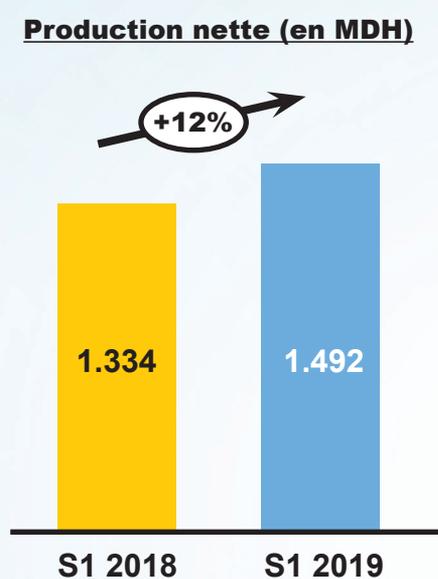


PREMIER SEMESTRE EN HAUSSE AFFICHANT UNE TRÈS BONNE PERFORMANCE SUR LES PRINCIPAUX AGRÉGATS

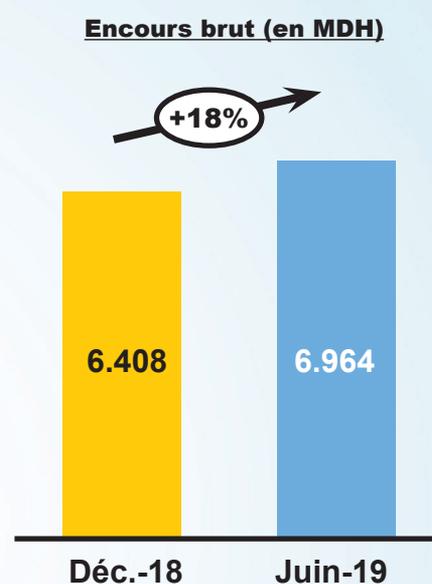
Production nette :

Portée par la performance commerciale sur les deux segments de crédits, affectés et non affectés, la production nette de SOFAC au premier semestre 2019 s'établit à 1.492MDH, en hausse de 12% par rapport à la même période de l'année précédente.



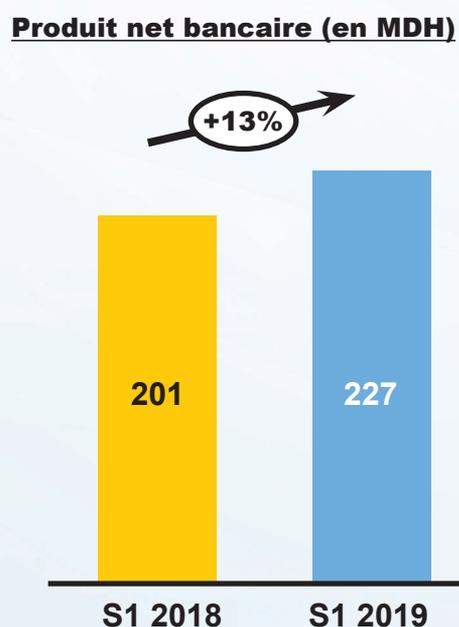
Encours brut :

L'encours brut a atteint 6.964 MDH à fin juin 2019, soit une évolution de 18% de puis le début de l'exercice. Cette évolution est liée au volume d'activité généré par la nouvelle production.



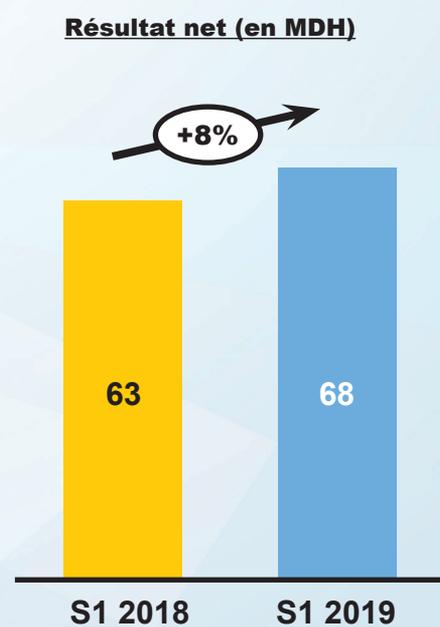
PNB :

Le PNB de SOFAC au premier semestre 2019 enregistre une hausse de 13% pour s'établir à 227MDH. Cette croissance est consécutive à la hausse de la marge d'intérêt et de la marge sur commissions.



Résultat net :

Le résultat net de SOFAC s'élève à 68 MDH à fin juin 2019, soit une augmentation de 8% par rapport à Juin 2018.



PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2019

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 2019

(en milliers MAD)

	30/06/19	30/06/18
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	574 801	512 715
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	213 255	191 249
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	20 840	17 595
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	283 700	249 753
6. Commissions sur prestations de service	47 757	44 674
7. Autres produits bancaires	9 249	9 444
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	347 336	312 121
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de Crédit	25 697	27 892
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	42 270	33 141
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	275 199	247 320
12. Autres charges bancaires	4 171	3 769
III. PRODUIT NET BANCAIRE	227 464	200 594
13. Produits d'exploitation non bancaire		
14. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	99 318	88 613
15. Charges de personnel	44 100	40 406
16. Impôts et taxes	1 273	1 206
17. Charges externes	47 865	42 291
18. Autres charges générales d'exploitation	977	296
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 103	4 413
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES	66 899	48 360
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	64 492	47 845
21. Pertes sur créances irrécouvrables	289	59
22. Autres dotations aux provisions	2 117	456
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	39 869	27 972
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	37 829	23 589
24. Récupérations sur créances amorties	2 040	3 913
25. Autres reprises de provisions		470
VII. RESULTAT COURANT	101 117	91 593
26. Produits non courants	183	643
27. Charges non courantes	2 361	568
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	98 939	91 668
28. Impôts sur les résultats	30 908	27 816
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	68 032	63 852

CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREANTS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREANTS A LA CONSOMMATION				3 511 064	3 271 962	
CREANTS A L'EQUIPEMENT						
CREANTS IMMOBILIERS						
AUTRES CREANTS					26 080	
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				562 487	495 880	
- Créances pré-douteuses				96 816	83 539	
- Créances douteuses				12 808	14 692	
- Créances compromises				452 862	397 649	
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				434 423	400 059	
TOTAL				3 639 129	3 393 863	

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 30/06/2019	Montant au 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	480	189 194			189 674	78 681
VALEURS DONNEES EN PENSION		299 976			299 976	199 961
- au jour le jour						
- à terme		299 976			299 976	199 961
EMPRUNTS DE TRESORERIE		939 643			939 643	1 231 369
- au jour le jour						
- à terme		939 643			939 643	1 231 369
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		4 863			4 863	3 109
TOTAL	480	1 434 676			1 434 156	1 513 120

BILAN AU 30 JUIN 2019

(en milliers MAD)

BILAN ACTIF	30/06/19	31/12/18
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 178	4 215
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 456	4 281
. A vue	3 456	1 633
. A terme		2 648
3. Créances sur la clientèle	3 639 129	3 393 863
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 511 064	3 271 962
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	128 064	121 901
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement	299 976	199 961
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	299 976	199 961
. Titres de propriété		
6. Autres actifs	326 601	248 681
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	2 892 401	2 631 522
11. Immobilisations incorporelles	32 208	31 725
12. Immobilisations corporelles	26 571	21 341
Total de l'Actif	7 222 620	6 535 689

(en milliers MAD)

BILAN PASSIF	30/06/19	31/12/18
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	480	
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 433 676	1 513 120
. A vue	189 194	78 681
. A terme	1 244 482	1 434 439
3. Dépôts de la clientèle	1 794 715	1 775 701
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 794 715	1 775 701
4. Titres de créance émis	2 468 805	2 010 224
. Titres de créance négociables émis	2 468 805	2 010 224
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	803 126	518 991
6. Provisions pour risques et charges	37 266	35 149
7. Provisions réglementées		
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées	133 471	130 000
10. Ecart 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 (+/-)	114 668	78 883
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	68 032	105 241
Total du Passif	7 222 620	6 535 689

CAPITAUX PROPRES

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2019
Ecart 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		69 455		
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	78 883	35 785		114 668
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice	105 241	-105 241	68 032	68 032
Total	552 504		68 032	551 080

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2019

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 2019 (en milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/19	30/06/18
1.(+) Intérêts et produits assimilés	213 255	191 249
2.(-) Intérêts et charges assimilés	67 966	61 032
Marge d'intérêt	145 289	130 217
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	283 700	249 753
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	275 199	247 320
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	8 501	2 433
5.(+) Commissions perçues	47 757	44 674
6.(-) Commissions servies	2 998	3 724
Marge sur commissions	44 759	40 949
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction	-1 132	-23
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(±) Résultat des opérations de change	-3	
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-1 135	-23
11.(+) Divers autres produits bancaires	30 051	27 017
12.(-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE (*)	227 464	200 594
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire		
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	99 318	88 613
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	128 146	111 981
17.(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	24 912	20 402
18.(±) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	2 117	-14
RESULTAT COURANT	101 117	91 593
RESULTAT NON COURANT	-2 178	75
19.(-) Impôts sur les résultats	30 908	27 816
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	68 032	63 852

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2019 (en milliers MAD)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/19	30/06/18
(*) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	68 032	63 852
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 103	4 413
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions		
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(*) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	73 135	68 266
31.(-) Bénéfices distribués	69 455	53 671
(*) AUTOFINANCEMENT	3 679	14 581

MARGE D'INTERETS (en milliers MAD)

NATURE	30/06/19	30/06/18
1- Intérêts et produits assimilés	213 255	191 249
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits		
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	213 255	191 249
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
2- Intérêts et charges assimilés	67 966	61 032
-Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	29 168	31 363
-Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilés sur titres (BSF)	38 799	29 670
MARGES D'INTERET (1-2) (*)	145 289	130 217

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

NATURE	30/06/19	30/06/18
Charges générales d'exploitation	99 318	88 613
CHARGES DE PERSONNEL	44 100	40 406
IMPÔTS ET TAXES	1 273	1 206
CHARGES EXTERNES	33 490	28 469
AUTRES CHARGES EXTERNES	14 375	13 822
AUTRES CHARGES générales D'EXPLOITATION	977	296
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 103	4 413

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2019 (en milliers MAD)

	30/06/19	31/12/18
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	553 961	1 031 324
2.(+) Récupérations sur créances amorties	2 040	7 978
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	183	2 817
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	347 336	644 536
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	2 361	10 486
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	94 215	179 736
7.(-) Impôts sur les résultats versés	30 908	60 961
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	81 364	146 399
Variation des :		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	825	-796
9.(±) Créances sur la clientèle	-272 218	-350 037
10.(±) Titres de transaction et de placement	-100 015	-199 961
11.(±) Autres actifs	-77 920	64 558
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-260 878	-506 323
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-79 443	-63 818
14.(±) Dépôts de la clientèle	19 014	355 305
15.(±) Titres de créance émis	458 581	345 117
16.(±) Autres passifs	284 135	269 657
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-27 919	-86 298
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	53 444	60 101
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	10 816	20 324
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	20 840	17 595
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	10 024	-2 729
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés	3 471	6 890
28.(-) Dividendes versés	69 455	53 671
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-65 984	-60 561
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-2 516	-3 189
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	4 214	7 403
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 698	4 214

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN 2019

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%
Total		1 932 000	1 932 000	100%

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	30/06/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	3 113	100 193
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	3 113	100 193
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	2 863	520
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	2 863	520
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2019

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 retrais 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	3 642 053	3 961 495	3 647 731	3 955 816	274 586	1 060 948	2 859	11 983	2 467	2 892 401
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	3 612 580	3 110 305	2 771 375	3 951 511	274 586	1 060 948	613	442	770	2 889 792
- Crédit-bail mobilier en cours	15 597	715 650	681 720	49 526						49 526
- Crédit-bail mobilier loué	3 538 583	2 385 852	2 047 393	3 877 043	273 395	1 036 006	613	442	770	2 840 266
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	58 400	8 803	42 262	24 942	1 190	24 942				
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	11 357	650 094	661 451							
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
CREANCES EN SOUFFRANCE	18 116	201 096	214 906	4 306			2 246	11 541	1 697	2 608
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	3 642 053	3 961 495	3 647 731	3 955 816	274 586	1 060 948	2 859	11 983	2 467	2 892 401

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 retrais au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	96 624	14 482	11 251	99 855	64 899	2 748		67 647	32 208
- Droit au bail	1 565			1 565					1 565
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	86 679	2 449	2 449	86 679	64 899	2 748		67 647	19 032
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations en cours	8 380	12 033	8 802	11 611					11 611
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	64 361	31 722	24 121	71 962	43 020	2 372		45 391	26 571
- Immeubles d'exploitation	6 445			6 445	3 765	116		3 881	2 564
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	6 445			6 445	3 765	116		3 881	2 564
. Immeubles Hors exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	34 474	254	254	34 474	26 432	1 430		27 862	6 612
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 848			5 848	4 724	173		4 897	950
. Matériel de bureau d'exploitation	3 794	254	254	3 794	3 216	115		3 331	462
. Matériel informatique	24 479			24 479	18 157	1 129		19 286	5 194
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	354			354	335	14		348	5
. Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	23 442	31 468	23 867	31 043	12 823	825		13 648	17 395
. Agencements et installations techniques	19 780	3 340	3 340	19 780	11 995	800		12 795	6 985
. Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 209			2 209	828	25		854	1 355
- Immobilisations corporelles en cours	1 453	28 128	20 527	9 054					9 054
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	160 985	46 204	35 372	171 817	107 919	5 119		113 038	58 779

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2019

(en milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	22 898	116 024	95 363	43 561
B. TVA à récupérer	25 637	135 543	130 727	30 454
. Sur charges	8 638	4 350	9 633	3 355
. Sur immobilisations	16 999	131 193	121 093	27 099
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	106 155	32 736	64 131	74 759

Solde déclaration TVA physique

VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/19	30/06/18
Produits d'exploitation non bancaires		
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	37 829	23 589
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	2 040	3 913
Produits non courants	183	643
Total Autres Produits	40 053	28 145
Autres charges bancaires	4 171	3 769
Charges d'exploitation non bancaires		
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	64 492	47 845
Pertes sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	289	59
Charges non courantes	2 361	568
Total Autres charges	71 313	52 241

PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	377 950	64 492	38 091		404 351
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	366 958	64 292	28 596		402 654
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	10 993	200	9 495		1 697
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	35 149	2 117			37 266
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	35 149	2 117			37 266
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	413 099	66 610	38 091		441 618

DETAIL DES COMMISSIONS

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/19	30/06/18
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	45 879	43 891
* 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		1 878
TOTAL	47 757	44 674

DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 30/06/2019	Montant au 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1 794 715	1 775 701	
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				1 794 715	1 775 701	

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS EXERCICES AU 30 JUIN 2019

(en milliers MAD)

	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2017
CAPITAUX PROPRES			
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	227 464	200 594	183 944
2- Résultat avant impôts	98 939	91 668	70 265
3- Impôts sur les résultats	30 908	27 816	25 727
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice	69 455	53 671	50 232
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	35	33	23
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	33 228	30 999	27 278
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	344	337	312

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2019

SITUATION PROVISOIRE



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

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES DETTES D'INVESTISSEMENT AU 30 JUIN 2019

(en milliers MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	299 976	299 976	301 654			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	299 976	299 976	301 654			
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

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

(en milliers MAD)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2019	Total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	300 076				300 076	200 061
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	299 976				299 976	199 961
TITRES DE PROPRIETE	100				100	100
TOTAL	300 076				300 076	200 061

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers MAD)

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total au 30/06/2019	Total au 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	0	3 456			3 456	5 116
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL		3 456			3 456	5 116

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	100		120	20 841	20 848
SOFASSUR		100	100%	100	100	31/12/18	120	20 841	20 848
Autres titres de participation									
TOTAL		100		100	100		120	20 841	20 848

EFFECTIFS AU 30 JUIN 2019

(en milliers MAD)

EFFECTIFS	30/06/19	31/12/18
Effectifs rémunérés	340	347
Effectifs utilisés	340	347
Effectifs équivalent plein temps	340	347
Cadres (équivalent plein temps)	84	88
Employés (équivalent plein temps)	256	259
dont effectifs employés à l'étranger		

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		NEANT	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	301 654	301 654	301 654
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	301 654	301 654	301 654

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2019	Montant au 31/12/2018
Crédit TVA	38 510	38 292
TVA demandée en remboursement	36 249	67 862
TVA récupérable	30 454	25 637
Crédit IS	30 481	44 936
Autres débiteurs	15 691	3 273
Comptes de régularisation - Actif	168 456	60 966
Charges à Répartir	6 760	7 715
TOTAL	326 601	248 681

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

(en milliers MAD)

NATURE	Montant au 30/06/2019	Montant au 31/12/2018
Fournisseurs et Assimilés	76 735	37 357
Personnel	4 439	3 773
Organismes sociaux	3 858	3 331
Etat, impôts et taxes	75 615	100 748
Compte courant d'associés		
Créditeurs divers	163 349	29 317
Autres Comptes de régularisation - Passif	479 130	344 464
TOTAL	803 126	518 991

DETTE SUBORDONNEE

(en milliers MAD)

Montant au 30/06/2019	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2018
133 471 000,00	Taux nominal : 5,30%	la durée sur dix (10) ans et l'amortissement à partir de la 6 ^{ème} année	130 000 000,00

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

(en milliers MAD)

NATURE	30/06/19	30/06/18
Titres de transactions	8	22
Titres de participation	20 840	17 595
Participations des entreprises liées		

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 30 JUIN 2019

(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	366 500	24	3,08%		173 700	192 800
Bons de Sociétés de Financement	417 200	36	3,22%			417 200
Bons de Sociétés de Financement	300 000	48	3,30%			300 000
Bons de Sociétés de Financement	741 300	60	3,60%	100 000,00		841 300
Bons de Sociétés de Financement	150 000	72	3,35%	530 000,00		680 000
Intérêts courus à recevoir	35 224				2 281	37 505
Total	2 010 224			630 000	175 981	2 468 805

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	69 455
Résultat net de l'exercice	105 241	Autres réserves	
Prélèvements sur les bénéfices		Primes d'émission, de fusion et d'apport	
Autres prélèvements		Report à nouveau	35 785
TOTAL A	105 241	TOTAL B	105 241

PUBLICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30/06/2019

SITUATION PROVISOIRE



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

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	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	189 194	200 292		554 974	518 630	1 463 090
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	837 805		279 700	1 351 300		2 468 805
Emprunts subordonnés				133 471		133 471
TOTAL	1 027 000	200 292	279 700	2 039 745	518 630	4 065 366

HORS BILAN AU 30 JUIN 2019

(en milliers MAD)

HORS BILAN	30/06/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	3 113	100 193
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 113	100 193
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	2 863	520
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 863	520
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 COMPATBLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 30 JUIN 2019

(en milliers MAD)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT BRUT COMPTABLE		98 939
. Bénéfice net		98 939
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES		5 435
1- Courantes		3 074
2- Non courantes		2 361
III - DEDUCTIONS FISCALES		20 840
1- Courantes		20 840
2- Non courantes		
TOTAL		83 534
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		83 534
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		83 534
. 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 2019

(en milliers MAD)

I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)		101 117
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)		3 074
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		20 840
. Résultat courant théoriquement imposable (=)		83 351
. Impôt théorique sur résultat courant (*) (-)		30 908
. Résultat courant après impôts (-)		70 209
[*] (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		

RESEAU AU 30 JUIN 2019

RESEAU	30/06/19	31/12/18
Guichets permanents (Agence du siège+Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	13	13
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs (Apporteurs d'affaires))	51	50
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
B9.BIS	PLUS OU MOINS-VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMUNISATIONS
B23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
B28	RESULTATS DES OPERATIONS DE MARCHÉ
B31	VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
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 2019 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 prèdouteuses.
- 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

Grant Thornton
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 2019

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 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 684 551 dont un bénéfice net de KMAD 68 032, 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 3 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International (S4)
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
TEL: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 79 66 70
Rachid BOUMEBRAZ
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 43 11 00 Fax: 0522 27 47 34
Mouhammad LAGHCHAOUI
Associé