



# RÉSULTATS FINANCIERS

Au 30 Juin 2021

SOFAC: Société Anonyme au capital de 193 200 000 dirhams - Siège Social : 57, Bd Abdelmoumen - Casablanca 20000 - RC Casablanca 29.095

## EXTRAITS DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2021

### PREAMBULE

#### REFERENTIEL COMPTABLE

Les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards - IFRS) ont été appliquées aux comptes consolidés du Groupe SOFAC à compter du 1er janvier 2020 avec bilan d'ouverture et au 1 janvier 2019, conformément aux prescriptions énoncées par la norme IFRS 1 « Première application des normes d'information financière internationales », et par les autres normes du référentiel IFRS, en tenant compte de la version et des interprétations des normes telles qu'elles ont été adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

#### BASES DE PRESENTATION

En l'absence de modèle standard préconisé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au modèle des états de synthèse proposé au chapitre IV du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

### PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe SOFAC sont établis trimestriellement à partir des comptes individuels de SOFAC SA et des entités sur lesquelles elle exerce un contrôle ou une influence notable.

#### Filiales

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle s'entend comme le fait de détenir le pouvoir sur l'entité, d'être exposé ou de bénéficier de droits sur les rendements variables vu l'implication dans l'entité et enfin, le fait d'avoir la capacité d'influer sur ces rendements eu égard du pouvoir détenu. Les états financiers des sociétés contrôlées sont consolidés dès que le contrôle devient effectif et jusqu'à ce que ce contrôle cesse. La quote-part de résultat net et de capitaux propres revenant aux tiers vient respectivement en déduction du résultat net et des capitaux propres de l'ensemble consolidé et est présentée sur la ligne « intérêts minoritaires ».

#### Participations dans les entreprises associées

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ; l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Selon la méthode de la mise en équivalence, les titres de participation sont comptabilisés au coût, ajusté des modifications post-acquisition dans la quote-part de l'investisseur dans l'entité détenue, et des éventuelles pertes de valeurs de la participation nette. Les pertes d'une entité consolidée selon la méthode de la mise en équivalence qui excèdent la valeur de la participation du groupe dans cette entité ne sont pas comptabilisées, sauf si :

- Le groupe a une obligation légale ou implicite de couvrir ces pertes ;
- ou
- Le groupe a effectué des paiements au nom de l'entreprise associée.

Tout excédent du coût d'acquisition sur la quote-part du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise associée à la date d'acquisition, est comptabilisé en tant que goodwill mais n'est pas présenté au bilan parmi les autres goodwill du Groupe. Ce dernier est, en effet, inclus dans la valeur comptable de la participation mise en équivalence et est testé pour dépréciation dans la valeur comptable totale de la participation. Tout excédent de la quote-part du groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité sur le coût d'acquisition, est comptabilisé immédiatement en résultat.

Les participations dans des entités sur lesquelles le Groupe a cessé d'exercer une influence notable ne sont plus consolidées à partir de cette date et sont évaluées au plus bas de leur valeur d'équivalence à la date de sortie de périmètre ou de leur valeur d'utilité.

#### Retraitements de consolidation

Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...). Les résultats des cessions internes réalisées avec les sociétés mises en équivalence sont éliminés dans la limite du pourcentage d'intérêt du Groupe dans ces sociétés.

Date de clôture Toutes les entités du Groupe sont consolidées à partir de comptes annuels au 31 décembre, semestriels au 30 juin ou trimestriels au 30 mars et au 30 septembre.

La liste des entités consolidées par le Groupe à la date de clôture est fournie ci-dessous :

A fin Juin 2021, le périmètre de consolidation du Groupe SOFAC inclut les entités ci-après :

Dénomination sociale	30/06/2021		31/12/2020		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
SOFAC	100%	100%	100%	100%	Consolidante
SOFASSUR	100%	100%	100%	100%	Intégration globale
SOFAC STRUCTURED FINANCE « SSF »	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

### MÉTHODES COMPTABLES

#### IFRS 16 « CONTRATS DE LOCATION »

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Deux types de contrat de location sont définis par la norme :

- Un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif ;
- Un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

Les biens faisant l'objet d'un contrat de location financement sont comptabilisés à l'actif (immobilisation) et au passif (dette financière) à la plus faible valeur entre la juste valeur et la valeur actualisée (au taux d'intérêt effectif) des paiements minimaux du contrat.

L'amortissement du bien est comptabilisé en charges, et les intérêts de la période calculés au taux d'intérêt implicite du contrat.

#### CONTRATS DE LOCATION SOUS IFRS16 :

La nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location, publiée le 13 janvier 2016, est la nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location, publiée le 13 janvier 2016, est entrée en vigueur dans les comptes des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2019.

IFRS 16 remplace la norme IAS 17, ainsi que les interprétations correspondantes (IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC 15 « Avantages dans les contrats de location simple » et SIC 27 « Evaluation de la substance des transactions impliquant la forme juridique d'un contrat de location »).

Les contrats de location (Location financement et Location simple) sont traités de la même manière. Il en résulte une comptabilisation au bilan de tous les contrats de location :

- D'un Droit d'utilisation sur l'actif loué, comptabilisé à l'actif dans les immobilisations ;
- D'une Dette locative, au titre des loyers et des autres paiements à effectuer pendant la durée de la location.

La nouvelle norme fait la distinction très claire entre la définition d'un contrat de location (le client obtient le contrôle sur l'utilisation d'un actif) et d'un contrat de service (le fournisseur conserve le contrôle de l'utilisation de l'actif).

#### Méthode de transition :

Pour la transition, le Groupe SOFAC a opté pour l'approche rétrospective modifiée. La méthode implique la prise en compte des frais de location restants dus au 1er janvier 2019 et le calcul de la valeur nette des contrats de location en utilisant le taux d'emprunt marginal moyen pondéré (et non le taux d'actualisation implicite dans le contrat). La valeur nette des actifs loués est égale au passif à compter du 1er janvier 2019.

#### Exemptions d'utilisation :

Le Groupe SOFAC a utilisé les deux exemptions proposées par la norme :

- L'une porte sur les contrats ayant une durée inférieure ou égale à un an ;
- L'autre sur les locations d'actifs de faible valeur (le chiffre cité est de 5 000 USD). Durée et typologie des contrats de location simples retenues :

La durée appliquée dépend de la nature des contrats concernés :

- Location des agences dont la durée appliquée est de 9 ans.
- Location des logiciels et matériels informatiques dont la durée appliquée est celle du contrat.

#### JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur telle que définie par la norme IFRS 13. Celle-ci correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché, sur le marché principal ou le marché le plus avantageux, à la date d'évaluation. Après la comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués en fonction de leur classification soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE), soit à leur juste valeur telle que définie par IFRS 13. La norme classe les justes valeurs selon trois niveaux en fonction de l'observabilité des données d'entrée utilisées dans l'évaluation.

- Niveau 1 : justes valeurs correspondant à des cours sur des marchés actifs Sont présentés en niveau 1 les instruments financiers directement cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation. Il s'agit notamment des actions et obligations cotées sur un marché actif.

- Niveau 2 : justes valeurs évaluées à partir de données directement ou indirectement observables, autres que celles de niveau 1. Sont présentés en niveau 2 les actions et obligations cotées sur un marché considéré comme inactif, ou non cotées sur un marché actif, mais pour lesquelles la juste valeur est déterminée en utilisant une méthode de valorisation couramment utilisée par les intervenants de marché (tels que des méthodes d'actualisation de flux futurs) et fondée sur des données de marché observables ;

- Niveau 3 : justes valeurs pour lesquelles une part significative des paramètres utilisés pour leur détermination ne répond pas aux critères d'observabilité

## IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES AUX TRAITEMENTS FISCAUX »

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur les bénéfices lorsqu'une incertitude existe sur le traitement fiscal à appliquer.

Pour la mise en œuvre de cette interprétation, le Groupe a opté pour la méthode rétrospective partielle, en comptabilisant l'effet cumulatif de la première application dans les capitaux propres du bilan d'ouverture.

## INSTRUMENTS FINANCIERS

Méthodologie de classification et d'évaluation des actifs financiers :

Les éléments saillants apportés par la norme consistent en :

- La réduction du nombre de catégories d'actifs : trois au lieu des quatre proposées par IAS 39 (coût amorti, juste valeur par capitaux propres et juste valeur par résultat, qui devient la catégorie par défaut) ;
- La classification selon deux critères : le modèle de gestion et les caractéristiques des flux de trésorerie des actifs financiers considérés. L'établissement détermine le modèle de gestion selon l'une des trois options définies par la norme :
  - Soit percevoir les flux de trésorerie contractuels et garder jusqu'à l'échéance (HTC : Hold To Collect) ;
  - Soit percevoir les flux contractuels et vendre l'actif (HTCS : Hold To Collect and Sell) ;
  - Soit vendre l'actif (HTS: Held for Sale).

L'établissement doit déterminer si les flux de trésorerie contractuels sont composés uniquement du paiement du principal et des intérêts (« Solely Payment of Principal and Interest « SPPI ») pour comptabiliser les instruments financiers au coût amorti. Dans le cas contraire, ils sont obligatoirement comptabilisés à la juste valeur, ce qui se matérialise par l'intention de vendre un actif, et se traduit par des impacts sur le compte de résultat ou sur les réserves pour des catégories d'actifs spécifiques.

### Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont classés au coût amorti si les deux critères suivants sont remplis : le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels (« collecte ») et les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal.

Les actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits. Ils sont évalués ultérieurement au coût amorti. Ces actifs financiers font également l'objet dès l'origine d'un calcul de dépréciation pour pertes attendues au titre du risque de crédit.

Tous les actifs financiers détenus par le Groupe SOFAC sont évalués au coût amorti.

### Dépréciation des instruments financiers

La norme IFRS 9 remplace le modèle de pertes encourues d'IAS 39 par un modèle unique de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues » Elle concerne les instruments financiers tels que les placements de trésorerie, les prêts et les engagements hors bilan donnés à la clientèle ainsi que les titres et les instruments financiers à la JV par capitaux propres recyclables (JV OCI)

#### La norme IFRS 9 introduit :

- Un principe nouveau de provisionnement des encours sains et non sensibles (dépréciation dès l'octroi) ;
- Trois « stages » dans lesquels sont classés les actifs en fonction de leur qualité de crédit. Les modalités de calcul des dépréciations diffèrent d'un stage à un autre ce qui nécessite le suivi de la dégradation significative du risque de crédit depuis la date d'octroi.
- De nouveaux paramètres pour le calcul des provisions :
  - ECL (expected credit loss) « point in time » par opposition à l'expected loss (EL) bâlois " Through the cycle "
  - L'intégration du forward looking : il s'agit d'intégrer les évolutions éventuelles de certains agrégats pertinents (données prospectives) dans l'appréciation de défaut des actifs ou groupes d'actifs.

#### Modèle à 3 stages :

Selon la norme IFRS 9, les modalités de calcul des pertes attendues sur les actifs financiers dépendent de la classe ou du niveau de risques à laquelle appartiennent ces actifs. La norme prévoit trois (3) stages distincts selon le niveau de dégradation de risque d'un actif depuis l'origination :

**Stage 1 :** loge les actifs financiers sains n'ayant pas connu d'augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale. La dépréciation sur les actifs de cette catégorie correspond à la perte attendue sur un horizon de 12 mois.

**Stage 2 :** reprend les actifs considérés comme risqués ou dont la qualité de crédit s'est significativement détériorée sans qu'aucune perte de crédit n'ait cependant été observée, pour ces actifs, la dépréciation représentera alors la perte de crédit attendue sur la durée de vie total du contrat (jusqu'à sa date d'échéance).

**Stage 3 :** comprend les actifs dont la qualité s'est significativement détériorée et une perte est observée au point que la recouvrabilité du principal est mise en cause. Comme pour les actifs en stage 2, la dépréciation sera estimée « à maturité ».

#### Options de staging retenu par SOFAC :

- Bucket 1: Aucun impayé ;
- Bucket 2 : 1 et 2 impayés ou Dossier ayant atteint le défaut historiquement et régularisé par la suite ;
- Bucket 3 (défaut) : Les dossiers présentant 3 impayés et plus.

La méthodologie la plus appropriée de calcul des ECL est le cas général. SOFAC dispose de toutes les données historiques sur son portefeuille permettant de calibrer les paramètres du risque (EAD, PD et LGD) et ainsi de calculer les pertes de crédit attendues.

- **La Probabilité de Défaut (PD) :** représente le taux de passage en défaut. Elle est issue des matrices de transitions calculées sur l'historique des impayés (mois par mois).

- **La LGD (Loss Given Default) :** représente le montant de la perte en cas de défaut. La LGD est calculée à partir des courbes de récupération des créances contentieuses et calibrée pour les créances non contentieuses par un historique de passage en contentieux tenant compte du taux de retour en sain.

- **L'EAD (Exposure At Default) :** représente l'exposition en cas de défaut en prenant en considération les remboursements par anticipation. Les remboursements anticipés concernent tout le portefeuille. Ils sont observés et un historique de tous les remboursements anticipés est disponible pour le calcul du taux de remboursement annuel empirique.

- **L'ECL (Expected Credit Loss) :** représente la perte de crédit attendue à maturité.

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Une immobilisation corporelle est un bien par nature durable détenu par l'entreprise pour être utilisé par elle-même ou loué à des tiers.

Pour l'évaluation d'une immobilisation corporelle, une entité doit choisir une des méthodes suivantes :

**Le modèle du coût amorti** correspond au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeurs. Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers et possédant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chacun des composants est amorti de façon systématique sur sa durée d'utilité propre, de manière à refléter le rythme de consommation des avantages économiques.

**Le modèle de la réévaluation** peut être retenu lorsque la juste valeur des immobilisations corporelles peut être déterminée de manière fiable. Le montant comptabilisé dans ce cas correspond à la juste valeur de l'immobilisation à la date de réévaluation diminuée du cumul des amortissements ultérieurs et des pertes de valeur. La fréquence de la réévaluation dépend des fluctuations de la juste valeur des immobilisations. Lorsque la juste valeur d'un actif réévalué diffère significativement de sa valeur comptable, une nouvelle réévaluation est nécessaire.

**La juste valeur :** correspond au prix qui serait perçu à l'occasion de la vente d'un actif ou le prix qui serait payé pour transférer une dette, dans le cadre d'une opération conclue à des conditions normales par des intervenants de marché, à la date de l'évaluation.

**La valeur résiduelle :** correspond au prix actuel de l'actif en tenant compte de l'âge et de l'état prévisible de l'immobilisation à la fin de sa durée d'utilité.

**La durée d'utilité :** désigne la période pendant laquelle l'entité s'attend à utiliser un actif. L'amortissement débute quand cet actif est disponible pour être utilisé. Par conséquent, l'amortissement cesse quand l'actif est sorti du bilan. La base amortissable correspond au coût de l'actif (ou montant réévalué) diminué de sa valeur résiduelle.

Pour les besoins de la FTA (First Time Adoption), le groupe SOFAC a opté pour la réévaluation à la juste valeur pour les terrains et immeubles d'exploitation et pour l'application de l'approche par composants pour les mobiliers et matériels. Les immobilisations concernées par les retraitements en FTA se présentent comme suit :

Categorie	Libelle	Nature de la valeur retenue
Immeubles d'exploitation	Siège SOFAC	Réévaluation
Immeuble d'exploitation	Agence RABAT	Réévaluation

Pour les évaluations ultérieures (post-FTA), les immobilisations corporelles sont évaluées selon le modèle du coût amorti calculé sur la base de ce qui suit.

Catégorie	Composants	Durée d'utilité
Catégorie A	Gros œuvre, terrassement	50 ans
Catégorie B	Façade, menuiserie, revêtements et aménagements extérieurs, faux plafond	30 ans
Catégorie C	Étanchéité, électricité, précâblage	15 ans
Catégorie D	Ascenseurs, plomberie et sanitaire, climatisation, réseau téléphonique	10 ans

  

Type	Durée en social	Durée utilité IFRS
Matériel roulant	5 ans	5 ans
Matériel informatique	Entre 5 et 10 ans	Entre 5 et 10 ans
Matériel de bureau	5 ans	5 ans
Mobilier de bureau	Entre 5 et 10 ans	10 ans
Autres matériel et mobilier	5 ans	5 ans

## Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est définie sont amorties linéairement en fonction de leur propre durée d'utilité dès leur mise en service.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles portent essentiellement sur les logiciels acquis. Les logiciels acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constatées depuis leur date d'acquisition.

## COMPTES DE REGULARISATION ET AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

### Comptes de régularisation et autres actifs :

Les comptes de régularisation comprennent, notamment, les comptes de règlement et d'encaissement relatifs aux opérations sur titres, les charges constatées d'avance et les produits à recevoir. Les autres actifs comprennent, notamment, les créances sur le personnel, les créances sur les organismes sociaux, les sommes dues par l'Etat (hors actifs d'impôt exigible et différé), les valeurs et emplois divers et les comptes de débiteurs divers qui ne figurent pas dans les autres postes de l'actif.

### Comptes de régularisation et autres passifs

Les comptes de régularisation comprennent, notamment, les comptes de règlement et d'encaissement relatifs aux opérations sur titres, produits constatés d'avance et charges à payer. Les autres passifs comprennent, notamment, les dettes envers le personnel, les dettes envers les organismes sociaux, les sommes dues à l'Etat (hors passifs d'impôt exigible et différé) et les comptes de créditeurs divers qui ne figurent pas dans les autres postes du passif.

## ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

### Actifs éventuels

Un actif éventuel est un actif potentiel résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle du Groupe. Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés par le Groupe SOFAC mais font l'objet d'une communication de cette éventualité d'entrée d'avantages économiques, lorsque leur montant est significatif.

### Passifs éventuels

Un passif éventuel est :

- Une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;

ou

- Une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car :

- Il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation ;

ou

- Le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés (sauf dans le cadre d'un regroupement d'entreprise conformément à la norme IFRS 3) mais font l'objet d'une communication en notes annexes lorsque leur montant est significatif.

## AVANTAGES AU PERSONNEL

Le groupe SOFAC dispose d'une police d'assurance maladie pour le compte du personnel Actif Permanent et des retraités. Les retraités bénéficient gratuitement de la couverture maladie post emploi.

Cette couverture maladie est viagère pour l'ensemble des retraités. En outre, les conjoints et les ayants droit bénéficient de la couverture médicale tant que l'ouvrant droit (i.e. le retraité) est en vie. En cas de décès de ce dernier, ils ne sont plus couverts par le contrat.

Sur la base de notre analyse, l'assistance médicale postérieure à l'emploi est classée comme un régime d'avantages à prestations définies au sens de la norme IAS 19 qui doit être évalué et comptabilisé.

## IMPOTS DIFFERES

La norme IAS 12 impose la comptabilisation d'impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs du bilan, à l'exception des goodwill.

Les taux d'impôt retenus sont ceux dont l'application est attendue lors de la réalisation de l'actif ou du passif dans la mesure où ces taux ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture de l'exercice. Le montant d'impôts différés est déterminé au niveau de chaque entité fiscale.

Les actifs d'impôts relatifs aux différences temporelles et aux reports déficitaires ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable qu'un profit taxable futur déterminé avec suffisamment de précision soit dégagé au niveau de l'entité fiscale.

Les impôts exigibles et/ou différés sont comptabilisés au compte de résultat de la période sauf s'ils sont générés par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres.

Le calcul des impôts différés ne fait pas l'objet d'une actualisation.

## PROVISIONS

Le Groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation actuelle juridique ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie de ressources, sans contrepartie attendue, nécessaire pour éteindre cette obligation et pouvant être estimée de façon fiable.

Les montants comptabilisés sont actualisés lorsque l'effet du passage du temps est significatif. Cet effet est comptabilisé en résultat financier.

Les passifs éventuels hors regroupement d'entreprises ne sont pas comptabilisés. Toutefois, il y a lieu de les mentionner en annexes s'ils sont significatifs.

## JUGEMENTS UTILISES DANS LA PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

La préparation des états financiers du Groupe exige du management la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont rattachées.

Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figurent dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses.

Les principales estimations significatives faites par le Groupe portent notamment sur les éléments ci-après :

- Le calcul des pertes de crédit attendues avec plus particulièrement l'évaluation du critère d'augmentation significative du risque de crédit, les modèles et hypothèses utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues, la détermination des différents scénarios économiques et de leur pondération ;
- L'usage de modèles internes pour le calcul de la valeur de marché des instruments financiers non cotés sur un marché actif ;
- Des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels (goodwill principalement) ;
- Des provisions pour risque et charges entrant dans le champ d'application de la norme IAS 37.

## DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES

Conformément aux exigences réglementaires en vigueur, Sofac a procédé à la formalisation de politiques et chartes des risques qui fixent, pour l'ensemble des risques auxquels la société est exposée, les règles et bonnes pratiques de gestion à respecter à chaque étape des processus de décision et de gestion à savoir, l'identification, la mesure, la maîtrise et le contrôle. Ces politiques et chartes sont régulièrement mises à jour et font l'objet de validation par les plus hautes instances de la société.

### Risque de crédit

#### a - Politique de gestion du risque de crédit

Le **Risque de Crédit** est le risque de non-remboursement par des clients de leurs engagements envers la société, partiellement ou en intégralité, dans les délais et dans les conditions convenues, et qui pourrait entraîner une perte financière pour ladite société. C'est la catégorie de risque à laquelle la société est la plus exposée, qui peut être corrélée à d'autres catégories de risque et s'étend par nature au risque de concentration.

Sofac a mis en place une politique de gestion du risque de crédit. Elle a pour but de fournir, aux différentes entités de la société, des principes applicables à leurs activités, dès lors qu'elles sont susceptibles de générer un **Risque de Crédit** ou de contrepartie pour compte propre.

#### b - Comitologie

Des Comités sont tenus régulièrement afin d'assurer le pilotage et le suivi des travaux liés à l'activité. Il s'agit notamment du :

- **Comité des Risques** : assiste le Conseil d'Administration en matière de stratégie, de gestion et de surveillance des risques auxquels l'établissement est exposé

- **Comité Risque de crédit** : désigne des comités de crédit, valide les règles d'octroi et le manuel d'acceptation, valide les seuils d'acceptation par les grilles de scoring, valide les grilles de délégation de pouvoirs, suit périodiquement les indicateurs de risque.

#### c - Comitologie

Chaque opération de crédit doit être structurée selon les procédures en place et elle doit avoir :

- Un objet économique avéré ;
- Une maturité en conformité avec l'objet du crédit ;
- Un revenu en adéquation avec le risque pris par la société. La tarification doit être en adéquation avec le niveau de **Risque de Crédit** des contreparties ;
- Une sécurité évidente par la capacité de remboursement de la contrepartie ;
- Une garantie ou sûreté pour conforter la position de la société à travers au moins un contrat de crédit.

#### d - Scoring

Le scoring est un modèle statistique développé sur la base du comportement historique des clients, sur au moins 3 ans, à travers une régression logistique pour prédire le défaut des clients futurs.

Le scoring des demandes émanant des contreparties joue un rôle primordial dans l'appréciation du degré de **Risque de Crédit** du portefeuille des engagements de Sofac et par la suite dans la prise de décision.

Pour la clientèle de Sofac, les décisions d'octroi sont prises sur la base d'un système de scoring spécifique et complété par des règles d'octroi relatives à chaque type de produit et chaque catégorie de clientèle.

Le pilotage du processus de mise en œuvre et de la validation du système de scoring incombe à l'entité **Risque de Crédit** qui assure le maintien de ce dispositif.

L'entité **Risque de Crédit** assure la surveillance de la qualité du scoring semestriellement à travers des reportings spécifiques mesurant la **stabilité** et la **performance** du score.

#### e - Surveillance des risques – contrôles à priori

Avant tout déblocage de crédit, une série de contrôle est systématiquement réalisée :

- Contrôle des données du dossier de crédit ;
- Contrôle du respect du niveau de délégation ;
- Contrôle de la conformité de la documentation juridique ;
- Contrôle des données saisies au niveau du système d'information ;
- Contrôle du respect des limites de concentration.

#### f - Surveillance du portefeuille des engagements

La **surveillance du portefeuille des engagements** se fait par le biais de plusieurs indicateurs, tant au niveau du risque à l'octroi qu'au niveau du risque en cours de vie des dossiers.

Les **analyses multicritères du portefeuille des engagements** sont un contrôle à postériori qui consistent à identifier et à suivre l'ensemble des engagements de la société selon plusieurs axes d'analyse dont notamment : les produits, les maturités, les clients, les groupes d'affaires, les segments de clientèle, les règles d'octroi, les catégories de créances (saines et en souffrance), les secteurs d'activité, les agences, les zones géographiques, les types de sûreté, etc.

#### g - Limites de concentration

Les engagements de SOFAC sont maintenus dans les limites globales, dites limites de concentration, fixées dans le respect de la réglementation. Ces limites sont revues, autant que nécessaire en tenant compte notamment du niveau des fonds propres de la société et de chacune de ses entités, et sont validées par le **Comité Risque de Crédit**.

#### h - Délégation de pouvoirs

Ce principe régit l'octroi de nouveaux prêts et le renouvellement des crédits. A partir d'un seuil d'encours client et pour les demandes non acceptées systématiquement, au moins deux personnes, dont impérativement une de l'entité **Risque de Crédit**, doit approuver ces demandes.

La prise de décision est basée sur le principe de la délégation individuelle du pouvoir d'approbation. L'autorité d'approbation est accordée à des individus - intuitu personae - sur la base de leur expérience, jugement, compétence et formation professionnelle.

### Risque opérationnel

Conformément à la réglementation en vigueur, Sofac définit le risque opérationnel comme étant le « risque de perte résultant de carences ou de défaillances inhérentes aux procédures, au personnel et aux systèmes internes ou à des événements extérieurs ». Cette définition inclut le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

#### a - Processus de gestion du risque opérationnel

Le processus de gestion des risques opérationnels au sein de Sofac est composé de méthodologies et pratiques liées aux activités d'identification, d'évaluation, de suivi et de traitement des risques opérationnels.

#### • Identification des risques :

L'identification des risques opérationnels liés à l'activité de l'établissement a pour objectif de recenser l'ensemble des défaillances (avérées / potentielles) pouvant avoir une incidence sur le fonctionnement de ses processus, et par conséquent empêcher l'atteinte de ses objectifs.

Un risque se caractérise par une ou plusieurs causes génériques (Déclencheur(s) de l'évènement de risque), une catégorie d'évènement bâloise et une ou plusieurs conséquences.

#### • Evaluation des risques :

La gravité d'un risque se mesure selon deux paramètres :

- Le niveau de fréquence ;
- Le niveau d'impact du risque (la sévérité)

La connaissance de ces deux paramètres permet de positionner les risques sur une matrice « Fréquence x Impact » et de classer les risques selon une échelle de gravité.

#### • Indicateurs de suivi des risques :

Les indicateurs de suivi des risques (Key Risk Indicators : KRI) offrent une vision instantanée des modifications de l'environnement de risque et de contrôle interne, pouvant avoir un impact sur le profil de risque de la société.

L'objectif consiste, pour chaque processus ou ensemble de processus, à déterminer ce qui peut renforcer l'occurrence d'un événement de pertes, c'est-à-dire les sources potentielles à l'origine d'une dégradation du profil de risque de la société.

Ces indicateurs comportent généralement des seuils, dont le dépassement déclenche la mise en œuvre d'actions préventives.

## • Mécanisme de couverture des risques :

Une bonne maîtrise du risque opérationnel dans la société nécessite, outre une bonne mesure du niveau de risque, la mise en place et le suivi de dispositifs visant à prévenir ou à atténuer le risque opérationnel.

Il existe 4 types de mécanismes de couverture du risque opérationnel :

- Les mesures de prévention sur les occurrences, qui visent à agir sur la diminution de la fréquence d'occurrence des risques ;
- Les mesures de prévention sur les impacts, qui visent à agir sur l'atténuation de l'impact financier, en cas de survenance de la défaillance ;
- Les mesures de contrôle qui visent à anticiper la survenance d'un risque ou à en éviter sa propagation à la défaillance ;
- Les assurances qui permettent de diminuer l'impact financier d'une défaillance.

## • Collecte des incidents :

Un incident correspond à la survenance effective d'un risque au sein de la société. Il peut provoquer :

- Une ou plusieurs pertes opérationnelles ;
- Un incident sans impact financier, i.e. « quasi-perte » ;
- À la fois une (ou des) perte(s) ainsi que des impacts non financiers.

Un incident doit nécessairement être relié à un risque. Si ce n'est pas possible, il est nécessaire de mettre à jour la cartographie des risques afin que cette dernière reflète au mieux la réalité des risques encourus par la société.

## b - Comitologie

DA travers le Comité des Risques, le Conseil d'Administration approuve le dispositif d'identification et de gestion des Risques Opérationnels (RO), sa stratégie, ses orientations, sa politique, et ses principes.

A cet égard, le Comité des Risques est chargé de ce qui suit :

- Examiner la Stratégie de gestion du risque Opérationnel et formuler des recommandations à l'organe d'administration à ce sujet ;
- Passer en revue, au moins une fois par an, la politique de gestion du risque opérationnel et le dispositif d'appétence pour le risque de l'établissement ;
- Evaluer la qualité et la pertinence du dispositif d'identification, de mesure et d'atténuation des risques opérationnels encourus par l'établissement ;
- Fournir à l'organe d'administration des avis sur l'appétence au risque actuel et futur ;
- Surveiller la mise en œuvre, par l'organe de direction, de la déclaration d'appétence au risque ;
- S'assurer de l'efficacité du processus d'adéquation des fonds propres internes destinés à couvrir les risques opérationnels, tenant compte de l'appétence au risque définie par le conseil d'administration.

## c - Plan de continuité d'activité

L'entreprise ne peut empêcher la survenance de certains risques exogènes et endogènes, tels que les inondations et les attaques virales, mais elle peut à défaut en limiter les impacts. C'est alors qu'intervient notamment le plan de continuité d'activité PCA.

Ce plan est défini par le comité de Bâle comme étant « l'ensemble des mesures visant à assurer, selon divers scénarii de crises, y compris face à des chocs extrêmes, le maintien, le cas échéant de façon temporaire selon un mode dégradé, des prestations de services essentielles de l'entreprise puis la reprise planifiée des activités ».

A Sofac, l'élaboration du plan de continuité répond à la nécessité :

- D'identifier les processus vitaux de l'entreprise ;
- D'analyser les risques de rupture de service ;
- D'évaluer les conséquences ;
- De prévoir les actions et les moyens pour assurer dans les meilleures conditions possibles la continuité de l'activité en cas d'indisponibilité ou de perturbation totale ou partielle des processus de l'entreprise.

## Risques de taux et de liquidité – ALM

### a - Evaluation du risque de liquidité

L'identification et la quantification du risque de liquidité permet de se prémunir contre le risque de défaillance des engagements émis.

Sofac procède au calcul des impasses de liquidité, découlant de la différence entre les flux des emplois et ressources tout au long de leur durée d'amortissement. L'objectif est d'estimer les gaps de liquidité et les besoins de refinancement en complément du suivi des flux de trésorerie à court terme.

Le calcul des gaps de liquidité (encours des ressources moins encours des emplois) est établi sur chaque maturité (1 mois, 2 mois, 3 mois, 6 mois, 1an, 2 ans...10 ans), il est obtenu en utilisant les tableaux d'amortissement des contrats de prêts pour les postes contractuels, et des règles d'écoulement de la liquidité pour les autres postes non contractuels.

### b - Evaluation du Risque de taux

Le risque de taux est le risque de perte financière encouru en cas de variation des taux d'intérêt du fait de l'ensemble des opérations de bilan. Il traduit l'incertitude sur les résultats financiers induits par l'exposition aux variations de la courbe des taux.

SOFAC procède au calcul de l'impasse de taux représentant la différence entre les emplois et ressources à taux fixes, ventilée par bande d'échéances. Ces gaps sont ensuite actualisés.

La différence entre cette VAN calculée avec les taux actuels et la VAN calculée avec ces taux +100 pb et +200 pb permet de déduire la sensibilité du bilan aux variations des taux.

### c - Couverture des gaps de taux et de liquidité

Le Comité ALM décide, en cas de besoin, des mesures à prendre afin d'atténuer les gaps de taux fixe et les gaps de liquidité et de respecter les limites ALM, par le recours aux instruments de financement spécifiques, ou des révisions concernant les lignes de crédit ouvertes par l'établissement.

### d - Le suivi des risques de taux et de liquidité

Le suivi des risques de taux et de liquidité est assuré par le Comité ALM, à travers un reporting trimestriel. Ce suivi est renforcé par des limites d'exposition à ces risques. Les données risques sont agrégées trimestriellement afin que les organes de gouvernance puissent disposer d'une vue globale de l'ensemble des risques de taux d'intérêt et de liquidité de SOFAC. Ces données sont présentées au Comité ALM et au Comité des Risques.

Publiés en milliers de dirhams

Comptes consolidés au 30/06/21

## État de la situation financière consolidé

Actif	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	2.870	1.630
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	299.944	499.955
Actifs financiers détenus à des fins de transaction			
Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat		299.944	499.955
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.1.3	4.464	
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		4.464	
Titres au coût amorti	5.1.4		
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	54.702	82.969
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	8.508.442	7.243.972
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible		5.796	10.458
Actifs d'impôt différé		140.121	134.988
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	754.067	360.468
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement			
Immobilisations corporelles	5.1.8	118.608	206.782
Immobilisations incorporelles	5.1.9	22.008	23.087
Ecart d'acquisition	5.1.10		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9.911.021</b>	<b>8.564.311</b>

## État de la situation financière consolidé

PASSIF	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.2.1		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5.2.2	2.370.403	2.101.195
Dettes envers la clientèle	5.2.3	2.097.702	1.793.937
Titres de créance émis	5.2.4	3.483.945	2.677.400
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		42.935	70.488
Passifs d'impôt différé		138.763	110.276
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	775.983	921.718
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.2.6	60.268	55.624
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		212.415	208.332
Capitaux propres		728.608	625.340
Capitaux propres part du groupe		728.608	625.340
Capital et réserves liées		193.201	193.201
Réserves consolidées		432.566	437.590
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-1.086	
Résultat de l'exercice		103.928	-5.451
Intérêts minoritaires			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>9.911.021</b>	<b>8.564.311</b>

## État du résultat global consolidé

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	30/06/2021	30/06/2020
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	297.481	236.286
- Intérêts et charges assimilées	6.1	-85.176	-71.700
<b>MARGE D'INTERET</b>		<b>212.304</b>	<b>164.585</b>
+ Commissions (produits)	6.2	44.581	40.688
- Commissions (charges)	6.2	-3.006	-2.813
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>		<b>41.575</b>	<b>37.875</b>
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3		4
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	-2.091	-1.451
+ Produits des autres activités	6.5	22.427	11.432
- Charges des autres activités	6.5	-916	
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>273.299</b>	<b>212.444</b>
- Charges générales d'exploitation	6.6	-91.031	-73.216
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	-7.116	-6.193
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>175.153</b>	<b>133.035</b>
Coût du risque	6.8	-11.591	-102.091
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>163.562</b>	<b>30.944</b>
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		5 339	249
+/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition			
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>168.901</b>	<b>31.193</b>
- Impôt sur les résultats	6.9	-64.973	-13.180
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>RESULTAT NET</b>		<b>103.928</b>	<b>18.013</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>		<b>103.928</b>	<b>18.013</b>
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	54	9
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10		
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	Notes	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>103.928</b>	<b>18.013</b>
Ecarts de conversion			
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Réévaluation des immobilisations			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence			
Impôts			
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>103.928</b>	<b>18.013</b>
Dont Part du Groupe		103.928	18.013
Dont Part des minoritaires			

## Périmètre

Dénomination sociale	30/06/2021		31/12/2020		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
SOFAC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Consolidante
SOFASSUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SSF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale

## 5.1.1 Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux

	30/06/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	2.791		1.447	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	78		183	
<b>Total</b>	<b>2.870</b>		<b>1.630</b>	

## Publiés en milliers de dirhams

### 5.1.2 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Bons du Trésor		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Titres de participation non consolidés		
Instruments dérivés		
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat	299.944	499.955
<b>TOTAL</b>	<b>299.944</b>	<b>499.955</b>

### 5.1.3 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	30/06/2021	31/12/2020
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Bons du Trésor		
Autres Instruments		
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4.464	
<b>TOTAL</b>	<b>4.464</b>	

### 5.1.6 Prêts et créances sur la clientèle

	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2021	Total 31/12/2020
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>Crédits de trésorerie</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales						
- Crédits à l'exportation						
<b>Crédits à la consommation</b>				<b>9.265.585</b>	<b>9.265.585</b>	<b>7.989.808</b>
<b>Crédits à l'équipement</b>						
<b>Crédits immobiliers</b>						
<b>Intérêts courus à recevoir</b>						
<b>Valeurs reçues en pension</b>						
<b>Créances acquises par affacturage</b>						
<b>Autres créances</b>				<b>4.583</b>	<b>4.583</b>	<b>5.851</b>
<b>Encours bruts</b>				<b>9.270.168</b>	<b>9.270.168</b>	<b>7.995.659</b>
<b>Dépréciations</b>				<b>761.726</b>	<b>761.726</b>	<b>751.687</b>
<b>Encours nets</b>				<b>8.508.442</b>	<b>8.508.442</b>	<b>7.243.972</b>

	30/06/2021				31/12/2020			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
<b>Encours et dépréciations par Bucket sous IFRS 9</b>								
Encours brut	6.687.055	1.646.241	936.872	<b>9.270.168</b>	4.687.879	2.451.914	855.865	<b>7.995.659</b>
Dépréciations	58.431	138.951	564.344	<b>761.726</b>	40.888	178.551	532.248	<b>751.687</b>
<b>Net</b>	<b>6.628.625</b>	<b>1.507.290</b>	<b>372.528</b>	<b>8.508.442</b>	<b>4.646.991</b>	<b>2.273.363</b>	<b>323.618</b>	<b>7.243.972</b>

### 5.1.5 Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés

	30/06/2021	31/12/2020
<b>A vue</b>	<b>54.702</b>	<b>82.969</b>
Comptes ordinaires	54.702	82.969
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
<b>A terme</b>		
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
<b>Total Brut</b>	<b>54.702</b>	<b>82.969</b>
Dépréciation		
<b>Total Net</b>	<b>54.702</b>	<b>82.969</b>

### 5.1.7 Comptes de régularisation et autres actifs

	30/06/2021	31/12/2020
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	265.678	168.340
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	16.436	8.805
Débiteurs Divers	471.954	183.323
Comptes de liaison		
<b>Total</b>	<b>754.067</b>	<b>360.468</b>

### 5.1.8 Immobilisations corporelles

Valeur brute	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Effet de l'application d'IFRS 16	Valeur brute au 30/06/2021
Terrains et constructions	131.769		118		131.652
Matériel, outillage et transport					
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	41.577	289	248		41.618
Autres immobilisations corporelles	36.433	1.389	68		37.754
En-cours	10.162	2.175	1.685		10.653
Droit d'utilisation					
<b>Total</b>	<b>219.942</b>	<b>3.854</b>	<b>2.119</b>		<b>221.677</b>

### 5.1.9 Immobilisations incorporelles

	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur brute au 30/06/2021
Valeur brute	94.492	1.845	373		95.965
Amortissement	71.405			2.552	73.957
<b>Valeur nette</b>	<b>23.087</b>	<b>1.845</b>	<b>373</b>	<b>-2.552</b>	<b>22.008</b>



## Publiés en milliers de dirhams

### 5.2.2 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2021	Total 31/12/2020
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
Comptes ordinaires créditeurs		309.334			309.334	242.240
Valeurs données en pension		299.944			299.944	499.955
- au jour le jour						
- à terme		299.944			299.944	499.955
Emprunts de trésorerie		1.758.690			1.758.690	1.356.548
- au jour le jour						
- à terme		1.758.690			1.758.690	1.356.548
Emprunts financiers						
Intérêts courus à payer		2.435			2.435	2.452
Autres dettes						
<b>Total</b>		<b>2.370.403</b>			<b>2.370.403</b>	<b>2.101.195</b>

### 5.2.3 Dettes envers la clientèle

	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total 30/06/2021	Total 31/12/2020
		Entreprises financières	Entreprises non financières			
Comptes à vue créditeurs						
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme						
Valeurs données en pension						
Autres comptes créditeurs				2.097.702	2.097.702	1.793.937
Intérêts courus à payer						
<b>Total</b>				<b>2.097.702</b>	<b>2.097.702</b>	<b>1.793.937</b>

### 5.2.5 Comptes de régularisation et autres passifs

	30/06/2021	31/12/2020
Opération diverses sur titres	300.077	501.266
Sommes dues à l'Etat		
Clients avances et acomptes		
Charges à payer	306.507	211.800
Dividendes à payer		
Autres passifs	169.398	208.652
<b>Total</b>	<b>775.983</b>	<b>921.718</b>

### 6.2 Commissions

	30/06/2021			30/06/2020		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
<b>Commissions nettes sur opérations</b>	<b>44.581</b>		<b>44.581</b>	<b>40.688</b>		<b>40.688</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	44.581		44.581	40.688		40.688
Autre						
<b>Prestation de services bancaires et financiers</b>	<b>3.006</b>	<b>-3.006</b>		<b>2.813</b>	<b>-2.813</b>	
sur opération de paiement	3.006	-3.006		2.813	-2.813	
sur opération de change						
Autres						
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>44.581</b>	<b>3.006</b>	<b>41.575</b>	<b>40.688</b>	<b>2.813</b>	<b>37.875</b>

### 5.2.6 Provisions

Provisions	31/12/20	Augmentation	Diminution	30/06/21
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	23.287	1.773	659	24.401
Provisions pour autres risques et charges	32.337	3.764	235	35.867
<b>Total</b>	<b>55.624</b>	<b>5.537</b>	<b>894</b>	<b>60.268</b>

### 6.1 Marge d'intérêt

	30/06/2021	30/06/2020
Sur opérations avec les établissements de crédits	18	30
Sur opérations avec la clientèle	296.536	235.917
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit bail	928	339
Autres intérêts et produits assimilés		
<b>Produits d'intérêt</b>	<b>297.481</b>	<b>236.286</b>
Sur opérations avec les établissements de crédits	30.231	20.305
Sur opérations avec la clientèle		
Sur dettes représentées par titres	49.617	47.924
Sur dettes subordonnées	5.328	3.471
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Autres intérêts et charges assimilés		
<b>Charges d'intérêt</b>	<b>85 176</b>	<b>71 700</b>

### 5.2.4 Titres de créances émis

	31/12/20	Augmentation	Diminution	30/06/21
Bons de caisse				
Titres du marché interbancaire				
Titres de créances négociables	2.677.400	1.340.000	533.456	3.483.945
Emprunts obligataires				
Autres dettes représentées par un titre				
<b>Total</b>	<b>2.677.400</b>	<b>1.340.000</b>	<b>533.456</b>	<b>3.483.945</b>

## Publiés en milliers de dirhams

### 6.3 Résultat sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	30/06/2021	30/06/2020
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		4
Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture		
Variation de juste valeur des instruments dérivés		
Inefficacité de couverture à la juste valeur		
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie		
<b>Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>		<b>4</b>

### 6.5 Résultat des autres activités

	30/06/2021	30/06/2020
Produits de la promotion immobilière		
Produits sur opérations de location simple		
Variations de juste valeur des immeubles de placement		
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance		
Autres produits nets de l'activité d'assurances		
Variation des provisions techniques des contrats d'assurances		
Autres produits (charges) nets	21.510	11.432
<b>Produits et charges nets des autres activités</b>	<b>21.510</b>	<b>11.432</b>

### 6.6 Charges générales d'exploitation

	30/06/2021	30/06/2020
Charges de personnel	51.327	45.576
Impôts et taxes	1.334	1.258
Services extérieurs et autres charges	38.370	26.382
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>91.031</b>	<b>73.216</b>

### Charges du personnel

	30/06/2021	30/06/2020
Salaires et appointements	31.079	27.158
Primes et indemnités	8.064	7.688
Charges de retraite	7.759	7.582
Charges d'assurances sociales	3.007	2.466
Autres charges de personnel	1.417	681
<b>Total</b>	<b>51.327</b>	<b>45.576</b>

### 6.7 Amortissement et dépréciation des immobilisations

	30/06/2021	30/06/2020
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2.552	2.213
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4.564	3.981
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
<b>Total</b>	<b>7.116</b>	<b>6.193</b>

### 6.8 Coût du risque

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>167.114</b>	<b>154.995</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	163.351	152.158
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	3.764	2.837
<b>Reprise de provisions</b>	<b>153.546</b>	<b>51.889</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	153.312	51.889
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	235	
<b>Variation des provisions</b>	<b>13.568</b>	<b>103.107</b>
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables		93
Récupérations sur prêts et créances amorties	-1.977	-1.108
Autres pertes		
<b>Coût du risque</b>	<b>11.591</b>	<b>102.091</b>

### 6.9 Charge d'impôt reconnue en état du résultat global

	30/06/2021	30/06/2020
Charge d'impôts courants	42.935	26.399
Charge d'impôts différés	22.038	-13.219
<b>Charge d'impôts de la période</b>	<b>64.973</b>	<b>13.180</b>

### 6.10 Résultat de base et résultat dilué par action

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net part du Groupe	103.928	18.013
Nombre d'actions ordinaires émises	1.932	1.932
<b>Résultat par action en dirhams</b>	<b>54</b>	<b>9</b>

### 7 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	30/06/2021	31/12/2020
<b>Engagements de financements et de garantie donnés</b>	<b>3.228</b>	<b>3.766</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>		
- 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		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>3.228</b>	<b>3.766</b>
- 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	3.228	3.766
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
- Crédits documentaires export confirmés		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Garanties de crédits donnés		
- Autres cautions, avals et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
- Garanties de crédits donnés		
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
- Autres cautions et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		
<b>Engagements de financements et de garantie reçus</b>	<b>251 310</b>	<b>3 489</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>250.000</b>	
- Ouvertures de crédits confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Autres engagements de financement reçus	250.000	
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1.310</b>	<b>3.489</b>
- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues	1.310	3.489
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues		

Publiés en milliers de dirhams

## 8 TABLEAU DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables»	«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables»	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres clôture 31 Décembre 2020</b>	193.200	1		431.568	571				625.340
Changement de méthodes comptables									
Autres variations (Actualisation IAS 19)				-659					-659
<b>Capitaux propres d'ouverture 1er janvier 2021</b>	193.200	1		430.909	571				624.681
Opérations sur capital									
Paievements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes									
<b>Résultat de l'exercice au 30 Juin 2021</b>				103.928					103.928
Immobilisations corporelles et incorporelles : Révaluations et cessions (D)									
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)									
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies (F)									
<b>Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)</b>									
Variation de périmètre									
Autres variations									
<b>Capitaux propres clôture 30 Juin 2021</b>	193.200	1		534.837	571				728.608

## 9 INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2021	31/12/2020
<b>1. Résultat avant impôts (A)</b>	168.901	-1.271
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7.116	16.420
3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5. +/- Dotations nettes aux provisions	4.644	12.603
6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8. +/- Produits/charges des activités de financement		
9. +/- Autres mouvements	-64.547	70.479
<b>"10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)"</b>	<b>-52.787</b>	<b>99.501</b>
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	297.476	698.494
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1.147.465	-610.015
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1.001.006	-112.774
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-352.111	2.244
15. - Impôts versés	-74.548	-74.659
<b>"16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)"</b>	<b>-275.643</b>	<b>-96.710</b>
<b>"17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRE PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)"</b>	<b>-159.529</b>	<b>1.521</b>
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations		
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements		
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	82.138	-956
<b>"21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)"</b>	<b>82.138</b>	<b>-956</b>
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	74.548	-78.401
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	4.082	78.332
<b>"24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)"</b>	<b>78.631</b>	<b>-68</b>
<b>"25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie"</b>		
<b>"26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)"</b>	<b>1.240</b>	<b>496</b>

Publiés en milliers de dirhams

COMPOSITION DE LA TRESORERIE		
<b>27. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>1.630</b>	<b>1.134</b>
28. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	1.630	1.134
29. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>30. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>2.870</b>	<b>1.630</b>
31. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	2.870	1.630
32. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>33. VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>1.240</b>	<b>496</b>

### 10.1 Preuve d'impôts

	30/06/2021	31/12/2020
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>103.928</b>	<b>-5.451</b>
Impôts exigibles (IS)	42.935	70.488
Impôts différés	22.038	-66.308
<b>Total charge fiscale consolidée IFRS</b>	<b>64.973</b>	<b>4.180</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts</b>	<b>168.901</b>	<b>-1.271</b>
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	38,47%	-329,00%
Montant de différences de taux mère/filiale	4.568	-992
Impôt sur différences temporelles	-2.236	-4.917
Effet des autres éléments	-2.473	-4.945
Charge fiscale recalculée		
<b>Taux d'impôt légal au Maroc</b>	<b>37%</b>	<b>37%</b>

### 10.2 Variation des impôts différés au cours de la période

	31/12/2020	Montants reconnus en résultat	Montants reconnus en capitaux propres	30/06/2021
Impôts différés actifs	134.988	740	-244	135.485
Impôts différés passifs	110.276	22.779		133.055
<b>Impôts différés actifs / passifs</b>	<b>24.712</b>	<b>-22.038</b>	<b>-244</b>	<b>2.430</b>

Fidaroc  
**Grant Thornton**  
7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc

**mazars**  
MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101 Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

#### GRUPE SOFAC

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE

#### PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SOFAC S.A et ses filiales (Groupe SOFAC) comprenant l'état consolidé du bilan au 30 juin 2021, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie, ainsi que les notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 Juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 728.608 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 103.928. Cette situation intermédiaire a été établie par le conseil d'administration le 26 juillet 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe SOFAC arrêtés au 30 juin 2021, conformément aux Normes Internationales d'Information financière (IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe relative aux effets de la crise liée au Covid-19, sur la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2021.

Casablanca, le 27 Juillet 2021

#### Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR  
Associé  
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca  
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 28 88 70

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Taha FERDAOUS  
Associé  
101 Boulevard Abdelmoumen  
20380 Casablanca  
Tél : 05 22 42 34 25  
Fax : 05 22 42 34 00

Publiés en milliers de dirhams

Comptes sociaux au 30/06/2021

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

	30/06/2021	30/06/2020
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>773.064</b>	<b>574.431</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	18	30
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	254.315	220.254
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	25.183	24.003
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	431.756	277.366
6. Commissions sur prestations de service	50.925	45.457
7. Autres produits bancaires	10.866	7.321
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>473.215</b>	<b>340.318</b>
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de Crédit	29.103	19.023
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	54.945	51.395
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	383.775	265.565
12. Autres charges bancaires	5.392	4.335
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>299.848</b>	<b>234.113</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	299	207
14. Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>133.042</b>	<b>92.123</b>
15. Charges de personnel	47.907	42.057
16. Impôts et taxes	1.331	1.245
17. Charges externes	77.289	43.407
18. Autres charges générales d'exploitation	1.462	1.138
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5.052	4.276
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>146.113</b>	<b>127.973</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	144.573	101.248
21. Pertes sur créances irrécouvrables		93
22. Autres dotations aux provisions	1.540	26.632
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>94.927</b>	<b>51.496</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	92.715	50.388
24. Récupérations sur créances amorties	1.977	1.108
25. Autres reprises de provisions	235	
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>115.920</b>	<b>65.721</b>
26. Produits non courants	5.040	42
27. Charges non courantes	3.142	2.169
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>117.818</b>	<b>63.594</b>
28. Impôts sur les résultats	36.644	25.929
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>81.174</b>	<b>37.664</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

	30/06/2021	30/06/2020
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>		
1.(+) Intérêts et produits assimilés	254.333	220.284
2.(-) Intérêts et charges assimilés	84.048	70.418
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>170.285</b>	<b>149.866</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	431.756	277.366
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	383.775	265.565
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>47.981</b>	<b>11.801</b>
5.(+) Commissions perçues	50.925	45.457
6.(-) Commissions servies	3.006	2.813
<b>Marge sur commissions</b>	<b>47.919</b>	<b>42.644</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-2.091	-1.451
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(+) Résultat des opérations de change	-3	-67
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-2.094</b>	<b>-1.518</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires	35.757	31.321
12. (-) Diverses autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (*)</b>	<b>299.848</b>	<b>234.113</b>
13. (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	299	207
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16. (-) Charges générales d'exploitation	133.042	92.123
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>167.106</b>	<b>142.197</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	49.881	49.844
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1.305	26.632
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>115.920</b>	<b>65.721</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>1.898</b>	<b>-2.127</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	36.644	25.929
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>81.174</b>	<b>37.664</b>
	30/06/2021	30/06/2020
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>81.174</b>	<b>37.664</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5.052	4.276
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		
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	93	
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		
<b>(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>86.134</b>	<b>41.940</b>
31.(-) Bénéfices distribués		
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>86.134</b>	<b>41.940</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

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	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
SOFASSUR		100	100%	100	100	31/12/2020	25.303	25.182	25.183
SOFAC STRUCTURED FINANCE		2.000	100%	2.000	2.000	31/12/2020	1.573	-459	
<b>Autres titres de participation</b>									
BADEEL SMARTLEASE		16.000	15%		4.464				
<b>TOTAL</b>		<b>18.100</b>		<b>2.100</b>	<b>6.564</b>		<b>26.877</b>	<b>24.723</b>	<b>25.183</b>

Publiés en milliers de dirhams

## BILAN AU 30 JUIN 2021

BILAN ACTIF	30/06/2021	31/12/2020
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>2.870</b>	<b>1.630</b>
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>43.946</b>	<b>59.726</b>
. A vue	43.946	59.726
. A terme		
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>4.677.246</b>	<b>4.295.947</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	4.435.607	4.073.247
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	241.638	222.700
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>	<b>299.944</b>	<b>499.955</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	299.944	499.955
. Titres de propriété		
<b>6.Autres actifs</b>	<b>512.072</b>	<b>317.228</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>6.564</b>	<b>2.100</b>
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10.Immobilités données en crédit-bail et en location</b>	<b>4.269.699</b>	<b>3.265.345</b>
<b>11.Immobilités incorporelles</b>	<b>22.753</b>	<b>23.832</b>
<b>12.Immobilités corporelles</b>	<b>38.148</b>	<b>39.341</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>9.873.240</b>	<b>8.505.104</b>

BILAN PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2.370.403</b>	<b>2.101.195</b>
. A vue	309.334	242.668
. A terme	2.061.069	1.858.526
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	<b>2.097.702</b>	<b>1.793.937</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	2.097.702	1.793.937
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>3.483.945</b>	<b>2.677.400</b>
. Titres de créance négociables émis	3.483.945	2.677.400
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
<b>5.Autres passifs</b>	<b>951.318</b>	<b>1.049.262</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>135.519</b>	<b>134.213</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>		
<b>8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9.Dettes subordonnées</b>	<b>212.415</b>	<b>208.332</b>
<b>10.Ecart de réévaluation</b>		
<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	<b>175.180</b>	<b>175.180</b>
<b>12.Capital</b>	<b>193.200</b>	<b>193.200</b>
<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>		
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>172.384</b>	<b>155.058</b>
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>81.174</b>	<b>17.326</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>9.873.240</b>	<b>8.505.104</b>

## HORS BILAN AU 30 JUIN 2021

HORS BILAN	30/06/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>3.228</b>	<b>3.766</b>
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3.228	3.766
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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>251.310</b>	<b>3.489</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	250.000	
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1.310	3.489
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

### A1.1 PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE

Les états de synthèse de l'exercice clos le 30 Juin 2021 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. 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 pré douteuses.
- 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

## TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 30 JUIN 2021

Nature des titres émis	Provisions		Emissions	Remboursements	Montant au fin de l'Exercice
	Montant au début de l'Exercice	Durée (en mois)			
Bons de Sociétés de Financement		24	2,23%	570.000	570.000
Bons de Sociétés de Financement	141.667	36	2,74%	570.000	75.000
Bons de Sociétés de Financement	220.000	48	3,30%		140.000
Bons de Sociétés de Financement	1.421.300	60	3,10%	200.000	178.000
Bons de Sociétés de Financement	841.667	72	3,26%		130.000
Intérêts courus à recevoir	52.767				10.456
<b>Total</b>	<b>2.677.400</b>			<b>1.340.000</b>	<b>533.456</b>
					<b>3.483.945</b>

## Publiés en milliers de dirhams

### PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 30 JUIN 2021

INTITULES	MONTANTS
<b>I - RESULTAT BRUT COMPTABLE</b>	<b>117.818</b>
. Bénéfice net	117.818
. Perte nette	
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>6.636</b>
1- Courantes	3.820
2- Non courantes	2.816
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>	<b>25.418</b>
1- Courantes	25.183
2- Non courantes	235
<b>TOTAL</b>	<b>99.037</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>	
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	99.037
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)	
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>	
. Exercice n-4	
. Exercice n-3	
. Exercice n-2	
. Exercice n-1	
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>	
. Bénéfice net fiscal (A - C)	
OU	
. Déficit net fiscal (B)	
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>	
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>	
. Exercice n-4	
. Exercice n-3	
. Exercice n-2	
. Exercice n-1	

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

### VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2021	Total 31/12/2020
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES NON COTES</b>	<b>306 507</b>				<b>306 507</b>	<b>502.055</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	299 944				299 944	499.955
TITRES DE PROPRIETE	6 564				6 564	2.100
<b>TOTAL</b>	<b>306 507</b>				<b>306 507</b>	<b>502.055</b>

### DEPOTS DE LA CLIENTELE

DETTES	Secteur public	Secteur privé			Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2020
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>COMPTES A VUE CREDITEURS</b>						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				2.097.702	2.097.702	1.793.937
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>				<b>2.097.702</b>	<b>2.097.702</b>	<b>1.793.937</b>

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

	30/06/2021	31/12/2020
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	747.881	1.172.379
2.(+) Récupérations sur créances amorties	1.977	2.555
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	5.247	9.809
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	473.215	714.958
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	3.142	5.616
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	127.990	192.906
7.(-) Impôts sur les résultats versés	36.644	59.314
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>114.114</b>	<b>211.948</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	15.780	-59.304
9.(+) Créances sur la clientèle	-433.157	-592.493
10.(+) Titres de transaction et de placement	195.548	-99.995
11.(+) Autres actifs	-194.844	-25.731
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1.004.354	-411.986
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	269.208	758.380
14.(+) Dépôts de la clientèle	303.765	20.475
15.(+) Titres de créance émis	806.544	-12.779
16.(+) Autres passifs	-97.943	196.602
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-139.452</b>	<b>-226.830</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>-25.339</b>	<b>-14.882</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	93	
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2.780	8.557
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	25.183	24.003
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>22.496</b>	<b>15.446</b>
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	4.082	78.332
28.(-) Dividendes versés		78.401
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>4.082</b>	<b>-68</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>1.240</b>	<b>496</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1.629</b>	<b>1.133</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>2.869</b>	<b>1.629</b>

Publiés en milliers de dirhams

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total au 30/06/2021	Total au 31/12/2020
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	78	43.946			44.024	59.909
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						
<b>TOTAL</b>	<b>78</b>	<b>43.946</b>			<b>44.024</b>	<b>59.909</b>

**CREANCES SUR LA CLIENTELE**

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2021	Total 31/12/2020
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CRECITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRECITS A LA CONSOMMATION			4.435.607		4.435.607	4.073.247
CRECITS A L'EQUIPEMENT						
CRECITS IMMOBILIERS						
AUTRES CRECITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>			<b>857.719</b>		<b>857.719</b>	<b>783.084</b>
- Créances pré-douteuses			186.453		186.453	142.891
- Créances douteuses			22.397		22.397	27.037
- Créances compromises			648.869		648.869	613.156
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE			616.081		616.081	560.384
<b>TOTAL</b>			<b>4.677.246</b>		<b>4.677.246</b>	<b>4.295.947</b>

**VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30 JUIN 2021**

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>299.944</b>	<b>299.944</b>	<b>300.619</b>			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	299.944	299.944	300.619			
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
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 ACTIFS**

NATURE	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2020
Crédit TVA	136.583	11.597
TVA demandée en remboursement	23.139	
TVA récupérable	105.859	92.542
Crédit IS	29.657	64.201
Autres débiteurs	70.181	49.473
Comptes de régularisation - Actif	141.575	93.012
Charges à Répartir	5.078	6.404
<b>TOTAL</b>	<b>512.072</b>	<b>317.228</b>

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2020
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		309.334			309.334	242.668
VALEURS DONNEES EN PENSION		299.944			299.944	499.955
- au jour le jour						
- à terme		299.944			299.944	499.955
EMPRUNTS DE TRESORERIE		1.758.690			1.758.690	1.356.548
- au jour le jour						
- à terme		1.758.690			1.758.690	1.356.548
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		2.435			2.435	2.024
<b>TOTAL</b>		<b>2.370.403</b>			<b>2.370.403</b>	<b>2.101.195</b>



Publiés en milliers de dirhams

## 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	
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions		Cumul des provisions
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>4.643.216</b>	<b>6.261.562</b>	<b>5.124.522</b>	<b>5.780.256</b>	<b>382.540</b>	<b>1.507.390</b>	<b>1.434</b>	<b>1.529</b>	<b>3.166</b>	<b>4.269.699</b>
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4.615.068	6.037.271	4.885.676	5.766.663	382.540	1.507.390	1.235	1.468	1.370	4.257.902
- Crédit-bail mobilier en cours	54.960	1.731.579	1.623.807	162.732						162.732
- Crédit-bail mobilier loué	4.522.809	4.284.878	3.261.869	5.545.817	379.311	1.470.264	1.235	1.468	1.370	4.074.183
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	37.299	20.814		58.113	3.229	37.126				20.987
CREDIT-BAIL IMMOBILIER		2.300		2.300						2.300
- Crédit-bail immobilier en cours		2.300		2.300						2.300
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	174	4.372	150	4.396						4.396
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
CREANCES EN SOUFFRANCE	27.973	217.619	238.696	6.897			198	61	1.796	5.100
<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>4.643.216</b>	<b>6.261.562</b>	<b>5.124.522</b>	<b>5.780.256</b>	<b>382.540</b>	<b>1.507.390</b>	<b>1.434</b>	<b>1.529</b>	<b>3.166</b>	<b>4.269.699</b>

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>95.237</b>	<b>986</b>	<b>373</b>	<b>95.850</b>	<b>71.405</b>	<b>1.692</b>		<b>73.097</b>	<b>22.753</b>
- Droit au bail	1.565			1.565					1.565
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	82.302	396		82.698	71.405	1.692		73.097	9.601
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations en cours	11.370	590	373	11.587					11.587
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>93.134</b>	<b>3.854</b>	<b>2.001</b>	<b>94.988</b>	<b>53.793</b>	<b>3.360</b>	<b>314</b>	<b>56.840</b>	<b>38.148</b>
- Immeubles d'exploitation	6.445			6.445	4.232	116		4.347	2.098
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	6.445			6.445	4.232	116		4.347	2.098
. Immeubles Hors exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	40.085	289	239	40.136	32.159	1.755	248	33.666	6.470
. Mobilier de bureau d'exploitation	6.731	18	152	6.597	5.501	315	161	5.655	942
. Matériel de bureau d'exploitation	3.794	12	87	3.718	3.658	59	87	3.629	89
. Matériel informatique	29.207	260		29.467	22.647	1.381		24.028	5.439
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	354			354	352	1		354	
. Autres matériels d'exploitation									
- Agencements et installations techniques	34.224	1.389	62	35.552	16.489	1.451	60	17.880	17.671
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2.209		6	2.203	914	38	6	946	1.257
- Immobilisations corporelles en cours	10.171	2.175	1.694	10.653					10.653
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>188.371</b>	<b>4.840</b>	<b>2.374</b>	<b>190.838</b>	<b>125.198</b>	<b>5.052</b>	<b>314</b>	<b>129.937</b>	<b>60.901</b>

## Publiés en milliers de dirhams

### DETAIL DES AUTRES PASSIFS

NATURE	(milliers MAD)	
	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2020
Fournisseurs et Assimilés	103.321	98.982
Personnel	6.383	5.512
Organismes sociaux	4.378	3.848
Etat, impôts et taxes	108.651	122.705
Compte courant d'associés		
Créditeurs divers	91.372	62.425
Autres Comptes de régularisation - Passif	637.215	755.789
<b>TOTAL</b>	<b>951.318</b>	<b>1.049.262</b>

### PROVISIONS

PROVISIONS	(milliers MAD)				
	Encours 31/12/2020	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2021
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>520.687</b>	<b>144.573</b>	<b>92.715</b>		<b>572.545</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	519.028	144.475	92.754		570.749
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	1.659	98	-39		1.796
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>134.213</b>	<b>1.540</b>	<b>235</b>		<b>135.519</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	134.213	1.540	235		135.519
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>654.901</b>	<b>146.113</b>	<b>92.950</b>		<b>708.064</b>

\* La Provision pour autres risques et charges intègre une provision qui tient compte des impacts prévisionnels et probables de la crise sanitaire sur le portefeuille créances clients de la société. L'estimation de cet impact a été faite notamment sur la base des éléments d'information disponibles à la date de l'arrêt des comptes. L'approche retenue pour l'estimation de cette provision sera actualisée pour les prochains arrêts en tenant compte de l'évolution de la situation sanitaire et économique.

### DETTES SUBORDONNEES

NATURE	(milliers MAD)			
	Montant au 30/06/2021	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2020
Entreprises liées	130.000	Taux nominal : 5,30%	la durée sur dix (10) ans et l'amortissement à partir de la 6ème année	130.000
Entreprises apparentées				

### MARGE D'INTERETS

NATURE	30/06/2021	30/06/2020
<b>1- Intérêts et produits assimilés</b>	<b>254.333</b>	<b>220.284</b>
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	18	30
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	254.315	220.254
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
-Produits sur titres de propriété		
<b>2- Intérêts et charges assimilées</b>	<b>84.048</b>	<b>70.418</b>
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédits	29.103	19.023
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilées sur titres (BSF)	54.945	51.395
<b>MARGES D'INTERET (1-2)</b>	<b>170.285</b>	<b>149.866</b>

### CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	(milliers MAD)			
	Encours 31/12/2020	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2021
Ecarts de réévaluation				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>175.180</b>			<b>175.180</b>
Réserve légale	19.320			19.320
Autres réserves	22.394			22.394
Primes d'émission, de fusion et d'apport	133.466			133.466
<b>Capital</b>	<b>193.200</b>			<b>193.200</b>
Capital appelé	193.200			193.200
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Dividendes				
Actionnaires. Capital non versé				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>155.058</b>	<b>17.326</b>		<b>172.384</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>17.326</b>	<b>-17.326</b>	<b>81.174</b>	<b>81.174</b>
<b>Total</b>	<b>540.764</b>		<b>81.174</b>	<b>621.938</b>

### VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	(milliers MAD)		
	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	7.306.151	Crédits à la consommation affectés	1.590.110
		Crédits à la consommation Non affectés	360.994
		Immobilisations données en crédit-bail et en location	5.355.047
<b>TOTAL</b>	<b>7.306.151</b>		<b>7.306.151</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
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	300.619	Valeurs données en pension	299.944
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>300.619</b>		<b>299.944</b>

### DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

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)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>62.044</b>	<b>151.184</b>	<b>142.948</b>	<b>70.280</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>92.542</b>	<b>289.178</b>	<b>275.861</b>	<b>105.859</b>
. Sur charges	6.867	15.433	15.100	7.200
. Sur immobilisations	85.675	273.745	260.761	98.659
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>11.597</b>	<b>148.125</b>		<b>159.722</b>
Solde déclaration TVA physique				

## Publiés en milliers de dirhams

### ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	30/06/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>3.228</b>	<b>3.766</b>
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	3.228	3.766
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>1.310</b>	<b>3.489</b>
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	1.310	3.489
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

### PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

NATURE	30/06/2021	31/12/2020
Titres de transactions	292	
Titres de participation	25.183	24.003
Participations des entreprises liées		

### DETAIL DES COMMISSIONS

NATURE	30/06/2021	31/12/2020
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	49.606	44.618
* 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	1.318	839
<b>TOTAL</b>	<b>50.925</b>	<b>45.457</b>

### RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30 juin 2021

NATURE	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	299.848	234.113	227.464
2- Résultat avant impôts	117.818	63.594	98.939
3- Impôts sur les résultats	36.644	25.929	30.908
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice			69.455
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation )			
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	42,02	19,49	35,21
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	37.828	33.576	33.228
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	356	347	344

### VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	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	76.117	36.326	246.369	2.648.984	1.669.449	4.677.246
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	160.580	48.507	348.499	3.358.429	353.685	4.269.699
<b>TOTAL</b>	<b>175.859</b>	<b>71.161</b>	<b>537.274</b>	<b>4.963.884</b>	<b>1.813.115</b>	<b>7.561.292</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	299.944			270.000	1.800.460	2.370.403
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	164.167	42.311	441.800	2.835.667		3.483.945
Emprunts subordonnés		4.126		130.000	78.289	212.415
<b>TOTAL</b>	<b>152.767</b>	<b>674.999</b>	<b>1.132.167</b>	<b>2.454.014</b>	<b>572.981</b>	<b>4.986.928</b>

### REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN 2021

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			
<b>Nom des principaux actionnaires ou associés</b>	<b>Adresse</b>	<b>Nombre de titres détenus</b>	<b>Part du capital détenue %</b>	
		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%
<b>TOTAL</b>		<b>1.932.000</b>	<b>1.932.000</b>	<b>100%</b>

### AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

	Montants	Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>
Report à nouveau		Réserve légale
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes
Résultat net de l'exercice	17.326	Autres réserves
Prélèvements sur les bénéfices		Primes d'émission, de fusion et d'apport
Autres prélèvements		Report à nouveau
<b>TOTAL A</b>	<b>17.326</b>	<b>TOTAL B</b>
		<b>17.326</b>

### VENTILATION DES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

NATURE	30/06/2021	30/06/2020
Charges générales d'exploitation	133.042	92.123
CHARGES DE PERSONNEL	47.907	42.057
IMPÔTS ET TAXES	1.331	1.245
CHARGES EXTERNES	77.289	43.407
AUTRES CHARGES générales D'EXPLOITATION	1.462	1.138
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5.052	4.276

## Publiés en milliers de dirhams

### VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

NATURE	30/06/2021	30/06/2020
Produits d'exploitation non bancaires	299	207
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	92.715	50.388
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	1.977	1.108
Produits non courants	5.040	42
<b>Total Autres Produits</b>	<b>100.032</b>	<b>51.745</b>
Autres charges bancaires	5.392	4.335
Charges d'exploitation non bancaires		
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	144.573	101.248
Pertes sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)		93
Charges non courantes	3.142	2.169
<b>Total Autres charges</b>	<b>153.107</b>	<b>107.845</b>

### RESEAU AU 30 JUIN 2021

RESEAU	30/06/2021	31/12/2020
Guichets permanents (Agence du siège + Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	13	13
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs (Apporteurs d'affaires))	52	53
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)		

### DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 30 JUIN 2021

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	115.920
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	3.820
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	25.183
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	94.557
. Impôt théorique sur résultat courant (*) (-)	36.644
. Résultat courant après impôts (=)	79.276

(\*) (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

### RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

RESULTATS DES OPERATIONS DE MARCHÉ	30/06/2021	30/06/2020
<b>PRODUITS</b>	<b>292</b>	<b>4</b>
Gains sur les titres de transaction	292	
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		4
<b>CHARGES</b>	<b>2.386</b>	<b>1.522</b>
Pertes sur les titres de transaction	2.383	1.451
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur les opérations de change	3	71
<b>RESULTAT</b>	<b>-2.094</b>	<b>-1.518</b>

### EFFECTIFS AU 30 JUIN 2021

EFFECTIFS	30/06/2021	31/12/2020
Effectifs rémunérés	360	351
Effectifs utilisés	360	351
Effectifs équivalent plein temps	360	351
Cadres (équivalent plein temps)	96	94
Employés (équivalent plein temps)	264	257
dont effectifs employés à l'étranger		

### ETATS NEANTS

Code Etat	APPELATION
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
B31	VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
D8	ACTIFS A RISQUE, RESTRUCTURES, IMPRODUCTIFS ET EN SOUFFRANCE



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc



MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101 boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

### SOCIETE DE FINANCEMENT D'ACHATS A CREDIT « SOFAC » S.A

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE SOFAC S.A (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2021

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 la société SOFAC S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 834.353 KMAD dont un bénéfice net de 81.174 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SOFAC S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 26 juillet 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 SOFAC S.A arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état B14 exposant les effets de la crise liée au Covid-19 sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 Juin 2021.

Casablanca, le 27 Juillet 2021

#### Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 29 86 70

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Tél : 05 22 42 34 25  
Fax : 05 22 42 34 25

Taha FERDAOUS  
Associé