

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/2008	31/12/2007
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques	10 667,99	8 212,19
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	59,37	3 900,90
. A vue	59,37	3 900,90
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	1 066 055,49	786 523,16
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 022 082,66	701 815,69
. Crédits à l'équipement	91,75	695,04
. Crédits immobiliers	0,00	2 362,77
. Autres crédits	43 881,07	81 649,66
4.Créances acquises par affacturage	0,00	0,00
5.Titres de transaction et de placement	453,20	453,20
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0,00	0,00
. Autres titres de créance	0,00	0,00
. Titres de propriété	453,20	453,20
6.Autres actifs	148 936,98	130 387,45
7.Titres d'investissement	26,48	26,48
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0,00	0,00
. Autres titres de créance	26,48	26,48
8.Titres de participation et emplois assimilés	480,00	1 830,00
9.Créances subordonnées	0,00	0,00
10.Immobilités données en crédit-bail et en location	916 453,20	1 070 180,55
11.Immobilités incorporelles	29 064,42	83 889,72
12.Immobilités corporelles	7 951,43	17 237,08
Total de l'Actif	2 180 148,55	2 042 640,71

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)	31/12/2008	31/12/2007
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0,00	0,00
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 299 693,83	931 946,01
. A vue	50 746,27	11 724,76
. A terme	1 248 947,56	920 221,25
3.Dépôts de la clientèle	377 018,93	427 648,25
. Comptes à vue créditeurs	0,00	0,00
. Comptes d'épargne	0,00	0,00
. Dépôts à terme	0,00	0,00
. Autres comptes créditeurs	377 018,93	427 648,25
4.Titres de créance émis	97 255,90	249 283,90
. Titres de créance négociables émis	97 255,90	249 283,90
. Emprunts obligataires émis	0,00	0,00
. Autres titres de créance émis	0,00	0,00
5.Autres passifs	105 287,85	166 251,69
6.Provisions pour risques et charges	7 485,24	5 565,83
7.Provisions réglementées	0,00	0,00
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0,00	0,00
9.Dettes subordonnées	0,00	0,00
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	36 184,12	34 115,62
12.Capital	141 666,40	141 666,40
13.Actionnaires. Capital non versé (-)		
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 du Passif	2 180 148,55	2 042 640,71

HORS BILAN (en milliers de dirhams)	31/12/2008	31/12/2007
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		

ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

31/12/2008 31/12/2007

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

1.(+) Intérêts et produits assimilés	106 070,38	96 220,56
2.(-) Intérêts et charges assimilés	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
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	-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		
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	52 702,72	41 369,93
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	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	4 883,58
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	48 266,57	43 599,89
31.(-) Bénéfices distribués	21 249,96	21 248,59
(+) AUTOFINANCEMENT	27 016,61	22 351,30

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)	31/12/2008	31/12/2007
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	520 088,97	446 309,61
8.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	45 811,31	32 277,08
9.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0,00	0,00
10.Intérêts et charges assimilés 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'exploitateur	3 568,10	3 454,96
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	7 067,46	7 113,54
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES	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. REPRISSES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES	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.Recuperations 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	757 349,68	656 473,88
TOTAL CHARGES	704 646,93	615 103,95
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	52 702,72	41 369,93

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)		
	31/12/2008	31/12/2007
1.(*) Produits d'exploitation bancaire perçus	661 600,70	554 401,24
2.(*) Récupérations sur créances amorties	4 412,23	3 404,32
3.(*) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 280,41	2 280,41
4.(*) Charges d'exploitation bancaire versées	520 038,97	448 309,61
5.(*) Charges d'exploitation non bancaire versées	8 082,79	210,56
6.(*) Charges générales d'exploitation versées	67 730,00	59 494,24
7.(*) Impôts sur les résultats versés	31 695,49	16 464,25
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	39 806,14	37 607,30
Variation des :		
8.(*) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 841,53	9 893,03
9.(*) Créances sur la clientèle	-274 098,83	20 076,32
10.(*) Titres de transaction et de placement	0,00	-101,70
11.(*) Autres actifs	-16 365,35	-53 294,24
12.(*) Immobilisations données en crédit-bail et en location	153 727,35	-196 770,97
13.(*) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	367 747,82	288 623,71
14.(*) Dépôts de la clientèle	60 629,32	79 989,83
15.(*) Titres de créance émis	-152 028,00	-121 607,28
16.(*) Autres passifs	-63 148,02	2 353,99
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-30 982,88	-837,30
III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I+II)		
17.(*) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(*) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	26 100,00	
19.(*) Acquisition d'immobilisations financières		1 350,00
20.(*) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	11 247,56	8 595,79
21.(*) Intérêts perçus		
22.(*) Dividendes perçus		
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	14 852,44	-9 945,79
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	21 249,96	21 249,96
V. Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-21 249,96	-21 249,96
VI. Variation nette de la trésorerie (III+ IV + V)	2 485,60	6 374,28
VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	8 212,19	2 637,94
VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 697,79	9 012,22

CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)					31/12/2008	31/12/2007
CREANCES	Secteur public	Secteur privé				
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CRÉDITS DE TRÉSORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS A LA CONSOMMATION				1 022 082,66	1 022 082,66	701 815,69
CRÉDITS A L'EQUIPEMENT				91,75	91,75	695,04
CRÉDITS IMMOBILIERS				0,00	0,00	2 362,77
AUTRES CRÉDITS				13 519,92	13 519,92	52 848,18
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				0,00	0,00	
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses				321 944,38	321 944,38	432 696,69
- Créances douteuses				18 383,02	18 383,02	15 787,38
- Créances compromises				12 951,03	12 951,03	11 280,96
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				290 610,34	290 610,34	409 718,41
TOTAL	0,00	0,00	0,00	1 046 088,49	1 046 088,49	784 523,15

DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)					31/12/2008	31/12/2007
DETTE	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		50 746 270,12			50 746 270,12	11 724 759,91
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		1 248 351 016,46			1 248 351 016,46	920 130 644,42
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		596 544,42			596 544,42	90 610,00
TOTAL		1 299 693 831,00	0,00	0,00	1 299 693 831,00	931 946 014,33

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE (en milliers de dirhams)										
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	Dotation au titre de l'exercice	Reprise de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	1 835 148,28	1 906 478,22	1 930 682,39	1 863 001,11	483 999,60	934 274,67	13 509,10	9 312,55	12 273,24	916 483,21
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	1 785 151,58	799 036,90	773 206,60	1 810 981,88	483 999,60	934 274,67	10 257,01	5 944,92	7 576,32	869 130,69
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	1 785 151,58	730 945,64	728 338,28	1 787 759,13	472 001,08	922 404,49	2 184,26	2 705,53	2 742,98	862 611,68
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	0,00	68 091,07	44 868,51	23 222,55	11 998,52	11 870,17	8 072,76	3 239,39	4 833,37	6 519,01
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	37 675,26	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	8 939,87	8 963,17	8 959,03	8 943,71			3 252,06	3 367,63	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	1 906 478,22	1 930 682,39	1 863 001,11	483 999,60	934 274,67	13 509,10	9 312,55	12 273,24	916 483,21

Fidarc
Grant Thornton

Deloitte

SOCIETE DE FINANCEMENT D'ACHAT A CREDIT "SOFAC"

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

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 laquelle comprend 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 de la Société de Financement d'Achat à Crédit "SOFAC" couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2008.

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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état 3 (Etat de changement des méthodes) de l'ETIC, qui expose un changement de méthode comptable relatif au lissage des commissions des apporteurs d'affaires dont l'effet a été d'augmenter le résultat avant impôt, au 31 Décembre 2008, de l'ordre de DH 13,1 millions.

Casablanca, le 29 Mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton

Faisal MEKOUAR
Associé Gérant

Deloitte Audit

Benabdelkhalik
Associé