



Les moyens d'être bien

Société pour le Développement
des Achats par le crédit

Communication Financière

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2011

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2011	31/12/2010
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	22 633 190,77	645 519,32
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	28 262 936,81	187 696 171,53
. A vue	26 603 201,38	186 370 014,02
. A terme	1 659 735,43	1 326 157,51
Créances sur la clientèle	1 480 061 901,44	1 464 043 537,40
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 410 156 870,64	1 401 871 894,84
. Crédits à l'équipement	1 928 399,09	2 708 718,95
. Crédits immobiliers	5 019 786,27	5 011 122,30
. Autres crédits	62 956 845,44	54 451 801,31
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
Autres actifs	37 067 381,16	43 127 461,69
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	1 785 700,00	1 785 700,00
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	19 422 830,87	19 597 836,88
Immobilisations corporelles	36 499 924,65	34 789 431,21
Total de l'Actif	1 625 733 865,70	1 751 685 658,03

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2011	31/12/2010
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	951 887 744,63	1 084 478 395,24
. A vue	71 120 227,52	361 533 157,44
. A terme	880 767 517,11	722 945 237,80
Dépôts de la clientèle	33 848 470,23	40 046 520,14
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	33 848 470,23	40 046 520,14
Titres de créance émis	455 279 694,50	453 130 944,54
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis	455 279 694,50	453 130 944,54
Autres passifs	21 762 454,80	8 261 959,51
Provisions pour risques et charges	6 505 868,78	7 905 868,78
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	84 000 000,00	76 422 030,03
Capital	60 000 000,00	60 000 000,00
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	61 969,82	
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	12 387 662,94	21 439 939,79
Total du Passif	1 625 733 865,70	1 751 685 658,03

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en DH

	30/06/2011	30/06/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	88 270 313,20	82 495 247,76
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	78 200 773,53	75 897 590,80
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	156 600,00	3 600,00
Commissions sur prestations de service	6 957 447,08	4 998 326,71
Autres produits bancaires	2 955 492,59	1 595 730,16
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	33 933 038,69	31 505 214,74
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés		
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	23 244 196,75	22 513 940,94
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	10 271 250,00	8 704 083,37
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	417 591,94	287 190,43
PRODUIT NET BANCAIRE	54 337 274,51	50 990 033,02
Produits d'exploitation non bancaire	53 236,55	407 860,54
Charges d'exploitation non bancaire	307 864,85	922 552,57
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	27 555 028,39	25 698 184,16
Charges de personnel	10 276 403,49	9 752 890,36
Impôts et taxes	610 376,48	606 270,30
Charges externes	10 053 310,84	8 978 384,07
Autres charges générales d'exploitation	2 672 086,27	2 730 141,51
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 942 851,31	3 630 497,92

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

	30/06/2011	30/06/2010
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	7 117 798,79	6 328 491,88
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		3 416 948,80
Pertes sur créances irrécouvrables	7 117 798,79	2 911 543,08
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	253 138,02	27 829,40
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	251 106,02	711,00
Recuperations sur créances amorties	2 032,00	27 118,40
Autres reprises de provisions		
RESULTAT COURANT	19 662 957,05	18 476 494,35
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS	19 662 957,05	18 476 494,35
Impôts sur les résultats	7 275 294,11	6 836 302,91
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12 387 662,94	11 640 191,44

HORS BILAN

	30/06/2011	31/12/2010
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à remède		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à remède		
Autres titres à recevoir		

X EC 29/09/11



Les moyens d'être bien

Société pour le Développement des Achats par le crédit

Communication Financière

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2011

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	30/06/2011	30/06/2010
- Intérêts et produits assimilés	78 200 773,53	75 897 590,89
- Intérêts et charges assimilés	33 515 446,75	31 218 024,31
MARGE D'INTERET	44 685 326,78	44 679 566,58
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	156 600,00	3 600,00
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	156 600,00	3 600,00
+ Commissions perçues	6 957 447,08	4 998 326,71
- Commissions servies	47 082,14	105 755,96
Marge sur commissions	6 910 364,94	4 892 570,75
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
- Divers autres produits bancaires	2 955 492,59	1 595 730,16
- Diverses autres charges bancaires	370 509,80	181 434,47
PRODUIT NET BANCAIRE	54 337 274,51	50 990 033,02
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	53 236,55	407 860,54
- Autres charges d'exploitation non bancaire	307 864,85	922 552,57
- Charges générales d'exploitation	27 555 028,39	25 698 184,16
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	26 527 617,82	24 777 156,83
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	6 864 660,77	6 300 662,48
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	19 662 957,05	18 476 494,35
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	7 275 294,11	6 836 302,91
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12 387 662,94	11 640 191,44

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2011	31/12/2010
Produits d'exploitation bancaire perçus	88 270 313,20	168 765 310,12
Récupérations sur créances amorties	2 032,00	37 133,83
Produits d'exploitation non bancaire perçus	53 236,55	1 235 387,17
Charges d'exploitation bancaire versées	33 933 038,69	65 773 062,58
Charges d'exploitation non bancaire versées	307 864,85	
Charges générales d'exploitation versées	31 878 869,85	64 462 827,51
Impôts sur les résultats versés	7 275 294,11	12 577 920,00
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	14 930 514,25	27 224 020,92
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	159 433 234,72	132 530 408,90
Créances sur la clientèle	16 018 364,04	99 984 301,85
Titres de transaction et de placement		398 780,89
Autres actifs	6 060 080,53	2 096 402,77
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	132 590 650,61	147 630 249,46
Dépôts de la clientèle	6 198 049,91	8 916 233,63
Titres de créance émis	2 148 749,96	82 168 166,73
Autres passifs	13 500 495,29	3 924 393,76
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	26 335 495,94	8 426 710,95
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	41 266 010,19	35 650 731,87
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 478 338,74	7 405 416,71
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	5 478 338,74	7 405 416,71
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	13 800 000,00	28 200 000,00
Dividendes versés		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	13 800 000,00	28 200 000,00
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	21 987 671,45	45 315,16
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	645 519,32	600 204,16
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	22 633 190,77	645 519,32

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	30/06/2011	30/06/2010
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12 387 662,94	11 640 191,44
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 942 851,31	3 630 497,92
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Dotations aux provisions pour risques généraux	0,00	0,00
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	16 330 514,25	15 270 689,36
- Bénéfices distribués	13 800 000,00	28 200 000,00
± AUTOFINANCEMENT	2 530 514,25	- 12 929 310,64

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des 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	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33 913 548,11	1 928 384,66		35 839 913,77	14 315 712,23	2 101 370,87		16 417 082,90	19 422 830,87
- droit au bail									
- immobilisations en recherche et autres immobilisations incorporelles d'exploitation	33 913 548,11	1 928 384,66		35 839 913,77	14 315 712,23	2 101 370,87		16 417 082,90	19 422 830,87
- immobilisations incorporelles hors									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	62 224 510,98	3 551 974,08		65 776 485,06	27 435 079,77	1 841 480,84		29 276 560,41	36 499 924,65
- Immeubles d'exploitation	27 046 041,00	1 500 000,00		28 546 041,00	4 972 404,75	347 587,42		5 320 092,17	22 225 948,83
- Terrain d'exploitation	8 761 805,00			8 761 805,00				5 761 805,00	8 761 805,00
- Immeubles d'exploitation: Bureaux	16 284 236,00	1 500 000,00		17 784 236,00	4 072 404,75	347 587,42		5 320 092,17	14 464 143,83
- Immeubles d'exploitation: logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	18 516 822,96	1 045 287,00		19 562 109,96	14 263 435,77	840 817,33		15 104 253,10	4 457 856,86
- Mobilier de bureau d'exploitation	3 986 710,41	108 128,00		4 094 838,41	2 725 044,49	112 093,18		2 840 137,62	1 254 700,76
- Matériel informatique	12 253 788,95	584 040,00		12 837 828,95	10 175 728,04	552 422,80		10 728 150,84	2 109 678,11
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	2 276 323,50	353 119,00		2 629 442,50	1 359 063,24	176 301,37		1 355 964,61	1 093 477,99
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	16 861 647,03	1 006 687,08		17 868 334,11	8 199 239,25	652 075,99		8 852 216,14	8 816 118,97
- Terrains hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	96 138 059,09	5 478 338,74		101 616 398,83	41 750 792,00	3 942 851,31		45 693 643,31	55 922 755,52

Fidarc
Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca

BEA
CONSEIL
85, Rue AL FOURAT Maarif
Casablanca

SOCIETE POUR LE DEVELOPPEMENT DES ACHATS PAR LE CREDIT « ACRED » ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2011

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société ACRED comprenant la situation provisoire du bilan, du hors bilan, du compte de produits et charges, de l'état de solde de gestion, du tableau des flux de trésorerie et les états annexes ci joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 156.449.632,76, dont un bénéfice net de MAD 12.387.662,94, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) ainsi que l'impôt sur les revenus (IR) pour les exercices 2003 à 2006 et a reçu une première notification au titre de l'exercice 2003 en décembre 2007, au titre de l'exercice 2004 en décembre 2008 et au titre des exercices 2005 et 2006 en décembre 2009. Contestant la majorité des redressements notifiés, la société a demandé, un pourvoi devant la Commission locale de taxation. A ce stade, compte tenu de l'avancement des procédures en cours, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le dénouement de ce contrôle fiscal.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception du point ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ACRED arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Bureau des Commissaires aux Comptes International
47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 22 34 46 97 - Fax: 922 29 86 78
Faïçal MEKOUAR
Associé

BEA CONSEIL
BEA Conseil
85, Rue Al Fourat Maarif
Extension - 20 370 Casablanca
Tél: 22 99 00 84 - Fax: 05 22 99 00 84
Brahim EL ARIFF
Associé

X EC 29/09/11