

Rapport Financier Semestriel  
au 30/06/2020



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

# Rapport Financier Semestriel

Au 30 juin 2020

## ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS

Opérateur historique spécialisé dans les solutions de crédit, SOFAC se positionne aujourd'hui comme référence sur le marché des financements.

La société bénéficie de l'expertise appréciable de ses actionnaires, notamment : CIH Bank, avec 66,30% du capital SOFAC, Barid Al Maghrib (33,55%). Forte de cet appui, l'entreprise est aujourd'hui l'un des établissements de crédit les plus solides sur le marché marocain. SOFAC contribue activement au développement économique et social des différentes régions où elle est implantée.

### Environnement sectoriel

La crise sanitaire de la Covid-19 a fortement impacté les performances économiques du secteur au premier semestre 2020. En effet, l'encours sain du crédit à la consommation a régressé de 1,4%, s'établissant à 102 milliards de dirhams. Dans le détail :

- L'encours des banques a atteint 54,5 milliards de DH à fin juin 2020 contre 56,5 milliards de DH à fin décembre 2019, soit une baisse de 3,5%.
- Celui des sociétés de financement a reculé de 4,3% par rapport à décembre 2019, pour s'établir à 47,5 milliards de dirhams.

En termes de production, le crédit à la consommation distribué par les sociétés de financement a baissé de 35,1% à fin juin 2020 comparativement à la même période de 2019. Ainsi, la production s'établit à

5,9 milliards de dirhams, répartis comme suit :

- 3,5 milliards de dirhams pour les crédits affectés, en baisse de 39,2% par rapport au premier semestre de 2019.
- Et de 2,5 milliards de dirhams de crédits non-affectés, en diminution de 28% par rapport à la même période de 2019.

Parallèlement, la crise sanitaire a eu des répercussions défavorables sur le marché automobile. Ce dernier a écoulé un total de 45.774 unités, accusant une baisse des ventes de 43% par rapport au premier semestre 2019.

La part des sociétés de crédit à la consommation dans le financement automobile a baissé de 395 Pbs, passant de 62,5% à fin juin 2019 à 58,5% à fin juin 2020.

### Evènements marquants SOFAC

Le premier semestre de 2020 a été marqué par la mise en place d'un protocole de gestion de la pandémie. En effet, SOFAC a déployé dès le début de la propagation de la pandémie de la Covid-19, toutes les mesures sanitaires nécessaires afin de garantir la sécurité de ses clients et de ses collaborateurs.

Pour assurer la continuité de l'activité en période de confinement, SOFAC a activé des solutions de télétravail au profit de ses collaborateurs en mettant à leur disposition les outils nécessaires.

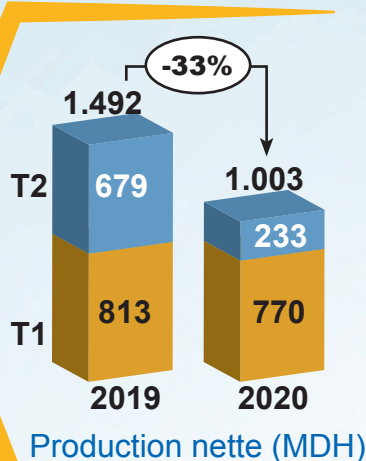
Par ailleurs, pour soutenir les clients impactés par la crise sanitaire, SOFAC a mis en place un dispositif permettant le report et le rééchelonnement des échéances de crédit.

Les fondamentaux de SOFAC ont fait preuve de résilience pendant le premier semestre 2020. Son PNB et son Encours ont progressé, malgré la baisse de l'activité durant le deuxième trimestre 2020.

## RÉSILIENCE DES FONDAMENTAUX FACE AU COVID

### RÉSULTAT SEMESTRIEL IMPACTÉ PAR UNE POLITIQUE DE PROVISIONNEMENT ANTICIPATIF

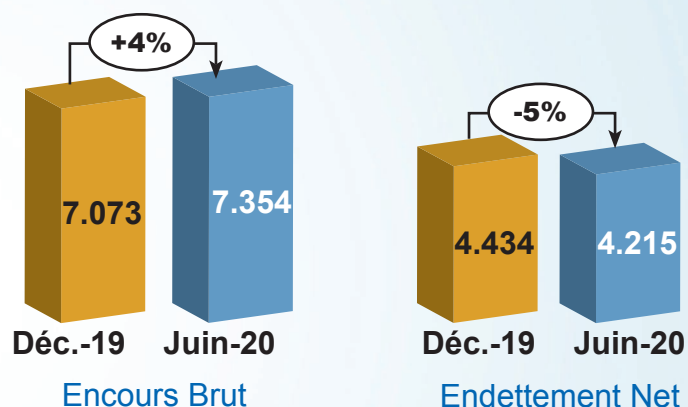
Dans un contexte économique fortement impacté par la crise de la Covid-19, les fondamentaux de SOFAC ont fait preuve de résilience. Le PNB et l'Encours ont progressé, malgré la baisse de l'activité durant le deuxième trimestre. Le résultat net, lui, est impacté par une politique anticipative de provisionnement liée aux éventuels impacts de la crise.



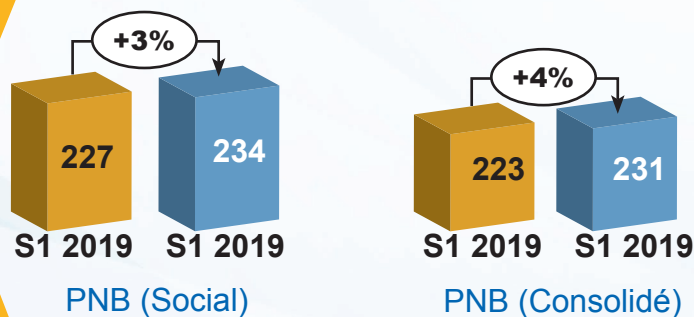
**Production nette ( MDH) -** La production a connu une baisse de 65% sur le deuxième trimestre par rapport à la même période de l'année précédente.

Au premier semestre 2020, la production cumulée a enregistré une baisse de 33% par rapport au premier semestre 2019, pour s'établir à 1.003 MDH, dans un marché en fléchissement de 35%.

**Encours brut (MDH) -** A fin juin 2020, l'encours brut s'est établi à 7.354 MDH, soit une progression de 4% depuis le début de l'exercice. Ce niveau d'encours a été maintenu principalement grâce à la maîtrise du Churn.



**Endettement net (MDH) -** L'encours de la dette sur le semestre a marqué une baisse, en corrélation avec le niveau de l'activité commerciale.



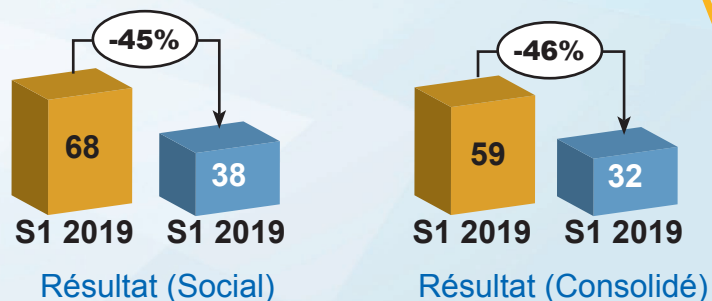
**PNB Social et Consolidé (MDH) -** Au premier semestre 2020, le PNB a fait preuve de résilience en enregistrant une hausse de 3% pour s'établir à 234 MDH.

Cette croissance est conséquente à l'évolution de la marge d'intérêt et de la marge sur commissions.

Sur base consolidée, le PNB s'est apprécié de 4% comparativement à la même période de 2019 et s'est établi à 231 MDH.

**Résultat net (MDH)-** Le résultat net de SOFAC est ressorti en retrait de 45% sur le premier semestre. Ce recul est principalement dû à l'effort de provisionnement pour Risques Généraux, en anticipation à d'éventuels impacts liés à la crise économique. Le montant de cette provision s'élève à 49 MDH.

Le résultat net s'est situé à 38 MDH sur base sociale et à 32 MDH sur base consolidée. Hors provisions, les résultats se seraient établis à 87 MDH et 81 MDH, respectivement.



## Analyse des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2020

### BILAN SOCIAL AU 30 JUIN 2020

Actif en milliers (MAD)	Déc.19	Juin.20	Evolution
Trésorerie (Caisse+banque)	1 556	56 489	NS
Créances sur la clientèle	3 815 136	4 015 843	5,3%
Titres de transaction et de placement	399 960	499 903	25,0%
Autres actifs	293 596	244 192	-16,8%
Immo en CB et en location	2 853 359	2 860 775	0,3%
Immo incorporelles&corporelles	63 450	61 093	-3,7%
<b>Total de l'actif</b>	<b>7 427 058</b>	<b>7 738 295</b>	<b>4,2%</b>

L'encours des créances sur la clientèle a évolué à 4 016 MDH (+5,3% par rapport à fin 2019) sous l'effet de la hausse du crédit non affecté de 5,1% et de l'évolution du crédit Affecté de 2,4%.

Les immobilisations données en crédit-bail ont stagné à 2 860 MDH.

Passif en milliers (MAD)	Déc.19	Juin.20	Evolution
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 342 815	1 289 033	-4,0%
Dépôts de la clientèle	1 773 462	1 753 378	-1,1%
Titres de créances émis	2 690 179	2 925 782	8,8%
Autres passifs	852 659	934 392	9,6%
Dettes subordonnées	130 000	133 471	2,7%
Fonds propres	637 943	702 239	10,1%
<b>Total du passif</b>	<b>7 427 058</b>	<b>7 738 295</b>	<b>4,2%</b>

Les dettes envers les établissements de crédit ont baissé de 4% pour s'établir à 1 289 MDH. Les dépôts de la clientèle ont diminué de 1,1% à 1 753 MDH contre 1 773 MDH au 31 Décembre 2019. Les titres de créances émis, quant à eux, ont progressé de 8,8% à 2 926 MDH contre 2 690 MDH.

Enfin, les autres passifs ont augmenté de 9,6% à 934,3 MDH contre 852,6 MDH au premier semestre de l'année précédente.

## Analyse des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2020

### BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2020

Actif en milliers (MAD)	Déc.19	Juin.20	Evolution
Trésorerie (Caisse+banque)	30 393	29 887	-1,7%
Créances sur la clientèle	3 992 307	4 015 843	0,6%
Créances données en crédit-bail et en location	2 914 947	2 825 290	-3,1%
Titres de transaction et de placement	299 960	499 903	66,7%
Autres actifs	219 554	250 924	14,3%
Immo incorporelles&corporelles	112 569	109 416	-2,8%
<b>Total de l'actif</b>	<b>7 569 731</b>	<b>7 731 262</b>	<b>2,1%</b>

L'actif consolidé s'est apprécié de 2,1%, expliqué par la progression des titres de transaction et de placement et des autres actifs de 66,7% et 14,3%, respectivement.

L'évolution des autres actifs est due principalement à l'augmentation d'un compte d'attente de production de crédit et les acomptes de l'IS.

Passif en milliers (MAD)	Déc.19	Juin.20	Evolution
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 292 186	1 277 299	-1,2%
Dépôts de la clientèle	1 785 156	1 753 378	-1,8%
Titres de créances émis	2 963 666	2 925 782	-1,3%
Autres passifs	749 864	898 158	19,8%
Dettes subordonnées	131 736	133 471	1,3%
Fonds propres	647 124	743 174	14,8%
<b>Total du passif</b>	<b>7 569 731</b>	<b>7 731 262</b>	<b>2,1%</b>

L'appréciation du passif, quant à elle, est expliquée par la hausse des autres passifs et des fonds propres respectivement de 19,8% et 14,8%.

## Analyse des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2020

### Comptes de produits et charges simplifiés au 30 juin 2020

CPC en milliers (MAD)	Juin.19	Juin.20	Evolution
Produits d'exploitation bancaire	574 801	574 431	-0,1%
Charges d'exploitation bancaire	347 336	340 318	-2,0%
<b>Produit net bancaire</b>	<b>227 464</b>	<b>234 113</b>	<b>2,9%</b>
Charges générales d'exploitation	99 318	92 123	-7,2%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	66 899	127 973	91,3%
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	39 869	51 496	29,2%
<b>Résultat courant</b>	<b>101 117</b>	<b>65 721</b>	<b>-35,0%</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>98 939</b>	<b>63 594</b>	<b>-35,7%</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>68 032</b>	<b>37 664</b>	<b>-44,6%</b>

Dans ce contexte de crise, SOFAC a augmenté son PNB de 2,9% pour atteindre 234,1 MDH à fin juin 2020.

En effet, les produits d'exploitation se sont stabilisés à 574 MDH, grâce à la hausse de l'encours sain de 1%, et à l'optimisation des charges financières qui ont baissé de 2%.

Les charges d'exploitation ont baissé de 7,2%, grâce à la maîtrise des charges variables.

La crise sanitaire a eu un impact important sur la charge du risque. Ainsi, les dotations aux provisions ont doublé, passant de 25 MDH en juin 2019 à 50 MDH à fin juin 2020.

SOFAC a affecté une provision pour risques généraux de 26,2 MDH en anticipation des éventuels impacts liés à la crise économique.

Le résultat net ressort en baisse de 44,6% pour s'établir à 37,6 MDH.

## Analyse des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2020

### Comptes de produits et charges consolidés au 30 juin 2020

CPC en milliers (MAD)	Juin.19	Juin.20	Evolution
Produits d'exploitation bancaire	295 665	307 376	4,0%
Charges d'exploitation bancaire	72 901	75 944	4,2%
<b>Produit net bancaire</b>	<b>222 764</b>	<b>231 432</b>	<b>3,9%</b>
Charges générales d'exploitation	98 967	92 536	-6,5%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	66 899	127 973	91,3%
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	39 869	51 496	29,2%
<b>Résultat courant</b>	<b>96 767</b>	<b>62 626</b>	<b>-35,3%</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>94 590</b>	<b>60 499</b>	<b>-36,0%</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>58 891</b>	<b>31 943</b>	<b>-45,8%</b>

Le PNB consolidé de SOFAC s'élève à 231 MDH, en croissance de 3,9% par rapport à la même période en 2019. Dans le détail, les produits d'exploitation se sont améliorés de 4%, sous l'effet de l'augmentation de l'encours net consolidé de 4,9%, tandis que les charges financières ont évolué de 4,2%.

Les charges d'exploitation ont baissé de 6,5%, avec un coefficient d'exploitation en amélioration de 444 Pbs à 40%.

Le résultat net consolidé s'est établi à 31,9 MDH, en baisse de 45,8% par rapport à juin 2019, expliqué par l'effort de provisionnement pour Risques Généraux, en anticipation à des éventuels impacts liés à la crise économique.

# PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2020

SITUATION DES COMPTES SOCIAUX



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

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

	30/06/20	30/06/19
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>574 431</b>	<b>574 801</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	30	
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	220 254	213 255
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	24 003	20 840
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	277 366	283 700
6. Commissions sur prestations de service	45 457	47 757
7. Autres produits bancaires	7 321	9 249
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>340 318</b>	<b>347 336</b>
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de Crédit	19 023	25 697
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	51 395	42 270
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	265 565	275 199
12. Autres charges bancaires	4 335	4 171
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>234 113</b>	<b>227 464</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	207	
14. Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>92 123</b>	<b>99 318</b>
15. Charges de personnel	42 057	44 100
16. Impôts et taxes	1 245	1 273
17. Charges externes	43 407	47 865
18. Autres charges générales d'exploitation	1 138	977
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 276	5 103
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>127 973</b>	<b>66 899</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	101 248	64 492
21. Pertes sur créances irrécouvrables	93	289
22. Autres dotations aux provisions	26 632	2 117
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>51 496</b>	<b>39 869</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 388	37 829
24. Récupérations sur créances amorties	1 108	2 040
25. Autres reprises de provisions		
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>65 721</b>	<b>101 117</b>
26. Produits non courants	42	183
27. Charges non courantes	2 169	2 361
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>63 594</b>	<b>98 939</b>
28. Impôts sur les résultats	25 929	30 908
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>37 664</b>	<b>68 032</b>

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREANCES DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CREANCES A LA CONSOMMATION</b>				<b>3 714 025</b>	<b>3 669 036</b>	
<b>CREANCES A L'EQUIPEMENT</b>						
<b>CREANCES IMMOBILIERS</b>						
<b>AUTRES CREDITS</b>						
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>				<b>817 119</b>	<b>603 776</b>	
- Créances pré-douteuses				254 916	97 457	
- Créances douteuses				21 785	12 402	
- Créances compromises				540 418	493 917	
<b>PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE</b>				<b>515 301</b>	<b>457 675</b>	
<b>TOTAL</b>				<b>4 015 843</b>	<b>3 815 136</b>	

## CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers MAD)

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 30/06/2020	Total au 31/12/2019
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>		381	55 314		<b>55 695</b>	<b>524</b>
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CREANCES</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>		381	55 314		<b>55 695</b>	<b>524</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 30/06/2020	Montant au 31/12/2019
	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>		148 309			<b>148 309</b>	<b>171 988</b>
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>		499 903			<b>499 903</b>	<b>399 960</b>
- au jour le jour						
- à terme		499 903			499 903	399 960
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>		637 500			<b>637 500</b>	<b>767 500</b>
- au jour le jour						
- à terme		637 500			637 500	767 500
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES DETTES</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>		3 322			<b>3 322</b>	<b>3 366</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1 289 033</b>			<b>1 289 033</b>	<b>1 342 815</b>

## BILAN AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

BILAN ACTIF	30/06/20	31/12/19
<b>1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>1 175</b>	<b>1 134</b>
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>55 314</b>	<b>422</b>
. A vue	55 314	422
. A terme		
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>4 015 843</b>	<b>3 815 136</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 714 025	3 669 036
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	301 818	146 101
<b>4. Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5. Titres de transaction et de placement</b>	<b>499 903</b>	<b>399 960</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	499 903	399 960
. Titres de propriété		
<b>6. Autres actifs</b>	<b>242 092</b>	<b>291 497</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>2 100</b>	<b>2 100</b>
<b>9. Créances subordonnées</b>		
<b>10. Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>2 860 775</b>	<b>2 853 359</b>
<b>11. Immobilisations incorporelles</b>	<b>25 768</b>	<b>26 547</b>
<b>12. Immobilisations corporelles</b>	<b>35 325</b>	<b>36 903</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>7 738 295</b>	<b>7 427 058</b>

(en milliers MAD)

BILAN PASSIF	30/06/20	31/12/19
<b>1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1 289 033</b>	<b>1 342 815</b>
. A vue	148 309	171 988
. A terme	1 140 725	1 170 827
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>1 753 378</b>	<b>1 773 462</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 753 378	1 773 462
<b>4. Titres de créance émis</b>	<b>2 925 782</b>	<b>2 690 179</b>
. Titres de créance négociables émis	2 925 782	2 690 179
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
<b>5. Autres passifs</b>	<b>934 392</b>	<b>852 659</b>
<b>6. Provisions pour risques et charges</b>	<b>62 736</b>	<b>36 104</b>
<b>7. Provisions réglementées</b>		
<b>8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9. Dettes subordonnées</b>	<b>133 471</b>	<b>130 000</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>233 459</b>	<b>114 668</b>
<b>15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>37 664</b>	<b>118 790</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>7 738 295</b>	<b>7 427 058</b>

## CAPITAUX PROPRES

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2019	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2020
<b>Ecart de réévaluation</b>				
<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				
<b>Dividendes</b>				
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>114 668</b>	<b>118 790</b>		<b>233 459</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>118 790</b>	<b>-118 790</b>	<b>37 664</b>	<b>37 664</b>
<b>Total</b>	<b>601 839</b>		<b>37 664</b>	<b>639 503</b>

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

(en milliers MAD)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2020	Total 31/12/2019
			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>502 002</b>				<b>502 002</b>	<b>402 060</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	499 903				499 903	399 960
TITRES DE PROPRIETE	2 100				2 100	2 100
<b>TOTAL</b>	<b>502 002</b>				<b>502 002</b>	<b>402 060</b>



# PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2020

SITUATION DES COMPTES SOCIAUX



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

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/20	30/06/19
1.(+) Intérêts et produits assimilés	220 284	213 255
2.(-) Intérêts et charges assimilés	70 418	67 966
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>149 866</b>	<b>145 289</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	277 366	283 700
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	265 565	275 199
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>11 801</b>	<b>8 501</b>
5.(+) Commissions perçues	45 457	47 757
6.(-) Commissions servies	2 813	2 998
<b>Marge sur commissions</b>	<b>42 644</b>	<b>44 759</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-1 451	-1 132
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(+) Résultat des opérations de change	-67	-3
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-1 518</b>	<b>-1 135</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires	31 321	30 051
12.(-) Diverses autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (*)</b>	<b>234 113</b>	<b>227 464</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	207	
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	92 123	99 318
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>142 197</b>	<b>128 146</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	49 844	24 912
18.(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	26 632	2 117
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>65 721</b>	<b>101 117</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-2 127</b>	<b>-2 178</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	25 929	30 908
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>37 664</b>	<b>68 032</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/20	30/06/19
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>37 664</b>	<b>68 032</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 276	5 103
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		
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>41 940</b>	<b>73 135</b>
31.(-) Bénéfices distribués		69 455
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>41 940</b>	<b>3 679</b>

## MARGE D'INTERETS (en milliers MAD)

NATURE	30/06/20	30/06/19
<b>1- Intérêts et produits assimilés</b>	<b>220 284</b>	<b>213 255</b>
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	30	
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	220 254	213 255
- Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
- Produits sur titres de propriété		
<b>2- Intérêts et charges assimilés</b>	<b>70 418</b>	<b>67 966</b>
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	19 023	29 168
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
- Intérêts et charges assimilés sur titres (BSF)	51 395	38 799
<b>MARGES D'INTERET (1-2)</b>	<b>149 866</b>	<b>145 289</b>

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

NATURE	30/06/20	30/06/19
Charges générales d'exploitation	92 123	99 318
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>42 057</b>	<b>44 100</b>
IMPÔTS ET TAXES	1 245	1 273
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>43 407</b>	<b>47 865</b>
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 138	977
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 276	5 103

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS (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
<b>Participations dans les entreprises liées</b>							
SOFASSUR		2 100	100%	2 100	2 100	31/12/19	23 384
SOFAC STRUCTURED FINANCE		2 000	100%	2 000	2 000	31/12/19	619
<b>Autres titres de participation</b>							
<b>TOTAL</b>		<b>2 100</b>		<b>2 100</b>	<b>2 100</b>		<b>24 003</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	5 637 846	Crédits à la consommation affectés	1 547 016
		Crédits à la consommation Non affectés	158 132
		Immobilisations données en crédit-bail et en location	3 932 698
<b>TOTAL</b>	<b>5 637 846</b>		<b>5 637 846</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			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles	502 236	Valeurs données en pension	499 903
<b>TOTAL</b>	<b>502 236</b>		<b>499 903</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

	30/06/20	31/12/19
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	550 428	1 139 437
2.(+) Récupérations sur créances amorties	1 108	5 841
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	249	1 274
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	340 318	709 016
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	2 169	5 431
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	87 847	194 387
7.(-) Impôts sur les résultats versés	25 929	64 201
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>95 521</b>	<b>173 517</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-54 892	3 859
9.(+) Créances sur la clientèle	-251 660	-486 972
10.(+) Titres de transaction et de placement	-99 942	-201 999
11.(+) Autres actifs	49 405	-42 816
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-7 416	-221 837
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-53 782	-170 305
14.(+) Dépôts de la clientèle	-20 084	-2 239
15.(+) Titres de créance émis	235 602	679 955
16.(+) Autres passifs	81 732	333 668
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-121 036</b>	<b>-108 686</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>		
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>-25 514</b>	<b>64 831</b>
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	1 919	19 297
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	24 003	20 840
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>22 085</b>	<b>1 543</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	3 471	
28.(-) Dividendes versés		69 455
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>3 471</b>	<b>-69 455</b>
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>3 471</b>	<b>-69 455</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>41</b>	<b>-3 081</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 133</b>	<b>4 214</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 174</b>	<b>1 133</b>

## REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN 2020

Montant du capital : 193 200 000 DHS  
 Montant du capital social souscrit et non appelé : 0,00 DHS  
 Valeur nominale des titres : 100,00 DHS

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		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>

## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	30/06/20	31/12/19
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>2 399</b>	<b>37 664</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>2 399</b>	<b>37 664</b>
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>2 975</b>	<b>2 975</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2 975</b>	<b>2 975</b>
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

## VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES DETTES D'INVESTISSEMENT AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>499 903</b>	<b>499 903</b>	<b>502 236</b>			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	499 903	499 903	502 236			
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2020	Montant au 31/12/2019
Fournisseurs et Assimilés	56 255	57 254
Personnel	5 220	4 579
Organismes sociaux	3 704	3 633
Etat, impôts et taxes	70 259	105 710
Compte courant d'associés		
Créditeurs divers	73 374	58 241
Autres Comptes de régularisation - Passif	725 579	623 243
<b>TOTAL</b>	<b>934 392</b>	<b>852 659</b>

## DETTES SUBORDONNÉES (en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2020	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2019
Entreprises liées	130 000	Taux nominal : 5,30%	La durée sur dix (10) ans et l'amortissement à partir de la 6 <sup>ème</sup> année	130 000
Entreprises apparentées				

# PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2020

SITUATION DES COMPTES SOCIAUX



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

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

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>4 049 732</b>	<b>1 946 959</b>	<b>1 828 385</b>	<b>4 168 307</b>	<b>264 592</b>	<b>1 305 230</b>	<b>1 111</b>	<b>1 526</b>	<b>2 302</b>	<b>2 860 775</b>
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 041 360	829 492	696 118	4 174 734	264 592	1 305 230	973	1 500	563	2 868 940
- Crédit-bail mobilier en cours	7 698	1 396 165	1 375 210	28 652						28 652
- Crédit-bail mobilier loué	3 992 442	417 035	310 804	4 098 673	263 215	1 269 542	973	1 500	563	2 838 569
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	30 589	5 250		35 840	1 377	35 688				151
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR		45		45						45
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
CREANCES EN SOUFFRANCE	19 003	128 464	142 370	5 097			138	25	1 739	3 358
<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>4 049 732</b>	<b>1 946 959</b>	<b>1 828 385</b>	<b>4 168 307</b>	<b>264 592</b>	<b>1 305 230</b>	<b>1 111</b>	<b>1 526</b>	<b>2 302</b>	<b>2 860 775</b>

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>94 823</b>	<b>1 140</b>	<b>423</b>	<b>95 540</b>	<b>68 276</b>	<b>1 496</b>		<b>69 772</b>	<b>25 768</b>
- Droit au bail	1 565			1 565					1 565
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	77 636	423		78 059	68 276	1 496		69 772	8 287
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations en cours	15 622	717	423	15 916					15 916
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>84 992</b>	<b>2 242</b>	<b>1 040</b>	<b>86 193</b>	<b>48 089</b>	<b>2 779</b>		<b>50 868</b>	<b>35 325</b>
- Immeubles d'exploitation	6 445			6 445	3 999	116		4 114	2 330
.. Terrain d'exploitation									
.. Immeubles d'exploitation, Bureaux	6 445			6 445	3 999	116		4 114	2 330
.. Immeubles Hors exploitation									
.. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	35 791	1 473		37 264	29 228	1 421		30 648	6 616
.. Mobilier de bureau d'exploitation	6 108	81		6 190	5 083	191		5 274	915
.. Matériel de bureau d'exploitation	3 794			3 794	3 451	109		3 560	233
.. Matériel informatique	25 536	1 392		26 928	20 344	1 119		21 462	5 465
.. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	354			354	350	1		351	2
.. Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	42 756	769	1 040	42 484	14 862	1 243		16 105	26 379
.. Agencements et installations techniques	30 359		636	29 723	13 988	1 223		15 211	14 512
.. Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 209			2 209	874	20		894	1 315
- Immobilisations corporelles en cours	10 188	769	405	10 552					10 552
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
.. Terrains hors exploitation									
.. Immeubles hors exploitation									
.. Mobiliers et matériel hors exploitation									
.. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>179 814</b>	<b>3 382</b>	<b>1 463</b>	<b>181 733</b>	<b>116 364</b>	<b>4 276</b>		<b>120 640</b>	<b>61 093</b>

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3-4)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>40 639</b>	<b>110 987</b>	<b>108 024</b>	<b>43 502</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>26 192</b>	<b>79 896</b>	<b>85 219</b>	<b>20 869</b>
.. Sur charges	6 184	802	3 264	3 722
.. Sur immobilisations	20 008	79 094	81 955	17 147
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>12 766</b>	<b>7 778</b>	<b>19 751</b>	<b>793</b>

Solde déclaration TVA physique

## VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/20	30/06/19
Produits d'exploitation non bancaires	207	
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	50 388	37 829
Reprises de provisions sur Créances Incouvrables (Dossiers Radiés)	1 108	2 040
Produits non courants	42	183
<b>Total Autres Produits</b>	<b>51 745</b>	<b>40 053</b>
Autres charges bancaires	4 335	4 171
Charges d'exploitation non bancaires		
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	101 248	64 492
Pertes sur Créances Incouvrables (Dossiers Radiés)	93	289
Charges non courantes	2 169	2 361
<b>Total Autres charges</b>	<b>107 845</b>	<b>71 313</b>

## PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2020
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>425 808</b>	<b>101 291</b>	<b>50 431</b>		<b>476 668</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	424 182	101 152	50 406		474 929
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	1 625	138	25		1 739
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>36 104</b>	<b>26 632</b>			<b>62 736</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	36 104	26 632			62 736
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>461 912</b>	<b>127 923</b>	<b>50 431</b>		<b>539 404</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'arrêté 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.

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2020	Montant au 31/12/2019
Crédit TVA	793	12 766
TVA demandée en remboursement		
TVA récupérable	21 002	26 192
Crédit IS	32 101	60 961
Autres débiteurs	53 117	95 944
Comptes de régularisation - Actif	130 165	89 779
Charges à Répartir	4 915	5 854
<b>TOTAL</b>	<b>242 092</b>	<b>291 497</b>

## DETAIL DES COMMISSIONS

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/20	30/06/19
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	44 618	45 879
* 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	839	1 878
<b>TOTAL</b>	<b>45 457</b>	<b>47 757</b>

## DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 30/06/2020	Montant au 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1 753 378	1 753 378	1 773 462
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>				<b>1 753 378</b>	<b>1 753 378</b>	<b>1 773 462</b>

## RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS EXERCICES AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

	Exercice 2020	Exercice 2019	Exercice 2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	234 113	227 464	200 594
2- Résultat avant impôts	63 594	98 939	91 668
3- Impôts sur les résultats	25 929	30 908	27 816
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice		69 455	53 671
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	19	35	33
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	33 576	33 228	30 999
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	347	344	337

## TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

Nature des titres émis	Montant au début de l'exercice	Caractéristiques				Montant au fin de l'exercice
		Durée (en mois)	Taux d'intérêt	Emissions	Remboursements	
Bons de Sociétés de Financement	350 533	36	3,22%		60 000	290 533
Bons de Sociétés de Financement	260 000	48	3,30%			260 000
Bons de Sociétés de Financement	1 278 300	60	3,19%	290 000,00	77 000	1 491 300
Bons de Sociétés de Financement	680 000	72	3,24%	250 000,00	89 333	841 667
Bons de Sociétés de Financement	75 000	24	3,08%		75 000	42 282
Intérêts courus à recevoir	46 346				-4 064	42 282
<b>Total</b>	<b>2 690 179</b>			<b>540 000,00</b>	<b>296 269,16</b>	<b>2 925 781,59</b>

## PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/20	30/06/19
Titres de transactions		8
Titres de participation	24 003	20 840
Participations des entreprises liées		



#### BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

ACTIF CONSOLIDÉ	30/06/20	31/12/19
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 175	1 134
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	28 712	23 083
. À vue	28 712	23 083
. À terme		
Créances sur la clientèle	4 015 843	3 815 136
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 714 025	3 669 036
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	301 818	146 101
Opérations de crédit-bail et de location	2 825 290	2 817 172
Titres de transaction et de placement	499 903	399 960
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	499 903	399 960
. Titres de propriété		
Autres actifs	250 924	304 926
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	25 768	26 547
Immobilisations corporelles	83 648	70 256
<b>Total de l'Actif CONSOLIDÉ</b>	<b>7 731 262</b>	<b>7 458 214</b>

(en milliers MAD)

PASSIF CONSOLIDÉ	30/06/20	31/12/19
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 277 299	1 371 489
. À vue	93 371	171 988
. À terme	1 183 928	1 199 501
Dépôts de la clientèle	1 753 378	1 773 462
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 753 378	1 773 462
Titres de créance émis	2 925 782	2 690 179
. Titres de créance négociables émis	2 925 782	2 690 179
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	898 158	807 256
Provisions pour risques et charges	62 736	36 104
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	133 471	130 000
Ecart de réévaluation		
Reserves et primes liées au capital	32 590	
Capital	193 201	193 201
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Reserves consolidées, écarts de réévaluation écarts de conversion et différence sur mise en équivalence	455 262	336 454
. Part du groupe	455 262	336 454
Résultat net de l'exercice (+/-)	31 943	120 070
. Part du groupe	31 943	120 070
<b>Total du Passif CONSOLIDÉ</b>	<b>7 731 262</b>	<b>7 458 214</b>

#### LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

	30/06/20	31/12/19
Engagements donnés	2 399	37 664
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	2 399	37 664
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	2 975	602 975
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		600 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 975	2 975
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

#### PROVISIONS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2020
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF</b>	<b>425 808</b>	<b>101 291</b>	<b>50 431</b>		<b>476 668</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	424 182	101 152	50 406		474 929
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	1 625	138	25		1 739
Autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>36 104</b>	<b>26 632</b>			<b>62 736</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	36 104	26 632			62 736
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>461 912</b>	<b>127 923</b>	<b>50 431</b>		<b>539 404</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'arrêté 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 ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 30/06/2020	Montant au 31/12/2019
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS</b>						
<b>VALEURS DONNÉES EN PENSION</b>		<b>1 277 299</b>			<b>1 277 299</b>	<b>1 371 489</b>
- au jour le jour		93 371			93 371	171 988
- à terme		1 183 928			1 183 928	1 199 501
<b>EMPRUNTS DE TRÉSORERIE</b>		<b>637 500</b>			<b>637 500</b>	<b>767 500</b>
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES DETTES</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>						
<b>TOTAL</b>		<b>1 277 299</b>			<b>1 277 299</b>	<b>1 371 489</b>

#### COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

	30/06/20	30/06/19
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>307 376</b>	<b>295 665</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	30	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	243 060	221 779
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété	76	
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	56 889	64 646
Autres produits bancaires	7 321	9 241
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>75 944</b>	<b>72 901</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de Crédit	20 214	26 459
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	51 395	42 270
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	4 335	4 173
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>231 432</b>	<b>222 764</b>
Produits d'exploitation non bancaire	204 700,02	0,03
Charges d'exploitation non bancaire		
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>92 536</b>	<b>98 967</b>
Charges de personnel	43 680	44 699
Impôts et taxes	1 258	1 275
Charges externes	40 965	46 400
Autres charges générales d'exploitation	1 138	977
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 494	5 616
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES</b>	<b>127 973</b>	<b>66 899</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	101 248	64 492
Pertes sur créances irrécouvrables	93	289
Autres dotations aux provisions	26 632	2 117
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>51 496</b>	<b>39 869</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 388	37 829
Récupérations sur créances amorties	1 108	2 040
Autres reprises de provisions		
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>62 626</b>	<b>96 767</b>
Produits non courants	42	183
Charges non courantes	2 170	2 361
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>60 499</b>	<b>94 590</b>
Impôts sur les résultats	28 555	35 699
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>31 943</b>	<b>58 891</b>
<b>QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
<b>RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>31 943</b>	<b>58 891</b>
. Part du groupe	31 943	58 891
. Part des intérêts minoritaires		

#### ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/20	30/06/19
+ Intérêts et produits assimilés	243 090	221 779
- Intérêts et charges assimilés	71 609	68 728
<b>Marge sur intérêts</b>	<b>171 481</b>	<b>153 050</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>		
+ Commissions perçues	56 889	64 646
- Commissions servies	4 335	4 173
<b>Marge sur commissions de prestations de service</b>	<b>52 553</b>	<b>60 473</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement	76	
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>76</b>	
+ Divers autres produits bancaires	7 321	9 241
- Diverses autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>231 432</b>	<b>222 764</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	204 700,02	0,03
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	92 536	98 967
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>139 103</b>	<b>123 797</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	49 844	24 912
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	26 632	2 117
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>62 626</b>	<b>96 767</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-2 128</b>	<b>-2 178</b>
- Impôts sur les résultats	28 555	35 699
<b>RESULTAT NET</b>	<b>31 943</b>	<b>58 891</b>

#### II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

(en milliers MAD)

	30/06/20	30/06/19
<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>31 943</b>	<b>58 891</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	4 276	5 103
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>36 219</b>	<b>63 994</b>
- Bénéfices distribués	23 384	90 295
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>12 835</b>	<b>-26 301</b>

# PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2020

SITUATION CONSOLIDÉE



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

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	30/06/20	31/12/19
Produits sur opérations bancaires perçus	550 428	1 139 437
Récupérations sur créances amorties	1 108	5 841
Produits divers d'exploitation perçus	249	1 274
Charges sur opérations bancaires versées	340 318	709 016
Charges diverses d'exploitation payées	2 169	5 431
Charges générales d'exploitation payées	87 847	194 387
Impôts sur les résultats payés	25 929	64 201
<b>Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges</b>	<b>95 521</b>	<b>173 517</b>
<b>Variation des actifs d'exploitation</b>	<b>-364 505</b>	<b>-949 765</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-54 892	3 859
Créances sur la clientèle	-251 660	-486 972
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	-99 942	-201 999
Autres actifs	49 405	-42 816
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-7 416	-221 837
<b>Variation des passifs d'exploitation</b>	<b>243 470</b>	<b>841 079</b>
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-53 782	-170 305
Dépôts de la clientèle	-20 084	-2 239
Titres de créance émis	235 602	679 955
Autres passifs	81 732	333 668
<b>SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>-121 036</b>	<b>-108 686</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-25 514</b>	<b>64 831</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 919	19 297
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	24 003	20 840
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>22 085</b>	<b>1 543</b>
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	3 471	
Dividendes versés		69 455
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>3 471</b>	<b>-69 455</b>
<b>VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>	<b>41</b>	<b>-3 081</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 133</b>	<b>4 214</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 174</b>	<b>1 133</b>

## MARGE D'INTERETS CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

MARGE D'INTERET	30/06/2020	30/06/2019
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	30	
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (b)	20 214	26 459
<b>=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)</b>	<b>-20 184</b>	<b>-26 459</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	243 060	221 779
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle (b)		
<b>=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)</b>	<b>243 060</b>	<b>221 779</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)		
- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance (b)	51 395	42 270
<b>=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)</b>	<b>-51 395</b>	<b>-42 270</b>
<b>MARGE D'INTERET = (1)+(2)+(3)</b>	<b>171 481</b>	<b>153 050</b>
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)		
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)		
<b>=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)</b>		
<b>MARGE TOTALE D'INTERET = (1)+(2)+(3)+(4)</b>	<b>171 481</b>	<b>153 050</b>

## CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

CREANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total au 30/06/2020	Total au 31/12/2019
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		1 175			1 175	1 134
VALEURS RECUES EN PENSION		28 712			28 712	23 083
- au jour le jour		28 712				
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>		<b>29 887</b>			<b>29 887</b>	<b>24 217</b>

## COMMISSIONS REÇUES ET VERSEES CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

RUBRIQUE	«COMMISSIONS 30/06/2020»		«COMMISSIONS 30/06/2019»		COMMENTAIRE
	E. CREDIT	CLIENTELE	E. CREDIT	CLIENTELE	
<b>COMMISSIONS REÇUES</b>		<b>56 889</b>		<b>64 646</b>	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit					
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service		56 889		64 646	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
<b>COMMISSIONS VERSEES</b>					
Charges sur moyens de paiement					
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres					
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

## NOTE SUR LES PRINCIPALES METHODES DE CONSOLIDATION : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

### I/ Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est constitué de :

SOFAC, Société anonyme de droit commun constituée au Maroc en Avril 1964  
SOFASSUR, Société à responsabilité limitée constituée au Maroc en Juin 2009, détenue à 100% par SOFAC  
SOFAC STRUCTURED FINANCE, Société anonyme de droit commun constituée au Maroc en Juillet 2019, détenue à 100% par SOFAC

### II/ Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 30 Juin 2020 du groupe SOFAC ont été établis suivant les règles et principes comptables applicables au MAROC telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité.

Les opérations réciproques intra-groupes ont été éliminées.

### III/ Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### 1) 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.

#### 2) CREANCES SUR LA CLIENTELE ET PROVISIONS POUR DEPRECIATION

##### 3) Crédits à la clientèle

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

##### 4) 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.

##### 5) Créances en souffrance et leur provisionnement

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

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

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

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

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

##### 6) LES DETTES

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

### IV/ Comparabilité des comptes :

La présentation des comptes a été effectuée selon les mêmes règles et principes, ce qui assure leur comparabilité d'un exercice à un autre.

## AUTRES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020 (en milliers MAD)

RUBRIQUE	30/06/20	30/06/19
<b>Autres produits bancaires</b>	<b>7 321</b>	<b>9 241</b>
Divers autres produits bancaires	7 321	9 241
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun		
Produits des exercices antérieurs		
Divers autres produits bancaires		
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement		
<b>Autres charges bancaires</b>	<b>4 335</b>	<b>4 173</b>
Charges sur titres de propriété		
Frais d'émission des emprunts		
Autres charges sur opérations sur titres		
Autres charges sur prestations de services		
Autres charges bancaires		
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires		
Cotisation au fonds de garantie des déposants		
Produits rattachés		
Charges des exercices antérieurs		
Divers autres charges bancaires	4 335	4 173
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement		
<b>Produits d'exploitation non bancaires</b>	<b>206 700,02</b>	<b>0,03</b>
Produits sur valeurs et emplois assimilés		
Plus-values de cession sur immobilisations financières		
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles		
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
Produits accessoires		
Subventions reçues		
Autres produits d'exploitation non bancaires	206 700,02	0,03
<b>Charges d'exploitation non bancaires</b>		
Charges sur valeurs et emplois assimilés		
Moins-values de cession sur immobilisations financières		
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles		
<b>Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance</b>	<b>101 248</b>	<b>64 492</b>
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés		
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	101 248	64 492
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement		
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées		
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances		
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature		
<b>Pertes sur créances irrécouvrables</b>	<b>93</b>	<b>289</b>
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	93	289
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions		
Autres dotations aux provisions	26 632	2 117
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières		
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges		
Dotations aux provisions réglementées		
Dotations aux autres provisions	26 632	2 117
<b>Reprises de provisions pour créances en souffrance</b>	<b>50 388</b>	<b>37 829</b>
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés		
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	50 388	37 829
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement		
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées		
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance		
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature		
<b>Récupération sur créances amorties</b>	<b>1 108</b>	<b>2 040</b>
<b>Autres reprises de provisions</b>		
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles		
Reprises de provisions pour autres risques et charges		
Reprises de provisions réglementées		
Reprises de provisions		
<b>Produits non courants</b>	<b>42</b>	<b>183</b>
Reprises non courantes des amortissements		
Reprises non courantes des provisions		
Autres produits non courants	42	183
Charges non courantes		
Dotations non courantes aux amortissements		
Dotations non courantes aux provisions		
<b>Autres charges non courantes</b>	<b>2 170</b>	<b>2 361</b>

# PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2020

SITUATION CONSOLIDÉE



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

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>94 823</b>	<b>1 140</b>	<b>423</b>	<b>95 540</b>	<b>68 276</b>	<b>1 496</b>		<b>69 772</b>	<b>25 768</b>
Droit au bail	1 565			1 565					1 565
Immobilisations en recherche et développement									
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	93 258	1 140	423	93 975	68 276	1 496		69 772	24 203
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>84 992</b>	<b>2 242</b>	<b>1 040</b>	<b>86 193</b>	<b>48 089</b>	<b>2 779</b>		<b>50 868</b>	<b>35 325</b>
<b>IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	<b>6 445</b>			<b>6 445</b>	<b>3 999</b>	<b>116</b>		<b>4 114</b>	<b>2 330</b>
Terrain d'exploitation									
Immeubles d'exploitation - Bureaux	6 445			6 445	3 999	116		4 114	2 330
Immeubles d'exploitation - Logements de fonction									
<b>MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	<b>35 791</b>	<b>1 473</b>		<b>37 264</b>	<b>29 228</b>	<b>1 421</b>		<b>30 648</b>	<b>6 616</b>
Mobilier de bureau d'exploitation	6 108	81		6 190	5 083	191		5 274	915
Matériel de bureau d'exploitation	3 794			3 794	3 451	109		3 560	233
Matériel Informatique & télécom	25 536	1 392		26 928	20 344	1 119		21 462	5 465
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	354			354	350	1		351	2
Autres matériels d'exploitation									
<b>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>	<b>42 756</b>	<b>769</b>	<b>1 040</b>	<b>42 484</b>	<b>14 862</b>	<b>1 243</b>		<b>16 105</b>	<b>26 379</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION</b>									
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation									
Mobilier et matériel hors exploitation									
Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>179 814</b>	<b>3 382</b>	<b>1 463</b>	<b>181 733</b>	<b>116 364</b>	<b>4 276</b>		<b>120 640</b>	<b>61 093</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE) AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Titres de l'entreprise consolidés	Total autres	Totaux capitaux propres
<b>SITUATION À LA CLÔTURE À 2019</b>	193 201		336 454	120 070					649 724
MOUVEMENTS (1)			118 808	-88 126					
<b>SITUATION À LA CLÔTURE À 2020</b>	193 201	32 590	455 262	31 943					680 439

## RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

	30/06/20	30/06/19
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>76</b>	
Produits sur engagement sur titres	76	
Commissions de placement sur le marché primaire		
Commissions de garantie sur le marché primaire		
Gains sur engagements sur titres		
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
Autres charges sur prestations de service		
Commissions sur achats et ventes de titres		
Commissions sur droits de garde de titres		
Commissions et courtages sur opérations de marché		
Autres charges sur opérations sur titres		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>76</b>	

## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/20	30/06/19
Charges générales d'exploitation	92 536	98 967
CHARGES DE PERSONNEL	43 680	44 699
IMPÔTS ET TAXES	1 258	1 275
CHARGES EXTERNES	40 965	46 400
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 138	977
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 494	5 616

## NOTE ANNEXE

Le premier semestre est marqué par l'émergence et l'expansion de l'épidémie Covid-19. En conséquence le Maroc a édicté des mesures d'atténuation de la propagation. Ces mesures ont induit une baisse de l'activité économique qui a provoqué des difficultés financières pour les entreprises de certains secteurs ainsi que des baisses de revenus pour les ménages exposés. Le Maroc a, par ailleurs, mis en place des mesures exceptionnelles pour accompagner les entreprises et les ménages et préserver les capacités de production et de travail dans la perspective d'une reprise économique à court terme. Dans ce contexte, SOFAC a accordé des reports pour ses clients éligibles. Cette action s'est inscrite dans le cadre de l'accompagnement des clients rencontrant des difficultés liées à la crise sanitaire. Suite à l'autorisation de Bank Al Maghreb et à titre exceptionnel et dérogatoire, SOFAC a procédé à une suspension des dotations aux amortissements des biens donnés en crédit-bail sur la durée du moratoire pour les dossiers ayant fait l'objet de suspension. Afin de tenir compte des impacts prévisionnels de la crise sanitaire, une PRG a été comptabilisée à fin juin 2020. L'estimation de cet impact a été faite notamment sur la base d'une analyse sectorielle et elle tient compte des éléments d'information disponibles à la date d'établissement des comptes. Elle sera actualisée en fonction de l'évolution de l'environnement économique et des informations additionnelles qui seraient disponibles pour les prochains arrêts.

## Liste des Entreprises Consolidées au 30 Juin 2020

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
SOFASSUR	57, Bd Abdelmoumen - CASABLANCA	100	100%	100%	6 123	Intégration Globale selon les normes PCEC
SOFAC STRUCTURED FINANCE	57, Bd Abdelmoumen - CASABLANCA	2 000	100%	100%	614	Intégration Globale selon les normes PCEC

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020

(en milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>40 639</b>	<b>110 887</b>	<b>108 024</b>	<b>43 502</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>24 192</b>	<b>79 896</b>	<b>85 219</b>	<b>20 869</b>
- Sur charges	6 184	802	3 264	3 722
- Sur immobilisations	20 008	79 094	81 955	17 147
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = [A-B]</b>	<b>12 766</b>	<b>7 778</b>	<b>19 751</b>	<b>793</b>

## REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2020

Montant du capital : 193 200 000,00 DHS  
Montant du capital social souscrit et non appelé : 0,00 DHS  
Valeur nominale des titres : 100,00 DHS

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		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>

## EFFECTIFS AU 30 JUIN 2020

EFFECTIFS	30/06/20	31/12/19
Effectifs rémunérés	356	349
Effectifs utilisés	356	349
Effectifs équivalent plein temps	356	349
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres [équivalent plein temps]	97	95
Employés [équivalent plein temps]	259	254
dont effectifs employés à l'étranger		

## RESEAU AU 30 JUIN 2020

RESEAU	30/06/20	31/12/19
Guichets permanents (Agence du siège - Agence Rabat - Hors Réseau à l'Externe)	13	13
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs / Apporteurs d'affaires)	50	51
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)		



## GRUPE SOFAC

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

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SOFAC S.A et ses filiales (Groupe SOFAC) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des soldes de gestion consolidé, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 Juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 680.439 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 31.943 Cette situation intermédiaire a été établie par le conseil d'administration le 27 juillet 2020, 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 2020, conformément aux normes comptables nationales.

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 2020.

Casablanca, le 09 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON  
47, Rue Mohammed VI - Casablanca  
Tél : 0522 54 85 20 - Fax : 0522 29 66 70

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Tél : 0522 423 423 (L.G.)  
Fax : 0522 423 450

Faïçal MEKOUAR  
Associé

Taha FERDAOUS  
Associé

