

Communiqué Financier au 31 Mars 2011

- Situation provisoire -

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	(milliers MAD)		
	31/12/11	31/12/10	EVL
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	416 575	489 853	-15%
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	14	68	79%
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	135 266	125 831	7%
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
4. Produits sur titres de propriété	122	34	254%
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	257 458	351 966	-27%
6. Commissions sur prestations de service	22 341	11 202	99%
7. Autres produits bancaires	1 375	752	83%
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	311 126	386 019	-19%
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de Crédit	68 713	65 093	6%
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle			
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		38	-100%
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	223 568	308 707	-28%
12. Autres charges bancaires	18 845	12 182	55%
III. PRODUIT NET BANCAIRE	105 449	103 834	2%
13. Produits d'exploitation non bancaire	4	681	-99%
14. Charges d'exploitation non bancaire	13	362	
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	97 704	82 149	19%
15. Charges de personnel	41 918	32 240	30%
16. Impôts et taxes	1 195	1 608	-26%
17. Charges externes	37 960	32 869	15%
18. Autres charges générales d'exploitation	7 124	6 686	7%
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 507	8 745	9%
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	57 434	164 283	-65%
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 016	87 193	43%
21. Pertes sur créances irrécouvrables	3 482	52	6563%
22. Autres dotations ns aux provisions	3 936	77 038	NS
VI. REPRISSES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	64 736	61 050	6%
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	52 725	33 962	55%
24. Récupérations sur créances amorties	1 769	1 660	7%
25. Autres reprises de provisions	10 242	25 428	-60%
VII. RESULTAT COURANT	15 037	-81 230	119%
26. Produits non courants	6 505	1 960	232%
27. Charges non courantes	6 921	1 236	460%
VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS	14 621	-80 506	118%
28. Impôts sur les résultats	3 583	2 453	46%
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 038	-82 958	113%
TOTAL PRODUITS	487 820	553 544	-12%
TOTAL CHARGES	476 782	636 502	-25%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 038	-82 958	113%

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2011

	(milliers MAD)	
BILAN ACTIF	31/12/11	31/12/10
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10 296	2 377
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 385	2 852
. A vue	5 385	2 852
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	1 297 244	1 143 051
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 272 122	1 087 806
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	25 122	55 245
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement	88	102
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	88	102
. Titres de propriété		
6. Autres actifs	239 479	148 413
7. Titres d'investissement	26	26
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	26	26
8. Titres de participation et emplois assimilés	782	782
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	889 942	528 052
11. Immobilisations incorporelles	13 996	19 873
12. Immobilisations corporelles	15 452	10 895
TOTAL DE L'ACTIF	2 472 690	1 856 422

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2011

	(milliers MAD)	
BILAN PASSIF	31/12/11	31/12/10
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	75	230
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 593 851	1 307 365
. A vue	295 541	1 302 988
. A terme	1 298 310	
3. Dépôts de la clientèle	471 215	221 716
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	471 215	221 716
4. Titres de créance émis		0
. Titres de créance négociables émis		
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	163 514	87 795
6. Provisions pour risques et charges	59 543	65 863
7. Provisions réglementées		
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	36 561	36 561
12. Capital	141 666	141 666
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	-4 774	78 184
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	11 038	-82 958
TOTAL DU PASSIF	2 472 690	1 856 422

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

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				430	430				
Coopérative Alimentaire ATTAOUNE SOFASSUR			33%	30	30				
			100%	400	400				
Autres titres de participation				727	352				
Banque centrale populaire IMEG			0,00070%	352	352				
				375					
TOTAL				1 157	782				

ETAT DES SOLDES DE GESTION du 1er janvier au 31 décembre 2011

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		(milliers MAD)	
	31/12/11	31/12/10	
1.(+) Intérêts et produits assimilés	135 280	125 899	
2.(-) Intérêts et charges assimilées	68 713	65 131	
Marge d'intérêt	66 566	60 768	
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	257 458	351 966	
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	223 568	308 707	
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	33 890	43 259	
5.(+) Commissions perçues	22 341	11 202	
6.(-) Commissions servies	18 781	11 962	
Marge sur commissions	3 560	-760	
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction			
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	122	34	
9.(+) Résultat des opérations de change	-43	39	
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés			
Résultat des opérations de marché	79	73	
11.(+) Divers autres produits bancaires	1 371	706	
12.(-) Diverses autres charges bancaires	16	213	
PRODUIT NET BANCAIRE (*)	105 449	103 834	
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières			
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	4	681	
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	13	362	
16.(-) Charges générales d'exploitation	97 704	82 149	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 735	22 003	
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-995	51 623	
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-6 306	51 610	
RESULTAT COURANT	15 037	-81 230	
RESULTAT NON COURANT	-416	724	
19.(-) Impôts sur les résultats	3 583	2 453	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 038	-82 958	

ETAT DES SOLDES DE GESTION du 1er janvier au 31 décembre 2011

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		(milliers MAD)	
	31/12/11	31/12/10	
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 038	-82 958	
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 507	8 745	
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	3 923	77 031	
23.(+) Dotations aux provisions réglementées			
24.(+) Dotations non courantes			
25.(-) Reprises de provisions	10 242	25 408	
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	4	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			
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	14 222	-22 905	
31.(-) Bénéfices distribués			
(+) AUTOFINANCEMENT	14 222	-22 905	

HORS BILAN au 31 décembre 2011

HORS BILAN		(milliers MAD)	
	31/12/11	31/12/10	
ENGAGEMENTS DONNES	20 748	21 079	
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	20 748	21 079	
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			
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés			
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			

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	SECTEUR PUBLIC	Secteur privé			Total 31/12/2011	Total 31/12/2010
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 272 122	1 272 122	1 087 806
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS				4 793	4 793	11 864
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				402 231	402 231	423 072
- Créances pré-douteuses				9 101	9 101	23 665
- Créances douteuses				7 873	7 873	17 856
- Créances compromises				385 256	385 256	381 551
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				381 902	381 902	379 691
TOTAL				1 297 244	1 297 244	1 143 051

Communiqué Financier au 31 Mars 2011

- Situation provisoire -

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE du 1er janvier au 31 décembre 2011

	(milliers MAD)	31/12/11	31/12/10
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus		416 575	489 853
2.(+) Récupérations sur créances amorties		1 769	1 660
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus		6 509	2 640
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées		311 126	386 019
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées		6 934	1 598
6.(-) Charges générales d'exploitation versées		88 197	73 404
7.(-) Impôts sur les résultats versés		3 583	2 453
I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		15 012	30 680
Variation des :			
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		-2 533	-2 127
9.(+) Créances sur la clientèle		-151 485	-49 920
10.(+) Titres de transaction et de placement		13	-14
11.(+) Autres actifs		-91 066	-4 195
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		-361 890	71 583
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		286 935	-81 934
14.(+) Dépôts de la clientèle		249 500	-5 476
15.(+) Titres de créance émis			-493
16.(+) Autres passifs		75 718	37 900
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION		5 193	-34 677
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)		20 205	-3 997
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières			
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			316
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières			
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		12 130	1 672
21.(+) Intérêts perçus			
22.(+) Dividendes perçus			
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-12 130	-1 356
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			
28.(-) Dividendes versés			
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT			
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)		8 074	-5 354
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		2 146	7 500
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		10 221	2 146

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	(milliers MAD)					
	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						0
Créances sur la clientèle	357 730	125 923	164 969	648 622	0	1 297 244
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	208 334	109 160	127 477	444 971	0	889 942
TOTAL	566 064	235 083	292 446	1 093 593	0	2 187 186
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	295 541	132 099	70 545	1 095 667		1 593 851
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	0					0
Emprunts subordonnés					0	
TOTAL	295 541	132 099	70 545	1 095 667	0	1 593 851

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
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	1 444 763	2 660 776	2 465 178	1 640 347	243 104	728 882	111 618	115 809	21 523	889 942
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	1 404 308	1 280 767	1 093 455	1 591 606	243 104	728 882	991	6 239	3 864	858 860
- Crédit-bail mobilier en cours	0	626 028	623 323	2 634						2 634
- Crédit-bail mobilier loué	1 390 380	602 741	443 308	1 549 871	216 133	694 239	991	6 239	3 864	851 768
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	13 927	51 998	26 824	39 101	26 970	34 643				4 458
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	14 225	513 294	525 035	2 485						2 485
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
CREANCES EN SOUFFRANCE										
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE	1 812	589 717	569 059	22 470						22 470
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	24 418	276 997	277 629	23 786			110 627	109 570	17 659	6 127
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	1 444 763	2 660 776	2 465 178	1 640 347	243 104	728 882	111 618	115 809	21 523	889 942

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		296 162			296 162	19 111
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		1 098 310			1 098 310	1 302 988
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		1 394 472			1 394 472	1 322 098

PROVISIONS

PROVISIONS	(milliers MAD)					
	Encours 31/12/2010	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2011	
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	403 802	739 422	747 366		395 858	
créances sur les établissements de crédit et assimilés						
créances sur la clientèle	379 691	555 417	559 184		375 925	
titres de placement						
titres de participation et emplois assimilés		13			13	
immobilisations en crédit-bail et en location	24 110	183 992	188 183		19 920	
autres actifs						
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	65 863	3 923	10 242		59 543	
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature						
Provisions pour risques de change	15	47	60		2	
Provisions pour risques généraux						
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires						
Provisions pour autres risques et charges	65 848	3 876	10 182		59 541	
Provisions réglementées						
TOTAL GENERAL	469 665	743 345	757 609		455 401	

Passif éventuel (B32 bis)

SOFAC a fait l'objet d'un contrôle fiscal qui a porté sur l'impôt sur les sociétés au titre de la période 2002-2009, l'impôt général sur les revenus pour les exercices 2006 à 2009, la taxe sur valeur ajoutée pour la période 2002-2009 et Les droits d'enregistrement et de timbre pour la période 2006-2009.

La société a reçu au 31 décembre 2011 les notifications relatives aux exercices allant de 2002 à 2009. SOFAC a refusé par écrit la majorité des chefs de redressement et a inscrit dans ses comptes au 31 décembre 2011, en s'appuyant sur les études de ses conseillers fiscaux, une provision pour risques et charges à hauteur de son appréciation du risque global afférant au contrôle fiscal.

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

(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		NEANT	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			
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		NEANT	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

(milliers MAD)



COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

SOCIÉTÉ DE FINANCEMENT D'ACHATS À CRÉDIT - SOFAC S.A.
RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de : KMAD 184 491 dont un bénéfice net de KMAD 13 038.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et sous réserve des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice fiscal ainsi que de la situation financière et du patrimoine de SOFAC S.A. au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sous réserve en cause l'option exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note B32 bis faisant référence au contrôle fiscal en cours.

Vérfications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous avons noté aucun anormalité de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 21 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes
Coopers & Lybrand (Maroc) S.A.

Deloitte Audit
Abdel WFAHDEH CHALEK
Amiraj

Coopers & Lybrand (Maroc) S.A.
Abdelhak ALMECHATTI
Amiraj