



## Situation provisoire au 30 juin 2013

## BILAN ACTIF

ACTIF	en milliers de DH	
	30/06/2013	31/12/2012
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	14	7
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme		
Créances sur la clientèle	1 451 269	1 488 485
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 370 333	1 415 558
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	80 936	72 927
Créances acquises par affacturage	0	0
Titres de transaction et de placement	231 830	26 909
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	327	255
. Autres titres de créance	200 000	0
. Titres de propriété	31 503	26 654
Autres actifs	217 112	212 044
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	1 765 935	1 700 134
Immobilisations incorporelles	2 957	3 752
Immobilisations corporelles	47 930	49 400
<b>Total de l'Actif</b>	<b>3 717 347</b>	<b>3 481 031</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	en milliers de DH	
	30/06/2013	31/12/2012
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	906 401	635 291
. A vue	521 613	452 495
. A terme	384 788	182 796
Dépôts de la clientèle	566 857	580 031
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	566 857	580 031
Titres de créance émis	908 434	1 184 488
. Titres de créance négociables	908 434	1 184 488
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	771 253	468 754
Provisions pour risques et charges	0	0
Provisions réglementées	7 523	6 977
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	273 852	273 913
Capital	239 450	239 450
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	43 577	92 127
<b>Total du Passif</b>	<b>3 717 347</b>	<b>3 481 031</b>

## HORS BILAN

HORS BILAN	en milliers de DH	
	30/06/2013	31/12/2012
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>10 083</b>	<b>12 016</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	10 083	12 016
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>278 599</b>	<b>459 709</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	278 599	459 709
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	
	30/06/2013	30/06/2012
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>376 233</b>	<b>367 920</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	82 630	93 676
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété	1 000	
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	277 176	260 056
Commissions sur prestations de service	12 154	10 086
Autres produits bancaires	3 273	4 103
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>270 677</b>	<b>258 997</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	12 762	3 134
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	21 087	30 123
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	230 404	218 208
Autres charges bancaires	6 423	7 532
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>105 557</b>	<b>108 924</b>
Produits d'exploitation non bancaire	32 225	20 314
Charges d'exploitation non bancaire		
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>45 838</b>	<b>40 339</b>
Charges de personnel	18 489	13 492
Impôts et taxes	521	599
Charges externes	23 885	23 086
Autres charges générales d'exploitation	89	0
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 854	3 162
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>22 480</b>	<b>19 944</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	21 549	18 827
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions	930	1 117
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>384</b>	<b>484</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	0	2
Recupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	384	482
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>69 849</b>	<b>69 438</b>
Produits non courants	3	85
Charges non courantes	853	884
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>68 999</b>	<b>68 639</b>
Impôts sur les résultats	25 422	25 396
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>43 577</b>	<b>43 243</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

Code ligne	en milliers de DH		
	30/06/2013	30/06/2012	
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>			
P011	+ Intérêts et produits assimilés	82 630	93 676
C011	- Intérêts et charges assimilées	33 850	33 257
<b>T007</b>	<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>48 781</b>	<b>60 419</b>
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	277 176	260 056
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	230 404	218 208
<b>T008</b>	<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>46 772</b>	<b>41 848</b>
P015	+ Commissions perçues	12 154	10 086
C015	- Commissions servies	6 354	7 340
<b>T009</b>	<b>Marge sur commissions</b>	<b>5 800</b>	<b>2 746</b>
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction		
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement	1 074	250
T012	± Résultat des opérations de change	67	0
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>T014</b>	<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>1 141</b>	<b>250</b>
P017	+ Divers autres produits bancaires	3 132	3 745
C017	- Diverses autres charges bancaires	69	85
<b>T015</b>	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>105 557</b>	<b>108 924</b>
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	32 225	20 314
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
C021	- Charges générales d'exploitation	45 838	40 339
<b>T017</b>	<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>91 944</b>	<b>88 898</b>
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-21 549	-18 826
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-546	-634
<b>T020</b>	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>69 849</b>	<b>69 438</b>
<b>T021</b>	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-850</b>	<b>-799</b>
C023	- Impôts sur les résultats	25 422	25 396
<b>T022</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>43 577</b>	<b>43 243</b>
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>			
<b>T023</b>	<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>43 577</b>	<b>43 243</b>
C025	+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 854	3 162
C027	+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
C029	+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
C031	+ Dotations aux provisions réglementées	930	1 117
C033	+ Dotations non courantes		
P025	- Reprises de provisions	384	484
P027	- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	60	0
C035	+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
P029	- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
C037	+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
P031	- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>T024</b>	<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>46 917</b>	<b>46 682</b>
T025	- Bénéfices distribués	92 188	94 343
T026	± AUTOFINANCEMENT	-45 271	-47 661



## Situation provisoire au 30 juin 2013

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en millier de DH		
	30/06/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation bancaire perçus	376 233	730 773
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	32 225	53 366
Charges d'exploitation bancaire versées	40 272	79 110
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	42 983	78 891
Impôts sur les résultats versés	25 422	53 463
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>299 781</b>	<b>572 676</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	37 216	129 477
Titres de transaction et de placement	-204 920	-17 898
Autres actifs	-5 068	-69 201
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-318 658	-728 668
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	201 993	181 729
Dépôts de la clientèle	-13 174	176 396
Titres de créance émis	-276 054	-365 190
Autres passifs	302 499	33 122
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-276 167</b>	<b>-660 233</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>23 614</b>	<b>-87 557</b>

en milliers de DH		
	30/06/2013	31/12/2012
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	536	908
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-536</b>	<b>-908</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	92 188	94 343
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-92 188</b>	<b>-94 343</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-69 110</b>	<b>-182 809</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-452 488</b>	<b>-269 679</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-521 599</b>	<b>-452 488</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		
						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	0,00	NS	1	1	31/12/2012		
ORUS Services SA	Informatique	300,00	100%	300	300	31/12/2012	1 519	2 227
<b>TOTAL</b>					<b>301</b>			<b>2 227</b>

Commentaires:  
Situation au 31/12/2012

### PROVISIONS

en milliers de DH					
PROVISIONS	Encours 31/12/2012	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2013
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>358 168</b>	<b>21 662</b>	<b>112</b>		<b>379 717</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	298 273	14 173	112		312 334
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	59 895	7 489			67 384
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>6 977</b>	<b>930</b>	<b>384</b>		<b>7 523</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					
Provisions réglementées	6 977	930	384		7 523
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>365 145</b>	<b>22 592</b>	<b>496</b>		<b>387 240</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	3 279	6 944	105 621	1 103 662	231 763	1 451 269
Titres de créance				327		327
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	753	4 019	102 818	1 658 344		1 765 935
<b>TOTAL</b>	<b>4 033</b>	<b>10 963</b>	<b>208 440</b>	<b>2 762 333</b>	<b>231 763</b>	<b>3 217 531</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	521 613		384 788			906 401
Dettes envers la clientèle (*)	1 281	2 712	41 255	431 084	90 525	566 857
Titres de créance émis		218 024	181 687	508 723		908 434
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>522 894</b>	<b>220 736</b>	<b>607 730</b>	<b>939 807</b>	<b>90 525</b>	<b>2 381 692</b>

Commentaires:  
(\*) Relatif aux opérations de LOA

### CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2013	Total 31/12/2012
		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				1 370 333	1 370 333	1 415 558
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				80 936	80 936	72 927
- Créances pré-douteuses				33 926	33 926	28 610
- Créances douteuses				6 002	6 002	6 329
- Créances compromises				41 007	41 007	37 988
<b>TOTAL</b>				<b>1 451 269</b>	<b>1 451 269</b>	<b>1 488 485</b>

Commentaires:  
CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions



Situation provisoire au 30 juin 2013

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2013	Total 31/12/2012
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		521 613			521 613	452 495
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		384 788			384 788	182 796
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>		<b>906 401</b>			<b>906 401</b>	<b>635 291</b>

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	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	6 900 343	345 411	85 998	7 159 756	230 404	5 326 440	6 348	67 384	1 766 935
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
CREDIT-BAIL MOBILIER - Crédit-bail mobilier en cours - Crédit-bail mobilier loué - Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	6 617 246	318 024	85 998	6 849 273	230 404	5 326 440			1 522 834
CREDIT-BAIL IMMOBILIER - Crédit-bail immobilier en cours - Crédit-bail immobilier loué - Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	42 419	6 092		48 512			6 348	67 384	48 512
LOYERS COURUS A RECEVOIR	97 991	10 249		108 240					108 240
CREANCES EN SOUFFRANCE	142 087	11 046		153 733					88 350
<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>6 900 343</b>	<b>345 411</b>	<b>85 998</b>	<b>7 159 756</b>	<b>230 404</b>	<b>5 326 440</b>	<b>6 348</b>	<b>67 384</b>	<b>1 766 935</b>

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DIVERS

	en milliers de DH			
	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
<b>Opérations de change à terme</b>				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
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
		30/06/2013	31/12/2012	
Bons du Trésor et valeurs assimilées				
Autres titres				
Hypothèques				
Autres valeurs et sûretés réelles				
<b>TOTAL</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 reçus		Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
		30/06/2013	31/12/2012	
Bons du Trésor et valeurs assimilées				
Autres titres				
Hypothèques				
Autres valeurs et sûretés réelles				
<b>TOTAL</b>				

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

**Cabinet El Maâtaoui**

Résidence Saada Allah  
12, Rue Réamur 21ème étage  
Quartier des hôpitaux  
Casablanca

SALAFIN S.A  
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTE SOCIAUX AU 30 JUIN 2013

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 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 556 879, dont un bénéfice net de KMAD 43 577, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 12 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Fawzi BRITEL  
Associé  
Tél: 00 212 22 22 40 18  
Fax: 00 212 22 22 40 18

Cabinet EL MAATAOUI

Abderrahmane EL MAATAOUI  
Associé  
Tél: 00 212 22 22 40 18  
Fax: 00 212 22 22 40 18

ERRATUM : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2012 CORRIGE

Une erreur matérielle s'est glissée dans la publication du 14/03/2013  
Ci-dessous le tableau des flux de trésorerie au 31/12/2012 corrigé

	en millier de DH	
	31/12/2012	31/12/2011
Produits d'exploitation bancaire perçus	730 773	803 836
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	53 366	8 179
Charges d'exploitation bancaire versées	79 110	88 338
Charges d'exploitation non bancaire versées		0
Charges générales d'exploitation versées	78 891	78 743
Impôts sur les résultats versés	53 463	52 626
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>572 676</b>	<b>592 308</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	129 477	337 834
Titres de transaction et de placement	-17 898	-2 835
Autres actifs	-69 201	-51 559
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-728 668	598 274
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	181 729	-102 341
Dépôts de la clientèle	176 396	216 564
Titres de créance émis	-365 190	-49 212
Autres passifs	33 122	-82 048
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-660 233</b>	<b>598 541</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-87 557</b>	<b>1 190 849</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	-908	7 202
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-908</b>	<b>-7 202</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		73 967
Dividendes versés	-94 343	81 413
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-94 343</b>	<b>-155 410</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-182 810</b>	<b>102 346</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-269 679</b>	<b>-372 024</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-452 488</b>	<b>-269 679</b>