

Nom de l'établissement : SALAFIN

BILAN AU 30/06/2008

ACTIF	30/06/2008	31/12/2007
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10	16
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	121 457	2 173
. A vue	121 457	2 173
. A terme		
Créances sur la clientèle	1 376 721	997 631
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 343 283	979 513
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	33 438	18 118
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	972	972
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	768	768
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	204	204
Autres actifs	113 925	153 074
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	303	303
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 646 705	1 793 696
Immobilisations incorporelles	6 781	6 713
Immobilisations corporelles	27 023	27 647
Total de l'Actif	3 293 897	2 982 225

Nom de l'établissement : SALAFIN

BILAN

AU 30/06/2008

en milliers de DH

PASSIF	30/06/2008	31/12/2007
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	910 228	709 373
. A vue	288 511	87 579
. A terme	621 717	621 794
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	1 002 202	816 407
. Titres de créance négociables	1 002 202	816 407
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	884 284	970 668
Provisions pour risques et charges		
Provisions réglementées	26 593	26 516
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	179 302	137 630
Capital	237 254	237 254
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	54 035	84 377
Total du Passif	3 293 897	2 982 225

Nom de l'établissement : SALAFIN

HORS BILAN AU 30/06/2008

en milliers de DH

HORS BILAN	30/06/2008	31/12/2007
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	79 790	45 521
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	79 790	45 521
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		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	554 900	452 563
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	554 900	452 563
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		

Nom de l'établissement : SALAFIN

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
DU 01/01/2008 AU 30/06/2008**

en milliers de DH

	30/06/2008	30/06/2007
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	586 321	582 073
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	69 814	34 528
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		0
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	511 484	542 672
Commissions sur prestations de service	1 754	2 498
Autres produits bancaires	3 269	2 375
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	456 003	474 928
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	16 771	14 597
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	20 992	21 632
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	413 074	438 260
Autres charges bancaires	5 166	438
PRODUIT NET BANCAIRE	130 318	107 145
Produits d'exploitation non bancaire	210	14 030
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	41 062	36 076
Charges de personnel	16 569	14 498
Impôts et taxes	409	390
Charges externes	21 525	19 167
Autres charges générales d'exploitation	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 559	2 020

Nom de l'établissement : SALAFIN

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
DU 01/01/2008 AU 30/06/2008**

en milliers de DH

	30/06/2008	30/06/2007
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	16 828	14 270
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	16 624	14 043
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions	204	226
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	13 269	16
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	13 142	
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	127	16
RESULTAT COURANT	85 908	70 846
Produits non courants	68	10
Charges non courantes	201	270
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	85 775	70 586
Impôts sur les résultats	31 740	27 956
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	54 035	42 631

Nom de l'établissement : SALAFIN

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DU 01/01/2008 AU 30/06/2008

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

Code ligne		30/06/2008	30/06/2007
P011	+ Intérêts et produits assimilés	69 814	34 528
C011	- Intérêts et charges assimilées	37 763	36 229
T007	MARGE D'INTERET	32 051	-1 701
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	511 484	542 672
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	413 074	438 260
T008	Résultat des opérations de crédit-bail et de location	98 410	104 412
P015	+ Commissions perçues	1 754	2 498
C015	- Commissions servies	0	
T009	Marge sur commissions	1 754	2 498
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction		
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement		
T012	± Résultat des opérations de change		
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés		
T014	Résultat des opérations de marché		
P017	+ Divers autres produits bancaires	3 269	2 375
C017	- Diverses autres charges bancaires	5 166	438
T015	PRODUIT NET BANCAIRE	130 318	107 145
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	210	14 030
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire		
C021	- Charges générales d'exploitation	41 062	36 076
T017	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	89 466	85 100
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-3 482	-14 043
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-77	-210
T020	RESULTAT COURANT	85 908	70 846
T021	RESULTAT NON COURANT	-133	-260
C023	- Impôts sur les résultats	31 740	27 956
T022	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	54 035	42 631

Nom de l'établissement : SALAFIN

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DU 01/01/2008 AU 30/06/2008

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

Code ligne		30/06/2008	30/06/2007
T023	± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	54 035	42 631
C025	+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 559	2 020
C027	+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
C029	+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
C031	+ Dotations aux provisions réglementées	204	226
C033	+ Dotations non courantes		
P025	- Reprises de provisions	127	16
P027	- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	6	-6
C035	+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
P029	- Plus-values de cession sur immobilisations financières	1	-14 000
C037	+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
P031	- Reprises de subventions d'investissement reçues		
T024	± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	56 663	58 867
T025	- Bénéfices distribués	0	0
T026	± AUTOFINANCEMENT	56 663	58 867

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2008 AU 30/06/2008**

en millier de DH

	30/06/2008	31/12/2007
Produits d'exploitation bancaire perçus	586 321	1 169 277
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	210	15 587
Charges d'exploitation bancaire versées	42 929	73 293
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	38 503	76 817
Impôts sur les résultats versés	31 740	50 739
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	473 359	984 014
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-119 284	42 095
Créances sur la clientèle	-379 090	-509 691
Titres de transaction et de placement		-768
Autres actifs	39 149	143
Immobilisations données en crédit-bail et en location	239 608	254 967
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	200 855	184 652
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	185 795	-260 227
Autres passifs	-86 384	77 623
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	80 650	-211 205
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	554 008	772 810

Nom de l'établissement : SALAFIN

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2008 AU 30/06/2008**

en milliers de DH

	30/06/2008	31/12/2007
Produit des cessions d'immobilisations financières		1
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 991	5 003
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	1 991	5 004
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		129 454
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	37 763	70 376
Dividendes versés		25 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-37 763	-224 830
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-81 577	-226 737
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-707 183	-480 447
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-788 760	-707 183

CREANCES SUR LA CLIENTELE

AU 30/06/2008

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2008	Total 31/12/2007
		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				1 343 283	1 343 283	979 513
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				33 438	33 438	18 118
- Créances pré-douteuses				28 071	28 071	15 287
- Créances douteuses				4 564	4 564	2 831
- Créances compromises				803	803	
TOTAL				1 376 721	1 376 721	997 631

Commentaires:

CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions

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

AU 30/06/2008

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	
<u>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</u>	4 991 590	314 217	239 608	5 078 158	412 965	3 356 539		8 261 956	74 915	1 646 705
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 784 490	311 868	239 608	4 856 750	412 965	3 356 539				1 500 211
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	4 784 490	311 868	239 608	4 856 750	412 965	3 356 539				1 500 211
- 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	38 715			54 634						54 634
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	65 616			61 657						61 657
CREANCES EN SOUFFRANCE	102 769	2 349		105 118				8 262	74 915	30 203
<u>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</u>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
Total	4 991 590	314 217	239 608	5 078 158	412 965	3 356 539		8 262	74 915	1 646 705

PROVISIONS

Du 01/01/2008 Au 30/06/2008

en milliers de DH

PROVISIONS	31/12/2007	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2008
<u>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</u>	194 086,74	10 974,28	7 492,27		197 568,75
créances sur les établissements de crédit et assimilés	111 679,59	10 974,28			122 653,87
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	82 407,16		7 492,27		74 914,89
autres actifs					
<u>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</u>	26 516,15	203,67	126,82		26 593,00
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	26 516,15	203,67	126,82		26 593,00
<u>TOTAL GENERAL</u>	220 602,89	11 177,95	7 619,09		224 161,75

Commentaires:

Cabinet El Maâtaoui

Résidence Saeed Aïtch
12, rue Réamer 2^{ème} étage
Quartier des hôpitaux
Casablanca

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

SALAFIN

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de SALAFIN au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

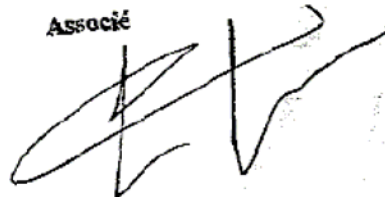
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Casablanca, le 16 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet EL MAATAOUI

Abderrafi EL MAATAOUI
Associé



DELOITTE AUDIT

Fawzi BRITEL
Associé

