

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2018

SITUATION PROVISOIRE



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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2018

(en milliers MAD)

	30/06/18	30/06/17
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	512 715	472 257
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		39
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	191 249	186 428
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	17 595	14 032
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	249 753	227 311
6.Commissions sur prestations de service	44 674	36 867
7.Autres produits bancaires	9 444	7 581
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	312 121	288 314
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de Crédit	27 892	37 534
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	33 141	26 457
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	247 320	220 169
12.Autres charges bancaires	3 769	4 154
III.PRODUIT NET BANCAIRE	200 594	183 944
13.Produits d'exploitation non bancaire		252
14.Charges d'exploitation non bancaire		
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	88 613	73 154
15.Charges de personnel	40 406	36 241
16.Impôts et taxes	1 206	1 255
17.Charges externes	42 291	31 828
18.Autres charges générales d'exploitation	296	48
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 413	3 782
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	48 360	65 711
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	47 845	54 595
21.Pertes sur créances irrécouvrables	59	22
22.Autres dotations aux provisions	456	11 093
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	27 972	25 847
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	23 589	21 853
24.Récupérations sur créances amorties	3 913	3 994
25.Autres reprises de provisions	470	
VII.RESULTAT COURANT	91 593	71 178
26.Produits non courants	643	476
27.Charges non courantes	568	1 390
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS	91 668	70 265
28.Impôts sur les résultats	27 816	25 727
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	63 852	44 538

CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2018	Total 31/12/2017
		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				3 189 258	2 983 814	
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS				25 261	24 182	
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				484 953	463 173	
- Créances pré-douteuses				70 567	69 524	
- Créances douteuses				12 984	15 333	
- Créances compromises				401 402	378 316	
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				402 434	379 001	
TOTAL				3 297 038	3 092 168	

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 30/06/2018	Montant au 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		356 932			356 932	110 944
VALEURS DONNEES EN PENSION		200 001			200 001	
- au jour le jour						
- à terme		200 001			200 001	
EMPRUNTS DE TRESORERIE		1 211 726			1 211 726	1 467 557
- au jour le jour						
- à terme		1 211 726			1 211 726	1 467 557
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		2 056			2 056	1 642
TOTAL		1 770 715			1 770 715	1 578 501

BILAN AU 30 JUIN 2018

(en milliers MAD)

BILAN ACTIF	30/06/18	31/12/17
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 714	7 403
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4 234	3 485
. A vue	701	
. A terme	3 534	3 485
3.Créances sur la clientèle	3 297 038	3 092 168
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 189 258	2 983 814
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	107 780	108 354
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement	199 929	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	199 929	
. Titres de propriété		
6.Autres actifs	313 015	313 239
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	100	100
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 511 176	2 125 199
11.Immobilisations incorporelles	23 736	20 774
12.Immobilisations corporelles	20 198	21 801
Total de l'Actif	6 372 141	5 584 169

(en milliers MAD)

BILAN PASSIF	30/06/18	31/12/17
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 770 715	1 576 938
. A vue	356 932	109 641
. A terme	1 413 783	1 467 297
3.Dépôts de la clientèle	1 720 007	1 420 396
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 720 007	1 420 396
4.Titres de créance émis	1 653 690	1 665 107
. Titres de créance négociables émis	1 653 690	1 665 107
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	548 577	249 323
6.Provisions pour risques et charges	34 564	34 581
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées	133 471	136 890
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	175 180	175 180
12.Capital	193 200	193 200
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	78 883	51 226
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	63 852	81 328
Total du Passif	6 372 141	5 584 169

CAPITAUX PROPRES

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2017	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2018
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	175 180			175 180
Réserve légale	19 320			19 320
Autres réserves	22 394			22 394
Primes d'émission, de fusion et d'apport	133 466			133 466
Capital	193 200			193 200
Capital appelé	193 200			193 200
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Dividendes		53 671		
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	51 226	27 657		78 883
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice	81 328	-81 328	63 852	63 852
Total	500 934		63 852	511 116

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2018

SITUATION PROVISOIRE



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

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2018 (en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/18	30/06/17
1.(+) Intérêts et produits assimilés	191 249	186 466
2.(-) Intérêts et charges assimilées	61 032	60 683
Marge d'intérêt	130 217	125 783
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	249 753	227 311
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	247 320	220 169
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	2 433	7 142
5.(+) Commissions perçues	44 674	36 867
6.(-) Commissions servies	3 724	3 990
Marge sur commissions	40 949	32 877
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-23	
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement		14 055
9.(+) Résultat des opérations de change		34
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-23	14 088
11.(+) Divers autres produits bancaires	27 017	7 525
12.(-) Diverses autres charges bancaires		3 472
PRODUIT NET BANCAIRE (*)	200 594	183 944
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire		252
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	88 613	73 154
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	111 981	111 042
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	20 402	28 770
18.(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-14	11 093
RESULTAT COURANT	91 593	71 178
RESULTAT NON COURANT	75	-913
19.(-) Impôts sur les résultats	27 816	25 727
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	63 852	44 538

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2018 (en milliers MAD)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/18	30/06/17
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	63 852	44 538
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 413	3 782
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		11 093
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions		
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		252
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	68 266	59 161
31.(-) Bénéfices distribués	53 671	50 232
(+) AUTOFINANCEMENT	14 595	8 929

MARGE D'INTERETS (en milliers MAD)

NATURE	30/06/18	30/06/17
1- Intérêts et produits assimilés	191 249	186 466
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits		39
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	191 249	186 428
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
2- Intérêts et charges assimilées	61 032	60 683
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédits	27 892	37 534
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilées sur titres (BSF)	33 140	23 149
MARGES D'INTERET (1-2)	130 217	125 783

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

NATURE	30/06/18	30/06/17
Charges générales d'exploitation	88 613	73 154
CHARGES DE PERSONNEL	40 406	36 241
IMPÔTS ET TAXES	1 206	1 255
CHARGES EXTERNES	28 469	23 391
AUTRES CHARGES EXTERNES	13 822	8 437
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	296	48
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 413	3 782

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS (en milliers MAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPI de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées		100		100	100				
SOFASSUR		100	100%	100	100	31/12/17	337	17 378	17 595
Autres titres de participation									
TOTAL		100		100	100		337	17 378	17 595

EFFECTIFS AU 30 JUIN 2018 (en milliers MAD)

EFFECTIFS	30/06/18	31/12/17
Effectifs rémunérés	341	332
Effectifs utilisés	341	332
Effectifs équivalent plein temps	341	332
Cadres (équivalent plein temps)	86	85
Employés (équivalent plein temps)	255	247
dont effectifs employés à l'étranger		

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2018 (en milliers MAD)

	30/06/18	31/12/17
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	495 120	937 309
2.(+) Récupérations sur créances amorties	3 913	8 619
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	643	894
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	312 121	586 885
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	568	24 235
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	84 200	149 530
7.(-) Impôts sur les résultats versés	27 816	44 936
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	74 972	141 236
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-49	2 872
9.(+) Créances sur la clientèle	-229 186	-226 080
10.(+) Titres de transaction et de placement	-199 929	102
11.(+) Autres actifs	224	-77 996
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-385 977	-362 486
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	193 077	-481 179
14.(+) Dépôts de la clientèle	299 611	303 854
15.(+) Titres de créance émis	-11 417	721 212
16.(+) Autres passifs	299 251	28 938
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-34 394	-90 762
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	40 578	50 474
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		252
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 773	9 708
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	17 595	14 000
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	11 822	4 544
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés	3 419	109
28.(-) Dividendes versés	53 671	50 232
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-57 090	-50 341
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-4 690	4 677
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	7 403	2 727
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 713	7 403

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN 2018

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	1 280 956	1 281 010	66,30%
Barid Al Maghrib	RABAT	648 241	648 241	33,55%
Flottant		2 803	2 749	0,14%
Total		1 932 000	1 932 000	100%

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	30/06/18	31/12/17
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	3 693	39 547
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	3 693	39 547
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	127	
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	127	
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2017
Fournisseurs et Assimilés	103 844	16 186
Personnel	4 400	3 243
Organismes sociaux	3 639	3 266
Etat, impôts et taxes	71 079	78 453
Compte courant d'associés		
Créditeurs divers	33 890	32 170
Autres Comptes de régularisation - Passif	331 725	116 004
TOTAL	548 577	249 323

DETTES SUBORDONNES (en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2018	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2017
Entreprises liées	130 000 000,00	Taux nominal : 5,30%	la durée sur dix (10) ans et l'amortissement à partir de la 6 ^{ème} année	130 000 000,00
Entreprises apparentées				

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2018

SITUATION PROVISOIRE



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

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

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	3 031 037	3 941 375	3 476 663	3 495 749	246 900	972 308	12 507	10 544	11 954	2 511 488
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	3 011 052	2 181 601	1 717 629	3 475 024	246 900	972 308	420	211	178	2 502 539
- Crédit-bail mobilier en cours	15 774	982 539	938 343	59 970						59 970
- Crédit-bail mobilier loué	2 950 751	1 057 939	658 482	3 350 208	227 710	926 831	420	211	178	2 423 200
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	44 527	141 123	120 804	64 846	19 190	45 477				19 369
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	94	938 542	934 483	4 152						4 152
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	1 143	640 381	638 414	3 110						3 110
CREANCES EN SOUFFRANCE	18 749	180 851	186 137	13 463			12 087	10 333	11 776	1 687
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERES EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	3 031 037	3 941 375	3 476 663	3 495 749	246 900	972 308	12 507	10 544	11 954	2 511 488

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(en milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	80 785	7 045	2 157	85 673	60 012	6 730	4 804	23 736
- Droit au bail	1 565			1 565				1 565
- Immobilisations en recherche et développement								
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	69 928	2 102	633	71 397	60 012	6 730	4 804	9 459
- Immobilisations incorporelles hors exploitation								
- Immobilisations en cours	9 292	4 943	1 524	12 711				12 711
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	59 875	1 814	929	60 760	38 075	8 620	6 132	20 198
- Immeubles d'exploitation								
. Terrain d'exploitation								
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	6 445			6 445	3 464	619	443	2 806
. Immeubles Hors exploitation								
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction								
- Agencements et installations techniques	19 321	55	22	19 354	10 104	3 335	2 383	8 298
- Mobilier et matériel d'exploitation								
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 618	106		5 724	4 348	653	452	1 175
. Matériel de bureau d'exploitation et matériel informatique	25 925	746		26 671	19 086	3 854	2 741	6 471
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	354			354	300	60	43	36
. Autres matériels d'exploitation								
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 209			2 209	773	99	71	1 408
- Immobilisations corporelles en cours	4	907	907	4				4
- Immobilisations corporelles hors exploitation								
. Terrains hors exploitation								
. Immeubles hors exploitation								
. Mobiliers et matériel hors exploitation								
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation								
TOTAL	140 660	8 859	3 086	146 434	98 086	15 350	10 936	43 934

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2018

(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	17 293	102 528	91 700	28 121
B. TVA à récupérer	38 232	159 736	121 986	75 983
. Sur charges	4 983	11 953	12 039	4 897
. Sur immobilisations	33 250	147 783	109 947	71 085
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	165 093	30 286	132 313	63 066

VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/18	30/06/17
Produits d'exploitation non bancaires		252
Reprises de provisions sur Créances en Souffrance		23 589
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)		3 913
Produits non courants		643
Total Autres Produits	28 145	26 576
Autres charges bancaires		3 769
Charges d'exploitation non bancaires		
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	47 845	54 595
Pertes sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	59	22
Charges non courantes		568
Total Autres charges	52 241	60 161

PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2018
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	356 967	47 845	23 589		381 223
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	346 945	45 418	22 916		369 447
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	10 022	2 427	673		11 776
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	34 581	454	470		34 564
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	34 581	454	470		34 564
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	391 548	48 299	24 059		415 787

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/18	30/06/17
Titres de transactions		22
Titres de participation	17 595	14 032
Participations des entreprises liées		

DETAIL DES COMMISSIONS

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/18	30/06/17
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	43 891	35 038
* 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	782	1 829
TOTAL	44 674	36 867

DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2017
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1 720 007	1 720 007	
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				1 720 007	1 720 007	

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS EXERCICES AU 30 JUIN 2018

(en milliers MAD)

	Exercice 2018	Exercice 2017	Exercice 2016
CAPITAUX PROPRES			
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	200 594	364 424	319 581
2- Résultat avant impôts	91 668	126 265	103 391
3- Impôts sur les résultats	27 816	44 876	42 143
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice	53 671	50 232	27 885
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	33	42	32
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	30 999	55 717	48 179
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	336	316	289

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2017
Crédit TVA	50 413	14 223
TVA demandée en remboursement	12 652	150 870
TVA récupérable	75 983	38 232
Crédit IS	22 468	42 143
Autres débiteurs	10 307	9 868
Comptes de régularisation - Actif	138 964	57 902
Charges à Répartir	2 228	
TOTAL	313 015	313 239

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2018

SITUATION PROVISOIRE



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

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 30 JUIN 2018

(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	397 500	24	3,04%	75 000,00		472 500
Bons de Sociétés de Financement	296 200	36	3,39%	75 000,00	154 000	217 200
Bons de Sociétés de Financement	140 000	48	3,37%			140 000
Bons de Sociétés de Financement	651 300	60	2,97%			651 300
Bons de Sociétés de Financement	150 000	72	3,51%			150 000
Intérêts courus à recevoir	30 107				7 417	22 690
Total	1 665 107			150 000,00	161 416,59	1 653 690,20

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES

SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

(en milliers MAD)

	Ds 1 mois	1 mois-Ds 3 mois	3 mois-Ds 1 an	1 an <Ds 5 ans	Ds 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	2 778	9 690	151 429	1 928 204	1 204 937	3 297 038
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	36 332	32 287	198 195	2 167 362	76 999	2 511 176
TOTAL	39 110	41 977	349 624	4 095 567	1 281 937	5 808 214
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	354 232	200 292	109 609	554 974	549 609	1 770 715
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	22 690		279 700	1 351 300		1 653 690
Emprunts subordonnés				130 000		130 000
TOTAL	378 922	200 292	388 608	2 036 274	549 609	3 553 705

HORS BILAN AU 30 JUIN 2018

(en milliers MAD)

HORS BILAN	30/06/18	31/12/17
ENGAGEMENTS DONNES	3 693	39 547
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 693	39 547
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	127	
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	127	
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPATIBLE AU RESULTAT NET FISCAL

AU 30 JUIN 2018

(en milliers MAD)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT BRUT COMPTABLE		91 668 187,06
. Bénéfice net		91 668 187,06
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	1 574 744,93	
1- Courantes	1 006 948,20	
2- Non courantes	567 796,73	
III - DEDUCTIONS FISCALES	18 065 388,71	
1- Courantes	17 595 000,00	
2- Non courantes	470 388,71	
TOTAL	75 177 543,28	
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		75 177 543,28
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C) OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

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

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 30 JUIN 2018

(en milliers MAD)

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	91 593
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	1 007
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	17 595
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	75 005
. Impôt théorique sur résultat courant (*) (-)	27 816
. Résultat courant après impôts (=)	63 777
[*] (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	

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

(en milliers MAD)

Montants	Montants
A- Origine des résultats affectés	B- Affectation des résultats
Report à nouveau	Réserve légale
Résultats nets en instance d'affectation	Dividendes
Résultat net de l'exercice	Autres réserves
Prélèvements sur les bénéfices	Primes d'émission, de fusion et d'apport
Autres prélèvements	Report à nouveau
TOTAL A	TOTAL B
81 328	81 328

RESEAU AU 30 JUIN 2018

(en milliers MAD)

RESEAU	30/06/18	31/12/17
Guichets permanents (Agence du siège+Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	13	13
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs (Aporteurs d'affaires))	48	49
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)		

ETATS NEANTS

Code Etat	APPELLATION
A2	ETAT DES DEROGATIONS
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
B21	VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE
B23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
B28	RESULTATS DES OPERATIONS DE MARCHÉ
D8	ACTIFS A RISQUE, RESTRUCTURES, IMPRODUCTIFS ET EN SOUFFRANCE

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

A1.1 PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE

Les états de synthèse de l'exercice clos le 30 Juin 2018 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 préoutreuses.
- 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



Coopers Audit

L'instinct de la croissance™
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

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 2018

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 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 644 587 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 133 471) dont un bénéfice net de KMAD 63 852, 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 4 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
Membre International (SA)
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 0522 4 48 00 - Fax : 0522 29 66 70
Rachid BOUMELRAZ
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social : 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél : 0522 4 48 00 - Fax : 0522 27 47 34
Abdelhak ACHCHAOUR
Associé