

BILAN AU 30 juin 2010			BILAN AU 30 juin 2010		
(milliers MAD)			(milliers MAD)		
BILAN ACTIF		30/06/2010	31/12/2009	BILAN PASSIF	
		30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		3 369	7 836	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés		2 111	724	2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
. A vue		2 111	724	. A vue	
. A terme				. A terme	
3. Créances sur la clientèle		1 126 823	1 146 362	3. Dépôts de la clientèle	
. Crédits de trésorerie et à la consommation		1 066 843	1 072 998	. Comptes à vue créditeurs	
. Crédits à l'équipement			8	. Comptes d'épargne	
. Crédits immobiliers				. Dépôts à terme	
. Autres crédits		59 979	73 356	. Autres comptes créditeurs	
4. Créances acquises par affectation				4. Titres de créance émis	
5. Titres de transaction et de placement		95	88	. Titres de créance négociables émis	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées				. Emprunts obligataires émis	
. Autres titres de créance				. Autres titres de créance émis	
. Titres de propriété		95	88	5. Autres passifs	
6. Autres actifs		167 835	144 218	6. Provisions pour risques et charges	
7. Titres d'investissement		26	26	7. Provisions réglementées	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées				8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
. Autres titres de créance		26	26	9. Dettes subordonnées	
8. Titres de participation et emplois assimilés		382	382	10. Ecarts de réévaluation	
9. Créances subordonnées				11. Réserves et primes liées au capital	
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location		520 632	599 635	12. Capital	
11. Immobilisations incorporelles		19 864	23 683	13. Actionnaires. Capital non versé (-)	
12. Immobilisations corporelles		9 757	10 804	14. Report à nouveau (+/-)	
				15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
				16. Résultat net de l'exercice (+/-)	
Total de l'Actif		1 850 895	1 933 757	Total du Passif	
				1 850 895	1 933 757

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES			
(milliers MAD)			
	30/06/2010	30/06/2009	EVL
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	249 730	328 144	-24%
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	11		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	60 678	64 340	-6%
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
4. Produits sur titres de propriété	9	154	-94%
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	185 411	255 782	-28%
6. Commissions sur prestations de service	3 238	5 962	-46%
7. Autres produits bancaires	383	1 906	-80%
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	198 743	260 706	-24%
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	32 361	33 380	-3%
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle			
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	38	1 839	-98%
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	160 373	219 998	-27%
12. Autres charges bancaires	5 971	5 489	9%
III. PRODUIT NET BANCAIRE	50 987	67 438	-24%
13. Produits d'exploitation non bancaire	681		
14. Charges d'exploitation non bancaire	362		
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	39 387	41 281	-5%
15. Charges de personnel	15 549	15 963	-3%
16. Impôts et taxes	1 194	594	101%
17. Charges externes	15 307	18 722	-18%
18. Autres charges générales d'exploitation	2 983	2 537	18%
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 354	3 465	26%
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	74 843	27 122	176%
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	53 831	26 259	105%
21. Pertes sur créances irrécouvrables	40	458	-91%
22. Autres dotations aux provisions	20 973	405	NS
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	24 858	21 552	15%
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	22 498	15 359	46%
24. Récupérations sur créances amorties	493	294	67%
25. Autres reprises de provisions	1 866	5 899	-68%
VII. RÉSULTAT COURANT	-38 066	20 587	-285%
26. Produits non courants	1 453	220	561%
27. Charges non courantes	886	111	700%
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	-37 500	20 696	-281%
28. Impôts sur les résultats	1 252	7 658	-84%
IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-38 752	13 039	-397%
TOTAL PRODUITS	276 722	349 916	-21%
TOTAL CHARGES	315 473	336 877	-6%
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-38 752	13 039	-397%

HORS BILAN DU 1 ER JANVIER AU 30 JUIN 2010		
(milliers MAD)		
HORS BILAN	30/06/2010	31/12/2009
ENGAGEMENTS DONNES	20 468	20 355
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	20 468	20 355
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		40 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		40 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010		
(milliers MAD)		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/2010	30/06/2009
1.(+) Intérêts et produits assimilés	60 690	64 494
2.(-) Intérêts et charges assimilées	32 399	35 218
Marge d'intérêt	28 291	29 276
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	185 411	255 782
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	160 373	219 998
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	25 038	35 784
5.(+) Commissions perçues	3 238	7 868
6.(-) Commissions servies	5 775	5 489
Marge sur commissions	-2 537	2 379
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	9	
9.(+) Résultat des opérations de change	26	
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	35	
11.(+) Divers autres produits bancaires	357	
12.(-) Diverses autres charges bancaires	197	
PRODUIT NET BANCAIRE (*)	50 987	67 438
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	681	
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	362	
16.(-) Charges générales d'exploitation	39 387	41 281
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11 919	26 157
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	30 879	11 064
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	19 106	-5 494
RÉSULTAT COURANT	-38 066	20 587
RÉSULTAT NON COURANT	567	109
19.(-) Impôts sur les résultats	1 252	7 658
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-38 752	13 039

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010		
(milliers MAD)		
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/2010	30/06/2009
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-38 752	13 039
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 354	3 465
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	20 966	405
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	1 853	5 895
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	316	
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		
(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	-15 600	11 014
31.(-) Bénéfices distribués		25 500
(+) AUTOFINANCEMENT	-15 600	-14 486

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1 ER JANVIER AU 30 JUIN 2010

	30/06/2010	31/12/2009
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	249 730	622 874
2.(+) Récupérations sur créances amorties	493	2 252
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 134	2 847
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	198 743	502 044
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 248	1 993
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	35 032	75 758
7.(-) Impôts sur les résultats versés	1 252	3 115
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	16 081	16 081
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-1 387	-665
9.(+) Créances sur la clientèle	-11 794	-127 583
10.(+) Titres de transaction et de placement	-7	365
11.(+) Autres actifs	-23 617	4 719
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	83 488	316 652
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-89 839	89 605
14.(+) Dépôts de la clientèle	-32 466	-149 827
15.(+) Titres de créance émis	-493	-96 763
16.(+) Autres passifs	55 271	-55 175
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-20 843	-43 836
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	-4 762	-27 755
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-632	4 061
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	632	632
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		25 500
28.(-) Dividendes versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-4 130	-27 123
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	7 500	10 668
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	3 370	7 500

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		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

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		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

CREANCES	Secteur privé			Total 30/06/2010	Total 31/12/2009
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières		
CREANTS DE TRESORERIE					
- Comptes à vue débiteurs					
- Créances commerciales sur le Maroc					
- Crédits à l'exportation					
- Autres crédits de trésorerie					
CREANTS A LA CONSOMMATION				1 066 843	1 072 998
CREANTS A L'EQUIPEMENT					8
CREANTS IMMOBILIERS					
AUTRES CREANTS				18 043	17 141
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					
INTERETS COURUS A RECEVOIR					
CREANCES EN SOUFFRANCE				402 491	392 329
- Créances pré-douteuses				23 526	26 865
- Créances douteuses				17 249	30 593
- Créances compromises				361 715	334 871
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				360 555	336 114
TOTAL				1 126 823	1 146 362

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	Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette
Participations dans les entreprises liées							
Coopérative Alimentaire ATTAOUNE			33%	30	30		
Autres titres de participation							
TOTAL				30,00	30,00		

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice	
					Dotations au titre de l'exercice	Camel des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Camel des provisions		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	1 596 776	745 624	948 633	1 393 767	151 465	850 873	35 756	27 127	22 262	520 632
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORABLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	1 567 605	200 510	399 627	1 368 488	151 465	850 873	9 467	5 203	8 422	509 193
- Crédit-bail mobilier en cours	5 212	102 086	84 760	22 539						22 539
- Crédit-bail mobilier loué	1 562 393	83 958	300 649	1 322 407	148 935	848 427	9 467	5 203	4 485	486 654
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	13 293	14 467	14 218	13 542	4 622	9 446			3 937	160
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	10 259	378 120	384 974	3 405						3 405
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	3 670	92 525	93 505	2 691						2 691
CREANCES EN SOUFFRANCE	15 242	74 466	70 527	19 183			26 289	21 924	13 840	5 343
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	1 596 776	745 624	948 633	1 393 767	151 465	850 873	35 756	27 127	22 262	520 632

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2010	Total 31/12/2009
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		51 837			51 837	23 453
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		1 244 908			1 244 908	1 334 165
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		2 716			2 716	3 192
TOTAL		1 299 461			1 299 461	1 360 810



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20000 Casablanca
Maroc

SOCIETE DE FINANCEMENT D'ACHAT A CREDIT « SOFAC »
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2010

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 de Financement et d'Achat à Crédit « SOFAC » comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le hors bilan, l'état de solde de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 217 660 compte tenu d'une perte nette de KMAD 38 752 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la société a reçu le 12 avril 2010 un avis de vérification fiscale de l'impôt sur les sociétés et la taxe sur valeur ajoutée pour les exercices allant de 2002 à 2009 et de l'impôt sur le revenu et les droits d'enregistrement et de timbre pour les exercices allant de 2006 à 2009. En l'état actuel de la procédure, nous ne sommes pas en mesure d'estimer les impacts éventuels de ce contrôle sur le résultat et les capitaux propres de la Société de Financement et d'Achat à Crédit « SOFAC » au 30 juin 2010.

Casablanca, le 22 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

DELOITTE AUDIT

Faïçal MEKOUAR
Associé

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

Deloitte Audit
288 Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA
Tél : 022 22 47 34/35/38
Fax : 022 22 40 78