

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2016

(en milliers MAD)

	30/06/16	30/06/15
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>422 910</b>	<b>382 571</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		12
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	175 591	158 892
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	8 067	7
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	201 287	205 508
6. Commissions sur prestations de service	33 409	8 530
7. Autres produits bancaires	4 555	9 623
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>260 527</b>	<b>257 693</b>
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de Crédit	45 677	51 858
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	15 819	9 947
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	191 132	186 808
12. Autres charges bancaires	7 899	9 081
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>162 382</b>	<b>124 878</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	87	
14. Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>73 729</b>	<b>60 302</b>
15. Charges de personnel	32 249	27 995
16. Impôts et taxes	1 068	1 288
17. Charges externes	36 356	27 229
18. Autres charges générales d'exploitation	361	322
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 695	3 467
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>61 620</b>	<b>56 892</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	55 744	51 692
21. Pertes sur créances irrécouvrables	251	1 192
22. Autres dotations aux provisions	5 625	4 009
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>26 120</b>	<b>20 530</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	19 552	17 277
24. Récupérations sur créances amorties	5 637	3 110
25. Autres reprises de provisions	931	142
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>53 241</b>	<b>28 213</b>
26. Produits non courants	1 703	549
27. Charges non courantes	95	1 293
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>54 849</b>	<b>27 469</b>
28. Impôts sur les résultats	21 269	7 192
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>33 581</b>	<b>20 278</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>450 820</b>	<b>403 650</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>417 240</b>	<b>383 372</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>33 581</b>	<b>20 278</b>

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/16	Total 31/12/15
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				<b>2 722 763</b>	<b>2 541 496</b>	
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>						
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>						
<b>AUTRES CREDITS</b>				<b>17 331</b>	<b>16 344</b>	
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>				<b>511 221</b>	<b>467 788</b>	
- Créances pré-douteuses				108 861	102 346	
- Créances douteuses				35 122	25 493	
- Créances compromises				367 238	339 949	
<b>PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE</b>				<b>380 260</b>	<b>342 711</b>	
<b>TOTAL</b>				<b>2 871 055</b>	<b>2 682 917</b>	

## Bilan au 30 juin 2016

(en milliers MAD)

BILAN ACTIF	30/06/16	31/12/15
<b>1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>32 099</b>	<b>3 620</b>
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>11 646</b>	<b>8 183</b>
. A vue	11 646	8 183
. A terme		
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>2 871 055</b>	<b>2 682 917</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 722 763	2 541 463
. Crédits à l'équipement		33
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	148 292	141 421
<b>4. Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5. Titres de transaction et de placement</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	102	102
<b>6. Autres actifs</b>	<b>343 140</b>	<b>229 005</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>100</b>	<b>100</b>
<b>9. Créances subordonnées</b>		
<b>10. Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>1 639 043</b>	<b>1 492 933</b>
<b>11. Immobilisations incorporelles</b>	<b>12 199</b>	<b>12 551</b>
<b>12. Immobilisations corporelles</b>	<b>17 753</b>	<b>18 696</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>4 927 137</b>	<b>4 448 107</b>

BILAN PASSIF	30/06/16	31/12/15
<b>1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2 203 973</b>	<b>2 114 439</b>
. A vue	162 386	16 692
. A terme	2 041 587	2 097 747
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>1 052 565</b>	<b>948 854</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 052 565	948 854
<b>4. Titres de créance émis</b>	<b>914 852</b>	<b>660 386</b>
. Titres de créance négociables émis	914 852	660 386
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
<b>5. Autres passifs</b>	<b>254 249</b>	<b>236 800</b>
<b>6. Provisions pour risques et charges</b>	<b>25 812</b>	<b>21 122</b>
<b>7. Provisions réglementées</b>		
<b>8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9. Dettes subordonnées</b>	<b>133 502</b>	<b>130 019</b>
<b>10. Ecart de réévaluation</b>		
<b>11. Réserves et primes liées au capital</b>	<b>99 387</b>	<b>97 275</b>
<b>12. Capital</b>	<b>165 952</b>	<b>165 952</b>
<b>13. Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
<b>14. Report à nouveau (+/-)</b>	<b>43 251</b>	<b>30 998</b>
<b>15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>33 581</b>	<b>42 250</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>4 927 137</b>	<b>4 448 107</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2016 (en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/16	30/06/15
1.(+) Intérêts et produits assimilés	175 591	158 904
2.(-) Intérêts et charges assimilées	61 496	61 805
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>114 095</b>	<b>97 099</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	201 287	205 508
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	191 132	186 808
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>10 154</b>	<b>18 701</b>
5.(+) Commissions perçues	33 409	8 530
6.(-) Commissions servies	4 421	9 081
<b>Marge sur commissions</b>	<b>28 989</b>	<b>-551</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	8 067	7
9.(+) Résultat des opérations de change		5
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>8 067</b>	<b>12</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 555	9 618
21. Pertes sur créances irrécouvrables	3 478	
22. Autres dotations aux provisions		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (*)</b>	<b>162 382</b>	<b>124 878</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions	87	
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16. (-) Charges générales d'exploitation	73 729	60 302
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>88 741</b>	<b>64 576</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	30 806	32 496
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	4 694	3 866
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>53 241</b>	<b>28 213</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>1 608</b>	<b>-744</b>
19. (-) Impôts sur les résultats	21 269	7 192
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>33 581</b>	<b>20 278</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2016 (en milliers MAD)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/16	30/06/15
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>33 581</b>	<b>20 278</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 695	3 467
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	5 625	4 000
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	931	130
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	87	
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>41 882</b>	<b>27 614</b>
31.(-) Bénéfices distribués	27 885	25 359
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>13 997</b>	<b>2 255</b>

## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE (en milliers MAD)

	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D < 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	1 174	5 631	128 401	1 823 120	912 729	2 871 055
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	41 048	3 033	115 195	1 449 930	29 838	1 639 043
<b>TOTAL</b>	<b>42 222</b>	<b>8 664</b>	<b>243 596</b>	<b>3 273 049</b>	<b>942 567</b>	<b>4 510 099</b>
	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D < 5 ans	TOTAL
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	237 386	85 157	0	1 789 671	91 758	2 203 973
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	12 352	0	306 100	446 400	150 000	914 852
Emprunts subordonnés				130 000		
<b>TOTAL</b>	<b>249 738</b>	<b>85 157</b>	<b>306 100</b>	<b>2 366 071</b>	<b>241 758</b>	<b>3 118 825</b>

## HORS BILAN AU 30 JUIN 2016 (en milliers MAD)

HORS BILAN	30/06/16	31/12/15
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>16 769</b>	<b>19 593</b>
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	16 769	19 593
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>400 000</b>	<b>550 000</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	400 000	550 000
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 2016 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.

Les frais de gestion du produit LOA gratuites, qui sont payés à l'avance sont lissés sur la durée du contrat

#### A1.3.3 Créances en souffrance et leur provisionnement

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

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

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

Par application des règles de Bank Al-Maghrib [Circulaire n°19/G/2002], les créances en souffrance sont provisionnées après déduction des quotités de garantie admises, à hauteur de :

- 20 % pour les créances prédominantes.
- 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.

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		<b>NEANT</b>
II. Changements affectant les règles de présentation		<b>NEANT</b>

## ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		<b>NEANT</b>
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		<b>NEANT</b>
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		<b>NEANT</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2016

(en milliers MAD)

	30/06/16	31/12/15
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	414 910	785 942
2.(+) Récupérations sur créances amorties	5 637	6 376
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 725	8 040
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	260 527	517 932
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	95	4 306
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	70 034	119 452
7.(-) Impôts sur les résultats versés	21 269	29 724
<b>I.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>70 347</b>	<b>128 945</b>
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-3 463	397
9.(+) Créances sur la clientèle	-224 581	-346 911
10.(+) Titres de transaction et de placement		-12
11.(+) Autres actifs	-114 134	-31 268
12.(+) immobilisation de données en crédit-bail en location avec option d'achat et en location simple	-146 110	-124 388
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	89 534	-97 741
14.(+) Dépôts de la clientèle	103 711	27 960
15.(+) Titres de créance émis	254 466	215 931
16.(+) Autres passifs	17 446	44 375
<b>II.SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>-23 132</b>	<b>-311 659</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>47 215</b>	<b>-182 715</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	65	
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 400	10 164
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	8 000	4 600
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>5 665</b>	<b>-5 564</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	3 483	130 019
25.(+) Emission d'actions		85 000
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés	27 885	25 359
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-24 402</b>	<b>189 660</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)</b>	<b>28 479</b>	<b>1 381</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>3 608</b>	<b>2 227</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>32 087</b>	<b>3 608</b>

## CAPITAUX PROPRES

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2015	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2016
<b>Ecart de réévaluation</b>				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>97 275</b>	<b>2 113</b>		<b>99 387</b>
Réserve légale	14 167	2 113		16 279
Autres réserves	22 394			22 394
Primes d'émission, de fusion et d'apport	60 714			60 714
<b>Capital</b>	<b>165 952</b>			<b>165 952</b>
Capital appelé	165 952			165 952
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Dividendes</b>		<b>27 885</b>		
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>30 998</b>	<b>42 250</b>	<b>-29 998</b>	<b>43 251</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>42 250</b>	<b>-42 250</b>	<b>33 581</b>	<b>33 581</b>
<b>Total</b>	<b>336 475</b>	<b>29 998</b>	<b>3 583</b>	<b>342 171</b>

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 30/06/16	Montant au 31/12/15
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>	<b>12</b>	<b>162 386</b>			<b>162 386</b>	<b>16 705</b>
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		<b>2 039 032</b>			<b>2 039 032</b>	<b>2 094 260</b>
<b>AUTRES DETTES</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>		<b>2 555</b>			<b>2 555</b>	<b>3 487</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>2 203 973</b>			<b>2 203 973</b>	<b>2 114 451</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

(en milliers MAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au % capital en	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées		100		100	100				
SOFASSUR		100	100%	100	100	31/12/15	118	8 235	8 000
Autres titres de participation									
<b>TOTAL</b>		<b>100</b>		<b>100</b>	<b>100</b>		<b>118</b>	<b>8 235</b>	<b>8 000</b>

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

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice	
					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>2 403 752</b>	<b>2 696 354</b>	<b>2 689 424</b>	<b>2 410 682</b>	<b>190 612</b>	<b>740 079</b>	<b>9 345</b>	<b>8 820</b>	<b>29 183</b>	<b>1 639 043</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>2 368 780</b>	<b>1 150 253</b>	<b>1 148 478</b>	<b>2 370 555</b>	<b>190 612</b>	<b>740 079</b>	<b>521</b>	<b>1 852</b>	<b>9 607</b>	<b>1 618 493</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	25 376	556 915	544 074	38 217						38 217
- Crédit-bail mobilier loué	2 307 460	538 794	543 159	2 303 095	167 920	717 423	521	1 852	9 607	1 576 065
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	35 944	54 544	61 245	29 243	22 692	25 032				4 211
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-2 015	915 740	920 336	-6 612						-6 612
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	2 786	411 430	404 010	10 207						10 207
CREANCES EN SOUFFRANCE	34 200	218 931	216 600	36 532			8 824	6 968	19 577	16 955
<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>2 403 752</b>	<b>2 696 354</b>	<b>2 689 424</b>	<b>2 410 682</b>	<b>190 612</b>	<b>740 079</b>	<b>9 345</b>	<b>8 820</b>	<b>29 183</b>	<b>1 639 043</b>

## PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2016
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :</b>	<b>332 742</b>	<b>55 744</b>	<b>19 552</b>		<b>368 934</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	315 021	54 316	19 980		349 358
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	17 721	1 428	-427		19 577
Autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>21 122</b>	<b>5 621</b>	<b>931</b>		<b>25 812</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change	2	2	2		2
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	21 119	5 620	929		25 810
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>353 864</b>	<b>61 366</b>	<b>20 483</b>		<b>394 746</b>

## VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

(en milliers MAD)

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>			<b>NEANT</b>

Valeurs et sûretés reçues 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			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>			<b>NEANT</b>

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

**Coopers Audit**

Coopers Audit Maroc S.A  
83, Avenue Hassan II - 20100  
Casablanca  
Maroc

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

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2016**

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 SOCIETE DE FINANCEMENT D'ACHATS A CREDIT « 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 des états annexes ci-joints relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD475 673 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 133 502) dont un résultat net de KMAD 33 581, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 Septembre 2016

**Les Commissaires aux Comptes**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
CASABLANCA  
Tél: 05 22 22 22 22  
Sakina Bensouda-Korachi  
Associée

Coopers Audit Maroc S.A  
Siège: 83 Avenue Hassan II  
CASABLANCA  
Bureau: 50 - 52, Bd Abdelouf Binkadour  
Abdelaziz ALMECHATT  
Associé  
Tel: 05 22 40 11 00 - Fax: 05 22 27 47 34