

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2017

(en milliers MAD)

	30/06/17	30/06/16
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	472.257	422.910
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	39	0
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	186.428	175.591
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		0
4. Produits sur titres de propriété	14.055	8.067
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	227.311	201.287
6. Commissions sur prestations de service	36.867	33.409
7. Autres produits bancaires	7.558	4.555
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	288.314	260.527
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de Crédit	37.534	45.677
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	23.149	15.819
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	220.169	191.132
12. Autres charges bancaires	7.462	7.899
III. PRODUIT NET BANCAIRE	183.944	162.382
13. Produits d'exploitation non bancaire	252	87
14. Charges d'exploitation non bancaire	0	0
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	73.154	73.729
15. Charges de personnel	36.241	32.249
16. Impôts et taxes	1.255	1.068
17. Charges externes	31.828	36.356
18. Autres charges générales d'exploitation	48	361
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3.782	3.695
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	65.711	61.620
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	54.595	55.744
21. Pertes sur créances irrécouvrables	22	251
22. Autres dotations aux provisions	11.093	5.625
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	25.847	26.120
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	21.853	19.552
24. Récupérations sur créances amorties	3.994	5.637
25. Autres reprises de provisions	0	931
VII. RESULTAT COURANT	71.178	53.241
26. Produits non courants	476	1.703
27. Charges non courantes	1.390	95
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	70.265	54.849
28. Impôts sur les résultats	25.727	21.269
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	44.538	33.581
TOTAL PRODUITS	498.833	450.820
TOTAL CHARGES	454.295	417.240
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	44.538	33.581

CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/17	Total 31/12/16
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				2.809.234	2.807.145	
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS				109.609	18.205	
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				506.816	474.882	
- Créances pré-douteuses				83.489	79.096	
- Créances douteuses				20.993	21.829	
- Créances compromises				402.334	373.957	
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				403.204	369.802	
TOTAL				3.022.455	2.930.430	

BILAN AU 30 JUIN 2017

(en milliers MAD)

BILAN ACTIF	30/06/17	31/12/16
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3.682	2.739
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5.782	6.965
. A vue	5.782	6.965
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	3.022.455	2.930.430
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2.809.234	2.807.145
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	213.221	123.285
4. Créances acquises par affacturage	0	0
5. Titres de transaction et de placement	199.929	102
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	199.929	0
. Titres de propriété	0	102
6. Autres actifs	340.035	235.298
7. Titres d'investissement	0	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
8. Titres de participation et emplois assimilés	100	100
9. Créances subordonnées	0	0
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	2.060.571	1.762.713
11. Immobilisations incorporelles	19.792	20.579
12. Immobilisations corporelles	19.168	20.153
Total de l'Actif	5.671.514	4.979.078

BILAN PASSIF	30/06/17	31/12/16
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2.208	12
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1.710.791	2.058.725
. A vue	104.450	23.779
. A terme	1.606.341	2.034.946
3. Dépôts de la clientèle	1.366.888	1.116.541
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	1.366.888	1.116.541
4. Titres de créance émis	1.484.258	943.895
. Titres de créance négociables émis	1.484.258	943.895
. Emprunts obligataires émis	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
5. Autres passifs	465.850	220.263
6. Provisions pour risques et charges	43.853	32.804
7. Provisions réglementées	0	0
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
9. Dettes subordonnées	133.523	136.999
10. Ecart de réévaluation	0	0
11. Réserves et primes liées au capital	175.180	172.139
12. Capital	193.200	193.200
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	51.226	43.251
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	44.538	61.248
Total du Passif	5.671.514	4.979.078

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2017 (en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/17	30/06/16
1.(+) Intérêts et produits assimilés	186.466	175.591
2.(-) Intérêts et charges assimilés	60.683	61.496
Marge d'intérêt	125.783	114.095
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	227.311	201.287
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	220.169	191.132
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	7.142	10.154
5.(+) Commissions perçues	36.867	33.409
6.(-) Commissions servies	3.990	4.421
Marge sur commissions	32.877	28.989
Charges générales d'exploitation		
7.(*/-) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(*/-) Résultat des opérations sur titres de placement	14.055	8.067
9.(*/-) Résultat des opérations de change	34	0
10.(*/-) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	14.088	8.067
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	7.525	4.555
21. Pertes sur créances irrécouvrables	3.472	3.478
22. Autres dotations aux provisions		
PRODUIT NET BANCAIRE	183.944	162.382
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions	252	87
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16.(-) Charges générales d'exploitation	73.154	73.729
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	111.042	88.741
17.(+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	28.770	30.806
18.(*/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	11.093	4.694
RESULTAT COURANT	71.178	53.241
RESULTAT NON COURANT	-913	1.608
19.(-) Impôts sur les résultats	25.727	21.269
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	44.538	33.581

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2017 (en milliers MAD)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/17	30/06/16
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	44.538	33.581
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3.782	3.695
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	11.093	5.625
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	0	931
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	252	87
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	59.161	41.882
31.(-) Bénéfices distribués	50.232	27.885
AUTOFINANCEMENT	59.111	13.997

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

	D< 1 mois	1 mois<D< 3 mois	3 mois<D< 1 an	1 an <D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	1.621	6.311	154.611	1.825.727	1.034.185	3.022.455
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	58.488	8.042	122.607	1.813.238	58.195	2.060.571
TOTAL	60.109	14.353	277.218	3.638.966	1.092.380	5.083.026
	D< 1 mois	1 mois<D< 3 mois	3 mois<D< 1 an	1 an <D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	104.450	200.101	100.086	1.078.848	227.305	1.710.791
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	18.858	0	184.400	1.281.000	0	1.484.258
Emprunts subordonnés			3.523	130.000		133.523
TOTAL	123.308	200.101	288.009	2.489.848	227.305	3.328.571

HORS BILAN AU 30 JUIN 2017 (en milliers MAD)

HORS BILAN	30/06/17	31/12/16
ENGAGEMENTS DONNES	3.159	5.733
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	0	0
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3.159	5.733
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

A1.1 PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE

Les états de synthèse de l'exercice clos le 30 Juin 2017 ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

A1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

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

A1.3 CREANCES SUR LA CLIENTELE ET PROVISIONS POUR DEPRECIATION

A1.3.1 Crédits à la clientèle

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

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

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

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

A1.4 LES DETTES

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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

ETAT DES DEROGATIONS

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2017

(en milliers MAD)

	30/06/17	31/12/16
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	458.257	844.570
2.(+) Récupérations sur créances amorties	3.994	8.547
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	476	2.570
4.-) Charges d'exploitation bancaire versées	288.314	532.989
5.-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1.390	4.775
6.-) Charges générales d'exploitation versées	69.372	136.229
7.-) Impôts sur les résultats versés	25.727	42.143
I.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	77.925	139.551
Variation des :		
8.(+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1.183	1.217
9.(+/-) Créances sur la clientèle	-124.789	-314.724
10.(+/-) Titres de transaction et de placement	-199.827	0
11.(+/-) Autres actifs	-104.737	-6.293
12.(+/-) Immobilisation de données en crédit-bail en location avec option d'achat et en location simple	-297.858	-269.779
13.(+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-347.934	-55.714
14.(+/-) Dépôts de la clientèle	250.347	167.688
15.(+/-) Titres de créance émis	540.363	283.509
16.(+/-) Autres passifs	245.542	-16.546
II.SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-37.711	-210.641
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	40.214	-71.090
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	252	75
19.-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2.010	16.960
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	14.000	8.000
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	12.242	-8.886
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	-3.476	6.980
25.(+) Emission d'actions	0	100.000
26.-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.-) Intérêts versés		
28.-) Dividendes versés	50.232	27.885
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-53 708	79 095
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	-1 252	-881
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2 727	3 608
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 475	2 727

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1ER JANVIER AU 30/06/2017

(en milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	15.979,51	80.207	79.790	16.397
B. TVA à récupérer	29.699	129.136	113.015	45.820
. Sur charges	4.750	10.825	11.885	3.690
. Sur immobilisations	24.949	118.312	101.130	42.131
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	124.972	33.225	0	158.197

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/17	30/06/16
Titres de transactions		
Titres de participation	14.054,77	8.067,32
Participations des entreprises liées		

CAPITAUX PROPRES

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/16	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/17
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	172.139	3.041	0	175.180
Réserve légale	16.279	3.041		19.320
Autres réserves	22.394	0		22.394
Primes d'émission, de fusion et d'apport	133.466	0		133.466
Capital	193.200	0	0	193.200
Capital appelé	193.200	0		193.200
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Dividendes	0	50.232		
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	43.251	7.975		51.226
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice	61.248	-61.248	44.538	44.538
Total	469.838	0	44.538	464.144

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 30/06/17	Montant au 31/12/16
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	2.195	104.450			104.450	23.779
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme		199.929			199.929	
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		1.405.025			1.405.025	2.032.766
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		1.387			1.387	2.180
TOTAL	-	1.710.791	0	0	1.710.791	2.058.725

VENTILATION DES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/17	30/06/16
Charges générales d'exploitation	73.154	73.790
CHARGES DE PERSONNEL	36.241	32.249
IMPÔTS ET TAXES	1.255	1.068
CHARGES EXTERNES	23.391	24.524
AUTRES CHARGES EXTERNES	8.437	11.894
AUTRES CHARGES générales D'EXPLOITATION	48	361
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3.782	3.695

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

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	2.532.054	1.813.793	1.432.696	2.913.151	219.973	830.876	6.849	5.851	21.704	2.060.571
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
- Crédit-bail mobilier	2.502.219	1.205.542	827.339	2.880.422	219.973	830.876	196	89	7.026	2.042.520
- Crédit-bail mobilier en cours	13.507	590.486	561.132	42.861						42.861
- Crédit-bail mobilier loué	2.454.609	558.889	213.013	2.800.485	212.471	793.168	196	89	7.026	2.000.291
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	34.103	56.167	53.194	37.075	7.502	37.708				-632
- Crédit-bail immobilier										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-5.736	34.567	34.632	-5.801						-5.801
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	7.998	414.083	410.229	11.853						11.853
CREANCES EN SOUFFRANCE	27.573	159.601	160.496	26.677			6.653	5.762	14.678	11.999
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	2.532.054	1.813.793	1.432.696	2.913.151	219.973	830.876	6.849	5.851	21.704	2.060.571

PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2016	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2017
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	351.877	54.595	21.853	0	384.619
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	338.090	53.564	21.714		369.941
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés	0	0	0		0
Immobilisations en crédit-bail et en location	13.786	1.031	139		14.678
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	32.804	10.957	0	0	43.761
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change		0			0
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	32.804	10.957	0		43.761
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	384.681	65.552	21.853	0	428.380

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

(en milliers MAD)

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

NEANT

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	199.929	Autres passif	199.929
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			



L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Coopers Audit

83, Avenue Hassan II - 20100
Casablanca
Maroc

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2017

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIETE DE FINANCEMENT D'ACHATS A CREDIT « SOFAC » S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et des états annexes ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 597 667 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 133 523) dont un bénéfice net de KMAD 44 538, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la situation suivante:

SOFAC fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'IS et l'IR au titre des exercices allant de 2013 à 2016 et sur la TVA au titre des exercices allant de 2009 à 2016. La société n'ayant pas reçu de notification à ce jour au titre des exercices contrôlés, le management de la SOFAC estime qu'il ne dispose pas encore des éléments nécessaires pour apprécier l'impact éventuel du contrôle fiscal en cours sur la situation intermédiaire au 30 juin 2017.

Casablanca, le 5 Septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 0522 54 46 00 - Fax: 05 22 29 68 78
Rachid BOUMEHRAZ
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34
Abdellah LAGHCHAOUI
Associé

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et / ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	77.142	3.276	2.389	78.029	56.562	5.951	4.278	58.236	19.792
- Droit au bail	1.565	0	0	1.565					1.565
- Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0					0
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	66.367	3.088	452	69.002	56.562	5.951	4.278	58.236	10.766
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0					0
- Immobilisations en cours	9.210	188	1.936	7.461					7.461
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	53.779	3.455	2.296	54.938	33.626	7.424	3.085	35.770	19.168
- Immeubles d'exploitation									
. Terrain d'exploitation	0	0	0	0					0
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	5.725	0	0	5.725	3.149	529	378	3.301	2.424
. Immeubles Hors exploitation									0
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	0	0	0	0					0
- Agencements et installations techniques	16.470	283	0	16.753	8.406	2.885	2.060	9.231	7.523
- Mobilier et matériel d'exploitation									
. Mobilier de bureau d'exploitation	4.840	223	180	4.883	4.099	428	310	4.218	665
. Matériel de bureau d'exploitation et matériel informatique	22.795	1.176	349	23.622	16.992	3.409	211	17.995	5.628
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	360	0	6	354	266	66	49	283	70
. Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autre immobilisations corporelles d'exploitation	2.211	0	2	2.209	713	107	77	743	1.466
- Immobilisations corporelles en cours	1.379	1.772	1.759	1.392					1.392
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	130.921	6.730	4.685	132.966	90.188	13.375	7.363	94.006	38.960

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2017	Montant au 31/12/2016
Crédit TVA	44.415	25.607
TVA demandée en remboursement	113.779	99.361
TVA récupérable	45.278	29.766
Crédit IS	21.072	29.724
Autres débiteurs	15.194	8.875
Comptes de régularisation - Actif	100.031	41.835
Charges à Répartir	267	129
TOTAL	340.035	235.298

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

(en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2017	Montant au 31/12/2016
Fournisseurs et Assimilés	61.372	15.354
Personnel	3.277	2.795
Organismes sociaux	3.057	3.071
Etat, impôts et taxes	55.482	70.820
Compte courant d'associés	0	0
Créditeurs divers	30.136	27.464
Autres Comptes de régularisation - Passif	312.525	100.760
TOTAL	465.850	220.263

EFFECTIFS AU 30/06/2017

(en nombre)

EFFECTIFS	30/06/17	31/12/16
Effectifs rémunérés	321	302
Effectifs utilisés	321	302
Effectifs équivalent plein temps	321	302
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	78	71
Employés (équivalent plein temps)	243	231
dont effectifs employés à l'étranger		

DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 30/06/2017	Montant au 31/12/2016
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1.366.888	1.366.888	
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL	0	0	0	1.366.888	1.366.888	

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS EXERCICES AU 30 JUIN 2017

(en milliers MAD)

	Exercice 2017	Exercice 2016	Exercice 2015
CAPITAUX PROPRES	464.144	342.171	319.080
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	183.944	162.382	129.478
2- Résultat avant impôts	70.265	54.849	32.046
3- Impôts sur les résultats	25.727	21.269	7.192
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice	50.232	27.885	0
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	23	24	
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	27.278	23.230	21.487
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	312	280	253

RESEAU AU 30 JUIN 2017

(en nombre)

RESEAU	30/06/17	31/12/16
Guichets permanents (Agence du siège+Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	11	11
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs (Apporteurs d'affaires)	57	57
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)		

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	30/06/17	31/12/16
Engagements de financement et de garantie donnes		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
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		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	3.159	5.733
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Engagements de financement et de garantie recus		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
- Ouvertures de crédit confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

MARGE D'INTERETS (en milliers MAD)

NATURE	30/06/17	30/06/16
1- Intérêts et produits assimilés	427.832	384.945
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	39	0
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	186.428	175.591
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
-Produits sur titres de propriété	14.055	8.067
-Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	227.311	201.287
2- Intérêts et charges assimilées	280.851	252.629
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédits	37.534	45.677
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilées sur titres (BSF)	23.149	15.819
-Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	220.169	191.132
MARGES D'INTERET (1-2)^(*)	146.980	132.317

(*) Y Compris le résultat sur les opérations de LOA

DETTES SUBORDONNEES (en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2017	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2016
Entreprises liées	NEANT			
Entreprises apparentées				

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2017

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

(en milliers MAD)

NOM DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU ASSOCIES	ADRESSE	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS		PART DU CAPITAL DÉTENU %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
CIH	Avenue Hassan 2 - casablanca	1.280.956	1.280.956	%66,30
Barid Al Maghrib	Rabat	648.241	648.241	%33,55
Flottant		2.803	2.803	%0,15
Total		1.932.000	1.932.000	100%

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

(en milliers MAD)

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

VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/17	30/06/16
Produits d'exploitation non bancaires	252	87
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	21.853	19.552
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	3.994	5.637
Produits non courants	476	1.703
Total Autres Produits	26.576	26.980
Autres charges bancaires	7.462	7.899
Charges d'exploitation non bancaires	0	0
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	54.595	55.744
Pertes sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	22	251
Charges non courantes	1.390	95
Total Autres charges	63.469	63.989

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 30/06/2017

(en milliers MAD)

I.DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ ou -)	71.178
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	11.878
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	14.000
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)	69.056
. Impôt théorique sur résultat courant (*)	(-)	25.727
. Résultat courant après impôts	(=)	45.451

(*) (Hors Imputation des déficits reportables)

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

NEANT

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS au 30 JUIN 2017

(en milliers MAD)

Nature des titres émis	Caractéristiques					Montant au fin de l'Exercice
	Montant au début de l'Exercice	Durée (en mois)	Taux d'intérêt	Emissions	Remboursements	
Bons de Sociétés de Financement	927.400	50	3,44%	600.000,00	62.000,00	1.465.400
Intérêts courus à recevoir	16.495					18.858
TOTAL	943.895			600.000,00	62.000,00	1.484.257,70

RESULTATS DES OPERATIONS DE MARCHÉ

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/17	30/06/16	30/06/15
Charges générales d'exploitation	NEANT		

DETAIL DES COMMISSIONS

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/17	30/06/16
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	35.038	32.745
* 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	0	0
* Commissions sur autres prestations de service	1.829	664
TOTAL	36.867	33.409