

**SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2007**

**BILAN**

(en milliers de dirhams)

BILAN ACTIF		31/12/07	31/12/06	BILAN PASSIF		31/12/07	31/12/06
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		8 212,19	2 637,94	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés		3 900,90	13 793,93	2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		931 946,01	673 322,31
. A vue		3 900,90	13 793,93	. A vue		11 724,76	73 400,88
. A terme				. A terme		920 221,25	599 921,43
3. Créances sur la clientèle		786 523,16	799 022,71	3. Dépôts de la clientèle		427 648,25	347 658,42
. Crédits de trésorerie et à la consommation		701 815,69	725 945,23	. Comptes à vue créditeurs			
. Crédits à l'équipement		695,04	1 915,13	. Comptes d'épargne			
. Crédits immobiliers		2 362,77	4 792,22	. Dépôts à terme			
. Autres crédits		81 649,66	66 370,13	. Autres comptes créditeurs		427 648,25	347 658,42
4. Créances acquises par affacturage				4. Titres de créance émis		249 283,90	370 891,18
5. Titres de transaction et de placement		453,20	351,50	. Titres de créance négociables émis		249 283,90	370 891,18
. Bons du Trésor et valeurs assimilées				. Emprunts obligataires émis			
. Autres titres de créance		453,20	351,50	. Autres titres de créance émis			
6. Autres actifs		130 387,46	77 093,23	5. Autres passifs		166 251,70	163 897,71
7. Titres d'investissement		26,48	26,48	6. Provisions pour risques et charges		5 565,83	10 369,97
. Bons du Trésor et valeurs assimilées				7. Provisions réglementées			
. Autres titres de créance		26,48	26,48	8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie			
8. Titres de participation et emplois assimilés		1 830,00	480,00	9. Dettes subordonnées			
9. Créances subordonnées				10. Ecart de réévaluation			
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location		1 070 180,55	873 782,34	11. Réserves et primes liées au capital		34 115,62	31 562,46
11. Immobilisations incorporelles		23 889,72	17 936,63	12. Capital		141 666,40	141 666,40
12. Immobilisations corporelles		17 237,08	22 839,89	13. Actionnaires. Capital non versé (-)			
<b>Total de l'Actif</b>		<b>2 042 640,72</b>	<b>1 887 964,64</b>	14. Report à nouveau (+/-)		44 793,07	17 533,00
				15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)			
				16. Résultat net de l'exercice (+/-)		41 369,93	51 063,20
				<b>Total du Passif</b>		<b>2 042 640,72</b>	<b>1 887 964,64</b>

**ETAT DES COMPTES DE GESTION**

(en milliers de dirhams)

**I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS**

	31/12/07	31/12/06
1.(+) Intérêts et produits assimilés	95 894,41	121 042,88
2.(-) Intérêts et charges assimilés	47 232,07	55 040,52
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>48 662,34</b>	<b>66 002,36</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	445 760,30	310 577,40
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	383 497,62	264 545,54
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>62 262,68</b>	<b>46 031,86</b>
5.(+) Commissions perçues	2 183,38	2 083,35
6.(-) Commissions servies	15 325,45	11 714,52
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-13 142,06</b>	<b>-9 631,17</b>
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(±) Résultat des opérations de change	-120,88	
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-120,88</b>	
11.(+) Divers autres produits bancaires	10 563,15	2 751,63
12.(-) Diverses autres charges bancaires	133,59	546,15
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (*)</b>	<b>108 091,63</b>	<b>104 608,54</b>
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	281,23	378,23
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	66 622,37	59 656,83
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>41 750,49</b>	<b>45 329,93</b>
17.(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-10 608,33	-9 919,90
18.(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-870,07	3 418,29
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>53 228,89</b>	<b>51 831,54</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>1 788,62</b>	<b>1 415,82</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	13 647,57	2 184,17
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>41 369,93</b>	<b>51 063,20</b>

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**

	31/12/07	31/12/06
<b>(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>41 369,93</b>	<b>51 063,20</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles		
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	7 113,54	7 597,73
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	949,51	3 017,61
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>47 533,97</b>	<b>55 643,32</b>
31.(-) Bénéfices distribués	21 249,96	14 166,64
<b>(±) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>26 284,01</b>	<b>41 476,68</b>

**HORS BILAN**

HORS BILAN	31/12/07	31/12/06
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		200 000,00
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		

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

(en milliers de dirhams)

	31/12/07	31/12/06
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>554 401,24</b>	<b>436 455,26</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	82,25	42,01
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	95 812,16	120 867,45
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		133,43
4. Produits sur titres de propriété	326,15	
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	445 760,30	310 577,40
6. Commissions sur prestations de service	2 183,38	2 083,35
7. Autres produits bancaires	10 236,99	2 751,63
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>446 309,61</b>	<b>331 846,73</b>
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	32 277,08	32 640,67
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	14 954,99	22 399,85
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	383 497,62	264 545,54
12. Autres charges bancaires	15 579,92	12 260,67
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>108 091,63</b>	<b>104 608,54</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	281,23	378,23
14. Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>66 622,37</b>	<b>59 656,83</b>
15. Charges de personnel	26 296,23	25 663,07
16. Impôts et taxes	1 183,07	747,01
17. Charges externes	28 574,58	23 594,33
18. Autres charges générales d'exploitation	3 454,96	2 054,69
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 113,54	7 597,73
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>88 725,51</b>	<b>118 497,40</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	28 218,82	35 699,68
21. Pertes sur créances irrécouvrables	60 427,24	76 361,82
22. Autres dotations aux provisions	79,44	6 435,90
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>100 203,90</b>	<b>124 999,01</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	95 850,08	121 546,91
24. Récupérations sur créances amorties	3 404,32	434,49
25. Autres reprises de provisions	949,51	3 017,61
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>53 228,89</b>	<b>51 831,54</b>
26. Produits non courants	1 999,18	1 886,86
27. Charges non courantes	210,56	471,04
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>55 017,50</b>	<b>53 247,37</b>
28. Impôts sur les résultats	13 647,57	2 184,17
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>41 369,93</b>	<b>51 063,20</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>656 885,55</b>	<b>563 719,37</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>615 515,62</b>	<b>512 656,17</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>41 369,93</b>	<b>51 063,20</b>

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2007**

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société SOFAC au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents. Casablanca, le 24 septembre 2007

Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC**  
Member of the PricewaterhouseCoopers International  
Faiçal MEKOUAR  
Associé Gérant

**ERNST & YOUNG**  
Bachir TAZI  
Associé

**INVITATION**

A l'occasion de la publication des RESULTATS ANNUELS 2007



A le plaisir de convier les analystes financiers et les journalistes à la réunion de présentation qui se tiendra Le Vendredi 28 mars 2008 à 9h30 Au siège social de la société 57, Bd Abdelmoumen- Casablanca