	1	1	31/12/2013		
ORUS Services SA	Informatique	300,00	100%	300	300	31/12/2013	1 519	4 175
TOTAL					301			4 175

Commentaires:

* situation au 31/12/2013

en milliers de DH						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		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				1 214 813	1 214 813	1 277 010
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				86 047	86 047	48 691
- Créances pré-douteuses				34 005	34 005	27 279
- Créances douteuses				6 480	6 480	7 039
- Créances compromises				45 562	45 562	14 373
TOTAL				1 300 860	1 300 860	1 325 701

Commentaires:

CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions



Situation provisoire au 30 juin 2014

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

code ligne	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	
F030	IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	7 354 280	384 435	132 710	7 606 006	260 683	5 743 222	8 303		83 317	1 779 466
F031	CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
F035	CREDIT-BAIL MOBILIER	7 105 750	360 197	124 371	7 341 576	260 683	5 743 222				1 598 354
F036	- Crédit-bail mobilier en cours										
F037	- Crédit-bail mobilier loué	7 105 750	360 197	124 371	7 341 576	260 683	5 743 222				1 598 354
F038	- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
F039	CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
F040	- Crédit-bail immobilier en cours										
F041	- Crédit-bail immobilier loué										
F042	- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
F045	LOYERS COURUS A RECEVOIR	43 094	7 541		50 635						50 635
F046	LOYERS RESTRUCTURES										
F047	LOYERS IMPAYES	35 091		8 339	26 752						26 752
F049	CREANCES EN SOUFFRANCE	170 345	16 697		187 042			8 303		83 317	103 725
F050	IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
F051	BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
F052	BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
F055	LOYERS COURUS A RECEVOIR										
F056	LOYERS RESTRUCTURES										
F057	LOYERS IMPAYES										
F059	LOYERS EN SOUFFRANCE										
T041	Total	7 354 280	384 435	132 710	7 606 006	260 683	5 743 222	8 303		83 317	1 779 466

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		251 296			251 296	226 365
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		392 784			392 784	384 609
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		644 080			644 080	635 291

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DIVERS

	en milliers de DH			
	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Derivés				
Engagements sur marchés réglementés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	en milliers de DH	
		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	91 801	créance sur la clientèle (Bilan)	37 526
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	91 801		37 526

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTE SOCIAUX 30 JUIN 2013

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20000 Casablanca

Audifin
117, rue de Rome-AV 2 Mars
Casablanca

SALAFIN S.A
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTE SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de SALAFIN S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état de solde de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 568 794, dont un bénéfice net de KMAD 53 781, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance que la société SALAFIN S.A a procédé à un changement de méthode comptable en adoptant l'amortissement financier des immobilisations données en Locations avec Option d'Achat (LOA) à compter du 01 janvier 2014, ainsi que les produits et charges y afférents, au lieu de l'amortissement linéaire sur la durée du contrat. Ce changement de méthode a eu un impact positif de KMAD 2 746 sur le résultat net du premier semestre 2014.

Casablanca, le 1^{er} septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Ahmed Ferrag Abdelhak
Associé
Tél : 0522 22 40 55/20 34/81
Fax : 0522 22 40 78

AUDIFIN

Ahmed Nadif
Associé
AUDIFIN SARL
Audit, Finances, Conseil et Assistance
117, Avenue Hassan II - Casablanca
30000 Casablanca - Maroc
Tél : 0522 22 40 78