



Situation provisoire au 31 décembre 2004

BILAN ACTIF

ACTIF	en milliers de DH	
	31/12/04	31/12/03
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	32,28	33,16
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilées	26 621,84	44 805,52
- A vue	29 621,84	44 805,52
- A terme		
3. Créances sur la clientèle	347 030,67	217 786,18
- Crédits de trésorerie et à la consommation	240 305,44	208 780,40
- Crédits à l'équipement		
- Crédits immobiliers		
- Autres crédits	6 685,23	8 979,72
4. Créances acquises par affectation		
5. Titres de transaction et de placement	1 316,88	204,08
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		
- Autres titres de créance	1 316,88	204,08
6. Autres actifs	116 890,89	133 788,54
7. Titres d'investissement		
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		
- Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	10 296,62	10 296,62
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 713 861,33	1 286 130,34
11. Immobilisations incorporelles	691,34	778,31
12. Immobilisations corporelles	28 127,37	23 368,87
Total de l'Actif	2 141 586,88	1 688 140,89

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	en milliers de DH	
	31/12/04	31/12/03
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	702 281,39	448 224,18
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	31 800,81	31 234,73
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	0,67	0,69
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	664 631,91	412 046,42
6. Commissions sur prestations de service	1 864,03	1 111,13
7. Autres produits bancaires	4 273,88	3 831,27
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	879 888,48	383 022,89
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	19 948,29	18 781,20
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	32 183,69	13 921,11
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	627 022,72	319 893,82
12. Autres charges bancaires	430,78	426,68
III. PRODUIT NET BANCAIRE	122 668,88	98 201,34
13. Produits d'exploitation non bancaire	854,88	8,00
14. Charges d'exploitation non bancaire		619,29
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	47 661,98	39 826,87
15. Charges de personnel	16 084,79	17 830,10
16. Impôts et taxes	798,21	1 489,48
17. Charges externes	26 317,23	18 332,17
18. Autres charges générales d'exploitation	46,88	92,14
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 516,86	1 802,71
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	32 474,43	29 783,74
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	23 817,98	27 083,01
21. Pertes sur créances irrécouvrables	8 588,48	2 710,76
22. Autres dotations aux provisions		
VI. REPRISSES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	464,34	8 131,07
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	306,79	3 081,03
24. Recupérations sur créances amorties	68,84	1 540,04
25. Autres reprises de provisions		
VII. RESULTAT COURANT	43 648,67	30 800,88
26. Produits non courants	6,47	64,98
27. Charges non courantes	7,46	10,76
VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RESULTATS	43 646,89	30 868,89
28. Impôts sur les résultats	18 888,23	11 692,52
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 758,64	18 877,37
TOTAL PRODUITS	703 378,89	483 448,19
TOTAL CHARGES	878 617,84	434 870,81
RESULTAT NET	24 758,64	18 877,37

HORS BILAN

HORS-BILAN	en milliers de DH	
	31/12/04	31/12/03
ENGAGEMENTS DONNES	67 061,40	36 005,42
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	67 051,40	36 005,42
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à rémérer		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	607 000,00	119 842,34
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	507 000,00	119 842,34
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à rémérer		
11. Autres titres à recevoir		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2004

En exécution de la mission définie à l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 modifié et complété par la loi n°23-01 du 06 mai 2004, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan de la société SALAFIN au 31 décembre 2004, ainsi que du compte de produits et charges. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nos contrôles n'avaient pas pour objet la certification de cette situation provisoire ; Suite à un contrôle fiscal, Salafin a fait l'objet d'une notification de redressement au titre de l'exercice 2000 qu'elle a réfuté entièrement. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contentieux.

BILAN PASSIF

PASSIF	en milliers de DH	
	31/12/04	31/12/03
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	401 683,86	632 694,22
- A vue	261 263,85	149 264,22
- A terme	200 000,00	
3. Dépôts de la clientèle	676,80	6 692,68
- Comptes à vue créditeurs		
- Comptes d'épargne		
- Dépôts à terme	676,80	6 692,68
- Autres comptes créditeurs		
4. Titres de créance émis	884 807,72	390 638,58
- Titres de créance négociables	584 282,22	100 037,58
- Emprunts obligataires	260 325,50	
- Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	701 989,83	698 718,02
6. Provisions pour risques et charges	4 000,00	
7. Provisions réglementées	8 817,28	4 428,34
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecarts de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	41 782,78	30 888,29
12. Capital	103 000,00	103 000,00
13. Anticipations: Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)		
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Resultat net de l'exercice (+/-)	24 758,64	18 877,37
Total du Passif	2 141 586,88	1 688 140,89

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	en milliers de DH	
	31/12/04	31/12/03
1 - Intérêts et produits assimilés	31 800,81	31 234,73
2 - Intérêts et charges assimilés	52 131,98	32 702,32
MARGE D'INTERET	-20 331,18	-1 467,58
3 - Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	664 631,91	412 046,42
4 - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	627 022,72	319 893,82
Resultat des opérations de crédit-bail et de location	137 609,19	92 152,60
5 - Commissions perçues	1 544,03	1 111,13
6 - Commissions servies	36,78	150,02
Marge sur commissions	1 504,25	961,11
7 - Résultat des opérations sur titres de transaction	349,31	
8 - Résultat des opérations sur titres de placement	119,23	0,73
9 - Résultat des opérations de change		
10 - Résultat des opérations sur produits dérivés		
Resultat des opérations de marché	330,07	0,73
11 - Divers autres produits bancaires	3 922,92	3 831,13
12 - Diverses autres charges bancaires	369,40	276,64
PRODUIT NET BANCAIRE	122 668,88	98 201,34
13 - Résultat des opérations sur immobilisations financières	654,68	8,00
14 - Autres produits d'exploitation non bancaire		519,29
15 - Autres charges d'exploitation non bancaire	47 661,98	39 526,67
16 - Charges générales d'exploitation		
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	78 668,77	55 163,38
17 - Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	23 519,18	23 401,98
18 - Autres dotations nettes de reprises aux provisions	6 490,92	1 170,71
RESULTAT COURANT	43 648,67	30 800,88
RESULTAT NON COURANT	-2,00	69,21
19 - Impôts sur les résultats	18 888,23	11 692,52
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 758,64	18 877,37
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
1 - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 758,64	18 877,37
20 - Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 516,86	1 802,71
21 - Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22 - Dotations aux provisions pour risques généraux	4 556,46	2 710,75
23 - Dotations aux provisions réglementées		
24 - Dotations non courantes	65,54	1 540,04
25 - Reprises de provisions	5 275,98	519,29
26 - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27 - Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28 - Plus-values de cession des immobilisations financières		
29 - Moins-values de cession des immobilisations financières		
30 - Reprises de subventions d'investissement reçues		
2 - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	26 480,24	22 370,09
31 - Bénéfices distribués	8 000,00	7 000,00
3 - AUTOFINANCEMENT	18 480,24	15 370,09

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES AU 31/12/2004

	Montant au 31/12/2004		Montant au 31/12/2003	
	Créances	Provisions	Créances	Provisions
Créances préoutouées	7 283	1 420	8 011	1 021
Créances douteuses	4 543	2 213	3 583	1 593
Créances compromises	114 066	112 354	96 225	86 991
Total	125 892	115 988	107 819	89 606

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les-dits documents. Casablanca, le 28 mars 2005

NPMG

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet El Moudrani

F. Kaban

A. Moudrani