



سلفين

SALAFIN

GROUPE BMCE

Bilan au 31 décembre 2007

BILAN ACTIF

ACTIF	en milliers de DH	
	31/12/07	31/12/06
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	16	5
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 173	44 269
. A vue	2 173	44 269
. A terme		
Créances sur la clientèle	997 631	487 941
. Crédits de trésorerie et à la consommation	979 513	473 321
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	18 118	14 620
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	972	204
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	768	0
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	204	204
Autres actifs	153 074	153 217
Titres d'investissement	0	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	303	10 296
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 793 696	2 033 476
Immobilisations incorporelles	6 713	5 140
Immobilisations corporelles	27 647	28 471
Total de l'Actif	2 982 225	2 763 018

BILAN PASSIF

PASSIF	en milliers de DH	
	31/12/07	31/12/06
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	709 373	524 721
. A vue	87 579	458 054
. A terme	621 794	66 667
Dépôts de la clientèle	0	0
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	0	0
Titres de créance émis	816 407	1 076 634
. Titres de créance négociables	816 407	816 806
. Emprunts obligataires	0	259 828
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	970 668	893 045
Provisions pour risques et charges	0	0
Provisions réglementées	26 516	13 815
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	137 630	83 927
Capital	237 254	107 800
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	84 377	63 077
Total du Passif	2 982 225	2 763 018

HORS BILAN

HORS BILAN	en milliers de DH	
	31/12/07	31/12/06
ENGAGEMENTS DONNES	45 521	76 141
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	45 521	76 141
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	452 563	707 022
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	452 563	707 022
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	
	31/12/07	31/12/06
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 169 277	1 097 688
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	85 428	54 221
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété	0	33
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 068 348	1 034 664
Commissions sur prestations de service	7 027	3 337
Autres produits bancaires	8 474	5 433
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	935 881	903 301
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	29 446	24 093
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	40 930	45 805
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	862 588	832 980
Autres charges bancaires	2 917	423
PRODUIT NET BANCAIRE	233 396	194 387
Produits d'exploitation non bancaire	15 587	20 172
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	81 082	64 461
Charges de personnel	31 191	25 462
Impôts et taxes	2 249	741
Charges externes	43 377	34 716
Autres charges générales d'exploitation		50
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 265	3 493

	en milliers de DH	
	31/12/07	31/12/06
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	32 460	57 558
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	19 734	54 718
Pertes sur créances irrécouvrables		68
Autres dotations aux provisions	12 726	2 772
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	111	14 002
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	86	
Récupérations sur créances amorties	25	14 002
Autres reprises de provisions		
RESULTAT COURANT	135 551	106 542
Produits non courants	29	17
Charges non courantes	463	29 238
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	135 117	77 321
Impôts sur les résultats	50 739	14 243
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	84 377	63 077

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		en milliers de DH	
Code ligne		31/12/07	31/12/06
P011	+ Intérêts et produits assimilés	85 428	54 221
C011	- Intérêts et charges assimilées	70 376	69 898
T007	MARGE D'INTERET	15 052	-15 676
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 068 348	1 034 664
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	862 588	832 980
T008	Résultat des opérations de crédit-bail et de location	205 760	201 684
P015	+ Commissions perçues	7 027	3 337
C015	- Commissions servies	87	14
T009	Marge sur commissions	6 940	3 323
T010	+ Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
T011	+ Résultat des opérations sur titres de placement	3 685	501
T012	+ Résultat des opérations de change	0	-1
T013	+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
T014	Résultat des opérations de marché	3 685	500
P017	+ Divers autres produits bancaires	4 790	4 965
C017	- Diverses autres charges bancaires	2 830	408
T015	PRODUIT NET BANCAIRE	233 396	194 387
T016	+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	15 587	20 172
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
C021	- Charges générales d'exploitation	81 082	64 461
T017	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	167 900	150 098
T018	+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-19 648	-54 786
T019	+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-12 701	11 230
T020	RESULTAT COURANT	135 551	106 542
T021	RESULTAT NON COURANT	-434	-29 221
C023	- Impôts sur les résultats	50 739	14 243
T022	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	84 377	63 077



سلفين

SALAFIN

GROUPE BMCE

Bilan au 31 décembre 2007

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

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	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 527 578	731 383	267 371	4 991 590	862 588	3 115 487	10 907		82 407	1 793 696
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 333 048	706 408	254 967	4 784 490	862 588	3 115 487				1 669 003
- Crédit-bail mobilier en cours	4 333 048	706 408	254 967	4 784 490	862 588	3 115 487				1 669 003
- Crédit-bail mobilier loué										
- 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	51 119		12 404	38 715						38 715
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	55 442	10 174		65 616						65 616
CREANCES EN SOUFFRANCE	87 968	14 801		102 769			10 907		82 407	20 362
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	4 527 578	731 383	267 371	4 991 590	862 588	3 115 487	10 907		82 407	1 793 696

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en millier de DH

	31/12/07	31/12/06
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 169 277	1 097 688
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	15 587	20 172
Charges d'exploitation bancaire versées	73 293	70 321
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	76 817	60 968
Impôts sur les résultats versés	50 739	14 243
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	984 014	972 327
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	42 095	29 642
Créances sur la clientèle	-509 691	-120 416
Titres de transaction et de placement	-768	
Autres actifs	143	-20 432
Immobilisations données en crédit-bail et en location	254 967	-708 643
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	184 652	-259 494
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	-260 227	310 988
Autres passifs	77 623	34 722
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-211 205	-733 633
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	772 810	238 694
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	5 003	5 591
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	5 004	5 591
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions	129 454	4 800
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	70 376	69 898
Dividendes versés	25 000	20 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-224 830	-94 698
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-226 737	229 852
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-480 447	-710 299
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-707 183	-480 447

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2007	Total 31/12/2006
		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				979 513	979 513	473 321
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE NETTE				18 118	18 118	14 620
- Créances pré-doutées				15 287	15 287	11 656
- Créances douteuses				2 831	2 831	2 837
- Créances compromises						127
TOTAL				997 631	997 631	487 941

Commentaires:

CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PÉRIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2007

Cabinet El Maâtaoui

Résidence Saada Allah
12, rue Réamur 2^{ème} étage
Quartier des hôpitaux
Casablanca

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

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, couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007.

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 27 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet EL MAATAOUI

DELOITTE AUDIT

Abderrafi EL MAATAOUI
Associé

Fawzi BRITEL
Associé