

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31/12/2019

SITUATION PROVISoire



Société Anonyme au capital de 193 200 000 dirhams - Siège Social : 57, Bd Abdelmoumen - Casablanca - RC Casablanca 29.095

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 23 MARS 2020

Messieurs les actionnaires de la société anonyme SOFAC, au capital de 193.200.000 dirhams, sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 Mars 2020 à 15h à Casablanca au siège social, sis à 57 - Boulevard ABDELMOUMEN, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et examen du rapport de gestion du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31/12/2019 ; Lecture et examen du rapport des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31/12/2019 ; Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2019 ;
2. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31/12/2019 ;
3. Autorisation de l'émission d'un emprunt obligataire par la société et détermination des montants et modalités de l'opération
4. Délégation de pouvoirs au Conseil d'Administration
5. Examen du rapport spécial du Commissaire aux comptes relatif aux conventions visées aux articles 56 et 57 de la loi n°17/95 du 30 août 1996 tel que modifié et complété par le dahir n° 1-15-106 du 29 juillet 2015 relatif à la société anonyme ;
6. Démission d'Administrateurs
7. Cooptation d'Administrateurs
8. Mandats des commissaires aux comptes
9. Jetons de présence ;
10. Quitus aux membres du Conseil d'Administration ;
11. Pouvoirs pour dépôts et formalités.

MODALITES DE PARTICIPATION A L'ASSEMBLEE

Les actionnaires titulaires d'actions nominatives ont le droit d'assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui souhaitent participer à cette Assemblée doivent être munis d'une pièce d'identité ainsi que d'un certificat attestant le dépôt d'au moins une (1) action auprès d'un établissement agréé cinq (5) jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par l'article 117 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 78-12, disposent d'un délai de (10) dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation pour demander, par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au siège social, l'inscription des projets de résolution à l'ordre du jour de l'assemblée.

Les actionnaires seront accueillis au siège social, sis à 57 - Boulevard ABDELMOUMEN, 25 mars 2019.

DONNEES DE CONTACT :

- MME SOUAD SENNOUNI
- Tel : 05-22-42-96-14

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 23 MARS 2020

1ère résolution : APPROBATION DES COMPTES

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2019, approuve lesdits rapports dans toutes leurs parties, ainsi que les comptes de l'exercice 2019, tels qu'ils ont été établis et présentés et faisant ressortir un bénéfice net comptable de **Cent dix-huit millions sept cent quatre-vingt-dix mille deux cent quatre-vingt-six dirham et onze centimes 118.790.286,11 DH** pour les comptes sociaux.

L'Assemblée Générale donne en conséquence aux membres du conseil d'Administration et aux Commissaires aux comptes, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2019.

2ème résolution : AFFECTATION DU RESULTAT

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels :

- Décide d'affecter le Bénéfice net comptable de 2019 comme suit :
 - Bénéfice de l'exercice : 118.790.286,11 DH
 - Report à nouveau antérieur : 114.668.433,47 DH
 - Réserve légale : 0,00 DH
 - Bénéfice distribuable : 233.458.719,58 DH
 - Dividendes à distribuer : 78.400.560,00 DH

(40,58 Dirhams par action, distribuable le 24 juin 2020)

Le Report à nouveau après affectation est de 155.058.159,58 DH

En conséquence des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale, approuve les comptes et les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2019 tel qu'ils lui ont été présentés.

3ème résolution : AUTORISATION D'UN PROGRAMME D'EMISSIONS OBLIGATAIRES, CLASSIQUES OU SUBORDONNEES

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, autorise le Conseil d'Administration à mettre en place un programme d'émissions obligataires, classiques ou subordonnées, avec ou sans appel public à l'épargne, plafonné à 2 milliards de dirhams, réalisable en une ou plusieurs fois, en application des

dispositions des articles 292 à 315 de la loi n°17-95.

4ème résolution : DELEGATION DE POUVOIRS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'Assemblée Générale Ordinaire délègue, en vertu de l'article 294 de la loi n°17-95 au Conseil d'Administration dans les limites légales et réglementaires, les pouvoirs nécessaires à l'effet :

- De procéder, aux périodes qu'il jugera convenables avant l'expiration d'un délai de cinq (5) ans, à l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ;
 - D'arrêter les proportions, conditions et modalités du ou des emprunts obligataires présentement autorisés selon ce qu'il jugera convenable et conforme à l'intérêt social, dans la limite du montant de 2 milliards de dirhams visé dans la précédente résolution.
 - D'émettre des obligations ordinaires à la fois cotées à la bourse de Casablanca et non cotées dans le cadre de la même émission,
 - D'émettre des obligations classiques ou subordonnées, cotées à la bourse de Casablanca ou non cotées,
 - De déterminer les dates d'émission de ces obligations,
 - D'arrêter les conditions d'émission et notamment des règles de répartition des montants à souscrire de l'emprunt obligataire entre obligations cotées et obligations non cotées,
 - De fixer la date de jouissance des titres à émettre,
 - De fixer le taux d'intérêts des obligations à émettre et les modalités de paiement des intérêts
 - De fixer le prix et les modalités de remboursement des obligations,
 - De limiter le montant de l'émission aux souscriptions effectivement reçues,
 - De fixer les modalités dans lesquelles sera assurée la préservation des droits des obligataires ; et ce en conformité avec les dispositions légales et réglementaires et notamment désigner le mandataire provisoire représentant la masse des obligataires,
- La délégation conférée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'administration est valable pour une durée de cinq (5) ans à compter de la date de tenue de la présente Assemblée.

5ème résolution : CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 ET 57

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles 56 et 57 de la loi 17-95 du 30 août 1996 telle que modifiée et complétée par la loi n° 78-12 promulguée par le dahir n° 1-15-106 du 29 juillet 2015, approuve ses conclusions.

6ème résolution : DEMISSION

L'Assemblée Générale prend acte des démissions de Monsieur Ahmed RAHOU de ses fonctions d'Administrateur et de Président du Conseil d'Administration et de Monsieur Younes Zoubir de sa fonction d'Administrateur. L'Assemblée Générale leur donne quitus entier et sans réserve de leur gestion durant toute la durée de leur mandat.

7ème résolution : COOPTATION D'ADMINISTRATEURS

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'Administrateur des personnes suivantes :

- Monsieur Lotfi SEKKAT, en remplacement de Monsieur Ahmed RAHOU démissionnaire, pour la durée des fonctions d'Administrateur restant à courir de son prédécesseur, soit jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes clos le 31 décembre 2020.
- L'Assemblée Générale prend acte de la nomination de Monsieur Lotfi SEKKAT en tant que Président du Conseil d'Administration.
- Monsieur Khalid BENALLA, Directeur Général Adjoint en charge de la Banque des Particuliers et des Professionnels à CIH BANK, en remplacement de Monsieur Younes Zoubir pour la période restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes clos au 31 décembre 2021.
- Remerciant les membres de l'Assemblée de la confiance qu'ils veulent bien leur témoigner, les Administrateurs ainsi nommés acceptent les fonctions qui viennent de leur être confiées.

8ème résolution : CHANGEMENT DU REPRESENTANT PERMANENT D'UN ADMINISTRATEUR

L'Assemblée Générale prend acte de la nomination de Monsieur Younes Zoubir, Directeur Général Adjoint en Charge des Finances, Moyens et traitements de CIH BANK en tant que représentant permanent du Crédit Immobilier et Hôtelier en remplacement de Monsieur Lotfi.

9ème résolution : QUITUS AUX ADMINISTRATEURS

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'assemblée générale donne aux administrateurs quitus définitif et sans réserve pour leur gestion durant l'exercice 2019.

10ème résolution : MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée générale ordinaire prend acte de la fin du mandat des commissaires aux comptes FIDAROC Grant Thornton ET COOPERS – AUDIT et décide de mandater pour une durée légale de trois exercices, soit jusqu'à l'AGO qui statuera sur l'exercice clos au 31 Décembre 2022 :

- M Faical MEKOUAR, Commissaire aux comptes, Cabinet FIDAROC Grant Thornton
- Mr Taha FERDAOUS, Commissaire aux comptes, Cabinet MAZARS

11ème résolution : JETONS DE PRESENCE

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide de ne pas distribuer des jetons de présence.

12ème résolution : DELEGATION DE POUVOIRS

L'Assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31/12/2019

SITUATION PROVISOIRE



Société Anonyme au capital de 193 200 000 dirhams - Siège Social : 57, Bd Abdelmoumen - Casablanca - RC Casablanca 29.095

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers MAD)

	31/12/19	31/12/18
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 160 277	1 048 919
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		13
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	439 397	394 328
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	20 840	17 595
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	586 212	523 194
6.Commissions sur prestations de service	95 002	94 385
7.Autres produits bancaires	18 826	19 404
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	709 016	644 536
8.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de Crédit	50 991	59 271
9.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	88 104	69 404
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	559 007	508 255
12.Autres charges bancaires	10 914	7 607
III.PRODUIT NET BANCAIRE	451 261	404 383
13.Produits d'exploitation non bancaire		
14.Charges d'exploitation non bancaire		
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	203 300	189 569
15.Charges de personnel	89 195	87 774
16.Impôts et taxes	1 561	1 622
17.Charges externes	101 632	88 285
18.Autres charges générales d'exploitation	1 999	2 057
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 913	9 833
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES	162 122	125 192
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	141 535	79 601
21.Pertes sur créances irrécouvrables	17 580	27 359
22.Autres dotations aux provisions	3 007	18 231
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	101 309	84 249
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	93 416	58 618
24.Récupérations sur créances amorties	5 841	7 978
25.Autres reprises de provisions	2 052	17 653
VII.RESULTAT COURANT	187 149	173 870
26.Produits non courants	1 274	2 817
27.Charges non courantes	5 431	10 486
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS	182 992	166 202
28.Impôts sur les résultats	64 201	60 961
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	118 790	105 241

CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		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				3 669 036	3 271 962	
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS					26 080	
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				603 776	495 880	
- Créances pré-douteuses				97 457	83 539	
- Créances douteuses				12 402	14 692	
- Créances compromises				493 917	397 649	
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				457 675	400 059	
TOTAL				3 815 136	3 393 863	

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers MAD)

CREANCES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	101	422			524	5 116
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	101	422			524	5 116

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		171 988			171 988	78 681
VALEURS DONNEES EN PENSION		399 960			399 960	199 961
- au jour le jour						
- à terme		399 960			399 960	199 961
EMPRUNTS DE TRESORERIE		767 500			767 500	1 231 369
- au jour le jour						
- à terme		767 500			767 500	1 231 369
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		3 366			3 366	3 109
TOTAL		1 342 815			1 342 815	1 513 120

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers MAD)

BILAN ACTIF	31/12/19	31/12/18
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 134	4 215
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	422	4 281
. A vue	422	1 633
. A terme		2 648
3.Créances sur la clientèle	3 815 136	3 393 863
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 669 036	3 271 962
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	146 101	121 901
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement	399 960	199 961
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	399 960	199 961
. Titres de propriété		
6.Autres actifs	291 497	248 681
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	2 100	100
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 853 359	2 631 522
11.Immobilisations incorporelles	26 547	31 725
12.Immobilisations corporelles	36 903	21 341
Total de l'Actif	7 427 058	6 535 689

BILAN PASSIF (en milliers MAD)

BILAN PASSIF	31/12/19	31/12/18
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 342 815	1 513 120
. A vue	171 988	78 681
. A terme	1 170 827	1 434 439
3.Dépôts de la clientèle	1 773 462	1 775 701
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 773 462	1 775 701
4.Titres de créance émis	2 690 179	2 010 224
. Titres de créance négociables émis	2 690 179	2 010 224
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	852 659	518 991
6.Provisions pour risques et charges	36 104	35 149
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées	130 000	130 000
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	175 180	175 180
12.Capital	193 200	193 200
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	114 668	78 883
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	118 790	105 241
Total du Passif	7 427 058	6 535 689

CAPITAUX PROPRES (en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	175 180			175 180
Réserve légale	19 320			19 320
Autres réserves	22 394			22 394
Primes d'émission, de fusion et d'apport	133 466			133 466
Capital	193 200			193 200
Capital appelé	193 200			193 200
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Dividendes		69 455		
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	78 883	35 785		114 668
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice	105 241	-105 241	118 790	118 790
Total	552 504		118 790	601 839

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR (en milliers MAD)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	402 060				402 060	200 061
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	399 960				399 960	199 961
TITRES DE PROPRIETE	2 100				2 100	100
TOTAL	402 060				402 060	200 061

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31/12/2019

SITUATION PROVISOIRE



Société Anonyme au capital de 193 200 000 dirhams - Siège Social : 57, Bd Abdelmoumen - Casablanca - RC Casablanca 29.095

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	31/12/19	31/12/18
1.(+) Intérêts et produits assimilés	439 397	394 341
2.(-) Intérêts et charges assimilés	139 095	128 675
Marge d'intérêt	300 301	265 666
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	586 212	523 194
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	559 007	508 255
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	27 205	14 939
5.(+) Commissions perçues	95 002	94 385
6.(-) Commissions servies	7 617	6 540
Marge sur commissions	87 385	87 845
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-3 194	-1 045
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(+) Résultat des opérations de change	-13	
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-3 207	-1 045
11.(+) Divers autres produits bancaires	39 576	36 977
12.(-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE (+)	451 261	404 383
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire		
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	203 300	189 569
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	247 961	214 814
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	59 857	40 365
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	955	579
RESULTAT COURANT	187 149	173 870
RESULTAT NON COURANT	-4 157	-7 669
19.(-) Impôts sur les résultats	64 201	60 961
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	118 790	105 241

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers MAD)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	31/12/19	31/12/18
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	118 790	105 241
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 913	9 833
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	484	
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		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	127 220	115 073
31.(-) Bénéfices distribués	69 455	53 671
(+) AUTOFINANCEMENT	57 764	61 402

MARGE D'INTERETS (en milliers MAD)

NATURE	31/12/19	31/12/18
1- Intérêts et produits assimilés	439 397	394 341
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits		13
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	439 397	394 328
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
-Produits sur titres de propriété		
2- Intérêts et charges assimilés	139 095	128 675
-Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	50 991	59 271
-Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilés sur titres (BSF)	88 104	69 404
MARGES D'INTERET (1-2)	300 301	265 666

VENTILATION DES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers MAD)

NATURE	31/12/19	31/12/18
Charges générales d'exploitation	203 300	184 269
CHARGES DE PERSONNEL	89 195	87 774
IMPÔTS ET TAXES	1 561	1 622
CHARGES EXTERNES	101 632	85 285
AUTRES CHARGES générales D'EXPLOITATION	1 999	2 057
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 913	9 833

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (en milliers MAD)

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	Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Résultat net
Participations dans les entreprises liées							
SOFASSUR		2 100	100%	2 100	2 100	31/12/18	20 841
SOFAC STRUCTURED FINANCE		100	100%	100	100		20 841
Autres titres de participation							
TOTAL		2 100		2 100	2 100		20 841

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE (en milliers MAD)

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
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles	5 891 241	Crédits à la consommation affectés	1 897 598
		Crédits à la consommation Non affectés	107 136
		Immobilisations données en crédit-bail et en location	3 886 507
TOTAL	5 891 241		5 891 241

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
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	402 267	Valeurs données en pension	399 960
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	402 267		399 960

EFFECTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers MAD)

EFFECTIFS	31/12/19	31/12/18
Effectifs rémunérés	344	347
Effectifs utilisés	344	347
Effectifs équivalent plein temps	344	347
Cadres (équivalent plein temps)	93	88
Employés (équivalent plein temps)	251	259
dont effectifs employés à l'étranger		

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers MAD)

	31/12/19	31/12/18
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 139 437	1 031 324
2.(+) Récupérations sur créances amorties	5 841	7 978
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 274	2 817
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	709 016	644 536
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	5 431	10 486
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	194 387	179 736
7.(-) Impôts sur les résultats versés	64 201	60 961
I.FLUX DE trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	173 517	146 399
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 859	-796
9.(+) Créances sur la clientèle	-486 972	-350 037
10.(+) Titres de transaction et de placement	-201 999	-199 961
11.(+) Autres actifs	-42 816	64 558
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-221 837	-506 323
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-170 305	-63 818
14.(+) Dépôts de la clientèle	-2 239	355 305
15.(+) Titres de créance émis	679 955	345 117
16.(+) Autres passifs	333 668	269 657
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-108 686	-86 298
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	64 831	60 101
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	19 297	20 324
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	20 840	17 595
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	1 543	-2 729
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		6 890
28.(-) Dividendes versés	69 455	53 671
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-69 455	-60 561
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-3 081	-3 189
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	4 214	7 403
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 133	4 214

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31 DÉCEMBRE 2019

Montant du capital : 193.200.000,00 DHS
 Montant du capital social souscrit et non appelé : 0,00 DHS
 Valeur nominale des titres : 100,00 DHS

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenant %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
CIH	Avenue Hassan 2 - casablanca	1 281 010	1 281 010	66,30%
Barid Al Maghrib	RABAT	648 241	648 241	33,55%
Flottant		2 749	2 749	0,14%
Total		1 932 000	1 932 000	100%

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	37 664	100 193
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	37 664	100 193
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	2 975	520
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 975	520
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	399 960	399 960	402 267			
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	399 960	399 960	402 267			
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers MAD)

NATURE	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
Fournisseurs et Assimilés	57 254	37 357
Personnel	4 579	3 773
Organismes sociaux	3 633	3 331
Etat, impôts et taxes	105 710	100 748
Compte courant d'associés		
Créditeurs divers	58 241	29 317
Autres Comptes de régularisation - Passif	623 243	344 464
TOTAL	852 659	518 991

DETTES SUBORDONNES (en milliers MAD)

NATURE	Montant au 31/12/2019	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2018
Entreprises liées	130 000 000,00	Taux nominal : 5,30%	la durée sur dix (10) ans et l'amortissement à partir de la 6 ^{ème} année	130 000 000,00
Entreprises apparentées				

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31/12/2019

SITUATION PROVISOIRE



Société Anonyme au capital de 193 200 000 dirhams - Siège Social : 57, Bd Abdelmoumen - Casablanca - RC Casablanca 29.095

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

(en milliers MAD)

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	3 642 053	6 086 403	5 693 479	4 034 977	556 141	1 178 901	5 263	14 137	2 717	2 853 359
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	3 617 017	2 371 104	1 946 761	4 041 360	556 141	1 178 901	2 866	2 373	1 091	2 861 367
- Crédit-bail mobilier en cours	15 597	1 117 448	1 114 716	18 328						18 328
- Crédit-bail mobilier loué	3 543 019	1 239 205	789 782	3 992 442	553 081	1 146 347	2 866	2 373	1 091	2 843 040
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	58 400	14 451	42 262	30 589	3 060	32 554				
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	11 357	650 094	661 451							
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	-4 436	2 726 951	2 733 145	-10 630						-10 630
CREANCES EN SOUFFRANCE	18 116	338 254	352 123	4 247			2 397	11 764	1 625	2 622
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	3 642 053	6 086 403	5 693 479	4 034 977	556 141	1 178 901	5 263	14 137	2 717	2 853 359

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(en milliers MAD)

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 et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	96 624	15 386	17 187	94 823	64 899	3 850	484	68 276	26 547
- Droit au bail	1 565			1 565					1 565
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	86 679	1 553	10 596	77 636	64 899	3 850	484	68 276	9 360
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations en cours	8 380	13 833	6 591	15 622					15 622
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	64 361	20 635	4	84 992	43 020	5 062		48 089	36 903
- Immeubles d'exploitation	6 445			6 445	3 765	233		3 999	2 446
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	6 445			6 445	3 765	233		3 999	2 446
. Immeubles Hors exploitation									
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	34 474	1 275		35 749	26 432	2 792		29 228	6 521
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 848	219		6 066	4 724	358		5 083	983
. Matériel de bureau d'exploitation	3 794			3 794	3 216	233		3 451	342
. Matériel informatique	24 479	1 056		25 536	18 157	2 186		20 344	5 192
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	354			354	335	15		350	4
. Autres matériels d'exploitation									
- Agencements et installations techniques	19 780	10 566		30 346	11 995	1 992		13 988	16 358
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 209			2 209	828	46		874	1 335
- Immobilisations corporelles en cours	1 453	8 794	4	10 243					10 243
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	160 985	36 021	17 191	179 814	107 919	8 913	484	116 364	63 450

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	22 898	236 843	219 102	40 639
B. TVA à récupérer	25 637	228 728	228 173	26 192
. Sur charges	8 638	18 938	21 391	6 184
. Sur immobilisations	16 999	209 791	206 782	20 008
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	106 155	5 705	99 093	12 766

Solde déclaration TVA physique

VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

NATURE	31/12/19	31/12/18
Produits d'exploitation non bancaires		
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	93 416	58 618
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	5 841	7 978
Produits non courants	1 274	2 817
Total Autres Produits	100 531	69 413
Autres charges bancaires	10 914	13 482
Charges d'exploitation non bancaires		
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	141 535	79 601
Pertes sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	17 580	27 359
Charges non courantes	5 431	10 486
Total Autres charges	175 460	130 929

PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	377 950	141 535	93 677		425 808
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	366 958	141 148	83 923		424 182
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location autres actifs	10 993	387	9 754		1 625
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	35 149	3 004	2 049		36 104
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	35 149	3 004	2 049		36 104
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	413 099	144 539	95 726		461 912

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

(en milliers MAD)

NATURE	31/12/19	31/12/18
Titres de transactions	56	22
Titres de participation	20 840	17 595
Participations des entreprises liées		

DETAIL DES COMMISSIONS

(en milliers MAD)

NATURE	31/12/19	31/12/18
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	91 935	92 617
* Commissions sur opérations de change		
* Commissions relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
* Commissions sur produits dérivés		
* Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
* Commissions sur moyens de paiement		
* Commissions sur activité de conseil et d'assistance		
* Commissions sur produits accessoires		
* Commissions sur autres prestations de service	3 067	1 768
TOTAL	95 002	94 385

DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1 773 462	1 773 462	
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL	0	0	0	1 773 462	1 773 462	

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS EXERCICES AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers MAD)

	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2017
CAPITAUX PROPRES			
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	451 261	404 383	364 424
2- Résultat avant impôts	182 992	166 202	126 265
3- Impôts sur les résultats	64 201	60 961	44 936
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice	69 455	53 671	50 232
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	61	54	42
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	66 858	67 296	55 717
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	346	340	316

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

NATURE	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
Crédit TVA	12 766	38 292
TVA demandée en remboursement		67 862
TVA récupérable	26 192	25 637
Crédit IS	60 961	44 936
Autres débiteurs	95 944	3 273
Comptes de régularisation - Actif	89 779	60 966
Charges à Répartir	5 854	7 715
TOTAL	291 497	248 681

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31/12/2019

SITUATION PROVISoire

Société Anonyme au capital de 193 200 000 dirhams - Siège Social : 57, Bd Abdelmoumen - Casablanca - RC Casablanca 29.095



TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers MAD)

Nature des titres émis	Caractéristiques					Montant au fin de l'Exercice
	Montant au début de l'Exercice	Durée (en mois)	Taux d'intérêt	Emissions	Remboursements	
Bons de Sociétés de Financement	741 300	60	3,46%	660 000,00	123 000	1 278 300
Bons de Sociétés de Financement	150 000	72	3,35%	530 000,00		680 000
Bons de Sociétés de Financement	366 500	24	3,08%		291 500	75 000
Bons de Sociétés de Financement	417 200	36	3,22%		66 667	350 533
Bons de Sociétés de Financement	300 000	48	3,30%		40 000	260 000
Intérêts courus à recevoir	35 224				11 122	46 346
Total	2 010 224			1 190 000,00	532 288,42	2 690 179,10

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

(en milliers MAD)

	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	2 730	11 365	160 340	2 187 878	1 452 824	3 815 136
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	79 157	40 573	212 007	2 362 318	159 304	2 853 359
TOTAL	81 887	51 938	372 347	4 550 196	1 612 128	6 668 476
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	115 020	356 517		422 151	449 126	1 342 815
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	46 344	97 000	177 200	1 839 433	530 000	2 690 179
Emprunts subordonnés				130 000		130 000
TOTAL	161 364	453 517	177 200	2 391 785	979 126	4 162 994

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers MAD)

HORS BILAN		31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES		37 664	100 193
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		37 664	100 193
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 réméré			
6. Autres titres à livrer			
ENGAGEMENTS RECUS		602 975	520
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		600 000	
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		2 975	520
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers			
10. Titres vendus à réméré			
11. Autres titres à recevoir			

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPATIBLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers MAD)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT BRUT COMPATIBLE	182 991 667,32	
. Bénéfice net	182 991 667,32	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	13 417 495,03	
1- Courantes	8 254 113,25	
2- Non courantes	5 163 381,78	
III - DEDUCTIONS FISCALES	22 891 915,82	
1- Courantes	20 840 000,00	
2- Non courantes	2 051 915,82	
TOTAL	173 517 246,53	
IV - RESULTAT BRUT FISCAL	173 517 246,53	
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers MAD)

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	187 149
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	8 254
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	20 840
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	174 563
. Impôt théorique sur résultat courant (*) (-)	64 201
. Résultat courant après impôts (=)	122 947
(*) (Hors Imputation des déficits reportables)	
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
NEANT	

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

(en milliers MAD)

A- Origine des résultats affectés	Montants	B- Affectation des résultats	Montants
Report à nouveau		Réserve légale	69 455
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	105 241	Autres réserves	
Prélèvements sur les bénéfices		Primes d'émission, de fusion et d'apport	
Autres prélèvements		Report à nouveau	35 785
TOTAL A	105 241	TOTAL B	105 241

RESEAU AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers MAD)

RESEAU	31/12/19	31/12/18
Guichets permanents (Agence du siège-Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	13	13
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs (Apporteurs d'affaires))	51	50
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		
Concessionnaires Connectés		
Réseau bancaire (Agence Poste Maroc)		

ETATS NEANTS

Code Etat	APPELLATION
A2	ETAT DES DEROGATIONS
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
B9.BIS	PLUS OU MOINS-VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
B23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
B28	RESULTATS DES OPERATIONS DE MARCHÉ
B31	VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
D8	ACTIFS A RISQUE, RESTRUCTURES, IMPRODUCTIFS ET EN SOUFFRANCE

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

A1.1 PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

A1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, corrigée des amortissements cumulés, calculés sur la durée de vie estimée des actifs concernés, selon le mode linéaire. Les taux d'amortissement pratiqués sont en conformité avec les taux fiscalement admis.

A1.3 CREANCES SUR LA CLIENTELE ET PROVISIONS POUR DEPRECIATION

A1.3.1 Crédits à la clientèle

Les créances sur la clientèle figurent au bilan pour leur Encours Hors Agios à Echoir.

A1.3.2 Immobilisations données en Location avec Option d'Achat (LOA)

Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition Hors Taxe et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée du contrat de LOA conformément à la législation fiscale.

A1.3.3 Créances en souffrance et leur provisionnement

Les créances en souffrance sont classées conformément aux règles de classification définies dans la circulaire n°: 19/G/2002.

pour le crédit classique, Ces créances sont constituées des Impayés (Capital & Agios), Frais et Capital restant dû.

pour la LOA, Ces créances sont constituées des Impayés (Capital & Agios), Frais et valeur nette comptable.

Par application des règles de Bank Al-Maghrib (Circulaire n°19/G/2002),

les créances en souffrance sont provisionnées après déduction des quotités de garantie admises, à hauteur de :

- 20 % pour les créances prêtes à payer.
- 50 % pour les créances douteuses.
- 100 % pour les créances compromises

A1.4 LES DETTES

Les dettes sont évaluées au nominal. Elles comprennent essentiellement les emprunts bancaires

Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT
83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société de Financement d'Achats à Crédit «SOFAC», comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 731 839 (y compris des dettes subordonnées pour un montant de KMAD 130 000) dont un bénéfice net de KMAD 118 790.

Responsabilité de la Direction
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.
Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse
Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société de Financement d'Achats à Crédit «SOFAC», au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques
Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.
Par ailleurs conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice 2019, la société de Financement d'Achats à Crédit «SOFAC» a procédé à la création de la société SOFAC STRUCTURED FINANCE pour un capital de KMAD 2 000 totalement détenu par SOFAC.

Casablanca le 12 février 2020

FIDAROC GRANT THORNTON
Rachid BOUMEHRAZ
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
T: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 37
Abdallah LAGHCHAoui
Associé

Les Commissaires aux Comptes