

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 22 MAI 2009

Messieurs les actionnaires de la société anonyme SOFAC, au capital de 141.666.400 dirhams, sont priés d'assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le vendredi 22 mai 2009 à 10 heures au siège social, 57 - Boulevard Abdelmoumen, à Casablanca.

L'ordre du jour de cette réunion est le suivant :

1. Examen du rapport de gestion du conseil d'administration concernant l'exercice 2008
2. Examen du rapport des commissaires aux comptes relatif à l'exercice clos le 31/12/2008
3. Examen du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions visées à l'article 56 de la loi n°17/95 du 30 août 1996 et approbation des opérations exécutées ou conclues au cours de l'exercice
4. Examen des comptes et des états de synthèses de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et approbation de ces derniers
5. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2008
6. Quitus aux administrateurs de leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008
7. Quitus aux commissaires aux comptes
8. Ratification des démissions de cinq administrateurs
9. Ratification de la cooptation de quatre administrateurs
10. Distribution des jetons de présence
11. Don en faveur de l'association du groupe Caisse de Dépôt et de Gestion
12. Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires, détenant une fraction du capital conforme à l'article 117 de la loi 17/95, peuvent demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour. Cette demande doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de dix jours après la publication du présent avis.

Tout actionnaire a le droit d'assister personnellement à cette assemblée ou s'y faire représenter. Les formules de pouvoirs, avec l'ensemble des documents prévus par la réglementation, sont disponibles au siège social de la société.

Pour assister à cette assemblée générale, les actionnaires propriétaires d'actions au porteur doivent déposer au siège social de la société, cinq jours avant la date de celle-ci, une attestation de blocage de leurs actions auprès d'un intermédiaire financier agréé.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

PROJET DE RESOLUTIONS

1ère résolution : APPROBATION DES COMPTES

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008, approuve les rapports et les comptes qui se sont soldés par un bénéfice net comptable de 52.702.722,50 DH (Cinquante deux millions sept cent deux mille sept cent vingt deux dirhams et cinquante centimes).

2ème résolution : AFFECTATION DU RESULTAT

Après avoir pris connaissance du rapport des commissaires aux comptes, l'assemblée générale approuve les comptes et les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ils font apparaître un **résultat net comptable de 52.702.722,50 dirhams.**

L'assemblée générale décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2008 comme suit :

Bénéfice de l'exercice	: 52.702.722,50 DH
Réserve légale	: - 376.581,75 DH
Solde	: 52.326.140,75 DH
Report à nouveau antérieur	: 62.853.546,81 DH
Bénéfice distribuable	: 115.179.687,56 DH

Dividendes à distribuer

(18 dirhams par action)	: - 25.499.952,00 DH
Solde du compte report à nouveau	: 89.679.735,56 DH

3ème résolution : CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 du 30 août 1996, approuve ses conclusions.

4ème résolution : QUITUS AUX ADMINISTRATEURS

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'assemblée générale donne aux administrateurs quitus définitif et sans réserve pour leur gestion durant l'exercice 2008 et aux commissaires aux comptes pour leur mandat durant ledit exercice.

5ème résolution : DEMISSION DE CINQ ADMINISTRATEURS

L'assemblée générale prend acte de la démission de leur mandat d'administrateur de la société SOMACA représentée par monsieur Larbi BELARBI et de la compagnie d'assurance RMA WATANIA représentée par monsieur Zouhair BENSALID. De même, elle prend acte des démissions de messieurs Jaouad BENBRAHIM, Nourreddine BENALI et Mounir CHRAIBI de leurs

postes d'administrateurs. Enfin, pour l'ensemble de ces administrateurs, l'assemblée générale donne quitus entier et sans réserve de leur gestion durant toute la durée de leur mandat.

6ème résolution : RATIFICATION DE LA COOPTATION DE QUATRE ADMINISTRATEURS

L'assemblée générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur pour une durée de six exercices (jusqu'à l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2014) les personnes suivantes :

- Monsieur Said LAFTIT proposé par la CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION
- Monsieur Redouane NAJM-EDDINE directeur du pôle grand public de POSTE MAROC
- Monsieur Ahmed RAHHOU proposé par POSTE MAROC
- Monsieur Larbi BELARBI en tant qu'indépendant

Les administrateurs ainsi nommés acceptent les fonctions qui viennent de leur être confiées.

7ème résolution : JETONS DE PRESENCE

L'assemblée générale fixe le montant global brut des jetons de présence à allouer au conseil d'administration au titre de l'exercice 2008 à quatre cent douze mille dirhams. Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide d'octroyer un don de deux cent dix mille dirhams en faveur de la Fondation CDG sur son compte SOLIDARITE ORPHELINS. Ce montant est équivalent à celui des jetons de présence des administrateurs de SOFAC représentants le groupe CDG.

Sauf proposition de leur part au conseil d'administration de ne pas allouer de jetons de présence et de verser un don à la Fondation CDG sur son compte SOLIDARITE ORPHELINS, les autres administrateurs continueront à les percevoir conformément aux décisions de l'assemblée générale. L'assemblée décide que cette résolution restera en vigueur tant que le groupe CDG est représenté au sein du conseil d'administration et sauf décision contraire de l'assemblée générale.

8ème résolution : DELEGATION DE POUVOIRS

L'assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

Le conseil d'administration

BILAN ACTIF
BILAN PASSIF

BILANACTIF	31/12/08	31/12/07	BILAN PASSIF	31/12/08	31/12/07
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10 667,99	8 212,19	1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0,00	0,00
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	59,37	3 900,90	2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 299 693,83	931 946,01
. A vue	59,37	3 900,90	. A vue	50 746,27	11 724,76
. A terme			. A terme	1 248 947,56	920 221,25
3.Créances sur la clientèle	1 066 055,49	786 523,16	3.Dépôts de la clientèle	377 018,93	427 648,25
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 022 082,66	701 815,69	. Comptes à vue créditeurs	0,00	0,00
. Crédits à l'équipement	91,75	695,04	. Comptes d'épargne	0,00	0,00
. Crédits immobiliers	0,00	2 362,77	. Dépôts à terme	0,00	0,00
. Autres crédits	43 881,07	81 649,66	. Autres comptes créditeurs	377 018,93	427 648,25
4.Créances acquises par affacturage	0,00	0,00	4.Titres de créance émis	97 255,90	249 283,90
5.Titres de transaction et de placement	453,20	453,20	. Titres de créance négociables émis	97 255,90	249 283,90
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0,00	0,00	. Emprunts obligataires émis	0,00	0,00
. Autres titres de créance	0,00	0,00	. Autres titres de créance émis	0,00	0,00
. Titres de propriété	453,20	453,20	5.Autres passifs	105 287,85	166 251,69
6.Autres actifs	148 936,98	130 387,45	6.Provisions pour risques et charges	7 485,24	5 565,83
7.Titres d'investissement	26,48	26,48	7.Provisions réglementées	0,00	0,00
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0,00	0,00	8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0,00	0,00
. Autres titres de créance	26,48	26,48	9.Dettes subordonnées	0,00	0,00
8.Titres de participation et emplois assimilés	480,00	1 830,00	10.Ecarts de réévaluation		
9.Créances subordonnées	0,00	0,00	11.Réserves et primes liées au capital	36 184,12	34 115,62
10.Immobilités données en crédit-bail et en location	916 453,20	1 070 180,55	12.Capital	141 666,40	141 666,40
11.Immobilités incorporelles	29 064,42	23 889,72	13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
12.Immobilités corporelles	7 951,43	17 237,08	14.Report à nouveau (+/-)	62 853,55	44 793,07
			15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0,00	0,00
			16.Résultat net de l'exercice (+/-)	52 702,72	41 369,93
Total de l'Actif	2 180 148,55	2 042 640,71	Total du Passif	2 180 148,55	2 042 640,71

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)
ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

	31/12/08	31/12/07
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	661 660,75	554 401,24
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	105,89	82,25
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	102 477,20	95 812,16
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	3 487,29	326,15
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	521 556,06	445 760,30
6.Commissions sur prestations de service	14 912,97	2 183,38
7.Autres produits bancaires	19 121,34	10 236,99
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	520 038,97	446 309,61
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de Crédit	45 811,31	32 277,08
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0,00	0,00
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	10 097,28	14 954,99
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	457 839,90	383 497,62
12.Autres charges bancaires	6 290,47	15 579,92
III.PRODUIT NET BANCAIRE	141 621,79	108 091,63
13.Produits d'exploitation non bancaire	14 530,55	281,23
14.Charges d'exploitation non bancaire	0,00	0,00
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	74 797,46	66 622,37
15.Charges de personnel	29 923,46	26 296,23
16.Impôts et taxes	726,09	1 183,07
17.Charges externes	33 512,35	28 574,58
18.Autres charges générales d'exploitation	3 568,10	3 454,96
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 067,46	7 113,54
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	70 032,22	88 313,83
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	21 006,25	28 218,82
21.Pertes sur créances irrécouvrables	46 532,14	60 015,57
22.Autres dotations aux provisions	2 493,83	79,44
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	79 877,94	99 792,23
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	73 002,17	95 438,41
24.Récupérations sur créances amorties	4 412,23	3 404,32
25.Autres reprises de provisions	2 463,54	949,51
VII.RESULTAT COURANT	91 200,60	53 228,88
26.Produits non courants	1 280,41	1 999,18
27.Charges non courantes	8 082,79	210,56
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS	84 398,21	55 017,50
28.Impôts sur les résultats	31 695,49	13 647,57
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	52 702,72	41 369,93
TOTAL PRODUITS	757 349,65	656 473,88
TOTAL CHARGES	704 646,93	615 103,95
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	52 702,72	41 369,93

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/08	31/12/07
1.(+) Intérêts et produits assimilés	106 070,38	96 220,56
2.(-) Intérêts et charges assimilées	55 908,59	47 232,07
Marge d'intérêt	50 161,78	48 988,49
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	521 556,06	445 760,30
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	457 839,90	383 497,62
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	63 716,16	62 262,68
5.(+) Commissions perçues	34 034,31	12 420,37
6.(-) Commissions servies	6 290,47	15 579,92
Marge sur commissions	27 743,85	-3 159,54
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(±) Résultat des opérations de change		
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11.(+) Divers autres produits bancaires		
12.(-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE (*)	141 621,79	108 091,63
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	14 530,55	281,23
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	74 797,46	66 622,37
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	81 354,87	41 750,48
17.(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-9 876,01	-11 478,40
18.(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	30,28	
RESULTAT COURANT	91 200,60	53 228,88
RESULTAT NON COURANT	-6 802,38	1 788,62
19.(-) Impôts sur les résultats	31 695,49	13 647,57
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	52 702,72	41 369,93

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/08	31/12/07
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	52 702,72	41 369,93
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 067,46	7 113,54
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	2 490,47	0,00
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	2 463,54	949,51
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	14 530,55	
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	45 266,57	47 533,96
31.(-) Bénéfices distribués	21 249,96	21 249,96
(+)AUTOFINANCEMENT	24 016,61	26 284,00

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/08	31/12/07
ENGAGEMENTS DONNES		
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		
ENGAGEMENTS RECUS	100 000	-
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	100 000	-
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		

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2008	31/12/2007
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	661 661	554 401
2.(+) Récupérations sur créances amorties	4 412	3 404
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 280	2 280
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	520 039	446 310
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	8 083	211
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	67 730	59 494
7.(-) Impôts sur les résultats versés	31 695	16 464
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	39 806	37 607
Variation des :		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 842	9 893
9.(±) Créances sur la clientèle	-274 099	20 076
10.(±) Titres de transaction et de placement	0	-102
11.(±) Autres actifs	-18 550	-53 294
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	153 727	-196 771
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	367 748	258 624
14.(±) Dépôts de la clientèle	-50 629	79 990
15.(±) Titres de créance émis	-152 028	-121 607
16.(±) Autres passifs	-60 964	2 354
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-30 953	-837
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	8 853	36 770
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	26 100	
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		1 350
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	11 248	8 596
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	14 852	-9 946
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		
28.(-) Dividendes versés	21 250	21 250
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-21 250	-21 250
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	2 456	5 574
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	8 212	2 638
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	10 668	8 212

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	- Meilleure image fidèle des comptes. - Rattachement des charges et produits correspondants au correct exercice.	- L'impact du changement de méthode relatif au lissage des commissions versées aux apporteurs d'affaires est un produit de 13,1 MDH au 31/12/2008. - L'impact du changement de méthode relatif au lissage des ristournes accordées par les concessionnaires
II. Changements affectant les règles de présentation		

NEANT

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
		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				1 022 083	1 022 083	701 816
CREDITS A L'EQUIPEMENT				92	92	695
CREDITS IMMOBILIERS				0	0	2 363
AUTRES CREDITS				13 520	13 520	52 848
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				0	0	
INTERETS COURUS A RECEVOIR						0
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises				321 944 18 383 12 951 290 610	321 944 18 383 12 951 290 610	432 697 15 727 11 251 405 718
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				291 583	291 583	403 895
TOTAL	0	0	0	1 066 055	1 066 055	786 523

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

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		en milliers de DH	
			financiers	non financiers	Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	479,68				479,68	479,68
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS	26,48				26,48	26,48
AUTRES TITRES DE CREANCE	453,20				453,20	453,20
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL	479,68				479,68	479,68

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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 provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations au début de l'exercice	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	36184,67	10488,21	-	46672,88	11294,95	5313,38	-	16608,33	29064,55
- Droit au bail	15,30			15,30					15,30
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	34445,37	1721,98		36167,35	11294,95	5313,38		16608,33	19599,02
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations en cours	724,00	8766,23		9490,23					9490,23
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	48336,68	4208,76	30881,10	21664,34	31099,60	1787,95	19144,65	13712,90	7951,44
- Terrains d'exploitation	20410,77		17440,67	2970,10	9995,79	445,86	8610,10	1831,55	1138,54
- Immobilisations en exploitation									
- Immobilisations hors exploitation	11400,67		17440,67	0,00	9995,79	445,86	8610,10	1831,55	1138,54
- Immobilisations d'exploitation, Logements de fonction	2970,10			2970,10					
- Agencements et installations techniques	13302,57	2366,32	13302,57	2366,32	9921,67	906,05	10396,69	25,03	2331,29
- Mobilier et matériel d'exploitation	12936,10	1799,46	137,86	14697,70	10829,33	777,38	137,86	11468,85	3088,85
- Matériel de bureau d'exploitation	2084,99	238,36		2323,35	2084,99	238,36		2484,05	447,20
- Matériel de bureau d'exploitation et matériel informatique	6992,22	702,81		7695,03	6992,22	702,81		8022,48	1881,55
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1488,89	730,29	137,86	1740,04	1019,84	99,24	137,86	981,32	760,00
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	1487,24	92,98		1760,22	382,81	34,05		387,46	1382,76
- Immobilisations corporelles en cours									
- Terrains hors exploitation									
- Immeubles hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	83921,35	14896,97	30881,10	67337,22	42394,55	7071,33	19144,65	30321,23	37016,99

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

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 31/12/2008	Total 31/12/2007
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	10 385,09	20 401,89			30 786,98	14 915,85
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	10 385,09	20 401,89	0,00	0,00	30 786,98	14 915,85

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

NATURE	Montant au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007
Crédit TVA	62 209,97	81 218,13
TVA demandée en remboursement	8 506,40	
TVA récupérable	17 643,37	28 888,71
Autres débiteurs	19 278,31	545,96
Comptes de régularisation - Actif	19 236,07	10 797,58
Charges à Répartir	22 062,86	8 937,08
TOTAL	148 936,98	130 387,46

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

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements				Provisions	Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	1 835 148,28	1 968 475,22	1 930 622,39	1 863 001,11	483 999,60	934 274,67	13 509,10	9 312,55	12 273,24	916 453,21
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	1 785 151,58	799 036,90	773 206,80	1 810 981,68	483 999,60	934 274,67	10 257,01	5 944,92	7 676,32	869 130,69
- Crédit-bail mobilier en cours	1 785 151,58	730 945,84	728 338,28	1 787 759,13	472 091,08	922 404,49	2 184,26	2 705,53	2 742,85	862 611,68
- Crédit-bail mobilier loué	0,00	68 091,07	44 868,51	23 222,55	11 908,52	11 870,17	8 072,75	3 239,39	4 833,37	6 518,91
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	37 676,26	1 032 907,75	1 034 688,81	35 894,20						35 894,20
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	3 381,87	117 567,40	113 767,74	7 181,53						7 181,53
CREANCES EN SOUFFRANCE	8 939,67	8 963,17	8 959,03	8 943,71			3 252,08	3 367,43	4 696,92	4 246,79
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	1 835 148,28	1 968 475,22	1 930 622,39	1 863 001,11	483 999,60	934 274,67	13 509,10	9 312,55	12 273,24	916 453,21

DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				377 018,93	377 018,93	427 648,25
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				377 018,93	377 018,93	427 648,25

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		70 946,16			70 946,16	11 724,76
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		1 248 351,02			1 248 351,02	920 130,64
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		596,54			596,54	90,61
TOTAL		1 319 893,73	0,00	0,00	1 319 893,73	

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

NATURE	Montant au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007
Fournisseurs et Assimilés	56 872,70	127 850,07
Personnel	45,46	1 241,98
Organismes sociaux	1 490,61	1 878,06
Etat, impôts et taxes	40 037,43	20 519,41
Compte courant d'associés	422,12	432,05
Créditeurs divers	385,00	12 184,95
Autres Comptes de régularisation - Passif	6 034,54	2 145,18
TOTAL	105 287,86	166 251,70

CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2007	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2008
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	34 115,62	2 068,50		36 184,12
Réserve légale	11 721,56	2 068,50		13 790,06
Autres réserves	22 394,06			22 394,06
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-			-
Capital	141 666,40			141 666,40
Capital appelé	141 666,40			141 666,40
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Dividendes		21 240,96		
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	44 793,08	18 060,47		62 853,55
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice	41 369,93	41 369,93		52 702,72
Total	261 945,03	0,00	-	293 406,79

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH						
	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 (CRD)	6 541,54	35 939,02	26 482,97	747 224,30	225 143,82	1 041 331,65
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilés (Loyers restant dû)	1 094,52	20 884,62	20 670,28	608 904,10	8 563,68	660 117,20
TOTAL	7 636,06	56 823,64	47 153,25	1 356 128,40	233 707,50	1 701 448,85
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		6 625,72		1 241 719,52		1 248 345,25
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis		55 000,00	39 000,00			94 000,00
Emprunts subordonnés						
TOTAL	-	61 625,72	39 000,00	1 241 719,52	-	1 342 345,25

MARGE D'INTERETS

en milliers de dhs			
NATURE	Montant au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007	
1- Intérêts et produits assimilés	627 626	542 063	
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	106	82	
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	102477	95894	
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
-Produits sur titres de propriété	3 487	326	
-Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	521 556	445 760	
2- Intérêts et charges assimilées	513 748	430 730	
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédits	45811	32277	
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle			
-Intérêts et charges assimilées sur titres (BSF)	10097	14955	
-Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	457 840	383 498	
MARGES D'INTERET (1-2) (*)	113 878	111 333	

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

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

en milliers de dhs		
NATURE	Montant au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007
Titres de transactions	3 487,29	326,15
Titres de participation		
Participations des entreprises liées		

DETAIL DES COMMISSIONS

en milliers de dhs		
NATURE	Montant au 31/12/08	Montant au 31/12/07
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	5 030,27	2 183,38
* 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	6 978,14	
* Commissions sur autres prestations de service	2 904,57	
TOTAL	14 912,98	2 183,38

Les états ci-dessous présentent la mention NEANT

C4-B28-B24-B21-B20-B19-B18-B16-B15-B7-A2

PROVISIONS

en milliers de DH					
PROVISIONS	Encours 31/12/2007	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2008
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	412 346,91	23 190,51	30 708,51	-	404 828,92
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	403 895,21	17 754,17	24 635,35		397 014,04
titres de placement	375,00				375,00
titres de participation et emplois assimilés	8 076,70	5 436,34	6 073,16		7 439,88
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	5 565,83	2 490,47	571,06	-	7 485,24
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change	79,44		79,44		0,00
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	5 486,39	2 490,47	491,62		7 485,24
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	417 912,74	26 680,98	31 279,56	-	412 314,16

VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dhs		
NATURE	Montant au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007
Produits d'exploitation non bancaires	14 530,55	281,23
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	30 708,51	35 026,73
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	45 000,64	60 411,67
Produits non courants	1 280,41	1 999,18
Total Autres Produits	91 520,10	97 718,82
Autres charges bancaires		200,32
Charges d'exploitation non bancaires		
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	23 190,51	28 218,82
Pertes sur Créances Irrécouvrables(Dossiers Radiés)	46 532,14	60 015,57
Charges non courantes	8 082,79	210,56
Total Autres charges	77 805,44	88 645,28

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints de la société SOFAC comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ces états de synthèse ressortent un montant de capitaux propres et assimilés de 293 407 milliers de dirhams dont un bénéfice net de 52 703 milliers de dirhams.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SOFAC au 31 décembre 2008 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les mentions contenues dans l'état A3 de l'ETIC, qui expose un changement de méthode relatif à la comptabilisation des commissions des apporteurs d'affaires et des ristournes accordées par les concessionnaires.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration avec les états de synthèse de la société.

Casablanca le 13 avril 2009

Les Commissaires aux comptes

Deloitte Audit
285 Boulevard Zerktouni
CASABLANCA
Tél : 022 22 47 34/35/36
Fax : 022 22 40 78

Ahmed Benabdelkhalik
Associé

Fidaroc Grant Thornton
Membre du Réseau Grant Thornton
47, Rue Alal Ben Abdellah, Casablanca
Tél: 022.54.88.00 - Fax: 022.29.54.70

Faïçal Mekouar
Associé Gérant