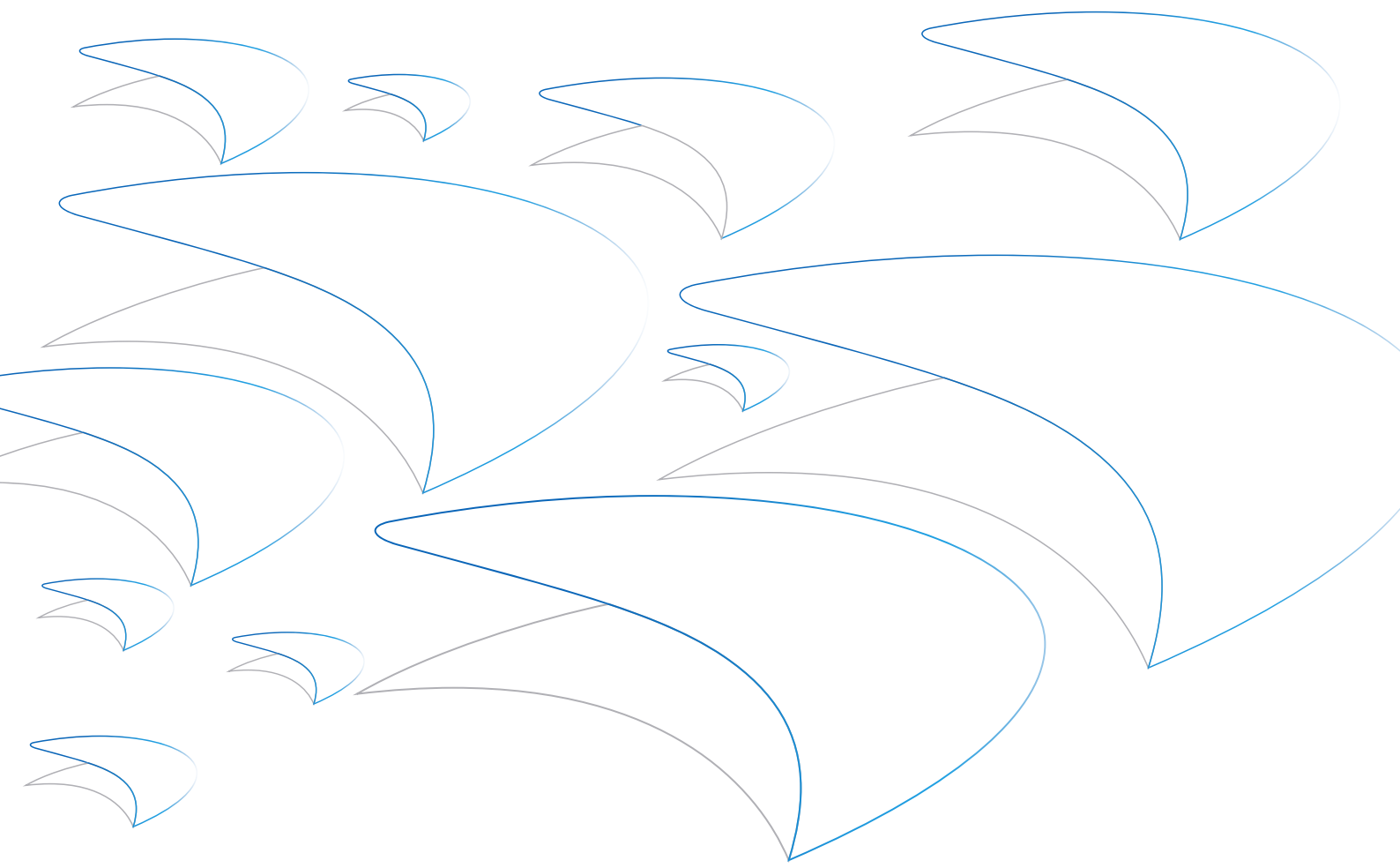


# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

---

## **2022**





# **SOMMAIRE**

---

**PRÉSENTATION DE SOFAC**

**RAPPORT D'ACTIVITÉ**

**COMPTES CONSOLIDÉS**

AU 30 JUIN 2022

**DISPOSITIF DE GESTION  
DES RISQUES**

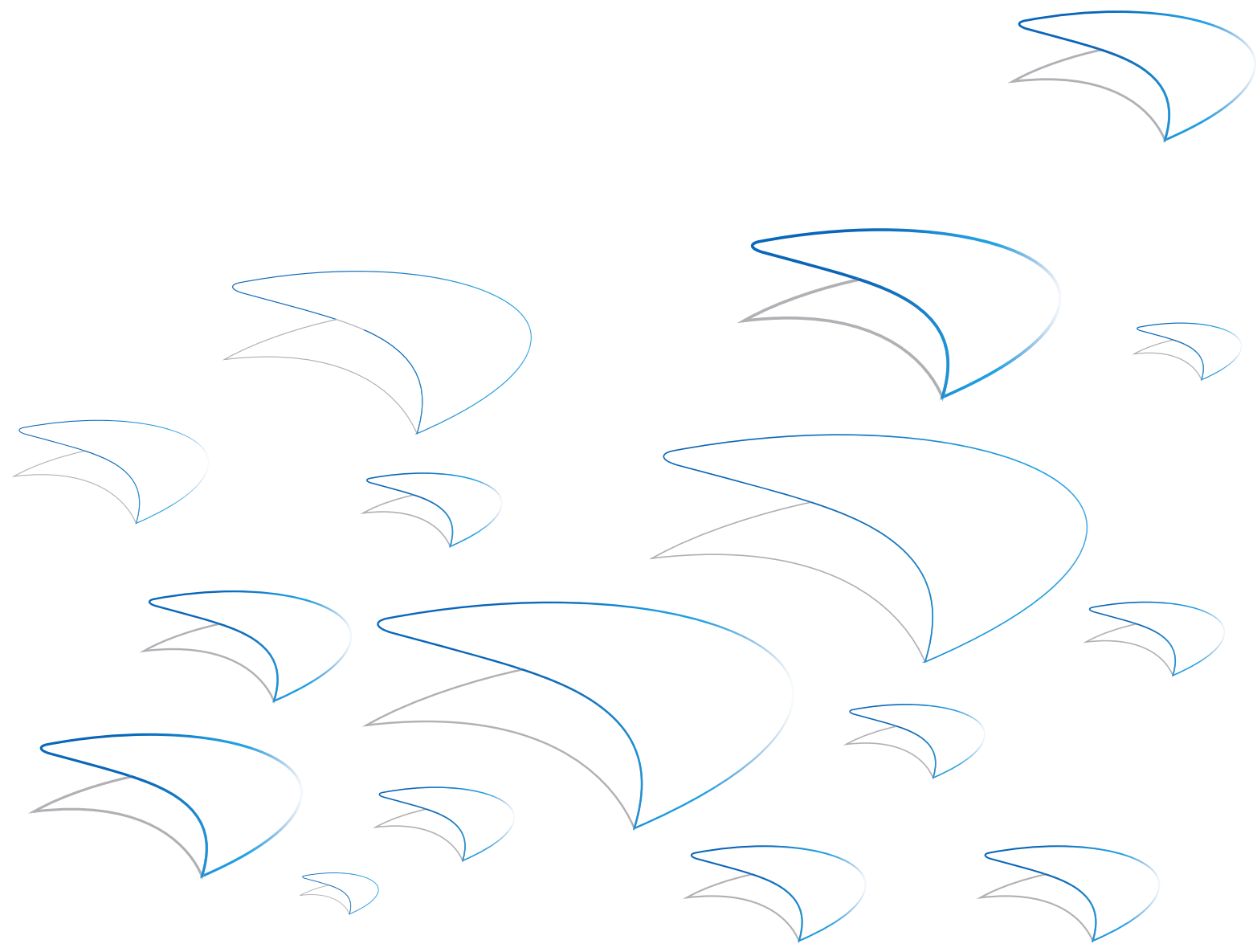
**COMPTES SOCIAUX**

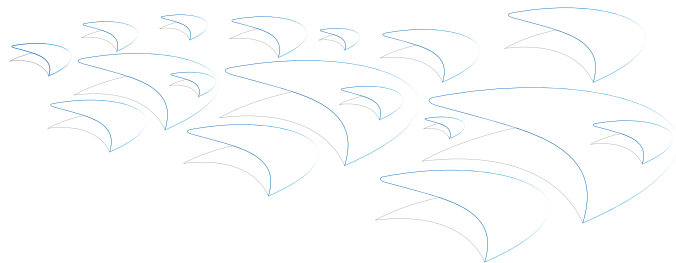
AU 30 JUIN 2022

**LISTE DES COMMUNIQUÉS**



# PRÉSENTATION DE SOFAC





## PRÉSENTATION DE SOFAC

---

Créée le 11 juillet 1947 avec pour vocation de soutenir l'industrialisation du pays, notamment dans le domaine de l'automobile, Sofac est aujourd'hui un acteur majeur dans le secteur des solutions de crédits.

Désormais inscrite dans le domaine du crédit à la consommation, Sofac bénéficie de l'expertise appréciable de ses actionnaires de référence CIH Bank et Barid Al Maghrib et contribue activement au développement économique et social des différentes régions où elle est implantée.



**369**

---

COLLABORATEURS



**13**

---

AGENCES  
SOFAC  
au Maroc



**50**

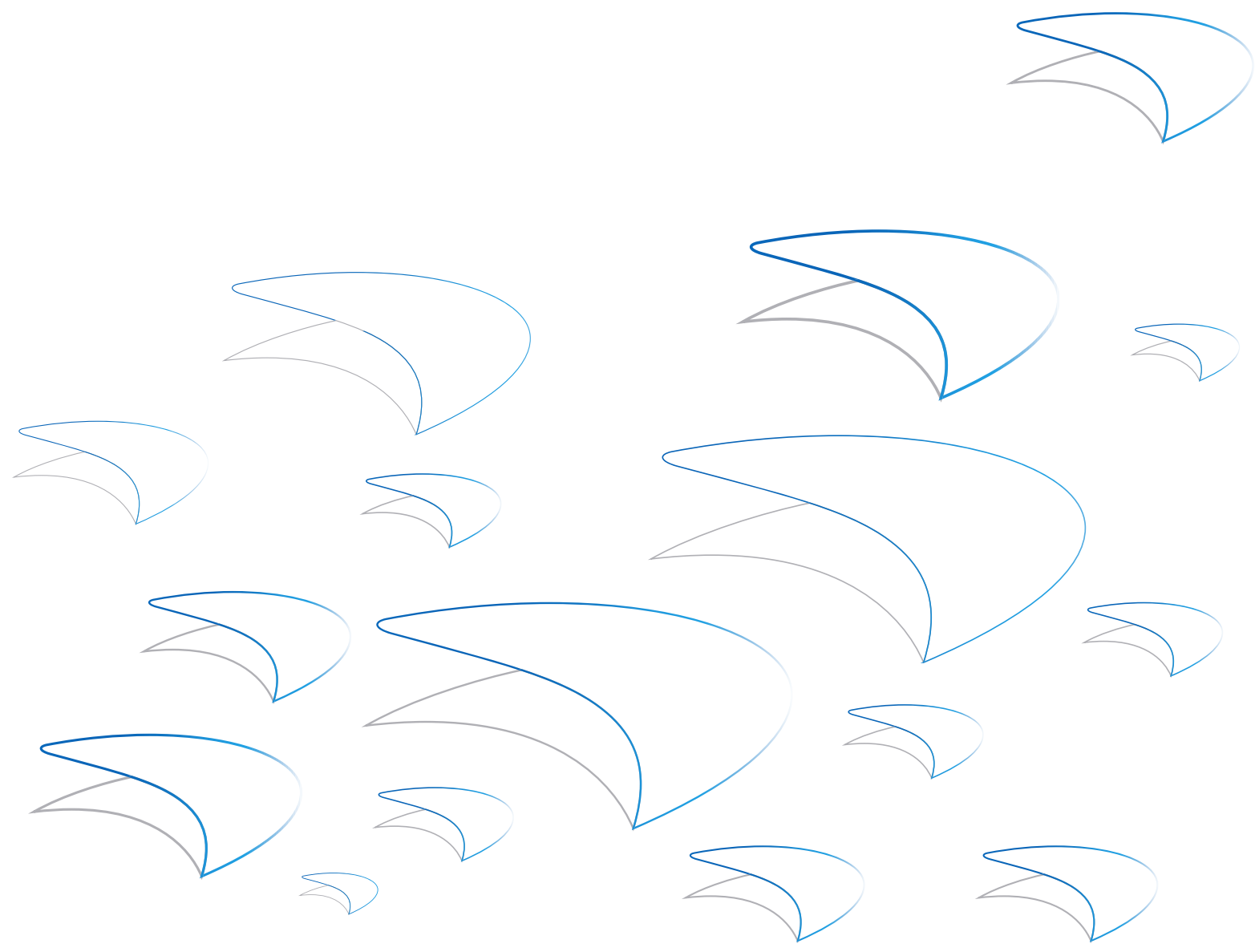
---

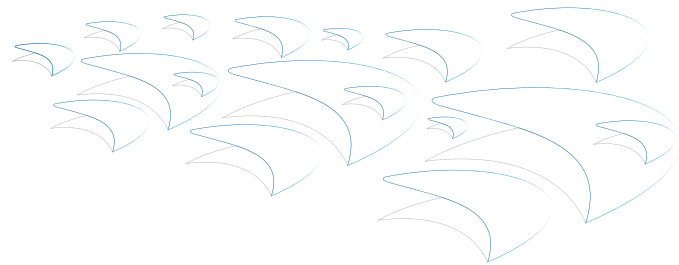
AGENTS  
Agréés  
au Maroc



**RAPPORT**

**D'ACTIVITÉ**





## UN CONTEXTE SECTORIEL FAVORABLE TRADUISANT LA REPRISE PROGRESSIVE DE LA CONSOMMATION DES MÉNAGES

Le secteur du crédit à la consommation au Maroc a bénéficié de la reprise progressive de la demande des ménages au premier semestre.

Cette conjoncture s'est traduite par une évolution de 4% des encours sains du crédit à la consommation pour s'établir à 113 Md MAD, répartis comme suit :

- L'encours des banques a atteint 57,1 Md MAD à fin juin 2022 contre 55,6 Md MAD à fin décembre 2021, soit une hausse de 2,8%.
- L'encours des sociétés de financement s'établit à 55,8 Md MAD en progression de 2,8% par rapport à la même période en 2021.

En terme de production, le crédit à la consommation distribué par les sociétés de financement a progressé de 0,4% à fin juin 2022 par rapport à la même période en 2021, pour s'établir à 10,5 Md MAD, réparti comme suit :

- Les crédits affectés avec une production de 6,8 Md MAD, en hausse de 1,1% par rapport au premier semestre de 2021.
- Les crédits non affectés avec une production de 3,4 Md MAD, en baisse de 1,1% par rapport à la même période en 2021.

## SOLIDE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET RENFORCEMENT DE LA PROFITABILITÉ

### Performances & réalisations\*

Dans le cadre de la reprise progressive de la demande des ménages en équipements et des investissements des entreprises, SOFAC a accéléré son rythme de croissance et a réalisé à fin juin 2022 une production nette de 2,5 Md DH, en hausse de 14% par rapport à 2021.

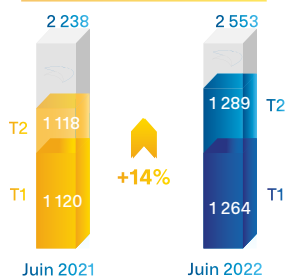
Cette dynamique de croissance a renforcé davantage l'encours brut de SOFAC, qui a progressé de 12% et s'est établi à 11,9 Md DH contre 10,6 Md DH à fin juin 2021.

Afin d'accompagner la croissance de ses activités, SOFAC continue de renforcer ses capacités tout en assurant une structure financière optimale entre les différentes sources de financement.

À fin juin 2022, l'endettement net de SOFAC a progressé de 16% à 7 164 M DH. La dynamique commerciale soutenue ayant marqué le premier semestre 2022 et la maîtrise du coût de financement se sont traduites par une hausse de 20% du PNB consolidé à 329 M DH et de 16% pour le PNB social à 348 M DH, avec une contribution significative de la marge sur commissions.

Parallèlement au développement de ses activités, SOFAC a continué à améliorer le profil de risque de son portefeuille d'engagements, permettant ainsi de réaliser un résultat net consolidé de 126 M DH, en progression de 22% et un résultat net social de 85 M DH, en hausse de 5% par rapport à fin juin 2021.

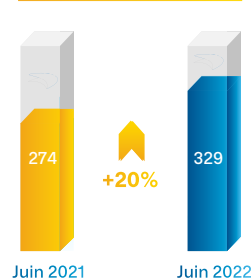
Production nette en MDH



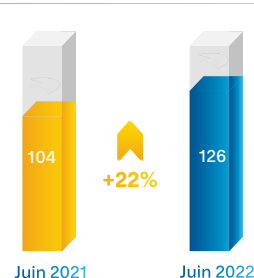
Encours brut en MDH



PNB consolidé en MDH

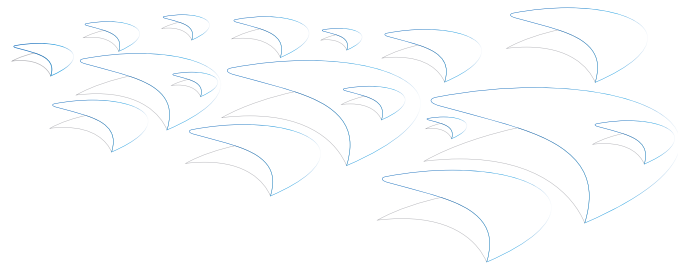


Résultat net consolidé en MDH



### Perspectives

Par ailleurs, SOFAC continue de déployer sa stratégie d'expansion et de diversification, orientée vers le développement de nouveaux relais de croissance et la conquête de nouveaux marchés. A ce titre, SOFAC a acquis 100% du capital de BADEEL, start-up spécialisée dans la Location Longue Durée et les services de mobilité.



## ANALYSE DES COMPTES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022

### BILAN SOCIAL AU 30 JUIN 2022

BILAN ACTIF (En milliers)	30/06/2022	31/12/2021	Evolution
Trésorerie (caisse+Banque)	15 172	1 452	
Créances sur la clientèle	5 490 378	4 957 436	10,8%
Titres de transaction et de placement	499 827	499 837	0,0%
Autres actifs	636 504	620 652	2,6%
Immobilisations données en crédit-bail et en location	5 548 850	4 934 777	12,4%
Immobilisations incorporelles & corporelles	58 345	60 929	-4,2%
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>12 313 998</b>	<b>11 144 122</b>	<b>10,5%</b>

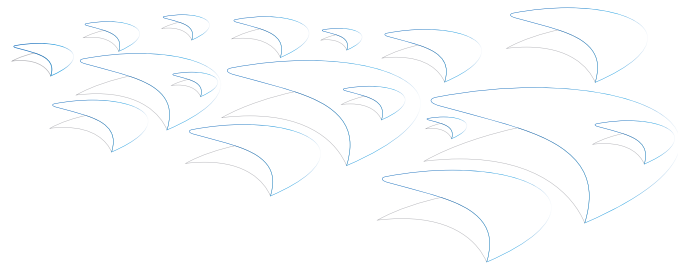
Au terme du premier semestre 2022, l'encours des créances sur la clientèle a atteint 5 490MDH (+10,8% par rapport à fin 2021).

Les immobilisations données en crédit-bail ont enregistré à leur tour une hausse de 12,4% pour atteindre 5 548 MDH.

BILAN PASSIF (En milliers)	30/06/2022	31/12/2021	Evolution
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 739 470	2 330 161	17,6%
Dépôts de la clientèle	2 735 766	2 732 655	0,1%
Titres de créance émis	4 424 437	3 847 118	15,0%
Autres passifs	1 421 571	1 240 251	14,6%
Dettes subordonnées	185 066	182 944	1,2%
Fonds propres	193 200	193 200	-0,4%
<b>Total du Passif</b>	<b>12 313 998</b>	<b>11 144 122</b>	<b>10,5%</b>

Les dettes envers les établissements de crédit ont augmenté de 17,6% pour s'établir à 2 739 MDH.

Les titres de créances émis ont évolué de 15% à 4 424 MDH contre 3 847MDH.



## ANALYSE DES COMPTES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022

### BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2022

ACTIF (En milliers)	30/06/2022	31/12/2021	Evolution
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	15 172	1 452	
Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat	499 827	499 837	0,0%
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	4 057	8 521	-52,4%
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	71 035	69 748	1,8%
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	10 593 558	9 419 044	12,5%
Actifs d'impôt exigible	6 996	11 285	-38,0%
Actifs d'impôt différé	121 751	140 321	-13,2%
Comptes de régularisation et autres actifs	932 015	857 609	8,7%
Immobilisations corporelles	152 108	156 925	-3,1%
Immobilisations incorporelles	31 692	33 397	-5,1%
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>12 428 212</b>	<b>11 198 139</b>	<b>11,0%</b>

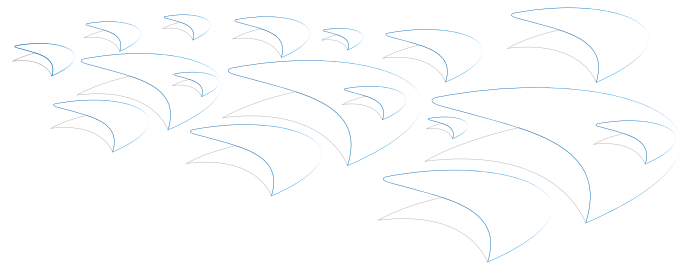
L'actif consolidé s'est apprécié de 11%, Cette appréciation est expliquée par l'évolution des prêts et créances sur la clientèle et des autres actifs respectivement de 12,5% et 8,7%.

PASSIF (En milliers)	30/06/2022	31/12/2021	Evolution
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 739 470	2 330 161	17,6%
Dettes envers la clientèle	2 735 766	2 732 655	0,1%
Titres de créance émis	4 424 437	3 847 118	15,0%
Passifs d'impôt exigible	44 841	84 719	-47,1%
Passifs d'impôt différé	212 007	176 347	20,2%
Comptes de régularisation et autres passifs	1 155 996	983 496	17,5%
Provisions	44 660	42 593	4,9%
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	185 066	182 944	1,2%
Capitaux propres	885 968	818 106	8,3%
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>12 428 212</b>	<b>11 198 139</b>	<b>11,0%</b>

L'appréciation du passif est expliquée par la hausse des dettes envers les établissements de crédit et assimilés et des autres passifs respectivement de 17,6% et 17,5%

Les fonds propres ont contribué à leur tour en augmentant de 8,3% pour atteindre 885MDH contre 818MDH à fin décembre 2021.





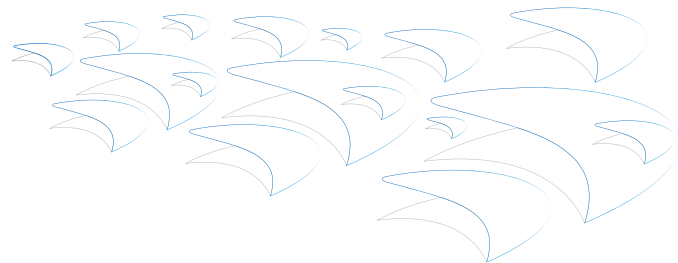
## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES SIMPLIFIÉS AU 30 JUIN 2022

CPC (En milliers)	30/06/2022	30/06/2021	Evolution
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	998 864	773 064	29,2%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	650 999	473 215	37,6%
PRODUIT NET BANCAIRE	347 865	299 848	16,0%
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	144 056	133 042	8,3%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	185 772	146 113	27,1%
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	110 415	94 927	16,3%
RÉSULTAT COURANT	128 598	115 920	10,9%
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	122 327	117 818	3,8%
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	85 395	81 174	5,2%

A l'issue du 1<sup>er</sup> semestre 2022, SOFAC a augmenté son PNB de 16% pour atteindre 347,9 MDH. En effet, les produits d'exploitation bancaires ont évolué de 29,2% pour s'établir à 998,9 MDH, résultat de l'évolution de l'encours moyen de 26% entre juin 2021 et juin 2022. Quant aux charges d'exploitation bancaires, elles ont connu une hausse de 37,6% par rapport au premier semestre 2021.

Les charges générales d'exploitation ont évolué de 8,3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le coefficient d'exploitation est équivalent à 41,4%, contre 44,4% en juin 2021. Les dotations pour créances en souffrance ont évolué de 42,9% entre juin 2021 et juin 2022 et s'établissent à 71,3 Mdh.

Le résultat net s'établit à 85,4 MDH, en évolution de 5,2% par rapport à juin 2021.



## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

CPC (En milliers)	30/06/2022	30/06/2021	Evolution
Produits d'exploitation bancaire	438 120	362 398	20,9%
Charges d'exploitation bancaire	109 884	89 098	23,3%
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>328 236</b>	<b>273 299</b>	<b>20,1%</b>
Charges générales d'exploitation	107 912	98 147	9,9%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	11 513	11 591	-0,7%
<b>RÉSULTAT courant</b>	<b>208 811</b>	<b>163 562</b>	<b>27,7%</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>208 259</b>	<b>168 901</b>	<b>23,3%</b>
<b>RÉSULTAT NET de l'exercice</b>	<b>126 310</b>	<b>103 928</b>	<b>21,5%</b>

Le produit net bancaire consolidé de SOFAC s'élève à 328 MDH, en amélioration de 20,1% par rapport à la même période en 2021. Les produits d'exploitation bancaires se sont accrus de 20,9%, tandis que les charges d'exploitation bancaires ont évolué de 23,3%.

Les charges d'exploitation sont en hausse de 9,9%, le coefficient d'exploitation s'établit à 30,8%, en amélioration de 370 Pbs par rapport au premier semestre 2021.

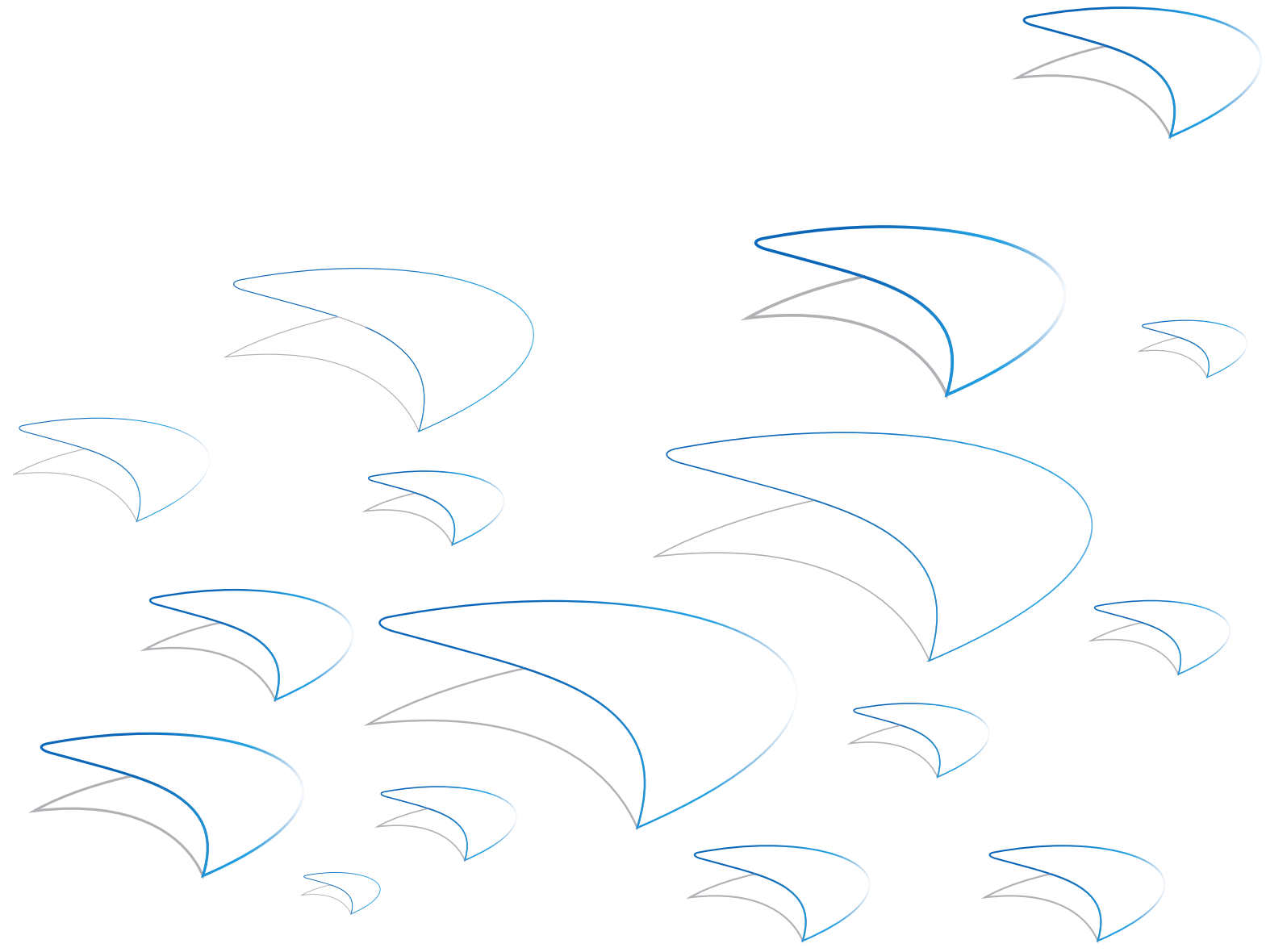
Les dotations pour créances en souffrance à fin juin 2022 ont légèrement baissé de 0,7% par rapport à la même période en 2021.

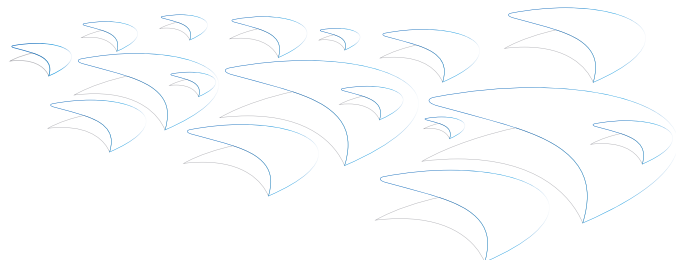
Le résultat net consolidé s'établit à 126,3 MDH à fin juin 2022 contre 103,9 MDH à fin juin 2021.



**COMPTES**

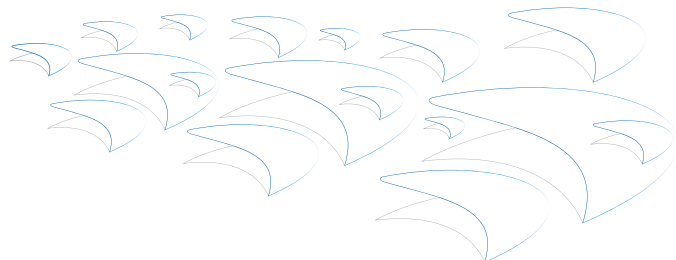
**CONSOLIDÉS**





## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

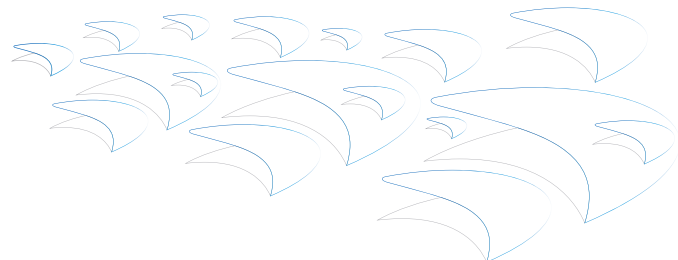
ACTIF (En milliers)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	15 172	1 452
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	499 827	499 837
Actifs financiers détenus à des fins de transaction			
Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat		499 827	499 837
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.1.3	4 057	8 521
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		4 057	8 521
Titres au coût amorti	5.1.4		
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	71 035	69 748
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	10 593 558	9 419 044
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible		6 996	11 285
Actifs d'impôt différé		121 751	140 321
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	932 015	857 609
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement			
Immobilisations corporelles	5.1.8	152 108	156 925
Immobilisations incorporelles	5.1.9	31 692	33 397
Ecarts d'acquisition	5.1.10		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>12 428 212</b>	<b>11 198 139</b>
PASSIF (En milliers)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.2.1		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5.2.2	2 739 470	2 330 161
Dettes envers la clientèle	5.2.3	2 735 766	2 732 655
Titres de créance émis	5.2.4	4 424 437	3 847 118
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		44 841	84 719
Passifs d'impôt différé		212 007	176 347
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	1 155 996	983 496
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.2.6	44 660	42 593
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		185 066	182 944
Capitaux propres		885 968	818 106
Capitaux propres part du groupe		885 968	818 106
Capital et réserves liées		193 201	193 201
Réserves consolidées		566 122	432 139
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		335	-659
Résultat de l'exercice		126 310	193 425
Intérêts minoritaires			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>12 428 212</b>	<b>11 198 139</b>



## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En milliers)	Notes	30/06/2022	30/06/2021
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	365 870	297 481
- Intérêts et charges assimilées	6.1	-103 232	-85 176
<b>MARGE D'INTERET</b>		<b>262 638</b>	<b>212 304</b>
+ Commissions (produits)	6.2	47 483	44 581
- Commissions (charges)	6.2	-6 662	-3 006
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>		<b>40 821</b>	<b>41 575</b>
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3	11	
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	-1 895	-2 091
+ Produits des autres activités	6.5	26 662	22 427
- Charges des autres activités	6.5		-916
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>328 236</b>	<b>273 299</b>
- Charges générales d'exploitation	6.6	-99 964	-91 031
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	-7 948	-7 116
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>220 324</b>	<b>175 153</b>
Coût du risque	6.8	-11 513	-11 591
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>208 811</b>	<b>163 562</b>
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		-552	5 339
+/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition			
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>208 259</b>	<b>168 901</b>
- Impôt sur les résultats	6.9	-81 950	-64 973
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>126 310</b>	<b>103 928</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE</b>		<b>126 310</b>	<b>103 928</b>
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	65	54
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10		

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	Notes	30/06/2022	30/06/2021
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>126 310</b>	<b>103 928</b>
Ecarts de conversion			
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Réévaluation des immobilisations			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence			
Impôts			
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>126 310</b>	<b>103 928</b>
Dont Part du Groupe		126 310	103 928
Dont Part des minoritaires			



## PÉRIMÈTRE

Dénomination sociale	30/06/2022		31/12/2021		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
SOFAC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Consolidante
SOFASSUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SSF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale

## ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

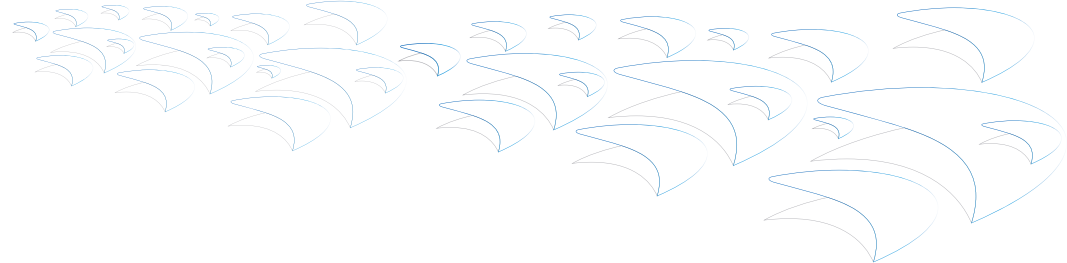
(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Bons du Trésor		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Titres de participation non consolidés		
Instruments dérivés		
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat	499 827	499 837
<b>TOTAL</b>	<b>499 827</b>	<b>499 837</b>

## VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX

(En milliers)	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	1 119		1 379	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	14 053		74	
<b>Total</b>	<b>15 172</b>		<b>1 452</b>	

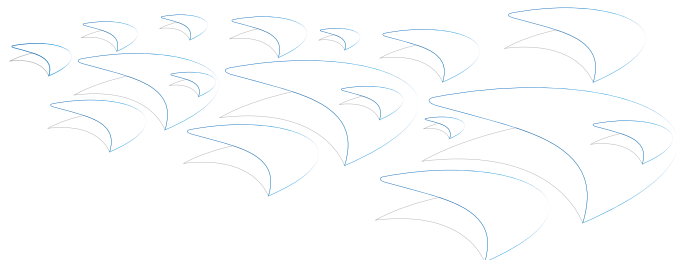
## ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Bons du Trésor		
Autres Instruments		
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4 057	8 521
<b>TOTAL</b>	<b>4 057</b>	<b>8 521</b>



## PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

(En milliers)	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total			
		Entreprises financières	Entreprises non financières		30/06/2022	31/12/2021		
<b>Crédits de trésorerie</b>								
- Comptes à vue débiteurs								
- Créances commerciales								
- Crédits à l'exportation								
<b>Crédits à la consommation</b>				<b>11 476 451</b>	<b>11 476 451</b>	<b>10 212 018</b>		
<b>Crédits à l'équipement</b>								
<b>Crédits immobiliers</b>								
<b>Intérêts courus à recevoir</b>								
<b>Agios réservés</b>				<b>-80 940 392</b>	<b>-80 940 392</b>			
<b>Valeurs reçues en pension</b>								
<b>Créances acquises par affacturage</b>								
<b>Autres créances</b>				<b>5 242</b>	<b>5 242</b>	<b>5 114</b>		
<b>Encours bruts</b>				<b>11 400 753</b>	<b>11 400 753</b>	<b>10 217 132</b>		
<b>Dépréciations</b>				<b>807 195</b>	<b>807 195</b>	<b>798 088</b>		
<b>Encours nets</b>				<b>10 593 558</b>	<b>10 593 558</b>	<b>9 419 044</b>		
		<b>30/06/2022</b>			<b>31/12/2021</b>			
<b>Encours et dépréciations par Bucket sous IFRS 9 Hors Agios réservés</b>	<b>Bucket 1</b>	<b>Bucket 2</b>	<b>Bucket 3</b>	<b>Total</b>	<b>Bucket 1</b>	<b>Bucket 2</b>	<b>Bucket 3</b>	<b>Total</b>
Encours brut	8 895 936	1 345 524	1 234 991	11 476 451	7 804 511	1 323 891	1 083 616	10 212 018
Dépréciations	51 939	70 858	684 398	807 195	55 490	93 830	648 768	798 088
<b>Net</b>	<b>8 843 997</b>	<b>1 274 666</b>	<b>550 593</b>	<b>10 669 256</b>	<b>7 749 021</b>	<b>1 230 061</b>	<b>434 848</b>	<b>9 413 930</b>



## PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
<b>À vue</b>	<b>71 035</b>	<b>69 748</b>
Comptes ordinaires	71 035	69 748
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
<b>À terme</b>		
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
<b>Total Brut</b>	<b>71 035</b>	<b>69 748</b>
Dépréciation		
<b>TOTAL NET</b>	<b>71 035</b>	<b>69 748</b>

## COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	279 675	409 027
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	72 687	53 647
Débiteurs Divers	579 653	394 935
Comptes de liaison		
<b>TOTAL</b>	<b>932 015</b>	<b>857 609</b>

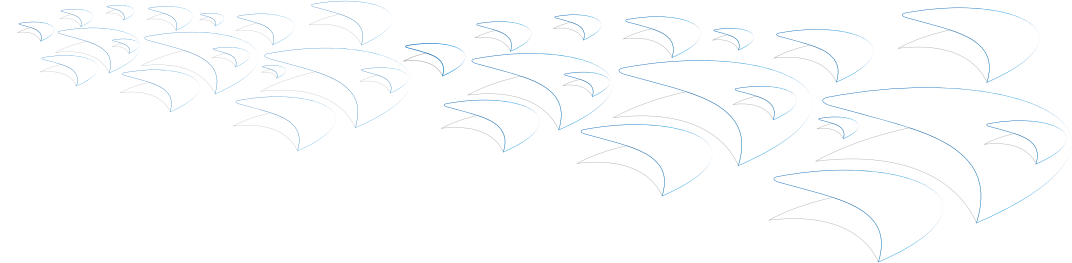
## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeur brute (En milliers)	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Effet de l'application d'IFRS 16	Valeur brute au 30/06/2022
Terrains et constructions	131 652			3 373	135 025
Matériel, outillage et transport					
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	43 402	1 711	19 005		26 108
Autres immobilisations corporelles	39 734	1 750	5 593		35 891
En-cours	10 392	1 476	3 454		8 414
Droit d'utilisation					
<b>TOTAL</b>	<b>225 179</b>	<b>4 938</b>	<b>28 052</b>	<b>3 373</b>	<b>205 438</b>

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers)	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur brute au 30/06/2022
Valeur brute	111 377	1 892	733		112 536
Amortissement	77 980		1 101	2 389	80 844
<b>Valeur nette</b>	<b>33 397</b>	<b>1 892</b>	<b>-368</b>	<b>-2 389</b>	<b>31 692</b>



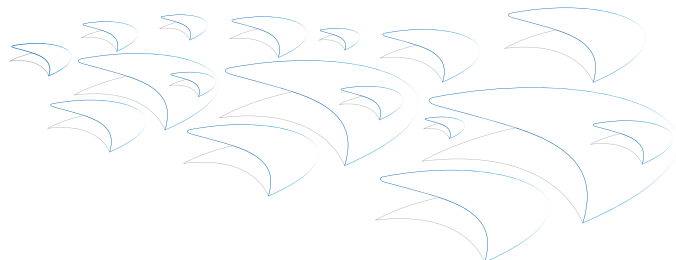


## DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

(En milliers)	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		30/06/2022	31/12/2021
Comptes ordinaires créditeurs		253 077			253 077	203 345
Valeurs données en pension		499 827			499 827	499 837
- au jour le jour						
- à terme		499 827			499 827	499 837
Emprunts de trésorerie		1 983 214			1 983 214	1 623 929
- au jour le jour						
- à terme		1 983 214			1 983 214	1 623 929
Emprunts financiers						
Intérêts courus à payer		3 352			3 352	3 051
Autres dettes						
<b>TOTAL</b>		<b>2 739 470</b>			<b>2 739 470</b>	<b>2 330 161</b>

## DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

(En milliers)	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières		30/06/2022	31/12/2021
Comptes à vue créditeurs						
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme						
Valeurs données en pension						
Autres comptes créditeurs				2 735 766	2 735 766	2 732 655
Intérêts courus à payer						
<b>TOTAL</b>				<b>2 735 766</b>	<b>2 735 766</b>	<b>2 732 655</b>



## COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS

(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
Opération diverses sur titres	500 913	500 681
Sommes dues à l'Etat		
Clients avances et acomptes		
Charges à payer	436 917	390 905
Dividendes à payer		
Autres passifs	218 166	91 910
<b>TOTAL</b>	<b>1 155 996</b>	<b>983 496</b>

## COMMISSIONS

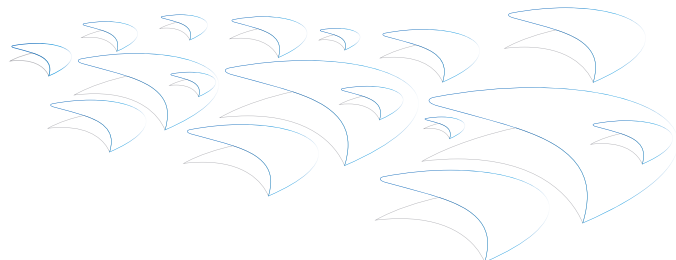
(En milliers)	30/06/2022			30/06/2021		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
<b>Commissions nettes sur opérations</b>	<b>47 483</b>		<b>47 483</b>	<b>44 581</b>		<b>44 581</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	47 483		47 483	44 581		44 581
Autre						
<b>Prestation de services bancaires et financiers</b>		<b>6 662</b>	<b>-6 662</b>		<b>3 006</b>	<b>-3 006</b>
sur opération de paiement		6 662	-6 662		3 006	-3 006
sur opération de change						
Autres						
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>47 483</b>	<b>6 662</b>	<b>40 821</b>	<b>44 581</b>	<b>3 006</b>	<b>41 575</b>

## MARGE D'INTÉRÊT

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Sur opérations avec les établissements de crédits		18
Sur opérations avec la clientèle	363 819	296 536
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit bail	2 051	928
Autres intérêts et produits assimilés		
<b>Produits d'intérêt</b>	<b>365 870</b>	<b>297 481</b>
Sur opérations avec les établissements de crédits	42 253	30 231
Sur opérations avec la clientèle		
Sur dettes représentées par titres	56 628	49 617
Sur dettes subordonnées	4 350	5 328
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Autres intérêts et charges assimilés	2	
<b>Charges d'intérêt</b>	<b>103 232</b>	<b>85 176</b>

## PROVISIONS

Provisions	31/12/2021	Augmentation	Diminution	30/06/2022
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	26 174	1 773		27 948
Provisions pour autres risques et charges	16 419	2 792	2 500	16 712
<b>Total</b>	<b>42 593</b>	<b>4 566</b>	<b>2 500</b>	<b>44 660</b>



## TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

	31/12/2021	Augmentation	Diminution	30/06/2022
Bons de caisse				
Titres du marché interbancaire				
Titres de créances négociables	3 847 118	1 218 000	640 681	4 424 437
Emprunts obligataires				
Autres dettes représentées par un titre				
<b>Total</b>	<b>3 847 118</b>	<b>1 218 000</b>	<b>640 681</b>	<b>4 424 437</b>

## RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

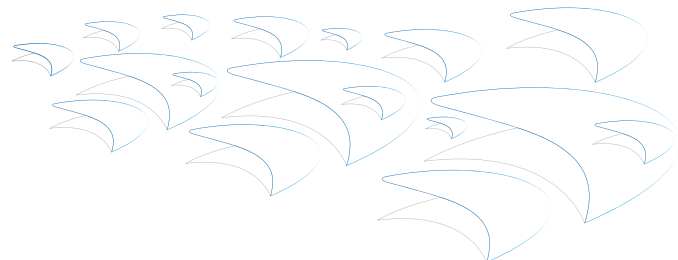
(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture		
Variation de juste valeur des instruments dérivés		
Inefficacité de couverture à la juste valeur		
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie		
<b>Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>		

## RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Produits de la promotion immobilière		
Produits sur opérations de location simple		
Variations de juste valeur des immeubles de placement		
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance		
Autres produits nets de l'activité d'assurances		
Variation des provisions techniques des contrats d'assurances		
Autres produits (charges) nets	26 662	21 510
<b>Produits et charges nets des autres activités</b>	<b>26 662</b>	<b>21 510</b>

## CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Charges de personnel	56 452	51 327
Impôts et taxes	1 481	1 334
Services extérieurs et autres charges	42 031	38 370
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>99 964</b>	<b>91 031</b>



## CHARGES DU PERSONNEL

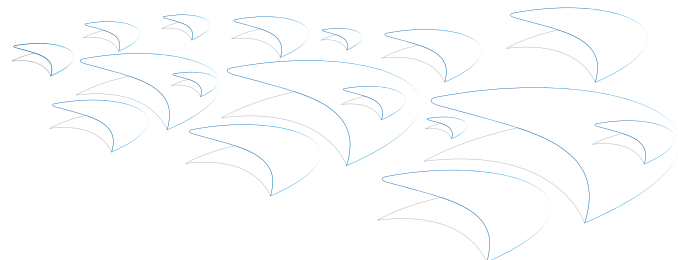
(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et appointements	35 668	31 079
Primes et indemnités	8 673	8 064
Charges de retraite	8 099	7 759
Charges d'assurances sociales	3 222	3 007
Autres charges de personnel	791	1 417
<b>TOTAL</b>	<b>56 452</b>	<b>51 327</b>

## AMORTISSEMENT ET DÉPRÉCIATION DES IMMOBILISATIONS

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 389	2 552
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5 559	4 564
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
<b>TOTAL</b>	<b>7 948</b>	<b>7 116</b>

## COÛT DU RISQUE

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>184 429</b>	<b>167 114</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	181 637	163 351
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	2 792	3 764
<b>Reprise de provisions</b>	<b>171 486</b>	<b>153 546</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	168 986	153 312
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	2 500	235
<b>Variation des provisions</b>	<b>12 943</b>	<b>13 568</b>
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	58	
Récupérations sur prêts et créances amorties	-2 401	-1 977
Autres pertes	912	
<b>Coût du risque</b>	<b>11 513</b>	<b>11 591</b>



## CHARGE D'IMPÔT RECONNUE EN ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Charge d'impôts courants	47 433	42 935
Charge d'impôts différés	34 516	22 038
<b>Charge d'impôts de la période</b>	<b>81 950</b>	<b>64 973</b>

## RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

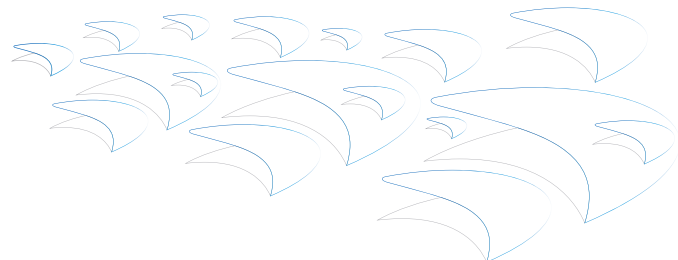
(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net part du Groupe	126 310	103 928
Nombre d'actions ordinaires émises	1 932	1 932
<b>Résultat par action en dirhams</b>	<b>65</b>	<b>54</b>

## PREUVE D'IMPÔTS

	30/06/2022	31/12/2021
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>126 310</b>	<b>193 425</b>
Impôts exigibles (IS)	47 433	89 884
Impôts différés	34 516	35 909
<b>Total charge fiscale consolidée IFRS</b>	<b>81 950</b>	<b>125 794</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts</b>	<b>208 259</b>	<b>319 219</b>
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	39,35%	39,41%
Montant de différences de taux mère/filiale	-344	-524
Impôt sur différences temporelles	-34 516	-4 375
Effet des autres éléments	-2 622	-5 166
<b>Charge fiscale recalculée</b>		
<b>Taux d'impôt légal au Maroc</b>	<b>37%</b>	<b>37%</b>

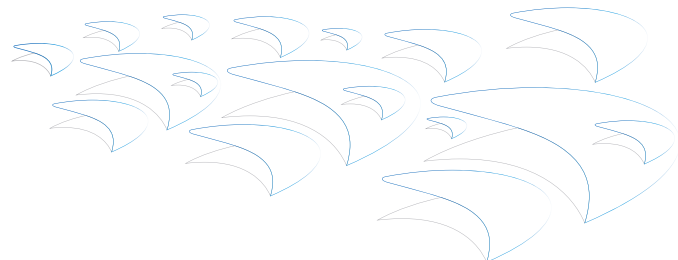
## VARIATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS AU COURS DE LA PÉRIODE

	31/12/2021	Montants reconnus en résultat	Montants reconnus en capitaux propres	30/06/2022
Impôts différés actifs	137 264	1 286		138 551
Impôts différés passifs	148 705	35 803	17 331	201 839
<b>Impôts différés actifs / passifs</b>	<b>-11 441</b>	<b>-34 516</b>	<b>-17 331</b>	<b>-63 288</b>



## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
<b>Engagements de financements et de garantie donnés</b>	<b>76</b>	<b>326</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>76</b>	<b>326</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	76	326
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
- Crédits documentaires export confirmés		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Garanties de crédits données		
- Autres cautions, avals et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
- Garanties de crédits données		
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
- Autres cautions et garanties données		
- Engagements en souffrance		
<b>Engagements de financements et de garantie reçus</b>	<b>1 387</b>	<b>1 418</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
- Ouvertures de crédits 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>1 387</b>	<b>1 418</b>
- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues	1 387	1 418
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues		

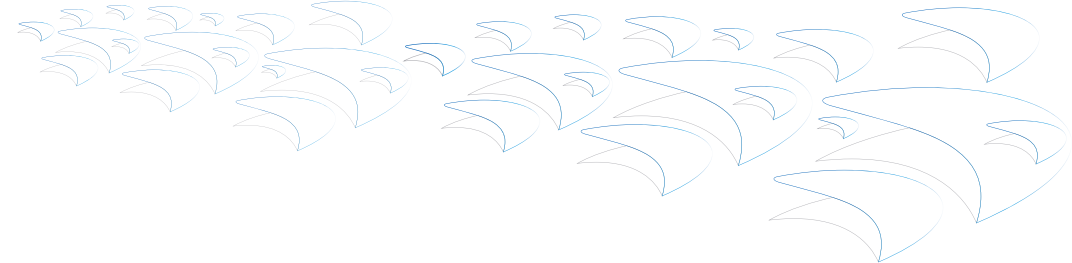


## INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2022	31/12/2021
<b>1. Résultat avant impôts (A)</b>	<b>208 259</b>	<b>319 219</b>
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7 948	13 879
3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5. +/- Dotations nettes aux provisions	-10 964	-13 030
6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8. +/- Produits/charges des activités de financement	-11	
9. +/- Autres mouvements	11 174	-125 794
<b>10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)</b>	<b>8 147</b>	<b>-124 945</b>
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	650 210	160 429
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-2 407 757	-1 236 354
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1 743 453	1 160 656
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-244 485	-262 534
15. - Impôts versés	-47 433	-74 548
<b>16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)</b>	<b>-306 012</b>	<b>-252 351</b>
<b>17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)</b>	<b>-89 605</b>	<b>-58 077</b>
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations		
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements		
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	38 122	25 669
<b>21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)</b>	<b>38 122</b>	<b>25 669</b>
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	88 292	74 548
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-23 267	-25 389
<b>24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)</b>	<b>65 026</b>	<b>49 160</b>
<b>25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		
<b>26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)</b>	<b>13 542</b>	<b>16 751</b>

### COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE

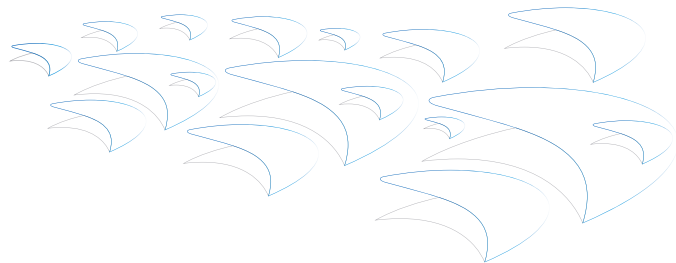
<b>27. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>1 630</b>	<b>1 630</b>
28. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	1 630	1 630
29. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>30. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>15 172</b>	<b>18 381</b>
31. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	15 172	18 381
32. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>13 542</b>	<b>16 751</b>



## TABLEAU DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables	Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres clôture 31 décembre 2021</b>	<b>193 200</b>	<b>1</b>		<b>624 335</b>	<b>571</b>				<b>818 106</b>
Changement de méthodes comptables									-
Autres variations (Actualisation IFRS 16)				29 509					29 509
<b>Capitaux propres d'ouverture 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>193 200</b>	<b>1</b>		<b>653 844</b>	<b>571</b>				<b>847 615</b>
Opérations sur capital									-
Paiements fondés sur des actions									-
Opérations sur actions propres									-
Dividendes				-88 292					-88 292
<b>Résultat de l'exercice au 30 juin 2022</b>				<b>126 310</b>					<b>126 310</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D)									-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transfert en résultat (E)									-
Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (F)									-
<b>Gains ou pertes latents ou différés (D)+(E)+(F)</b>									-
Variation de périmètre									-
Autres variations (Actualisation IAS 19)				335					335
<b>Capitaux propres clôture 30 juin 2022</b>	<b>193 200</b>	<b>1</b>		<b>692 196</b>	<b>571</b>				<b>885 968</b>





## **EXTRAITS DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2022**

---

### **PRÉAMBULE**

#### **RÉFÉRENTIEL COMPTABLE**

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

#### **BASES DE PRÉSENTATION**

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

### **PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

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

#### **Filiales**

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

#### **Participations dans les entreprises associées**

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

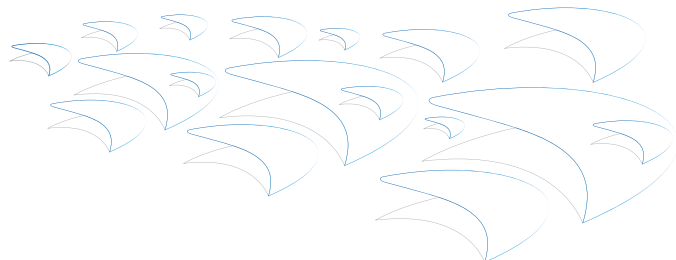
➤ le groupe a une obligation légale ou implicite de couvrir ces pertes ;

ou

➤ le groupe a effectué des paiements au nom de l'entreprise associée.

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

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



### Retraitements de consolidation

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

### Date de clôture

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

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

A fin juin 2022, le périmètre de consolidation du Groupe SOFAC inclut les entités ci-après :

Dénomination sociale	30/06/2022		31/12/2021		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
SOFAC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Consolidante
SOFASSUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration globale
SSF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration globale

## MÉTHODES COMPTABLES

### IFRS 16 « CONTRATS DE LOCATION »

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

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

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

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

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

### CONTRATS DE LOCATION SOUS IFRS 16

La nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location, publiée le 13 janvier 2016, est entrée en vigueur dans les comptes des exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019. IFRS 16 remplace la norme IAS 17, ainsi que les interprétations correspondantes (IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC 15 « Avantages dans les contrats de location simple » et SIC 27 « Évaluation de la substance des transactions impliquant la forme juridique d'un contrat de location »).

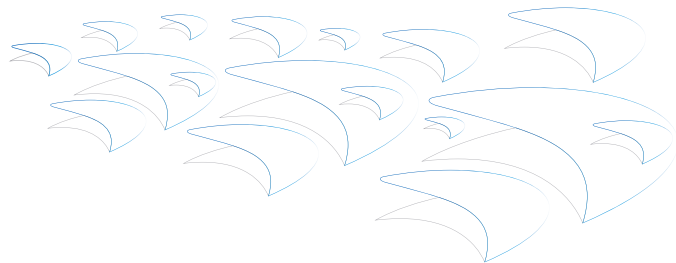
Les contrats de location (Location financement et Location simple) sont traités de la même manière. Il en résulte une comptabilisation au bilan de tous les contrats de location :

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

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

### Méthode de transition

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



## Exemptions d'utilisation

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

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

## Durée et typologie des contrats de location simples retenues

La durée appliquée dépend de la nature des contrats concernés :

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

## JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

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

- **Niveau 1** : justes valeurs correspondant à des cours sur des marchés actifs. Sont présentés en niveau 1 les instruments financiers directement cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation. Il s'agit notamment des actions et obligations cotées sur un marché actif.
- **Niveau 2** : justes valeurs évaluées à partir de données directement ou indirectement observables, autres que celles de niveau 1. Sont présentés en niveau 2 les actions et obligations cotées sur un marché considéré comme inactif, ou non cotées sur un marché actif, mais pour lesquelles la juste valeur est déterminée en utilisant une méthode de valorisation couramment utilisée par les intervenants de marché (tels que des méthodes d'actualisation de flux futurs) et fondée sur des données de marché observables ;
- **Niveau 3** : justes valeurs pour lesquelles une part significative des paramètres utilisés pour leur détermination ne répond pas aux critères d'observabilité

## IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES AUX TRAITEMENTS FISCAUX »

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

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

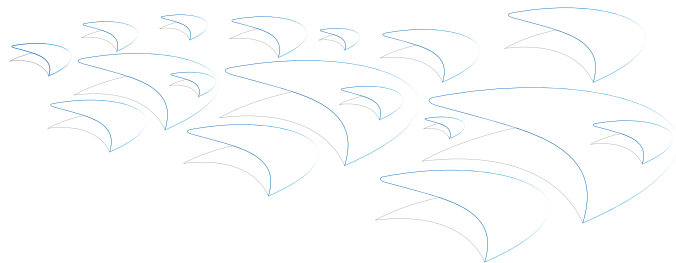
## INSTRUMENTS FINANCIERS

Méthodologie de classification et d'évaluation des actifs financiers :

Les éléments saillants apportés par la norme consistent en :

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

L'établissement doit déterminer si les flux de trésorerie contractuels sont composés uniquement du paiement du principal et des intérêts (« Solely Payment of Principal and Interest « SPPI ») pour comptabiliser les instruments financiers au coût amorti. Dans le cas contraire, ils sont obligatoirement comptabilisés à la juste valeur, ce qui se



matérialise par l'intention de vendre un actif, et se traduit par des impacts sur le compte de résultat ou sur les réserves pour des catégories d'actifs spécifiques.

### Actifs financiers au coût amorti

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

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

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

### Dépréciation des instruments financiers

La norme IFRS 9 remplace le modèle de pertes encourues d'IAS 39 par un modèle unique de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues ».

Elle concerne les instruments financiers tels que les placements de trésorerie, les prêts et les engagements hors bilan donnés à la clientèle ainsi que les titres et les instruments financiers à la JV par capitaux propres recyclables (JV OCI).

### La norme IFRS 9 introduit

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

### Modèle à 3 stages

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

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

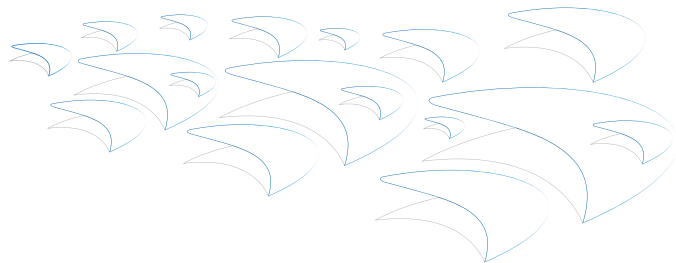
**Stage 2 :** reprend les actifs considérés comme risqués ou dont la qualité de crédit s'est significativement détériorée sans qu'aucune perte de crédit n'ait cependant été observée, pour ces actifs, la dépréciation représentera alors la perte de crédit attendue sur la durée de vie total du contrat (jusqu'à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

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

### Options de staging retenu par SOFAC

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

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



- **La Probabilité de Défaut (PD)** : représente le taux de passage en défaut. Elle est issue des matrices de transitions calculées sur l'historique des impayés (mois par mois).
- **La LGD (Loss Given Default)** : représente le montant de la perte en cas de défaut. La LGD est calculée à partir des courbes de récupération des créances contentieuses et calibrée pour les créances non contentieuses par un historique de passage en contentieux tenant compte du taux de retour en sain.
- **L'EAD (Exposure At Default)** : représente l'exposition en cas de défaut en prenant en considération les remboursements par anticipation. Les remboursements anticipés concernent tout le portefeuille. Ils sont observés et un historique de tous les remboursements anticipés est disponible pour le calcul du taux de remboursement annuel empirique.
- **L'ECL (Expected Credit Loss)** : représente la perte de crédit attendue à maturité.

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

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

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

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

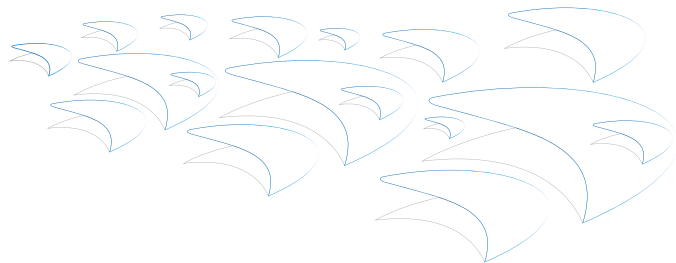
**La durée d'utilité** : désigne la période pendant laquelle l'entité s'attend à utiliser un actif. L'amortissement débute quand cet actif est disponible pour être utilisé. Par conséquent, l'amortissement cesse quand l'actif est sorti du bilan. La base amortissable correspond au coût de l'actif (ou montant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

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

Catégorie	Libellé	Nature de la valeur retenue
<b>Immeubles d'exploitation</b>	Siège SOFAC	Réévaluation
<b>Immeuble d'exploitation</b>	Agence RABAT	Réévaluation

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

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



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

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

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

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

## COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

### Comptes de régularisation et autres actifs

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

### Comptes de régularisation et autres passifs

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

## ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

### Actifs éventuels

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

### Passifs éventuels

Un passif éventuel est :

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

ou

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

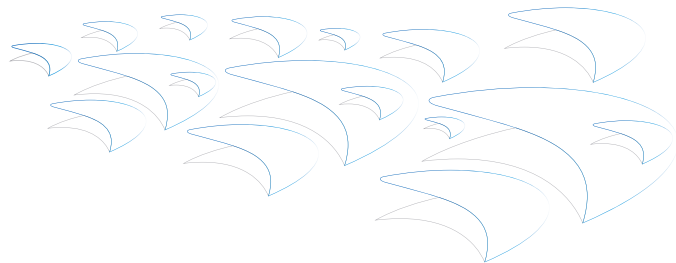
➤ Il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation ;

ou

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

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





## AVANTAGES AU PERSONNEL

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

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

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

## IMPÔTS DIFFÉRÉS

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

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

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

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

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

## PROVISIONS

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

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

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

## JUGEMENTS UTILISÉS DANS LA PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

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

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

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

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

## GROUPE SOFAC

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

#### PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SOFAC S.A et ses filiales (Groupe SOFAC) comprenant l'état consolidé du bilan au 30 juin 2022, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie, ainsi que les notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 Juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 885.968 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 126.310.

Cette situation intermédiaire a été établie par le conseil d'administration le 25 juillet 2022, 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 2022, conformément aux Normes Internationales d'Information financière (IFRS).

Casablanca, le 13 septembre 2022

#### Les Commissaires aux Comptes

##### FIDAROC GRANT THORNTON

  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

##### MAZARS AUDIT ET CONSEIL

  
MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Tél. : 05 22 42 34 25  
Fax : 05 22 42 34 00

**Taha FERDAOUS**  
Associé

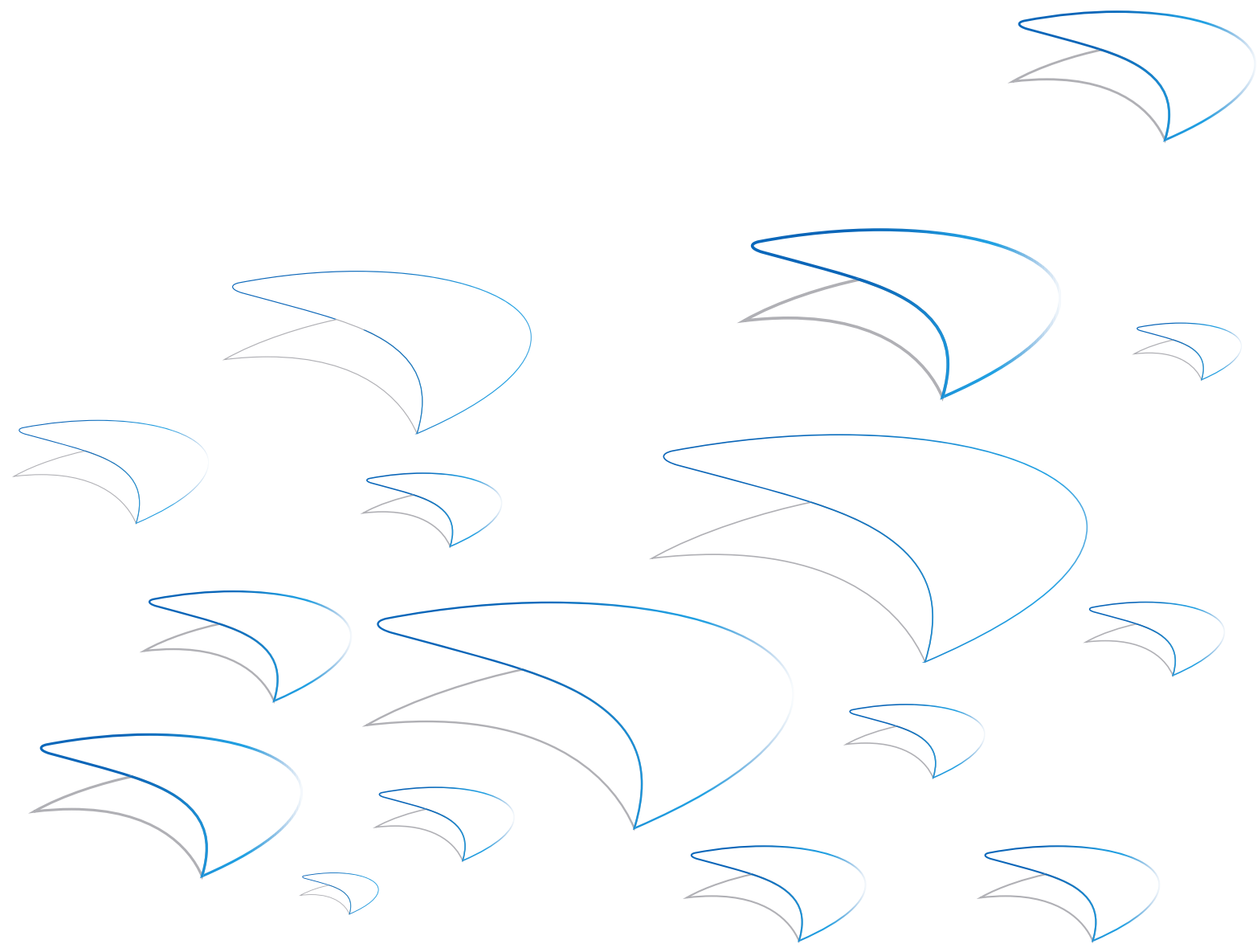


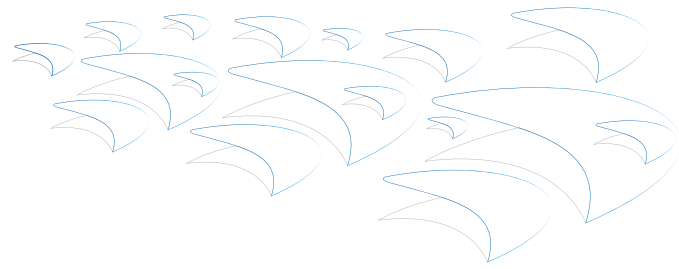


**DISPOSITIF  
DE GESTION**

---

**DES RISQUES**





## DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES

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

### RISQUE DE CRÉDIT

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

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

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

#### b - Comitologie

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

- **Comité des Risques** : assiste le Conseil d'Administration en matière de stratégie, de gestion et de surveillance des risques auxquels l'établissement est exposé
- **Comité Risque de crédit** : désigne des comités de crédit, valide les règles d'octroi et le manuel d'acceptation, valide les seuils d'acceptation par les grilles de scoring, valide les grilles de délégation de pouvoirs, suit périodiquement les indicateurs de risque.

#### c - Structuration des opérations de crédit

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

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

#### d - Scoring

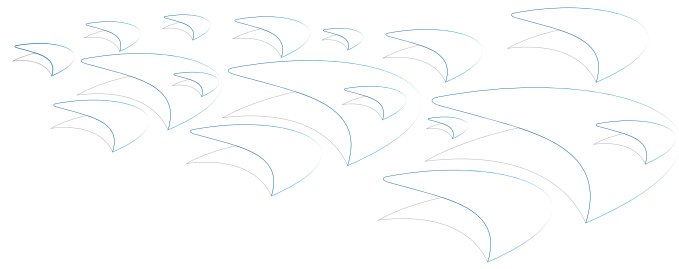
Le scoring est un modèle statistique développé sur la base du comportement historique des clients, sur au moins 3 ans, à travers une régression logistique pour prédire le défaut des clients futurs.

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

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

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

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



## e - Surveillance des risques – contrôles à priori

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

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

## f - Surveillance du portefeuille des engagements

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

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

## g - Limites de concentration

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

## h - Délégation de pouvoirs

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

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

## RISQUE OPÉRATIONNEL

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

### a - Processus de gestion du risque opérationnel

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

#### ➤ Identification des risques

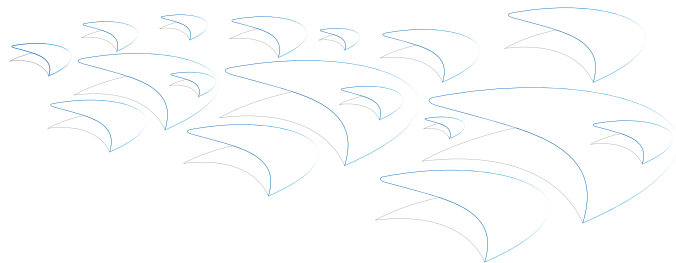
L'identification des risques opérationnels liés à l'activité de l'établissement a pour objectif de recenser l'ensemble des défaillances (avérées / potentielles) pouvant avoir une incidence sur le fonctionnement de ses processus, et par conséquent empêcher l'atteinte de ses objectifs.

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

#### ➤ Évaluation des risques

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

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



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

### ➤ Indicateurs de suivi des risques

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

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

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

### ➤ Mécanisme de couverture des risques

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

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

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

### ➤ Collecte des incidents

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

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

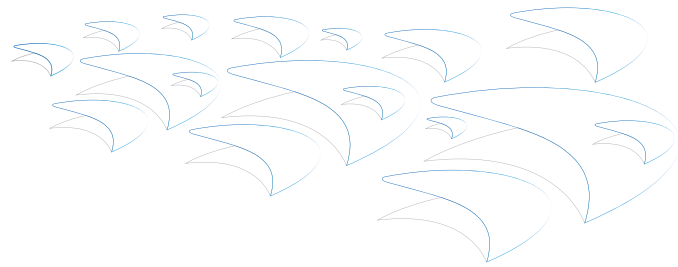
Un incident doit nécessairement être relié à un risque. Si ce n'est pas possible, il est nécessaire de mettre à jour la cartographie des risques afin que cette dernière reflète au mieux la réalité des risques encourus par la société.

## b - Comitologie

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

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

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



## c - Plan de continuité d'activité

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

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

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

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

## RISQUES DE TAUX ET DE LIQUIDITÉ – ALM

### a - Évaluation du risque de liquidité

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

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

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

### b - Évaluation du risque de taux

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

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

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

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

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

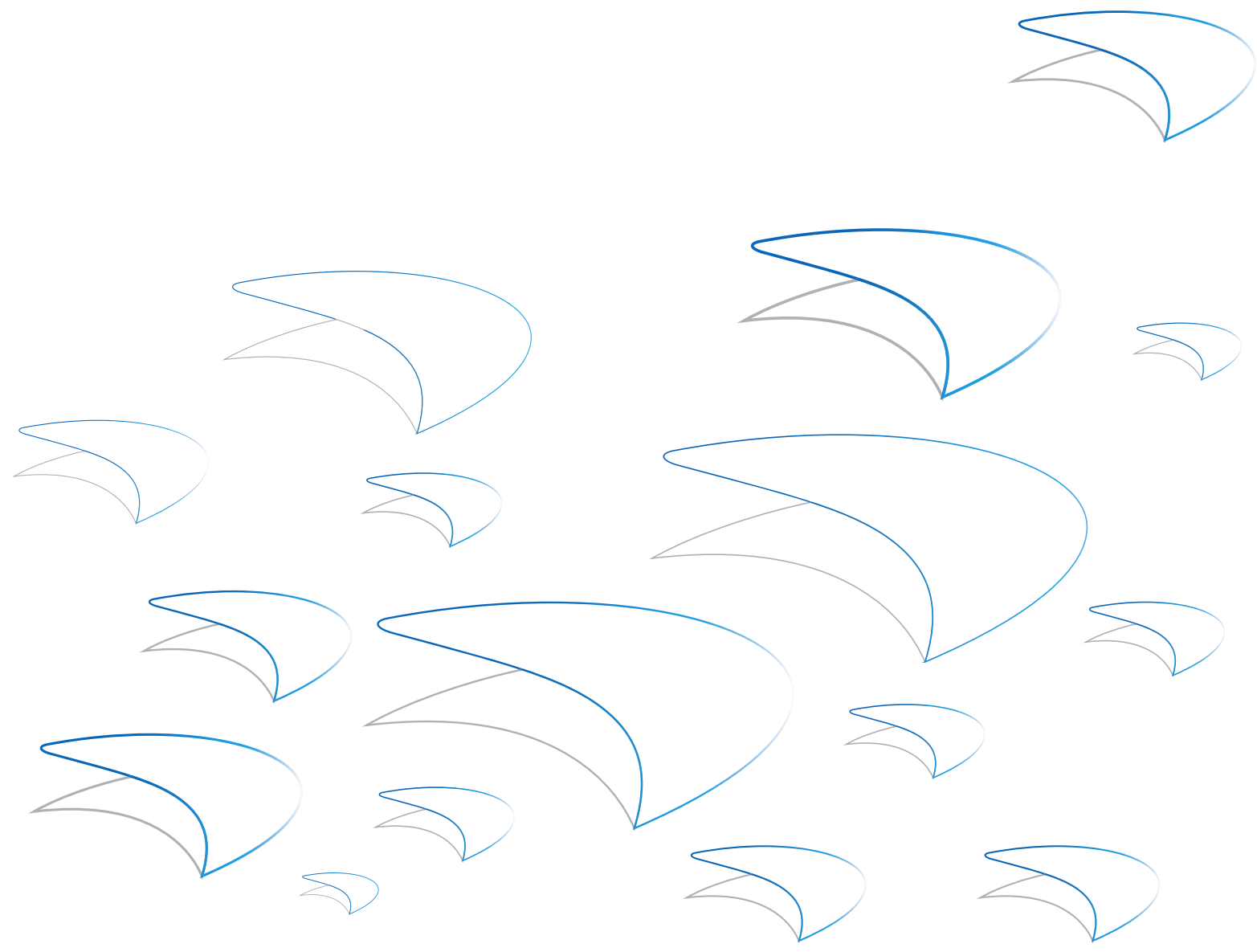
### d - Le suivi des risques de taux et de liquidité

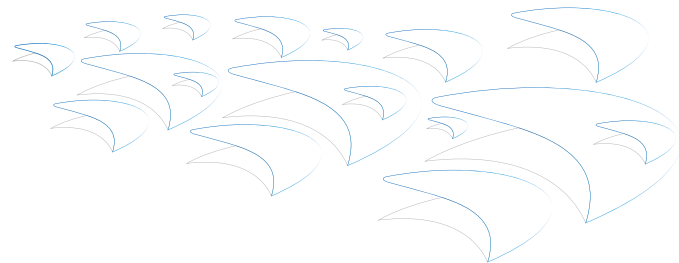
Le suivi des risques de taux et de liquidité est assuré par le Comité ALM, à travers un reporting trimestriel. Ce suivi est renforcé par des limites d'exposition à ces risques. Les données risques sont agrégées trimestriellement afin que les organes de gouvernance puissent disposer d'une vue globale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



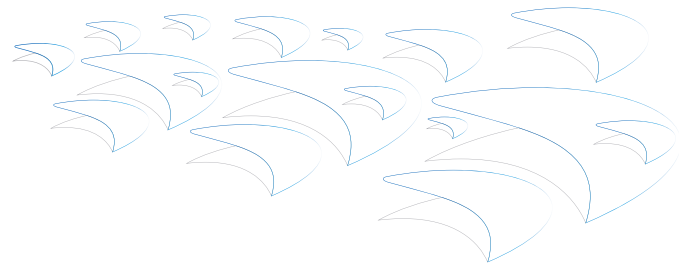
**COMPTES**

**SOCIAUX**



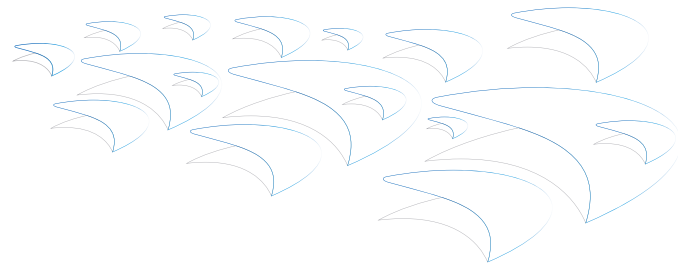


<b>BILAN ACTIF (En milliers)</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>15 172</b>	<b>1 452</b>
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>58 765</b>	<b>58 418</b>
. A vue	58 765	58 418
. A terme		
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>5 490 378</b>	<b>4 957 436</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	5 193 002	4 719 143
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	297 376	238 292
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>	<b>499 827</b>	<b>499 837</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	499 827	499 837
. Titres de propriété		
<b>6.Autres actifs</b>	<b>636 504</b>	<b>620 652</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>6 157</b>	<b>10 621</b>
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>5 548 850</b>	<b>4 934 777</b>
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>20 968</b>	<b>21 814</b>
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>37 376</b>	<b>39 116</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>12 313 998</b>	<b>11 144 122</b>



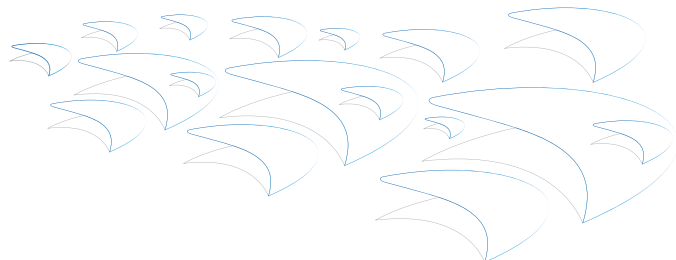
<b>BILAN PASSIF (En milliers)</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2 739 470</b>	<b>2 330 161</b>
. A vue	253 077	203 345
. A terme	2 486 394	2 126 816
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>2 735 766</b>	<b>2 732 655</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	2 735 766	2 732 655
<b>4. Titres de créance émis</b>	<b>4 424 437</b>	<b>3 847 118</b>
. Titres de créance négociables émis	4 424 437	3 847 118
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
<b>5. Autres passifs</b>	<b>1 421 571</b>	<b>1 240 251</b>
<b>6. Provisions pour risques et charges</b>	<b>136 060</b>	<b>136 466</b>
<b>7. Provisions réglementées</b>		
<b>8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9. Dettes subordonnées</b>	<b>185 066</b>	<b>182 944</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>217 854</b>	<b>172 384</b>
<b>15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>85 395</b>	<b>133 762</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>12 313 998</b>	<b>11 144 122</b>





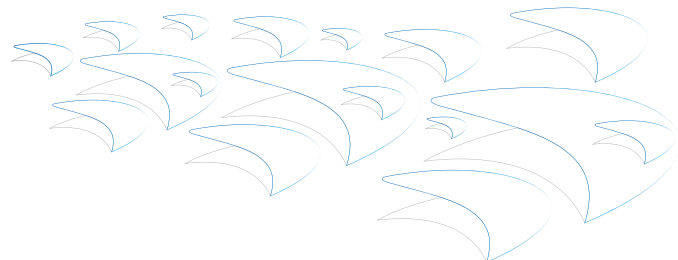
## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>998 864</b>	<b>773 064</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		18
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	282 160	254 315
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	29 708	25 183
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	600 196	431 756
6.Commissions sur prestations de service	56 057	50 925
7.Autres produits bancaires	30 743	10 866
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>650 999</b>	<b>473 215</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de Crédit	41 142	29 103
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	60 978	54 945
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	540 299	383 775
12.Autres charges bancaires	8 580	5 392
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>347 865</b>	<b>299 848</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	214	299
14.Charges d'exploitation non bancaire	68	
<b>IV.CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>144 056</b>	<b>133 042</b>
15.Charges de personnel	52 740	47 907
16.Impôts et taxes	1 478	1 331
17.Charges externes	83 550	77 289
18.Autres charges générales d'exploitation	1 798	1 462
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 490	5 052
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES</b>	<b>185 772</b>	<b>146 113</b>
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	178 458	144 573
21.Pertes sur créances irrécouvrables	58	
22.Autres dotations aux provisions	7 256	1 540
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>110 415</b>	<b>94 927</b>
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	104 815	92 715
24.Récupérations sur créances amorties	2 401	1 977
25.Autres reprises de provisions	3 199	235
<b>VII.RÉSULTAT COURANT</b>	<b>128 598</b>	<b>115 920</b>
26.Produits non courants	181	5 040
27.Charges non courantes	6 453	3 142
<b>VIII.RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>122 327</b>	<b>117 818</b>
28.Impôts sur les résultats	36 932	36 644
<b>IX.RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>85 395</b>	<b>81 174</b>



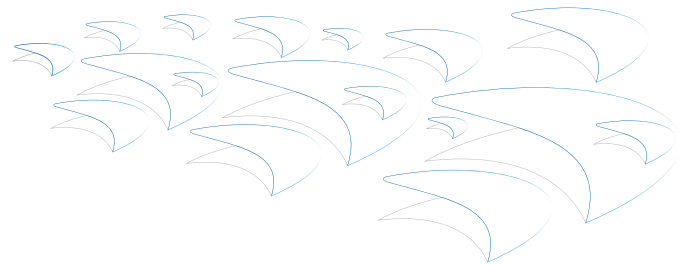
## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

(En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS</b>		
1.(+) Intérêts et produits assimilés	282 160	254 333
2.(-) Intérêts et charges assimilées	102 119	84 048
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>180 040</b>	<b>170 285</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	600 196	431 756
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	540 299	383 775
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>59 896</b>	<b>47 981</b>
5.(+) Commissions perçues	56 057	50 925
6.(-) Commissions servies	6 662	3 006
<b>Marge sur commissions</b>	<b>49 395</b>	<b>47 919</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-1 895	-2 091
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(+) Résultat des opérations de change	9	-3
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-1 887</b>	<b>-2 094</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires	60 422	35 757
12.(-) Diverses autres charges bancaires	2	
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (*)</b>	<b>347 865</b>	<b>299 848</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-4 464	
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	214	299
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	68	
16.(-) Charges générales d'exploitation	144 056	133 042
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>199 491</b>	<b>167 106</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	71 300	49 881
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-407	1 305
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>128 598</b>	<b>115 920</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-6 271</b>	<b>1 898</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	36 932	36 644
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>85 395</b>	<b>81 174</b>
	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>		
<b>(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>85 395</b>	<b>81 174</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 490	5 052
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	4 464	
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	8	93
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	68	
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>94 409</b>	<b>86 134</b>
31.(-) Bénéfices distribués	88 292	
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>6 117</b>	<b>86 134</b>



## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	969 156	1 632 071
2.(+) Récupérations sur créances amorties	2 401	3 993
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	396	5 701
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	650 999	1 063 717
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	6 521	6 780
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	139 566	254 611
7.(-) Impôts sur les résultats versés	36 932	71 089
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>137 935</b>	<b>245 568</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-346	1 308
9.(+) Créances sur la clientèle	-606 643	-786 992
10.(+) Titres de transaction et de placement	4 473	-8 403
11.(+) Autres actifs	-15 853	-303 424
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-614 073	-1 669 431
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	409 309	228 966
14.(+) Dépôts de la clientèle	3 111	938 718
15.(+) Titres de créance émis	577 319	1 169 718
16.(+) Autres passifs	176 856	190 989
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-65 846</b>	<b>-238 552</b>
<b>III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>72 088</b>	<b>7 016</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		247
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 906	7 235
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	29 708	25 183
<b>IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>27 802</b>	<b>18 195</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	2 122	-25 389
28.(-) Dividendes versés	88 292	
<b>V.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-86 171</b>	<b>-25 389</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>13 720</b>	<b>-178</b>
<b>VII.TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 451</b>	<b>1 629</b>
<b>VIII.TRESORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>15 172</b>	<b>1 451</b>



## HORS BILAN au 30 JUIN 2022

(En milliers)	30/06/2022	31/12/2021
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>76</b>	<b>326</b>
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	76	326
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>1.387</b>	<b>1.418</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1.387	1.418
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

## PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

### A1.1 PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Les états de synthèse de l'exercice clos le 30 juin 2022 ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

### A1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, corrigée des amortissements cumulés, calculés sur la durée de vie estimée des actifs concernés, selon le mode linéaire. Les taux d'amortissement pratiqués sont en conformité avec les taux fiscalement admis.

### A1.3 CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE ET PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

#### A1.3.1 Crédits à la clientèle

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

#### A1.3.2 Immobilisations données en Location avec Option d'Achat (LOA)

Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition Hors Taxe et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée du contrat de LOA conformément à la législation fiscale.

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

Les créances en souffrance sont classées conformément aux règles de classification définies dans la circulaire n°: 19/G/2002. pour le crédit classique, Ces créances sont constituées des Impayés (Capital & Agios), Frais et Capital restant dû.

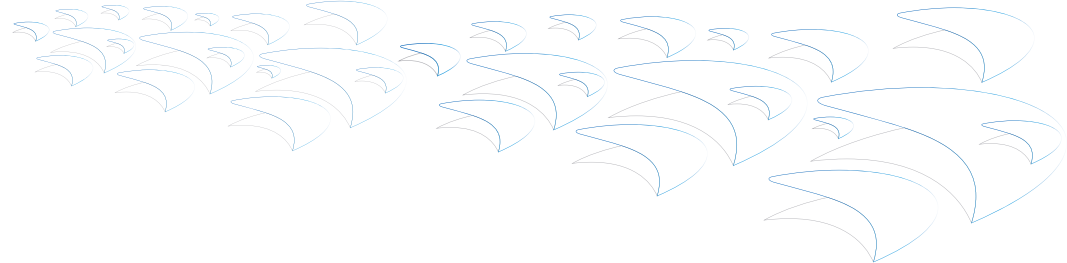
pour la LOA, Ces créances sont constituées des Impayés (Capital & Agios), Frais et valeur nette comptable

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 pré-douteuses.
- 50 % pour les créances douteuses.
- 100 % pour les créances compromises

### A1.4 LES DETTES

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

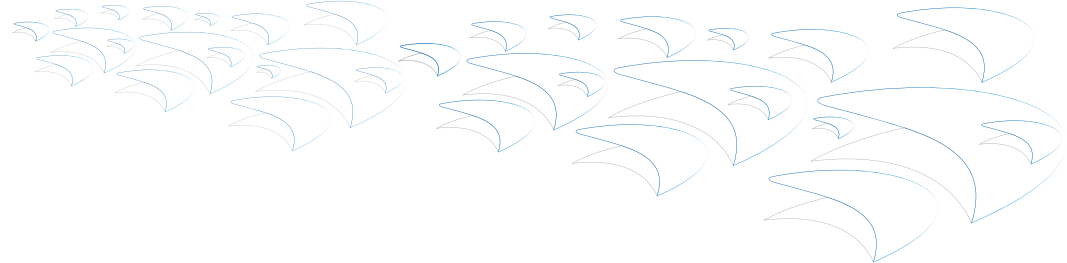


## CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS (En milliers)

CRÉANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total au 30/06/2022	Total au 31/12/2021
<b>COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS</b>	<b>14 053</b>	<b>58 765</b>			<b>72 818</b>	<b>58 492</b>
<b>VALEURS REÇUES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRÊTS DE TRÉSORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRÊTS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CRÉANCES</b>						
<b>INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>	<b>14 053</b>	<b>58 765</b>			<b>72 818</b>	<b>58 492</b>

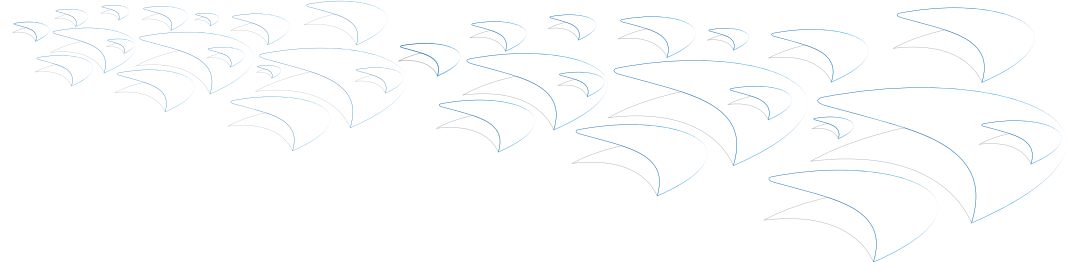
## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 30 JUIN 2022 (En milliers)

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>		<b>2 100</b>		<b>2 100</b>	<b>2 100</b>		<b>30 736</b>	<b>29 043</b>	<b>29 708</b>
SOFASSUR		100	100%	100	100	31/12/2021	29 828	29 708	29 708
SOFAC STRUCTURED FINANCE		2 000	100%	2 000	2 000	31/12/2021	908	-665	
<b>Autres titres de participation</b>		<b>16 000</b>		<b>8 521</b>	<b>4 057</b>				
BADEEL SMARTLEASE		16 000	15%	4 464					
FT SOFAC AUTOLEASE				4 057	4 057				
<b>Dépréciation</b>									
<b>TOTAL</b>		<b>18 100</b>		<b>10 621</b>	<b>6 157</b>		<b>30 736</b>	<b>29 043</b>	<b>29 708</b>



## CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE (En milliers)

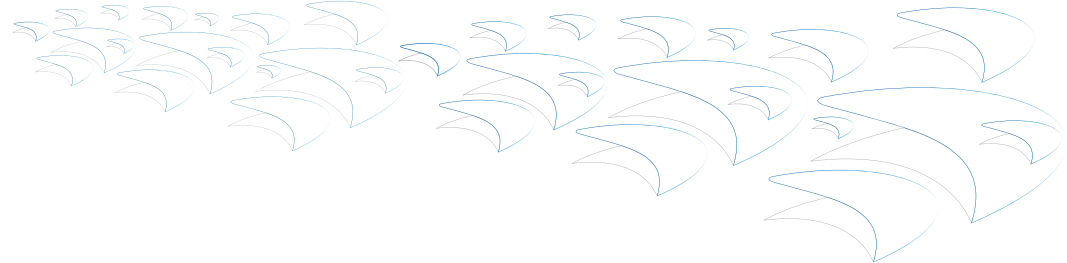
CRÉANCES	Secteur privé			Total		
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	30/06/2022	Total 31/12/2021
<b>CRÉDITS DE TRÉSORERIE</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CRÉDITS À LA CONSOMMATION</b>				<b>5 193 002</b>	<b>5 193 002</b>	<b>4 719 143</b>
<b>CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT</b>						
<b>CRÉDITS IMMOBILIERS</b>						
<b>AUTRES CRÉDITS</b>						
<b>CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR</b>						
<b>CRÉANCES EN SOUFFRANCE</b>				<b>1 058 971</b>	<b>1 058 971</b>	<b>920 903</b>
- Créances pré-douteuses				196 196	196 196	157 233
- Créances douteuses				66 388	66 388	28 739
- Créances compromises				796 387	796 387	734 931
<b>PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE</b>				<b>761 595</b>	<b>761 595</b>	<b>682 611</b>
<b>TOTAL</b>				<b>5 490 378</b>	<b>5 490 378</b>	<b>4 957 436</b>


**VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEUR (En milliers)**

TITRES	Établissements de crédit et assimilés	Émetteurs publics	Émetteurs privés		Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
			financiers	non financiers		
<b>TITRES CÔTÉS</b>						
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CRÉANCE						
TITRES DE PROPRIÉTÉ						
<b>TITRES NON CÔTÉS</b>	<b>505 984</b>				<b>505 984</b>	<b>510 458</b>
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CRÉANCE	499 827				499 827	499 837
TITRES DE PROPRIÉTÉ	6 157				6 157	10 621
<b>TOTAL</b>	<b>505 984</b>				<b>505 984</b>	<b>510 458</b>

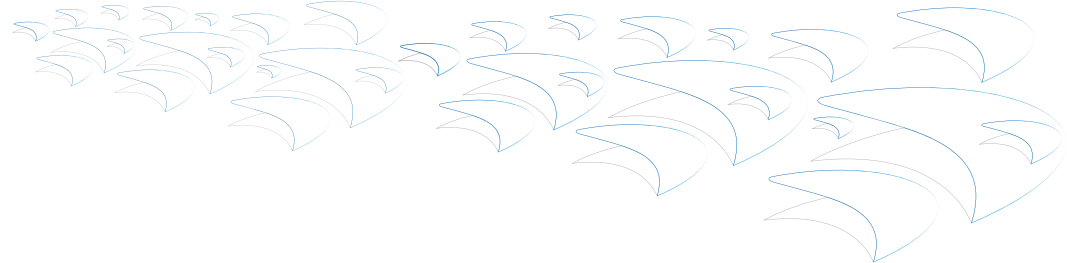
**VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30 JUIN 2022 (En milliers)**

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>499 827</b>	<b>499 827</b>	<b>502 371</b>			
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CRÉANCE	499 827	499 827	502 371			
TITRES DE PROPRIÉTÉ						
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CRÉANCE						
TITRES DE PROPRIÉTÉ						
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CRÉANCE						


**IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE (En milliers)**

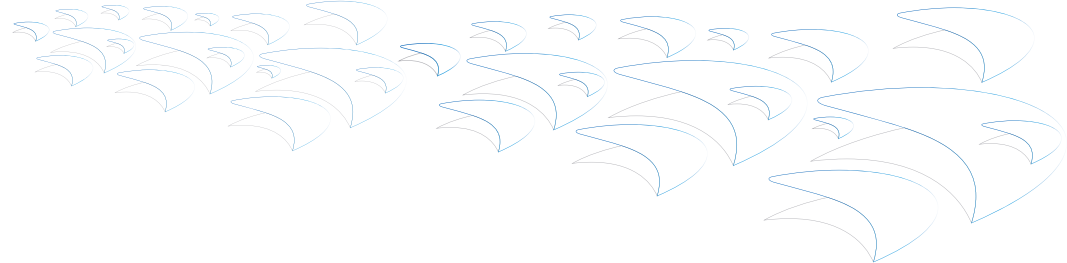
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice	
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions		Cumul des provisions
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>6 706 569</b>	<b>8 081 604</b>	<b>7 288 204</b>	<b>7 499 969</b>	<b>537 120</b>	<b>1 947 358</b>	<b>3 802</b>	<b>4 121</b>	<b>3 762</b>	<b>5 548 850</b>
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
<b>CRÉDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>6 583 130</b>	<b>5 809 688</b>	<b>5 086 951</b>	<b>7 305 866</b>	<b>536 514</b>	<b>1 946 700</b>	<b>3 179</b>	<b>3 806</b>	<b>1 346</b>	<b>5 357 820</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	24 487	174 924	167 212	32 199						32 199
- Crédit-bail mobilier loué	6 487 991	5 570 877	4 896 996	7 161 872	527 871	1 906 556	3 179	3 806	1 346	5 253 970
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	70 651	63 887	22 744	111 795	8 644	40 144				71 651
<b>CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>62 106</b>	<b>1 769 750</b>	<b>1 654 807</b>	<b>177 048</b>	<b>606</b>	<b>658</b>				<b>176 390</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	40 931	1 750 996	1 651 957	139 970						139 970
- Crédit-bail immobilier loué	21 175	18 754	2 850	37 079	606	658				36 421
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYÉS										
<b>CRÉANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>61 334</b>	<b>502 166</b>	<b>546 445</b>	<b>17 055</b>			<b>623</b>	<b>316</b>	<b>2 416</b>	<b>14 639</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>6 706 569</b>	<b>8 081 604</b>	<b>7 288 204</b>	<b>7 499 969</b>	<b>537 120</b>	<b>1 947 358</b>	<b>3 802</b>	<b>4 121</b>	<b>3 762</b>	<b>5 548 850</b>





## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (En milliers)

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			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>96 499</b>	<b>1 892</b>	<b>1 243</b>	<b>97 149</b>	<b>74 686</b>	<b>1 530</b>	<b>-475</b>	<b>76 690</b>	<b>20 459</b>
- Droit au bail	1 565			1 565					1 565
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	83 199	297		83 496	74 686	1 530	-475	76 690	6 806
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations en cours	11 736	1 595	1 243	12 088					12 088
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>98 489</b>	<b>4 938</b>	<b>26 673</b>	<b>76 754</b>	<b>59 374</b>	<b>2 960</b>	<b>23 466</b>	<b>38 868</b>	<b>37 886</b>
- <b>Immeubles d'exploitation</b>	<b>6 445</b>			<b>6 445</b>	<b>4 465</b>	<b>115</b>		<b>4 580</b>	<b>1 865</b>
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	6 445			6 445	4 465	115		4 580	1 865
. Immeubles Hors exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- <b>Mobilier et matériel d'exploitation</b>	<b>41 919</b>	<b>1 711</b>	<b>17 626</b>	<b>26 005</b>	<b>34 575</b>	<b>1 396</b>	<b>17 887</b>	<b>18 083</b>	<b>7 921</b>
. Mobilier de bureau d'exploitation	7 181	364	3 471	4 074	5 792	246	3 471	2 568	1 507
. Matériel de bureau d'exploitation	3 730	43	2 462	1 312	3 670	33	2 462	1 242	70
. Matériel informatique	30 958	1 273	11 663	20 568	25 063	1 085	11 924	14 223	6 344
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	49	32	30	50	49	32	30	50	
. Autres matériels d'exploitation									
	<b>50 126</b>	<b>3 226</b>	<b>9 047</b>	<b>44 305</b>	<b>20 334</b>	<b>1 449</b>	<b>5 579</b>	<b>16 205</b>	<b>28 100</b>
- Agencements et installations techniques	37 532	1 750	4 893	34 388	19 374	1 437	4 879	15 932	18 456
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 203		700	1 503	960	12	700	273	1 230
- Immobilisations corporelles en cours	10 391	1 476	3 453	8 414					8 414
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>194 989</b>	<b>6 830</b>	<b>27 916</b>	<b>173 903</b>	<b>134 059</b>	<b>4 490</b>	<b>22 991</b>	<b>115 558</b>	<b>58 345</b>

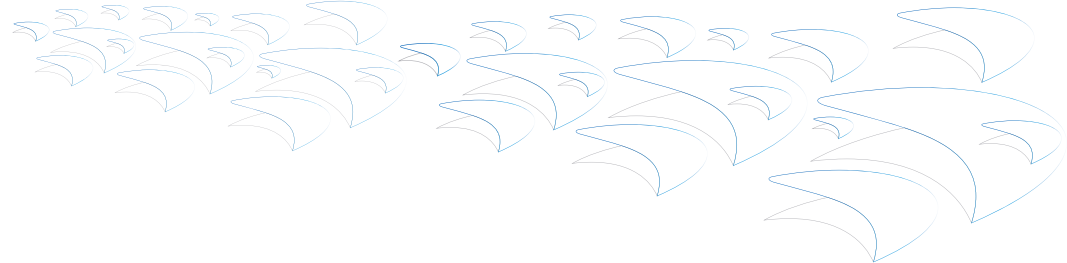


### PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATION AU 30 JUIN 2022 (En milliers)

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant Brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
01/04/2022	VOITURE DE SERVICE	8	8		8	8	
31/05/2022	MOBILIER DE BUREAU	3 471	3 471				20
31/05/2022	MATERIEL DE BUREAU	2 462	2 462				
31/05/2022	MATERIEL INFORMATIQUE	11 663	11 663				47
31/05/2022	MATERIEL ROULANT	30	30				
31/05/2022	MATERIEL D'AGENCE	5 593	5 593				1
<b>TOTAL</b>		<b>23 227</b>	<b>23 227</b>		<b>8</b>	<b>8</b>	<b>68</b>

### DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS (En milliers)

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Montant au 30/06/2022	Montant au 31/12/2021
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		253 077			253 077	203 345
<b>VALEURS DONNÉES EN PENSION</b>		<b>499 827</b>			<b>499 827</b>	<b>499 837</b>
- au jour le jour						
- à terme		499 827			499 827	499 837
<b>EMPRUNTS DE TRÉSORERIE</b>		<b>1 983 214</b>			<b>1 983 214</b>	<b>1 623 929</b>
- au jour le jour						
- à terme		1 983 214			1 983 214	1 623 929
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		3 352			3 352	3 051
<b>TOTAL</b>		<b>2 739 470</b>			<b>2 739 470</b>	<b>2 330 161</b>

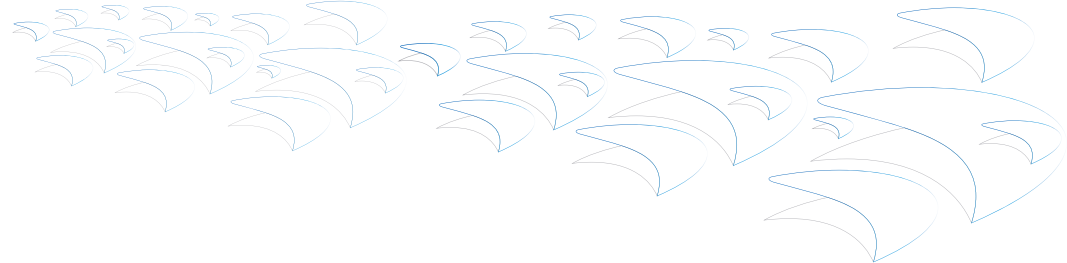


## DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE (En milliers)

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 30/06/2022	Montant au 31/12/2021
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS A TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				2 735 766	2 735 766	2 732 655
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
<b>TOTAL</b>				<b>2 735 766</b>	<b>2 735 766</b>	<b>2 732 655</b>

## TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 30 JUIN 2022 (En milliers)

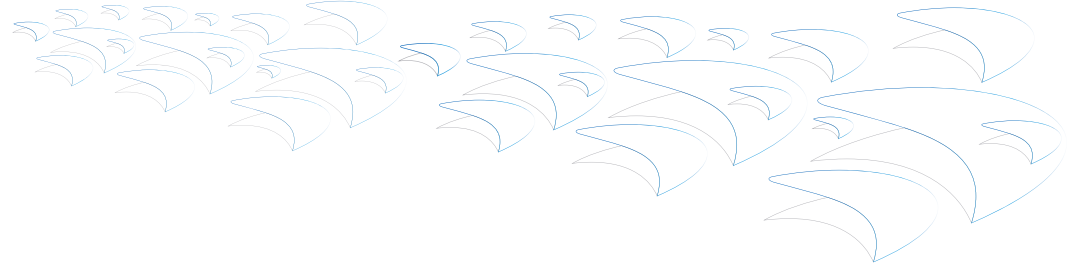
Nature des titres émis	Montant au début de l'Exercice	Caractéristiques			Émissions	Remboursements	Montant à la fin de l'Exercice
		Durée (en mois)	Taux d'intérêt				
Bons de Sociétés de Financement	570 000	24	2,23%			570 000	
Bons de Sociétés de Financement	920 000	36	2,27%			920 000	
Bons de Sociétés de Financement	40 000	48	3,23%			40 000	
Bons de Sociétés de Financement	1 538 300	60	2,94%	600 000	344 300	1 794 000	
Bons de Sociétés de Financement	711 667	72	3,09%	618 000	280 000	1 049 667	
Intérêts courus à recevoir	67 152				16 381	50 770	
<b>Total</b>	<b>3 847 118</b>			<b>1 218 000</b>	<b>640 681</b>	<b>4 424 437</b>	



## PROVISIONS (En milliers)

	Encours 31/12/2021	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2022
<b>PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>635 421</b>	<b>182 922</b>	<b>104 815</b>		<b>713 528</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	633 312	178 052	104 716		706 648
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés		4 464			4 464
Immobilisations en crédit-bail et en location	2 109	406	99		2 416
Autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>136 466</b>	<b>2 351</b>	<b>2 758</b>		<b>136 060</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	136 466	2 351	2 758		136 060
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>771 887</b>	<b>185 273</b>	<b>107 573</b>		<b>849 588</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 arrêtés en tenant compte de l'évolution de la situation sanitaire et économique.

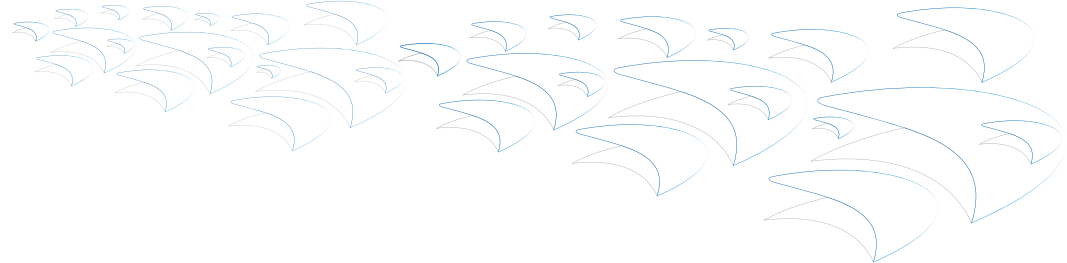


## DETTES SUBORDONNÉES (En milliers)

NATURE	Montant au 30/06/2022	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2021
Entreprises liées	104 000	Taux nominal : 5,30%	La durée sur dix (10) ans et l'amortissement à partir de la 6 <sup>ème</sup> année	104 000
Entreprises apparentées	81 066	Taux nominal : 5,02%		78 944

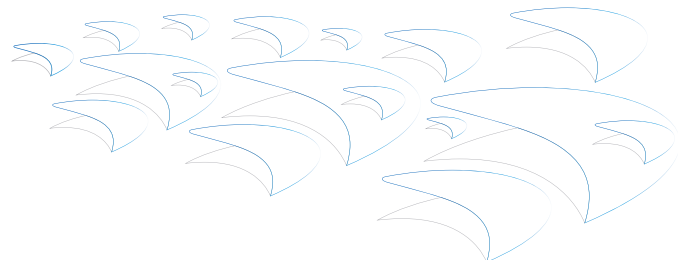
## CAPITAUX PROPRES (En milliers)

	Encours 31/12/2021	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2022
<b>Écarts 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>88 292</b>		
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>172 384</b>	<b>45 470</b>		<b>217 854</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>133 762</b>	<b>-133 762</b>	<b>85 395</b>	<b>85 395</b>
<b>TOTAL</b>	<b>674 526</b>		<b>85 395</b>	<b>671 628</b>



## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE (En milliers)

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	80 082	34 636	228 695	3 393 056	1 753 909	<b>5 490 378</b>
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	220 164	52 253	299 378	4 289 129	687 925	<b>5 548 850</b>
<b>TOTAL</b>	<b>300 246</b>	<b>86 889</b>	<b>528 073</b>	<b>7 682 186</b>	<b>2 441 834</b>	<b>11 039 228</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		756 256		210 000	1 773 214	<b>2 739 470</b>
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis		660 770		3 145 667	618 000	<b>4 424 437</b>
Emprunts subordonnés		2 777		104 000	78 289	<b>185 066</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1 419 803</b>		<b>3 459 667</b>	<b>2 469 503</b>	<b>7 348 973</b>



### DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS (En milliers)

NATURE	Montant au 30/06/2022	Montant au 31/12/2021
Crédit TVA	27 869	53 678
TVA demandée en remboursement	62 680	195 728
TVA récupérable	146 513	88 868
Crédit IS	35 545	59 314
Autres débiteurs	149 637	125 204
Comptes de régularisation - Actif	210 909	93 971
Charges à Répartir	3 351	3 889
<b>TOTAL</b>	<b>636 504</b>	<b>620 652</b>

### DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS (En milliers)

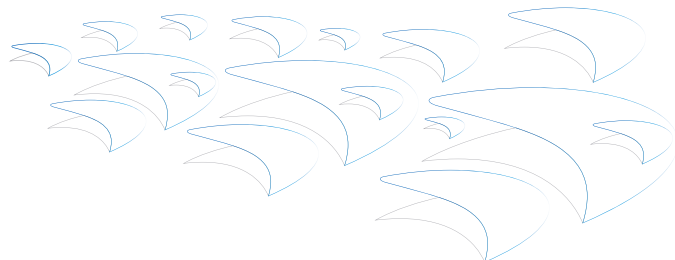
NATURE	Montant au 30/06/2022	Montant au 31/12/2021
Fournisseurs et Assimilés	213 591	138 203
Personnel	7 638	6 683
Organismes sociaux	6 101	4 345
Etat, impôts et taxes	125 230	138 032
Compte courant d'associés		
Créditeurs divers	98 575	32 491
Autres Comptes de régularisation - Passif	970 435	920 496
<b>TOTAL</b>	<b>1 421 571</b>	<b>1 240 251</b>

### PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

NATURE (en milliers de DH)	30/06/2022	30/06/2021
Titres de transactions	19	292
Titres de participation	29 708	25 183
Participations des entreprises liées		

### MARGE D'INTÉRÊTS

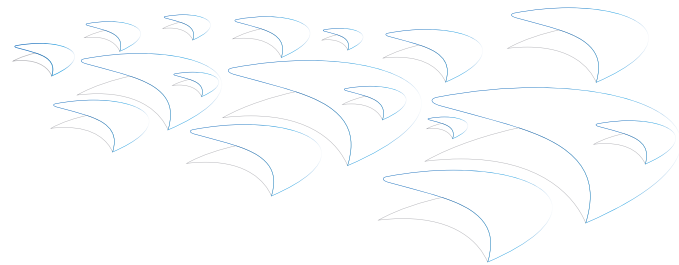
NATURE (En milliers)	30/06/2022	30/06/2021
<b>1- Intérêts et produits assimilés</b>	<b>282 160</b>	<b>254 333</b>
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits		18
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	282 160	254 315
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
-Produits sur titres de propriété		
<b>2- Intérêts et charges assimilées</b>	<b>102 119</b>	<b>84 048</b>
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédits	41 142	29 103
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilées sur titres (BSF)	60 978	54 945
<b>MARGES D'INTERET (1-2)</b>	<b>180 040</b>	<b>170 285</b>



<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (En milliers)</b>		
<b>ENGAGEMENTS</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS</b>	<b>76</b>	<b>326</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>76</b>	<b>326</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 REÇUS</b>	<b>1 387</b>	<b>1 418</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>1 387</b>	<b>1 418</b>
<b>Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

<b>VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE (En milliers)</b>			
<b>Valeurs et sûretés reçues en garantie</b>	<b>Valeur comptable nette</b>	<b>Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés</b>	<b>Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles	9 316 982	Crédits à la consommation affectés	2 054 752
		Crédits à la consommation Non affectés	620 730
		Immobilisations données en crédit-bail et en location	6 641 500
<b>TOTAL</b>	<b>9 316 982</b>		<b>9 316 982</b>
<b>Valeurs et sûretés données en garantie</b>	<b>Valeur comptable nette</b>	<b>Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus</b>	<b>Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	502 371	Valeurs données en pension	499 827
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>502 319</b>		<b>499 837</b>





## DÉTAIL DES COMMISSIONS (En milliers)

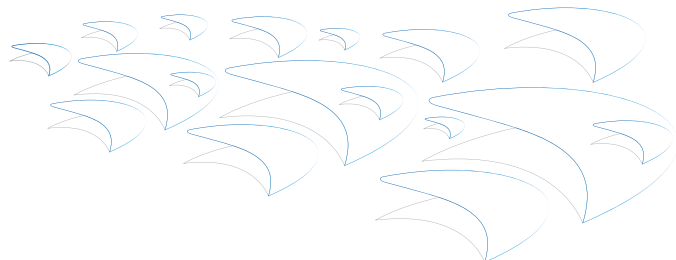
NATURE	30/06/2022	30/06/2021
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	54 511	49 606
* Commissions sur opérations de change		
* Commissions relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
* Commissions sur produits dérivés		
* Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
* Commissions sur moyens de paiement		
* Commissions sur activité de conseil et d'assistance		
* Commissions sur produits accessoires		
* Commissions sur autres prestations de service	1 546	1 318
<b>TOTAL</b>	<b>56 057</b>	<b>50 925</b>

## RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ (En milliers)

NATURE	30/06/2022	30/06/2021
<b>PRODUITS</b>	<b>30</b>	<b>292</b>
Gains sur les titres de transaction	19	292
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	11	
<b>CHARGES</b>	<b>1 917</b>	<b>2 386</b>
Pertes sur les titres de transaction	1 915	2 383
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur les opérations de change	2	3
<b>RÉSULTAT</b>	<b>-1 887</b>	<b>-2 094</b>

## VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION (En milliers)

NATURE	30/06/2022	30/06/2021
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	144 056	133 042
CHARGES DE PERSONNEL	52 740	47 907
IMPÔTS ET TAXES	1 478	1 331
CHARGES EXTERNES	83 550	77 289
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 798	1 462
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	4 490	5 052



## RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ (En milliers)

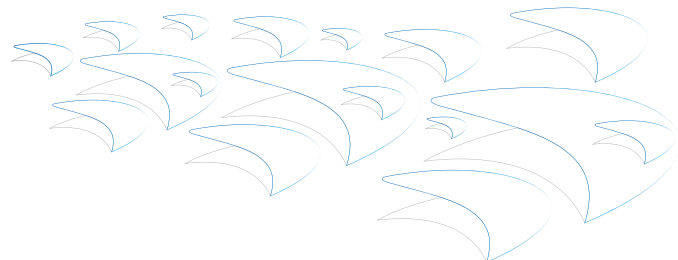
NATURE	30/06/2022	30/06/2021
<b>PRODUITS</b>	<b>30</b>	<b>292</b>
Gains sur les titres de transaction	19	292
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	11	
<b>CHARGES</b>	<b>1 917</b>	<b>2 386</b>
Pertes sur les titres de transaction	1 915	2 383
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur les opérations de change	2	3
<b>RÉSULTAT</b>	<b>-1 887</b>	<b>-2 094</b>

## VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES (En milliers)

NATURE	30/06/2022	30/06/2021
Produits d'exploitation non bancaires	214	299
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	104 815	92 715
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables (Dossiers Radiés)	2 401	1 977
Produits non courants	181	5 040
<b>Total Autres Produits</b>	<b>107 611</b>	<b>100 032</b>
Autres charges bancaires	8 580	5 392
Charges d'exploitation non bancaires	68	
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	178 458	144 573
Pertes sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	58	
Charges non courantes	6 453	3 142
<b>Total Autres charges</b>	<b>193 617</b>	<b>153 107</b>

## AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE (En milliers)

A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
	Montants		Montants
Report à nouveau		Réserve légale	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	88 292
Résultat net de l'exercice	133 762	Autres réserves	
Prélèvements sur les bénéfices		Primes d'émission, de fusion et d'apport	
Autres prélèvements		Report à nouveau	45 470
<b>TOTAL A</b>	<b>133 762</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>133 762</b>



## PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL AU 30 JUIN 2022

INTITULÉS (En milliers)	MONTANTS
<b>I - RÉSULTAT BRUT COMPTABLE</b>	<b>122 327</b>
. Bénéfice net	122 327
. Perte nette	
<b>II - RÉINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>10 397</b>
1- Courantes	4 301
2- Non courantes	6 096
<b>III - DÉDUCTIONS FISCALES</b>	<b>32 907</b>
1- Courantes	29 708
2- Non courantes	3 199
<b>TOTAL</b>	<b>99 816</b>
<b>IV - RÉSULTAT BRUT FISCAL</b>	
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	99 816
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)	
<b>V - REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)</b>	
. Exercice n-4	
. Exercice n-3	
. Exercice n-2	
. Exercice n-1	
<b>VI - RÉSULTAT NET FISCAL</b>	
. Bénéfice net fiscal (A - C)	
OU	
. Déficit net fiscal (B)	
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>	
<b>VIII - CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER</b>	
. Exercice n-4	
. Exercice n-3	
. Exercice n-2	
. Exercice n-1	

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

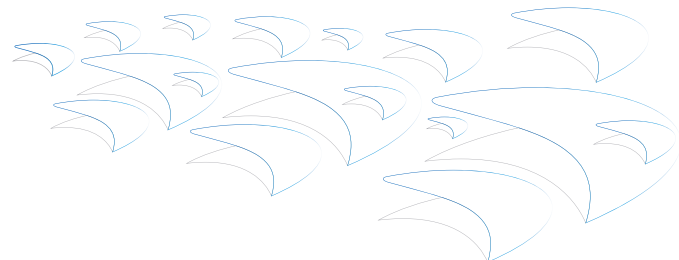
## DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 30 JUIN 2022

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	128 598
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	4 301
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	29 708
<b>. Résultat courant théoriquement imposable (=)</b>	<b>103 191</b>
. Impôt théorique sur résultat courant (*) (-)	36 932
<b>. Résultat courant après impôts (=)</b>	<b>91 666</b>

(\*) (Hors Imputation des déficits reportables)

## II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES

NÉANT



## DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE du 1<sup>er</sup> janvier au 30 JUIN 2022

NATURE (En milliers)	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>66 027</b>	<b>242 333</b>	<b>222 700</b>	<b>85 660</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>88 868</b>	<b>315 874</b>	<b>258 228</b>	<b>146 513</b>
. Sur charges	6 528	20 874	19 054	8 349
. Sur immobilisations	82 339	294 999	239 174	138 164
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>249 406</b>	<b>34 266</b>	<b>193 122</b>	<b>90 550</b>

Solde déclaration TVA physique

## RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN 2022

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

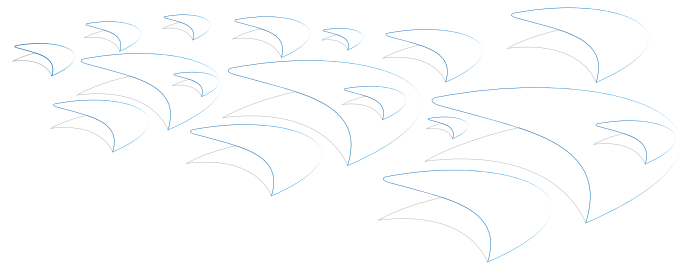
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
CIH	Avenue Hassan 2 - CASABLANCA	1 281 010	1 281 010	66,30%
Barid Al Maghrib	RABAT	648 241	648 241	33,55%
Flottant		2 749	2 749	0,14%
<b>Total</b>		<b>1 932 000</b>	<b>1 932 000</b>	<b>100%</b>

## EFFECTIFS AU 30 JUIN 2022 (en nombre)

EFFECTIFS	30/06/2022	31/12/2021
Effectifs rémunérés	369	365
Effectifs utilisés	369	365
Effectifs équivalent plein temps	369	365
Cadres (équivalent plein temps)	98	101
Employés (équivalent plein temps)	271	264
dont effectifs employés à l'étranger		

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

(En milliers)	Montants	Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>
Report à nouveau		Réserve légale
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes
Résultat net de l'exercice	133 762	Autres réserves
Prélèvements sur les bénéfices		Primes d'émission, de fusion et d'apport
Autres prélèvements		Report à nouveau
<b>TOTAL A</b>	<b>133 762</b>	<b>TOTAL B</b>
		<b>133 762</b>



## RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30 JUIN 2022

(En milliers)	Exercice 2022	Exercice 2021	Exercice 2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	347 865	299 848	234 113
2- Résultat avant impôts	122 327	117 818	63 594
3- Impôts sur les résultats	36 932	36 644	25 929
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice	88 292		
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
<b>RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	44,20	42,02	19,49
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	42 621	37 828	33 576
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	365	356	347

## RÉSEAU AU 30 JUIN 2022 (en nombre)

RÉSEAU	30/06/2022	31/12/2021
Guichets permanents (Agence du siège+Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	13	13
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs (Apporteurs d'affaires))	54	54
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)		

## ÉTATS NÉANTS

Code Etat	APPÉLATION
A2	ÉTAT DES DÉROGATIONS
A3	ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES
B23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE
B31	VENTILATION DES RÉSULTATS PAR MÉTIER OU PÔLE D'ACTIVITÉ ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE
D8	ACTIFS À RISQUE, RESTRUCTURES, IMPRODUCTIFS ET EN SOUFFRANCE

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

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

**PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2022**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SOFAC S.A comprenant le bilan au 30 Juin 2022, ainsi que le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie ainsi qu'une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 856.694 KMAD dont un bénéfice net de 85.395 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SOFAC S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 25 juillet 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SOFAC S.A arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 13 septembre 2022

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Member/Reseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**

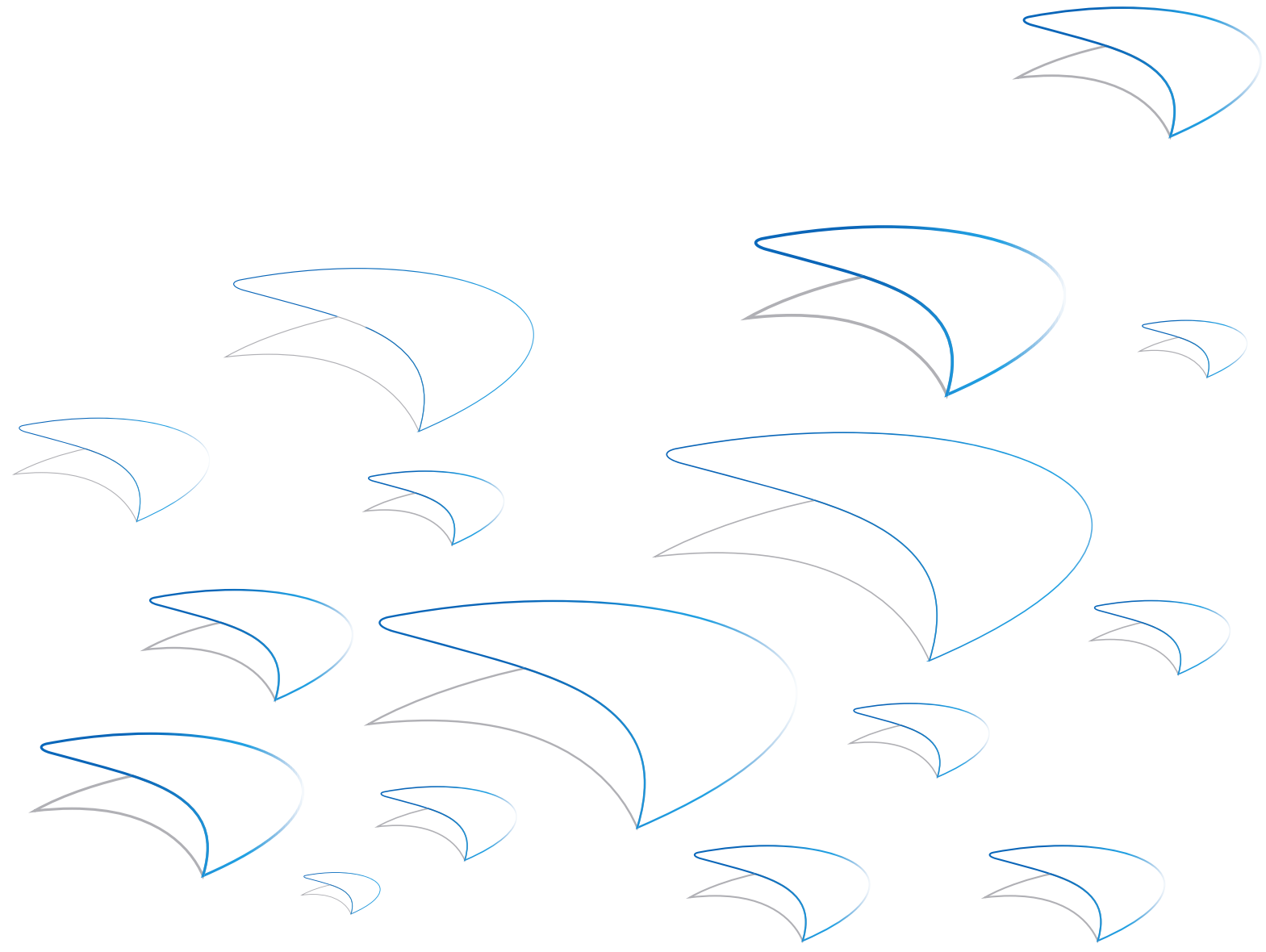
  
MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Tél. : 05 22 42 34 25  
Fax : 05 22 42 34 00

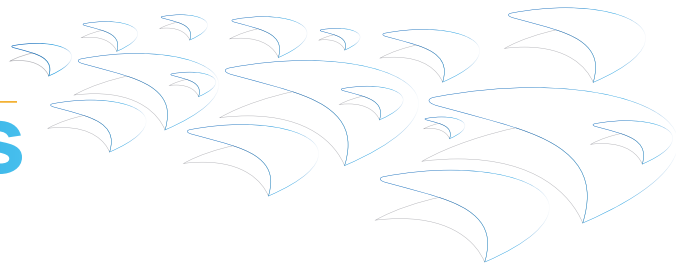
**Taha FERDAOUS**  
Associé



**LISTE DES**

**COMMUNIQUÉS**





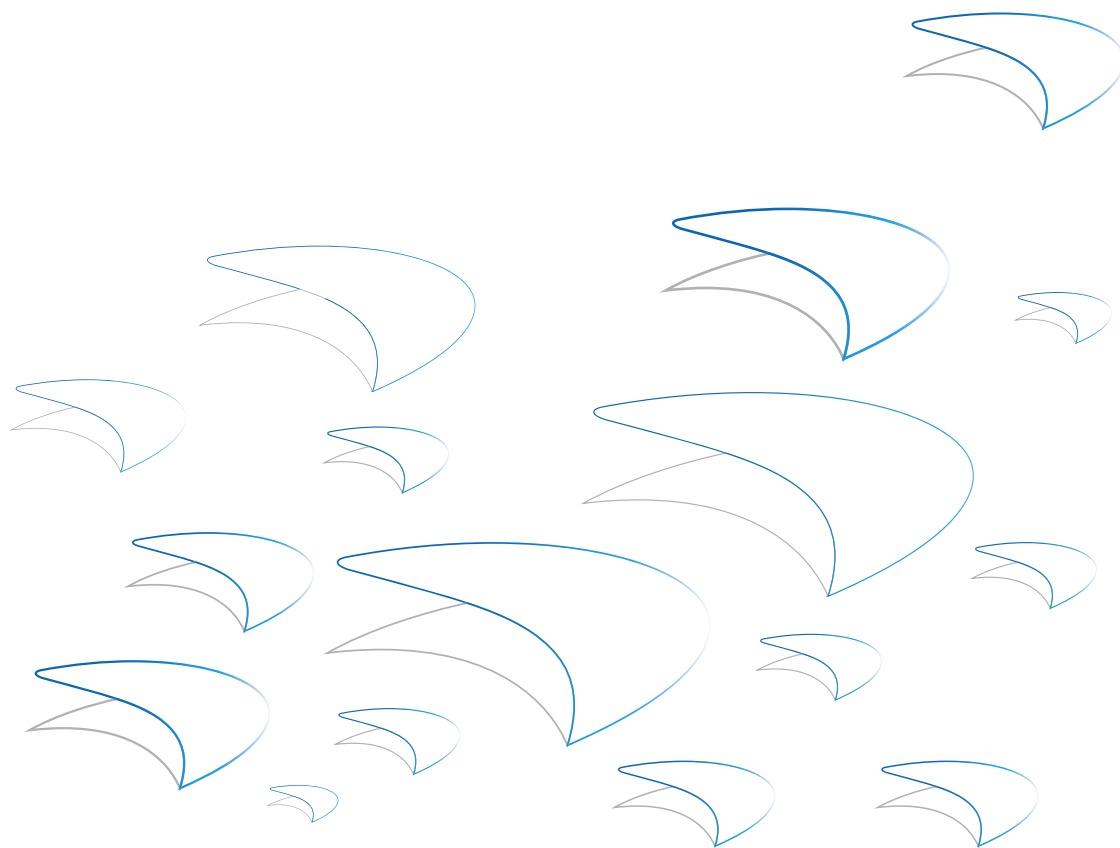
**30/05/2022**

Communiqué relatif aux indicateurs du 1<sup>er</sup> trimestre

**27/07/2022**

Communiqué relatif aux résultats du premier semestre 2022





[www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)

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