

## AVIS DE PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2021

### INDICATEURS SOFAC (EN MDHS)

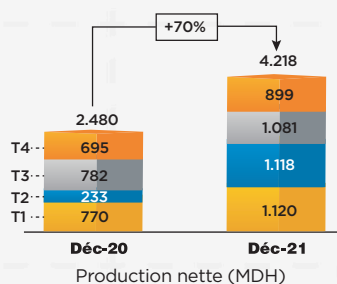
<b>PRODUCTION</b>	<b>4 218</b>	<b>(+70%)</b>	<b>RBE CONSOLIDE</b>	<b>376</b>	<b>(+18%)</b>
<b>ENCOURS BRUTS</b>	<b>10 577</b>	<b>(+30%)</b>	<b>RBE SOCIAL</b>	<b>329</b>	<b>(+18%)</b>
<b>PNB CONSOLIDE</b>	<b>568</b>	<b>(+18%)</b>	<b>RN CONSOLIDE</b>	<b>193</b>	<b>(+199 MDH)</b>
<b>PNB SOCIAL</b>	<b>594</b>	<b>(+23%)</b>	<b>RN SOCIAL</b>	<b>134</b>	<b>(+116 MDH)</b>

Évolution par rapport à Décembre 2020

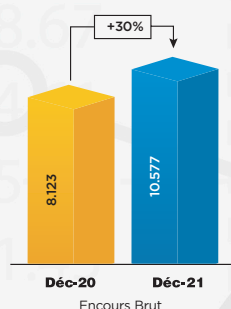
Dans un contexte de reprise économique, l'année 2021 a été marquée par une évolution positive du marché du crédit à la consommation qui a connu un rebond de 41%.

SOFAC a renforcé sa part de marché de 300 pbs et consolide sa position de leader dans le financement automobile en terme de production. L'année 2021 a confirmé la présence de SOFAC sur le marché Leasing avec une production de 260 MDH, portant l'encours Leasing à 267 MDH.

La société a réussi par ailleurs sa première opération de titrisation des créances de loyers issues des contrats LOA. SOFAC consolide ainsi la solidité de ses fondamentaux avec la progression de son Encours, son PNB et ses résultats nets.

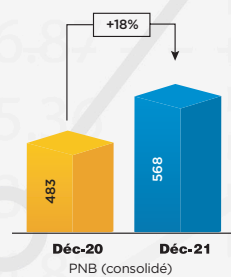
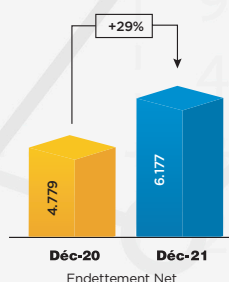


La distribution du crédit durant l'exercice 2021 a augmenté de 70% comparativement à l'exercice précédent et s'établit ainsi à 4.218 MDH.



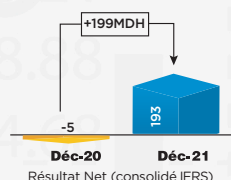
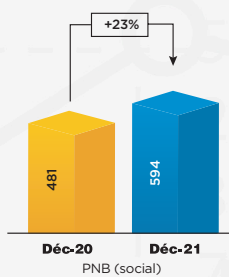
Au terme de l'exercice 2021, SOFAC porte l'encours des crédits distribués à 10.557 MDH, en progression de 30% comparativement à fin 2020.

L'encours de la dette a évolué de 29%. Cette hausse est corrélée à celle de la nouvelle production.



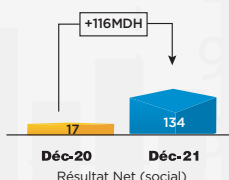
Conséquemment à l'évolution de l'encours, le PNB au titre de l'année 2021, enregistre une hausse de 18% pour s'établir à 568 MDH.

Sur base sociale, le PNB s'apprécie de 23% par rapport à l'exercice 2020 et s'établit à 594 MDH.



La société clôture l'exercice 2021 avec un résultat net consolidé de 193 MDH.

Par ailleurs, le résultat net social ressort à 134 MDH, en croissance de 116 MDH comparé à celui de l'exercice précédent. Cette progression est consécutrice à la reprise de l'activité commerciale et la stabilisation des indicateurs de risques.



**Contact investisseurs :** Mme Asmae Zouhal - [azouhal@sofac.ma](mailto:azouhal@sofac.ma)

Société anonyme au capital de 193 200 000 dirhams - Siège social : 57, Bd Abdelmoumen - Casablanca - RC Casablanca 29.095  
 Les indicateurs financiers sont disponibles sur la rubrique publications financières du site web: [www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

Actif	Notes	31/12/21	31/12/20
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	1.452	1.630
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	499.837	499.955
Actifs financiers détenus à des fins de transaction			
Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat		499.837	499.955
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.1.3	8.521	
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		8.521	
Titres au coût amorti	5.1.4		
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	69.748	82.969
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	9.419.044	7.243.972
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible		11.285	10.458
Actifs d'impôt différé		140.321	134.988
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	857.609	360.468
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement			
Immobilisations corporelles	5.1.8	156.925	191.160
Immobilisations incorporelles	5.1.9	33.397	38.710
Ecart d'acquisition	5.1.10		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11.198.139</b>	<b>8.564.311</b>

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

PASSIF	Notes	31/12/21	31/12/20
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.2.1		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5.2.2	2.330.161	2.101.195
Dettes envers la clientèle	5.2.3	2.732.655	1.793.937
Titres de créance émis	5.2.4	3.847.118	2.677.400
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		84.719	70.488
Passifs d'impôt différé		176.347	110.276
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	983.496	940.062
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.2.6	42.593	37.279
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		182.944	208.332
Capitaux propres		818.106	625.340
Capitaux propres part du groupe		818.106	625.340
Capital et réserves liées		193.201	193.201
Réserves consolidées		432.139	437.590
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-659	
Résultat de l'exercice		193.425	-5.451
Intérêts minoritaires			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>11.198.139</b>	<b>8.564.311</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	31/12/21	31/12/20
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	630.832	516.396
- Intérêts et charges assimilés	6.1	-183.021	-145.267
<b>MARGE D'INTERET</b>		<b>447.812</b>	<b>371.128</b>
+ Commissions (produits)	6.2	91.423	81.952
- Commissions (charges)	6.2	-14.912	-5.693
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>		<b>76.511</b>	<b>76.259</b>
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3		
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	-3.889	
+ Produits des autres activités	6.5	48.409	40.578
- Charges des autres activités	6.5		-4.152
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>568.844</b>	<b>483.813</b>
- Charges générales d'exploitation	6.6	-182.647	-154.278
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	-16.394	-16.420
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>369.803</b>	<b>313.115</b>
Coût du risque	6.8	-55.604	-324.194
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>314.199</b>	<b>-11.079</b>
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		5.020	9.808
+/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition			
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>319.219</b>	<b>-1.271</b>
- Impôt sur les résultats	6.9	-125.794	-4.180
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>RESULTAT NET</b>		<b>193.425</b>	<b>-5.451</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>		<b>193.425</b>	<b>-5.451</b>
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	100	-3
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10		
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>193.425</b>	<b>-5.451</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>193.425</b>	<b>-5.451</b>
Ecarts de conversion			
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Réévaluation des immobilisations			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence			
Impôts			
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>193.425</b>	<b>-5.451</b>
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉES EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>193.425</b>	<b>-5.451</b>
Dont Part du Groupe		193.425	-5.451
Dont Part des minoritaires			

### 5.1.1 VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX

	31/12/21		31/12/20	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	1.379		1.447	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	74		183	
<b>Total</b>	<b>1.452</b>		<b>1.630</b>	

## Publiés en milliers de dirhams

### 5.1.2 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

	31/12/21	31/12/20
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Bons du Trésor		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Titres de participation non consolidés		
Instruments dérivés		
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat	499.837	499.955
<b>Total</b>	<b>499.837</b>	<b>499.955</b>

### 5.1.3 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

	31/12/21	31/12/20
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Bons du Trésor		
Autres Instruments		
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	8.521	
<b>Total</b>	<b>8.521</b>	

### 5.1.6 PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/21	Total 31/12/20
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>Crédits de trésorerie</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales						
- Crédits à l'exportation						
<b>Crédits à la consommation</b>				10.212.018	10.212.018	7.989.808
<b>Crédits à l'équipement</b>						
<b>Crédits immobiliers</b>						
<b>Intérêts courus à recevoir</b>						
<b>Valeurs reçues en pension</b>						
<b>Créances acquises par affacturage</b>						
<b>Autres créances</b>				5.114	5.114	5.851
<b>Encours bruts</b>				10.217.132	10.217.132	7.995.659
<b>Dépréciations</b>				798.088	798.088	751.687
<b>Encours nets</b>				9.419.044	9.419.044	7.243.972

Encours et dépréciations par Bucket sous IFRS 9	31/12/21				31/12/20			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
<b>Encours brut</b>	7.804.511	1.323.891	1.083.616	10.212.018	4.687.879	2.451.914	855.865	7.995.659
<b>Dépréciations</b>	55.490	93.830	648.768	798.088	40.888	178.551	532.248	751.687
<b>Net</b>	7.749.021	1.230.061	434.848	9.413.930	4.646.991	2.273.363	323.618	7.243.972

### 5.1.5 PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

	31/12/21	31/12/20
<b>A vue</b>	<b>69.748</b>	<b>82.969</b>
Comptes ordinaires	69.748	82.969
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
<b>A terme</b>		
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
<b>Total Brut</b>	<b>69.748</b>	<b>82.969</b>
Dépréciation		
<b>Total Net</b>	<b>69.748</b>	<b>82.969</b>

### 5.1.7 COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

	31/12/21	31/12/20
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	409.027	168.340
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	53.647	8.805
Débiteurs Divers	394.935	183.323
Comptes de liaison		
<b>Total</b>	<b>857.609</b>	<b>360.468</b>

### 5.1.8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeur brute	Valeur brute au 31/12/20	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Effet de l'application d'IFRS 16	Valeur brute au 31/12/21
Terrains et constructions	131.769		118		131.652
Matériel, outillage et transport					
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	41.577	2.377	553		43.402
Autres immobilisations corporelles	36.433	3.369	68		39.734
En-cours	10.162	3.765	3.536		10.392
Droit d'utilisation					
<b>Total</b>	<b>219.942</b>	<b>9.511</b>	<b>4.274</b>		<b>225.179</b>

### 5.1.9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Valeur brute au 31/12/20	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur brute au 31/12/21
Valeur brute	110.115	2.320	1.058		111.377
Amortissement	71.405			4.999	77.980
<b>Valeur nette</b>	<b>38.710</b>	<b>2.320</b>	<b>1.058</b>	<b>-4.999</b>	<b>33.397</b>

## Publiés en milliers de dirhams

### 5.2.2 DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Total 31/12/21	Total 31/12/20
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		
Comptes ordinaires créditeurs		203.345		203.345	242.240
Valeurs données en pension		499.837		499.837	499.955
- Au jour le jour					
- À terme		499.837		499.837	499.955
Emprunts de trésorerie		1.623.929		1.623.929	1.356.548
- Au jour le jour					
- À terme		1.623.929		1.623.929	1.356.548
Emprunts financiers					
Intérêts courus à payer		3.051		3.051	2.452
Autres dettes					
<b>Total</b>		<b>2.330.161</b>		<b>2.330.161</b>	<b>2.101.195</b>

### 5.2.3 DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

	Secteur privé			Total 31/12/21	Total 31/12/20
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières		
Comptes à vue créditeurs					
Comptes d'épargne					
Dépôts à terme					
Valeurs données en pension					
Autres comptes créditeurs				2.732.655	1.793.937
Intérêts courus à payer					
<b>Total</b>				<b>2.732.655</b>	<b>1.793.937</b>

### 5.2.4 TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

	31/12/20	Augmentation	Diminution	31/12/21
Bons de caisse				
Titres du marché interbancaire				
Titres de créances négociables	2.677.400	2.090.000	920.282	3.847.118
Emprunts obligataires				
Autres dettes représentées par un titre				
<b>Total</b>	<b>2.677.400</b>	<b>2.090.000</b>	<b>920.282</b>	<b>3.847.118</b>

### 5.2.5 COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS

	31/12/21	31/12/20
Opération diverses sur titres	500.681	501.266
Sommes dues à l'Etat		
Clients avances et acomptes		
Charges à payer	390.905	211.800
Dividendes à payer		
Autres passifs	91.910	226.996
<b>Total</b>	<b>983.496</b>	<b>940.062</b>

### 5.2.6 PROVISIONS

Provisions	31/12/20	Augmentation	Diminution	31/12/21
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	23.287	3.547	659	26.174
Provisions pour autres risques et charges	13.993	2.960	533	16.419
<b>Total</b>	<b>37.279</b>	<b>6.507</b>	<b>1.192</b>	<b>42.593</b>

### 6.1 MARGE D'INTÉRÊT

	31/12/21	31/12/20
Sur opérations avec les établissements de crédits	18	36
Sur opérations avec la clientèle	628.540	516.359
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit bail	2.274	
Autres intérêts et produits assimilés		
<b>Produits d'intérêt</b>	<b>630.832</b>	<b>516.396</b>
Sur opérations avec les établissements de crédits	69.706	44.881
Sur opérations avec la clientèle		
Sur dettes représentées par titres	102.713	93.400
Sur dettes subordonnées	10.602	6.985
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Autres intérêts et charges assimilés		
<b>Charges d'intérêt</b>	<b>183.021</b>	<b>145.267</b>

### 6.2 COMMISSIONS

	31/12/21			31/12/20		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
<b>Commissions nettes sur opérations</b>	<b>91.423</b>		<b>91.423</b>	<b>81.952</b>		<b>81.952</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	91.423		91.423	81.952		81.952
Autre						
<b>Prestation de services bancaires et financiers</b>	14.912	-14.912		5.693	-5.693	
Sur opération de paiement	14.912	-14.912		5.693	-5.693	
Sur opération de change						
Autres						
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>91.423</b>	<b>14.912</b>	<b>76.511</b>	<b>81.952</b>	<b>5.693</b>	<b>76.259</b>

Le rapport financier annuel 2021 est disponible sur le site : [www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)



## Publiés en milliers de dirhams

### 6.3 RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

	31/12/21	31/12/20
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture		
Variation de juste valeur des instruments dérivés		
Inefficacité de couverture à la juste valeur		
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie		
<b>Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>		

### 6.5 RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS

	31/12/21	31/12/20
Produits de la promotion immobilière		
Produits sur opérations de location simple		
Variations de juste valeur des immeubles de placement		
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance		
Autres produits nets de l'activité d'assurances		
Variation des provisions techniques des contrats d'assurances		
Autres produits (charges) nets	48.409	36.425
<b>Produits et charges nets des autres activités</b>	<b>48.409</b>	<b>36.425</b>

### 6.6 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

	31/12/21	31/12/20
Charges de personnel	106.087	93.895
Impôts et taxes	1.942	1.652
Services extérieurs et autres charges	74.618	58.731
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>182.647</b>	<b>154.278</b>

### CHARGES DU PERSONNEL

	31/12/21	31/12/20
Salaires et appointements	64.462	54.782
Primes et indemnités	16.531	15.439
Charges de retraite	15.935	15.104
Charges d'assurances sociales	6.048	5.170
Autres charges de personnel	3.112	3.400
<b>Total</b>	<b>106.087</b>	<b>93.895</b>

### 6.7 AMORTISSEMENT ET DÉPRÉCIATION DES IMMOBILISATIONS

	31/12/21	31/12/20
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	4.999	4.705
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	11.395	11.715
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
<b>Total</b>	<b>16.394</b>	<b>16.420</b>

### 6.8 COÛT DU RISQUE

	31/12/21	31/12/20
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>319.644</b>	<b>314.980</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	316.684	314.980
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	2.960	
<b>Reprise de provisions</b>	<b>270.817</b>	<b>4.344</b>
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	270.283	
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	533	4.344
<b>Variation des provisions</b>	<b>48.827</b>	<b>310.635</b>
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	10.770	16.114
Récupérations sur prêts et créances amorties	-3.993	-2.555
Autres pertes		
<b>Coût du risque</b>	<b>55.604</b>	<b>324.194</b>

### 6.9 CHARGE D'IMPÔT RECONNUE EN ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	31/12/21	31/12/20
Charge d'impôts courants	89.884	70.488
Charge d'impôts différés	35.909	-66.308
<b>Charge d'impôts de la période</b>	<b>125.794</b>	<b>4.180</b>

### 6.10 RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILLUÉ PAR ACTION

	31/12/21	31/12/20
Résultat net part du Groupe	193.425	-5.451
Nombre d'actions ordinaires émises	1.932	1.932
<b>Résultat par action en dirhams</b>	<b>100</b>	<b>-3</b>

### 7 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	31/12/21	31/12/20
<b>Engagements de financements et de garantie donnés</b>	<b>326</b>	<b>3.766</b>

#### 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		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>326</b>	<b>3.766</b>

- 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	326	3.766

#### Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés

- Crédits documentaires export confirmés		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Garanties de crédits données		
- Autres cautions, avals et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		

#### Engagements de garantie d'ordre de la clientèle

- Garanties de crédits données		
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
- Autres cautions et garanties données		
- Engagements en souffrance		

<b>Engagements de financements et de garantie reçus</b>	<b>1.418</b>	<b>3.489</b>
---	--------------	--------------

#### Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés

- Ouvertures de crédits confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Autres engagements de financement reçus		

<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1.418</b>	<b>3.489</b>
--	--------------	--------------

- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues	1.418	3.489

#### Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers

- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues		

Publiés en milliers de dirhams

## 8 TABLEAU DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables	Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres clôture 31 Décembre 2020</b>	193.200	1		431.568	571				625.340
Changement de méthodes comptables									
Autres variations ( Actualisation IAS 19)				-659					-659
<b>Capitaux propres d'ouverture 1er janvier 2021</b>	193.200	1		430.909	571				624.681
Opérations sur capital									
Païements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres									
Dividendes									
<b>Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2021</b>				193.425					193.425
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D)									
Instruments financiers : variations de juste valeur et transfert en résultat (E)									
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (F)									
<b>Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)</b>									
Variation de périmètre									
Autres variations									
<b>Capitaux propres clôture 31 Décembre 2021</b>	193.200	1		624.335	571				818.106

## 9 INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/21	31/12/20
<b>1. Résultat avant impôts (A)</b>	<b>319.219</b>	<b>-1.271</b>
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	13.879	16.420
3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5. +/- Dotations nettes aux provisions	-13.030	12.603
6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8. +/- Produits/charges des activités de financement		
9. +/- Autres mouvements	-125.794	70.479
<b>10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)</b>	<b>-124.945</b>	<b>99.501</b>
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	160.429	698.494
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1.236.354	-610.015
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1.160.656	-112.774
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-262.534	2.244
15. - Impôts versés	-74.548	-74.659
<b>16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)</b>	<b>-252.351</b>	<b>-96.710</b>
<b>17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)</b>	<b>-58.077</b>	<b>1.521</b>
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations		
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements		
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	25.669	-956
<b>21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)</b>	<b>25.669</b>	<b>-956</b>
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	74.548	-78.401
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-25.389	78.332
<b>24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)</b>	<b>49.160</b>	<b>-68</b>
25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
<b>26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)</b>	<b>16.751</b>	<b>496</b>

## COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE

	31/12/21	31/12/20
<b>27. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>1.630</b>	<b>1.134</b>
28. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	1.630	1.134
29. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>30. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLOTURE</b>	<b>18.381</b>	<b>1.630</b>
31. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif)	18.381	1.630
32. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
<b>33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>16.751</b>	<b>496</b>

## 10.1 PREUVE D'IMPÔTS

	31/12/21	31/12/20
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>193.425</b>	<b>-5.451</b>
Impôts exigibles (IS)	89.884	70.488
Impôts différés	35.909	-66.308
<b>TOTAL CHARGE FISCALE CONSOLIDÉE IFRS</b>	<b>125.794</b>	<b>4.180</b>
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ AVANT IMPÔTS</b>	<b>319.219</b>	<b>-1.271</b>
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	39,41%	-329,00%
Montant de différences de taux mère/filiale	-524	-992
Impôt sur différences temporelles	-4.375	-4.917
Effet des autres éléments	-5.166	-4.945
<b>Charge fiscale recalculée</b>		
Taux d'impôt légal au Maroc	37%	37%

## 10.2 VARIATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS AU COURS DE LA PÉRIODE

	31/12/20	Montants reconnus en résultat	Montants reconnus en capitaux propres	31/12/21
Impôts différés actifs	134.988	2.520	-244	137.264
Impôts différés passifs	110.276	38.429		148.705
<b>Impôts différés actifs / passifs</b>	<b>24.712</b>	<b>-35.909</b>	<b>-244</b>	<b>-11.441</b>

Le rapport financier annuel 2021 est disponible sur le site : [www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)

Publiés en milliers de dirhams



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

Aux actionnaires de la société  
**Société de Financement d'Achats à Crédit "SOFAC" S.A**  
57, Bd Abdelmoumen Casablanca  
Maroc

**Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés**  
**Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2021**

#### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société SOFAC S.A et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent l'état consolidé du bilan au 31 décembre 2021, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 818.106 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 193.425. Ces états ont été établis par le Conseil d'Administration le 14 février 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

#### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.



Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle	
Risque identifié	Notre réponse
Les crédits à la clientèle et les immobilisations données en LOA sont porteurs d'un risque de crédit qui expose le groupe SOFAC à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. Le groupe constitue des provisions destinées à couvrir ce risque. Ces dépréciations sont évaluées sur la base des dispositions de la norme IFRS 9 - Instruments financiers.	Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne du groupe SOFAC, et testé les contrôle clés relatifs à l'appréciation du risque de crédit et à l'évaluation des pertes attendues.  Nous avons concentré nos travaux sur les crédits à la clientèle et les immobilisations données en LOA les plus significatifs.  Concernant le calcul des dépréciations, nous avons notamment :  - Etudié la conformité de la norme IFRS 9 mise en œuvre, - rapproché les données issues des outils de calcul avec la comptabilité, - vérifié le calcul des dépréciations, sur la base d'un échantillon, - apprécié le bien fondé des hypothèses et paramètres utilisés pour l'estimation des pertes de crédit attendues.
L'évaluation des pertes de crédit attendues sur les encours à la clientèle requiert l'exercice du jugement notamment pour :  - Déterminer les critères de classement des encours en Bucket 1, Bucket 2 et Bucket 3, - Estimer les pertes attendues en fonction du Bucket,	
Les informations qualitatives concernant les modalités d'évaluation et de comptabilisation des pertes de crédit attendues sont détaillées dans la note « Normes et principes comptables appliqués par le Groupe » de l'annexe aux comptes consolidés.	Nous avons enfin examiné l'information donnée en annexe des comptes consolidés au titre du risque de crédit.
Au 31 décembre 2021, le montant total des encours de prêts à la clientèle exposés au risque de crédit s'élève à MMAD 9.419; le montant total des dépréciations s'élève à MMAD 798.	
Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation des dépréciations constituent un point clé de l'audit, ces éléments faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, en particulier dans le contexte d'incertitude lié à la crise sanitaire.	



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

#### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables nationales en vigueur, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

#### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc

101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 23 février 2022

#### Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR  
Associé

FIDARC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton  
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 28 98 70

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Taha FERDAOUS  
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Tél : 05 22 42 34 25  
Fax : 05 22 31 14 00



## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021

	31/12/21	31/12/20
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1.657.254</b>	<b>1.196.382</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	18	36
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	527.872	461.460
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	25.183	24.003
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	973.247	597.517
6.Commissions sur prestations de service	104.091	98.372
7.Autres produits bancaires	26.843	14.994
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1.063.717</b>	<b>714.958</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de Crédit	67.411	42.458
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	113.315	100.385
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	863.765	562.566
12.Autres charges bancaires	19.227	9.550
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>593.537</b>	<b>481.423</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	661	701
14.Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>264.090</b>	<b>201.740</b>
15.Charges de personnel	99.078	86.866
16.Impôts et taxes	1.936	1.637
17.Charges externes	150.645	102.034
18.Autres charges générales d'exploitation	2.952	2.369
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9.479	8.834
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES</b>	<b>310.734</b>	<b>365.264</b>
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	297.004	246.008
21.Pertes sur créances irrécouvrables	10.770	16.803
22.Autres dotations aux provisions	2.960	102.454
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>186.970</b>	<b>158.028</b>
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	182.270	151.128
24.Récupérations sur créances amorties	3.993	2.555
25.Autres reprises de provisions	707	4.344
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>206.343</b>	<b>73.148</b>
26.Produits non courants	5.288	9.107
27.Charges non courantes	6.779	5.616
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>204.852</b>	<b>76.640</b>
28.Impôts sur les résultats	71.089	59.314
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>133.762</b>	<b>17.326</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

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			
<b>Participations dans les entreprises liées</b>						<b>2.100</b>	<b>2.100</b>	<b>2.100</b>	<b>26.877</b>	<b>24.723</b>	<b>25.183</b>
SOFASSUR		100	100%	100	100	31/12/20	25.303	25.182		25.183	
SOFAC STRUCTURED FINANCE		2.000	100%	2.000	2.000	31/12/20	1.573	-459			
<b>Autres titres de participation</b>						<b>16.000</b>		<b>8.521</b>			
BADEEL SMARTLEASE		16.000	15%		4.464						
FT SOFAC AUTOLEASE				4.057	4.057						
<b>TOTAL</b>		<b>18.100</b>		<b>2.100</b>	<b>10.621</b>		<b>26.877</b>	<b>24.723</b>		<b>25.183</b>	

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021

	31/12/21	31/12/20
<b>I.TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>		
1.(+) Intérêts et produits assimilés	527.890	461.496
2.(-) Intérêts et charges assimilées	180.725	142.843
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>347.164</b>	<b>318.653</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	973.247	597.517
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	863.765	562.566
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>109.482</b>	<b>34.951</b>
5.(+) Commissions perçues	104.091	98.372
6.(-) Commissions servies	14.912	5.693
<b>Marge sur commissions</b>	<b>89.179</b>	<b>92.679</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-3.889	-3.739
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(+) Résultat des opérations de change	-4	-118
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-3.893</b>	<b>-3.857</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires	51.697	38.997
12.(-) Diverses autres charges bancaires	94	
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (*)</b>	<b>593.537</b>	<b>481.423</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	661	701
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	264.090	201.740
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>330.107</b>	<b>280.385</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	121.510	109.127
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	2.253	98.109
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>206.343</b>	<b>73.148</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-1.492</b>	<b>3.492</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	71.089	59.314
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>133.762</b>	<b>17.326</b>
	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
<b>II.CAPCITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>133.762</b>	<b>17.326</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles»	9.479	8.834
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	247	
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>142.994</b>	<b>26.160</b>
31.(-) Bénéfices distribués		78.401
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>142.994</b>	<b>-52.241</b>



Publiés en milliers de dirhams

## BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021

BILAN ACTIF			BILAN PASSIF		
	31/12/2021	31/12/20		31/12/2021	31/12/20
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>1.452</b>	<b>1.630</b>	<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>58.418</b>	<b>59.726</b>	<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2.330.161</b>	<b>2.101.195</b>
. A vue	58.418	59.726	. A vue	203.345	242.668
. A terme			. A terme	2.126.816	1.858.526
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>4.957.436</b>	<b>4.295.947</b>	<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	<b>2.732.655</b>	<b>1.793.937</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	4.719.143	4.073.247	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers			. Dépôts à terme		
. Autres crédits	238.292	222.700	. Autres comptes créditeurs	2.732.655	1.793.937
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>			<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>3.847.118</b>	<b>2.677.400</b>
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>	<b>499.837</b>	<b>499.955</b>	. Titres de créance négociables émis	3.847.118	2.677.400
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance	499.837	499.955	. Autres titres de créance émis		
. Titres de propriété			<b>5.Autres passifs</b>	<b>1.240.251</b>	<b>1.049.262</b>
<b>6.Autres actifs</b>	<b>620.652</b>	<b>317.228</b>	<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>136.466</b>	<b>134.213</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>			<b>7.Provisions réglementées</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			<b>8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
. Autres titres de créance			<b>9.Dettes subordonnées</b>	<b>182.944</b>	<b>208.332</b>
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>10.621</b>	<b>2.100</b>	<b>10.Ecarts de réévaluation</b>		
<b>9.Créances subordonnées</b>			<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	<b>175.180</b>	<b>175.180</b>
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>4.934.777</b>	<b>3.265.345</b>	<b>12.Capital</b>	<b>193.200</b>	<b>193.200</b>
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>21.814</b>	<b>23.832</b>	<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>		
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>39.116</b>	<b>39.341</b>	<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>172.384</b>	<b>155.058</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>11.144.122</b>	<b>8.505.104</b>	<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
			<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>133.762</b>	<b>17.326</b>
			<b>Total du Passif</b>	<b>11.144.122</b>	<b>8.505.104</b>

## HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021

HORS BILAN	31/12/21	31/12/20
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>326</b>	<b>3.766</b>
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	326	3.766
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>	<b>1.418</b>	<b>3.489</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1.418	3.489
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

## TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Nature des titres émis	Montant au début de l'Exercice	Durée (en mois)	Caractéristiques			Montant au fin de l'Exercice
			Taux d'intérêt	Emissions	Remboursements	
Bons de Sociétés de Financement		24	2,23%	570.000		<b>570.000</b>
Bons de Sociétés de Financement	141.667	36	2,64%	920.000	141.667	<b>920.000</b>
Bons de Sociétés de Financement	220.000	48	3,30%		180.000	<b>40.000</b>
Bons de Sociétés de Financement	1.421.300	60	3,05%	600.000	483.000	<b>1.538.300</b>
Bons de Sociétés de Financement	841.667	72	3,26%		130.000	<b>711.667</b>
Intérêts courus à recevoir	52.767				-14.385	<b>67.152</b>
<b>Total</b>	<b>2.677.400</b>			<b>2.090.000</b>	<b>920.282</b>	<b>3.847.118</b>

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

### A1.1 PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2021 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 prêtes à payer.
- 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.

Le rapport financier annuel 2021 est disponible sur le site : [www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)

Publiés en milliers de dirhams

## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31 DÉCEMBRE 2021

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT BRUT COMPTABLE</b>	<b>204.852</b>	
1- Bénéfice net	204.852	
2- Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>13.172</b>	
1- Courantes	6.718	
2- Non courantes	6.454	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>	<b>25.890</b>	
1- Courantes	25.183	
2- Non courantes	707	
<b>TOTAL</b>	<b>192.134</b>	
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	<b>192.134</b>	
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

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

## 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		Total 31/12/21	Total 31/12/20
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES NON COTES</b>	<b>510.458</b>				<b>510.458</b>	<b>502.055</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	499.837				499.837	499.955
TITRES DE PROPRIETE	10.621				10.621	2.100
<b>TOTAL</b>	<b>510.458</b>				<b>510.458</b>	<b>502.055</b>

## DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 31/12/21	Montant au 31/12/20
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				2.732.655	2.732.655	1.793.937
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>				<b>2.732.655</b>	<b>2.732.655</b>	<b>1.793.937</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021

	31/12/21	31/12/20
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1.632.071	1.172.379
2.(+) Récupérations sur créances amorties	3.993	2.555
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	5.701	9.809
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	1.063.717	714.958
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	6.780	5.616
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	254.611	192.906
7.(-) Impôts sur les résultats versés	71.089	59.314
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>245.568</b>	<b>211.948</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1.308	-59.304
9.(+) Créances sur la clientèle	-786.992	-592.493
10.(+) Titres de transaction et de placement	-8.403	-99.995
11.(+) Autres actifs	-303.424	-25.731
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1.669.431	-411.986
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	228.966	758.380
14.(+) Dépôts de la clientèle	938.718	20.475
15.(+) Titres de créance émis	1.169.718	-12.779
16.(+) Autres passifs	190.989	196.602
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-238.552</b>	<b>-226.830</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>7.016</b>	<b>-14.882</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	247	
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	7.235	8.557
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	25.183	24.003
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>18.195</b>	<b>15.446</b>
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	-25.389	78.332
28.(-) Dividendes versés		78.401
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-25.389</b>	<b>-68</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>-178</b>	<b>496</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1.629</b>	<b>1.133</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1.451</b>	<b>1.629</b>

## 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 au 31/12/21	Total au 31/12/20
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	74	58.418			<b>58.492</b>	<b>59.909</b>
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						
<b>TOTAL</b>	<b>74</b>	<b>58.418</b>			<b>58.492</b>	<b>59.909</b>

Le rapport financier annuel 2021 est disponible sur le site : [www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)

Publiés en milliers de dirhams

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/21	Total 31/12/20
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CRÉDITS DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS A LA CONSOMMATION			4.719.143	4.719.143		4.073.247
CRÉDITS A L'EQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CRÉDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE			920.903	920.903		783.084
- Créances pré-douteuses			157.233	157.233		142.891
- Créances douteuses			28.739	28.739		27.037
- Créances compromises			734.931	734.931		613.156
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE			682.611	682.611		560.384
<b>TOTAL</b>			<b>4.957.436</b>	<b>4.957.436</b>		<b>4.295.947</b>

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

NATURE	Montant au 31/12/21	Montant au 31/12/20
Crédit TVA	53.678	11.597
TVA demandée en remboursement	195.728	
TVA récupérable	88.868	92.542
Crédit IS	59.314	64.201
Autres débiteurs	125.204	49.473
Comptes de régularisation - Actif	93.971	93.012
Charges à Répartir	3.889	6.404
<b>TOTAL</b>	<b>620.652</b>	<b>317.228</b>

## PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATION AU 31 DÉCEMBRE 2021

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant Brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
23/11/21	VOITURE DE SERVICE	304	304		155		
16/02/21	MATERIEL HORS USAGE	316	314	2	93		
<b>TOTAL</b>		<b>620</b>	<b>618</b>	<b>2</b>	<b>247</b>		

## VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31 DÉCEMBRE 2021

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>499.837</b>	<b>499.837</b>	<b>502.319</b>			
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>						
<b>OBLIGATIONS</b>						
AUTRES TITRES DE CREANCE	499.837	499.837	502.319			
<b>TITRES DE PROPRIETE</b>						
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>						
<b>OBLIGATIONS</b>						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
<b>TITRES DE PROPRIETE</b>						
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>						
<b>OBLIGATIONS</b>						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 31/12/21	Montant au 31/12/20
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		203.345			203.345	242.668
VALEURS DONNEES EN PENSION		499.837			499.837	499.955
- au jour le jour						
- à terme		499.837			499.837	499.955
EMPRUNTS DE TRESORERIE		1.623.929			1.623.929	1.356.548
- au jour le jour						
- à terme		1.623.929			1.623.929	1.356.548
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		3.051			3.051	2.024
<b>TOTAL</b>		<b>2.330.161</b>			<b>2.330.161</b>	<b>2.101.195</b>

Le rapport financier annuel 2021 est disponible sur le site : [www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)

Publiés en milliers de dirhams

## 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	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions		Cumul des provisions
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>4.643.216</b>	<b>15.492.295</b>	<b>13.479.310</b>	<b>6.656.201</b>	<b>860.103</b>	<b>1.717.343</b>	<b>4.284</b>	<b>3.465</b>	<b>4.081</b>	<b>4.934.777</b>
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4.615.068	14.756.746	12.759.303	6.612.511	860.051	1.717.290	3.662	3.291	1.973	4.893.248
- Crédit-bail mobilier en cours	54.960	3.914.158	3.915.250	53.868						53.868
- Crédit-bail mobilier loué	4.522.809	10.712.741	8.747.559	6.487.991	848.390	1.683.083	3.662	3.291	1.973	4.802.936
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	37.299	129.847	96.495	70.651	11.661	34.207				36.444
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	174	236.485	203.934	32.725	52	52				32.673
- Crédit-bail immobilier en cours		166.950	155.400	11.550						11.550
- Crédit-bail immobilier loué	174	69.535	48.534	21.175	52	52				21.123
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	27.973	499.064	516.073	10.965			623	173	2.109	8.856
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>4.643.216</b>	<b>15.492.295</b>	<b>13.479.310</b>	<b>6.656.201</b>	<b>860.103</b>	<b>1.717.343</b>	<b>4.284</b>	<b>3.465</b>	<b>4.081</b>	<b>4.934.777</b>

## 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/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		Cumul
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>95.237</b>	<b>2.320</b>	<b>1.058</b>	<b>96.499</b>	<b>71.405</b>	<b>3.281</b>		<b>74.686</b>	<b>21.814</b>
- Droit au bail	1.565			1.565					1.565
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	82.302	897		83.199	71.405	3.281		74.686	8.513
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations en cours	11.370	1.424	1.058	11.735					11.735
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>93.134</b>	<b>9.511</b>	<b>4.156</b>	<b>98.490</b>	<b>53.793</b>	<b>6.198</b>	<b>618</b>	<b>59.374</b>	<b>39.116</b>
- Immeubles d'exploitation	6.445			6.445	4.232	233		4.465	1.980
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	6.445			6.445	4.232	233		4.465	1.980
. Immeubles Hors exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	40.085	2.377	543	41.919	32.159	2.969	553	34.575	7.344
. Mobilier de bureau d'exploitation	6.731	603	152	7.181	5.501	452	161	5.792	1.389
. Matériel de bureau d'exploitation	3.794	24	87	3.730	3.658	100	87	3.670	60
. Matériel informatique	29.207	1.750		30.958	22.647	2.416		25.063	5.895
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	354		304	49	352	1	304	49	
. Autres matériels d'exploitation									
- Agencements et installations techniques	34.224	3.369	62	37.532	16.489	2.945	60	19.374	18.157
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2.209	0	6	2.203	914	52	6	960	1.243
- Immobilisations corporelles en cours	10.171	3.765	3.545	10.392					10.392
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>188.371</b>	<b>11.831</b>	<b>5.214</b>	<b>194.989</b>	<b>125.198</b>	<b>9.479</b>	<b>618</b>	<b>134.059</b>	<b>60.929</b>

Le rapport financier annuel 2021 est disponible sur le site : [www.sofac.ma](http://www.sofac.ma)



## Publiés en milliers de dirhams

### DETAIL DES AUTRES PASSIFS

NATURE	Montant au 31/12/21	Montant au 31/12/20
Fournisseurs et Assimilés	138.203	98.982
Personnel	6.683	5.512
Organismes sociaux	4.345	3.848
Etat, impôts et taxes	138.032	122.705
Compte courant d'associés		
Créditeurs divers	32.491	62.425
Autres Comptes de régularisation - Passif	920.496	755.789
<b>TOTAL</b>	<b>1.240.251</b>	<b>1.049.262</b>

### PROVISIONS

PROVISIONS	Encours 31/12/20	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/21
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :</b>	<b>520.687</b>	<b>297.004</b>	<b>182.270</b>		<b>635.421</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	519.028	296.660	182.375		633.312
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	1.659	344	-105		2.109
Autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>134.213</b>	<b>2.960</b>	<b>707</b>		<b>136.466</b>
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	134.213	2.960	707		136.466
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>654.901</b>	<b>299.964</b>	<b>182.977</b>		<b>771.887</b>

\* La Provision pour autres risques et charges intègre une provision qui tient compte des impacts prévisionnels et probables de la crise sanitaire sur le portefeuille créances clients de la société. L'estimation de cet impact a été faite notamment sur la base des éléments d'information disponibles à la date de l'arrêt des comptes. L'approche retenue pour l'estimation de cette provision sera actualisée pour les prochains arrêts en tenant compte de l'évolution de la situation sanitaire et économique.

### DETTES SUBORDONNEES

NATURE	Montant au 31/12/21	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/20
Entreprises liées	104.000	Taux nominal : 5,30%	la durée sur dix (10) ans et l'amortissement à partir de la 6 <sup>ème</sup> année	130.000
Entreprises apparentées				

### MARGE D'INTERETS

NATURE	31/12/21	31/12/20
<b>1- Intérêts et produits assimilés</b>	<b>527.890</b>	<b>461.496</b>
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	18	36
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	527.872	461.460
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
-Produits sur titres de propriété		
<b>-2 Intérêts et charges assimilées</b>	<b>180.725</b>	<b>142.843</b>
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédits	67.411	42.458
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilées sur titres (BSF)	113.315	100.385
<b>MARGES D'INTERET (1-2)</b>	<b>347.164</b>	<b>318.653</b>

### CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/20	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/21
<b>Ecarts de réévaluation</b>				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>175.180</b>			<b>175.180</b>
Réserve légale	19.320			19.320
Autres réserves	22.394			22.394
Primes d'émission, de fusion et d'apport	133.466			133.466
<b>Capital</b>	<b>193.200</b>			<b>193.200</b>
Capital appelé	193.200			193.200
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Dividendes</b>				
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>155.058</b>	<b>17.326</b>		<b>172.384</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>17.326</b>	<b>-17.326</b>	<b>133.762</b>	<b>133.762</b>
<b>Total</b>	<b>540.764</b>		<b>133.762</b>	<b>674.526</b>

### VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

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			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles	8.249.660	Crédits à la consommation affectés	1.719.677
		Crédits à la consommation Non affectés	495.742
		Immobilisations données en crédit-bail et en location	6.034.240
<b>TOTAL</b>	<b>8.249.660</b>		<b>8.249.660</b>
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	502.319	Valeurs données en pension	499.837
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>502.319</b>		<b>499.837</b>

### DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>62.044</b>	<b>391.753</b>	<b>387.770</b>	<b>66.027</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>92.542</b>	<b>621.906</b>	<b>625.580</b>	<b>88.868</b>
. Sur charges	6.867	32.217	32.556	6.528
. Sur immobilisations	85.675	589.689	593.024	82.339
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>11.597</b>	<b>237.810</b>		<b>249.406</b>

Solde déclaration TVA physique

## Publiés en milliers de dirhams

### ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/21	31/12/20
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>326</b>	<b>3.766</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>		
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		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>326</b>	<b>3.766</b>
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>1.418</b>	<b>3.489</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1.418</b>	<b>3.489</b>
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

### PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

NATURE	31/12/21	31/12/20
Titres de transactions	329	
Titres de participation	25.183	24.003
Participations des entreprises liées		

### DETAIL DES COMMISSIONS

NATURE	31/12/21	31/12/20
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	101.199	96.351
* 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	2.892	2.021
<b>TOTAL</b>	<b>104.091</b>	<b>98.372</b>

### AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Montants		Montants	
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
		Réserve légale	
Report à nouveau		Dividendes	
Résultats nets en instance d'affectation		Autres réserves	
Résultat net de l'exercice	17.326	Primes d'émission, de fusion et d'apport	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	17.326
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>17.326</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>17.326</b>

### VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	D< 1 mois	1 mois<D< 3 mois	3 mois<D< 1 an	1 an <D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	67.643	32.860	257.094	2.888.031	1.711.808	<b>4.957.436</b>
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	206.618	61.682	304.888	3.950.299	411.290	<b>4.934.777</b>
<b>TOTAL</b>	<b>274.261</b>	<b>94.542</b>	<b>561.982</b>	<b>6.838.330</b>	<b>2.123.098</b>	<b>9.892.212</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	499.837	206.396		240.000	1.383.929	<b>2.330.161</b>
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	67.152	226.300	190.000	3.363.667		<b>3.847.118</b>
Emprunts subordonnés		655		104.000	78.289	<b>182.944</b>
<b>TOTAL</b>	<b>566.988</b>	<b>433.351</b>	<b>190.000</b>	<b>3.707.667</b>	<b>1.462.218</b>	<b>6.360.223</b>

### REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31 DÉCEMBRE 2021

Montant du capital :	<b>193.200.000,00</b>			
	<b>DHS</b>			
Montant du capital social souscrit et non appelé :	<b>0,00</b>			
	<b>DHS</b>			
Valeur nominale des titres :	<b>100,00</b>			
	<b>DHS</b>			
<b>Nom des principaux actionnaires ou associés</b>	<b>Adresse</b>	<b>Nombre de titres détenus</b>	<b>Part du capital détenue %</b>	
		<b>Exercice précédent</b>	<b>Exercice actuel</b>	
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%
<b>TOTAL</b>		<b>1.932.000</b>	<b>1.932.000</b>	<b>100%</b>

### RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31 DÉCEMBRE 2021

	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	593.537	481.423	451.261
2- Résultat avant impôts	204.852	76.640	182.992
3- Impôts sur les résultats	71.089	59.314	64.201
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice		78.401	69.455
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)			
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	69,24	8,97	61,49
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	78.259	67.770	66.858
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	358	348	346

## Publiés en milliers de dirhams

### VENTILATION DES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

NATURE	31/12/21	31/12/20
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	264.090	201.740
CHARGES DE PERSONNEL	99.078	86.866
IMPÔTS ET TAXES	1.936	1.637
CHARGES EXTERNES	150.645	102.034
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	2.952	2.369
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	9.479	8.834

### VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/21	31/12/20
Produits d'exploitation non bancaires	661	701
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	182.270	151.128
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables (Dossiers Radiés)	3.993	2.555
Produits non courants	5.288	9.107
<b>Total Autres Produits</b>	<b>192.212</b>	<b>163.492</b>
Autres charges bancaires	19.227	9.550
Charges d'exploitation non bancaires		
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	297.004	246.008
Pertes sur Créances Irrécouvrables (Dossiers Radiés)	10.770	16.803
Charges non courantes	6.779	5.616
<b>Total Autres charges</b>	<b>333.781</b>	<b>277.976</b>

### RESEAU AU 31 DÉCEMBRE 2021

RESEAU	31/12/21	31/12/20
Guichets permanents (Agence du siège+Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	13	13
Guichets périodiques Réseau Externe composé de correspondants actifs (Apporteurs d'affaires)	54	53
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)		

### RESULTATS DES OPERATIONS DE MARCHÉ

NATURE	31/12/21	31/12/20
<b>PRODUITS</b>	<b>329</b>	
Gains sur les titres de transaction	329	
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		
<b>CHARGES</b>	<b>4.221</b>	<b>3.857</b>
Pertes sur les titres de transaction	4.217	3.739
Mois value de cession sur titres de placement		
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur les opérations de change	4	118
<b>RESULTAT</b>	<b>-3.892</b>	<b>-3.857</b>

### ETATS NEANTS

Code Etat	APPELLATION
A2	ETAT DES DEROGATIONS
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
B23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
B31	VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
D8	ACTIFS A RISQUE, RESTRUCTURES, IMPRODUCTIFS ET EN SOUFFRANCE

### EFFECTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2021

EFFECTIFS	31/12/21	31/12/20
Effectifs rémunérés	365	351
Effectifs utilisés	365	351
Effectifs équivalent plein temps	365	351
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	101	94
Employés (équivalent plein temps) dont effectifs employés à l'étranger	264	257

### DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31 DÉCEMBRE 2021

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	206.343
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	6.718
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	25.183
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	<b>187.879</b>
. Impôt théorique sur résultat courant (*) (-)	71.089
. Résultat courant après impôts (=)	<b>135.254</b>

(\*) (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



Publiés en milliers de dirhams



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

Aux actionnaires de la société  
**Société de Financement d'Achats à Crédit "SOFAC" S.A**  
57, Bd Abdelmoumen Casablanca  
Maroc

**Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2021**

**Audit des états de synthèse**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 23 mars 2020, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant des capitaux propres et assimilés de KMAD 857.470 dont un bénéfice net de KMAD 133.762.

Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration tenu en date du 14 février 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. 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 S.A au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société SOFAC S.A conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.



Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle	
Risque identifié	Notre réponse
<p>Les crédits à la clientèle et les immobilisations données en LOA sont porteurs d'un risque de crédit qui expose SOFAC à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. SOFAC constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.</p> <p>Ces provisions sont déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et notamment selon les dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, qui présente les critères à minima.</p> <p>L'évaluation des provisions en couverture des engagements sur la clientèle requiert :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'identification des engagements en souffrances sensibles ;</li> <li>- L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances.</li> </ul> <p>Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).</p> <p>Au 31 décembre 2021, l'encours des créances à la clientèle et les immobilisations nettes données en LOA s'élevaient respectivement à MMAD 4.957 et MMAD 4.935. Le montant total des provisions constituées selon les règles de la circulaire 19/G/2002 de Bank-Al-Maghrib s'élève à MMAD 635.</p> <p>Au 31 décembre 2021, en sus des règles issues de la circulaire de Bank-Al-Maghrib, SOFAC a maintenu dans ses comptes une provision prospective, dont le montant a été actualisé, en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19.</p> <p>Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux créances sur la clientèle et aux immobilisations données en LOA ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituaient un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.</p>	<p>Nous avons examiné le dispositif de contrôle interne mis en place par SOFAC et testé les contrôles clés que nous avons jugés clés pour notre audit, relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes. Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Etudier la conformité au PCEC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par la société, en termes de règles de déclassement et de provisionnement ;</li> <li>- Prendre connaissance et apprécier la démarche retenue pour l'estimation de la provision prospective constituée en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19 ;</li> <li>- Vérifier le calcul des provisions pour créances en souffrance en application des règles mises en place.</li> </ul>



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

**Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance pour les états de synthèse**

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'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

**Responsabilité de l'Auditeur pour l'audit des états de synthèse**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

**Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société. Conformément à l'article 172 de la loi 95-17 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance la prise de participation intervenue au cours de l'exercice :

- BADEEL SMARTLEASE S.A : Acquisition de 24.000 actions à titre gratuit, représentant 15 % du capital de la société, et intégrées dans les comptes pour une valeur de MMAD 4,5.

Casablanca, le 23 février 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR  
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Taha FERDAOUS  
Associé