



Société pour le Développement des Achats par le crédit

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Situation provisoire au 30 Juin 2010

BILAN ACTIF		
ACTIF	30/06/10	31/12/09
 Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	20 459 342,74	600 204,16
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	97 791 399,15	55 165 762,63
- A vue	95 033 585,18	53 812 750,85
- A terme	2 757 813,97	1 353 011,78
Créances sur la clientèle	1 426 874 470,39	1 364 059 235,55
- Crédits de trésorerie et à la consommation	1 358 723 157,98	1 303 322 502,42
- Crédits à l'équipement	2 843 306,01	4 359 719,91
- Crédits immobiliers	4 786 364,81	4 697 441,50
- Autres crédits	60 519 641,59	51 679 571,72
Créances acquises par affectation		
Titres de transaction et de placement	398 780,89	398 780,89
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		
- Autres titres de créance	398 780,89	398 780,89
Autres actifs	32 214 166,17	41 031 058,92
Titres d'investissement		
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		
- Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	296 000,00	296 000,00
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	20 569 762,50	19 784 616,48
Immobilisations corporelles	36 083 605,03	34 580 536,03
Total de l'Actif	1 634 685 526,87	1 515 916 194,66

BILAN PASSIF		
PASSIF	30/06/10	31/12/09
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	972 386 081,91	936 848 145,78
- A vue	167 558 292,64	167 286 740,73
- A terme	804 827 789,27	769 561 405,05
Dépôts de la clientèle	27 143 283,45	31 130 286,51
- Comptes à vue créditeurs		
- Comptes d'épargne		
- Dépôts à terme		
- Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	455 154 361,18	370 962 777,81
- Titres de créance négociables		
- Emprunts obligataires		
- Autres titres de créance émis		
Autres passifs	25 433 710,08	4 337 565,75
Provisions pour risques et charges	6 505 868,78	8 015 388,78
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	76 422 030,03	77 481 050,02
Capital	60 000 000,00	60 000 000,00
Actionnaires, Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		39 191,51
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	11 640 191,44	27 101 788,50
Total du Passif	1 634 685 526,87	1 515 916 194,66

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/10	30/06/09
- Intérêts et produits assimilés	75 897 590,89	72 035 163,97
- Intérêts et charges assimilés	31 218 024,31	26 910 916,46
MARGE D'INTERET	44 679 566,58	45 124 247,51
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
- Commissions perçues	4 998 326,71	4 693 461,93
- Commissions servies	165 755,96	76 919,78
Marge sur commissions	4 832 570,75	4 616 542,15
+ 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	1 599 330,16	1 837 849,13
- Divers autres charges bancaires	181 434,47	77 429,40
PRODUIT NET BANCAIRE	50 990 033,02	51 501 209,39
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	407 860,54	565 087,37
- Autres charges d'exploitation non bancaire	922 552,57	377 061,06
- Charges générales d'exploitation	25 698 184,16	24 501 519,76
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	24 777 156,83	27 187 715,04
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	6 300 662,48	4 353 113,83
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	18 476 494,35	22 834 601,21
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	6 836 302,91	8 448 802,45
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 640 191,44	14 385 798,76

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/10	30/06/09
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 640 191,44	14 385 798,76
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 630 497,92	3 133 281,70
+ 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		80 000,00
- 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	15 270 689,36	17 439 080,46
- Bénéfices distribués	28 200 000,00	28 200 000,00
AUTOFINANCEMENT	12 929 310,64	10 760 919,54

HORS BILAN

HORS BILAN		
	30/06/10	31/12/09
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 réméré		
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 réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en DH		
	30/06/10	30/06/09
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	82 495 247,76	78 866 475,03
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	75 897 590,89	72 035 163,97
Produits sur titres de propriété		23 487,75
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 600,00	3 600,00
Commissions sur prestations de service	4 998 326,71	4 693 461,93
Autres produits bancaires	1 599 730,16	1 810 761,38
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31 505 214,74	27 065 268,64
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	22 513 940,94	23 146 888,67
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	8 704 083,37	3 764 027,79
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	287 190,43	154 349,18
Autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	50 990 033,02	51 801 209,39
Produits d'exploitation non bancaire	407 860,54	565 087,37
Charges d'exploitation non bancaire	922 552,57	377 061,06
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	25 698 184,16	24 501 519,76
Charges de personnel	9 753 890,36	9 594 870,51
Impôts et taxes	6 066 270,30	8 535 925,57
Charges externes	8 978 388,07	8 660 721,83
Autres charges générales d'exploitation	2 730 141,51	2 870 720,15
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 630 497,92	3 133 281,70

en DH		
	30/06/10	30/06/09
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	6 328 491,88	4 397 155,69
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	3 416 948,80	4 098 214,62
Pertes sur créances irrécouvrables	2 911 543,08	298 941,07
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	27 829,40	44 041,86
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	711,00	
Recuperations sur créances amorties	27 118,40	44 041,86
Autres reprises de provisions		
RESULTAT COURANT	18 476 494,35	22 834 601,21
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS	18 476 494,35	22 834 601,21
Impôts sur les résultats	6 836 302,91	8 448 802,45
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 640 191,44	14 385 798,76

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2010



SOCIETE POUR LE DEVELOPPEMENT DES ACHATS PAR LE CREDIT (ACRED)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

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 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 148.062.221,47, dont un bénéfice net de MAD 11.640.191,44, 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) et de l'axe sur la Valeur Ajoutée (TVA) ainsi que l'impôt sur les revenus (IR) pour les exercices 2003 à 2006 et a reçu une notification au titre des exercices 2003 et 2004. 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, et du fait que le total des redressements relatifs aux exercices 2004 à 2006 n'est pas encore connu, 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 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON
FIDUMAC

Faouzi MEZOUAR
Associé

Mohamed TOUHLAL
Associé

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/10	31/12/09
Produits d'exploitation bancaire perçus	82 495 247,76	162 028 714,00
Reprises sur créances amorties		80 489,16
Produits d'exploitation non bancaire perçus	407 860,54	1 008 699,45
Charges d'exploitation bancaire versées	31 218 024,31	27 844 550,59
Charges d'exploitation non bancaire versées	922 552,57	1 625,00
Charges générales d'exploitation versées	25 698 184,16	56 309 876,49
Impôts sur les résultats versés	6 836 302,91	16 225 709,00
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	13 761 169,56	33 082 180,53
VARIATION DE LA TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (+/-)	42 625 636,52	48 222 431,04
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	62 913 234,69	194 023 903,67
Titres de transaction et de placement	8 816 892,75	3 406 656,17
Autres actifs		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	35 537 936,13	52 015 578,44
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 987 003,06	22 950 179,89
Dépôts de la clientèle	84 191 583,37	219 371 944,48
Titres de créance émis	21 090 184,33	7 284 486,28
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	49 216 682,16	13 220 900,43
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (+/-)	8 977 841,82	19 781 250,10
Produit des cessions d'immobilisations financières		80 000,00
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		80 000,00
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	8 918 712,94	10 881 466,59
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	8 918 712,94	10 881 466,59
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emprunts de dettes subordonnées		
Emprunts d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts servies		
Dividendes versés	28 200 000,00	28 200 000,00
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	28 200 000,00	28 200 000,00
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (CHIFFRE)	19 820 138,58	19 220 216,49
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	600 204,16	19 820 420,65
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	20 459 342,74	600 204,16

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et provisions au début de l'exercice	Montant des amortissements et provisions sur immobilisations servies	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	30 528 524,64	2 395 716,70		32 924 241,34	10 743 906,16	1 610 570,65	12 354 478,84
- Immobilisations en recherche et développement							
- Autres immobilisations incorporelles	30 528 524,64	2 395 716,70		32 924 241,34	10 743 906,16	1 610 570,65	12 354 478,84
- Immobilisations incorporelles hors exploitation							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	59 204 118,74	3 522 896,24	61 727 114,99	20 999 900,00	23 623 582,71	2 019 827,24	36 083 605,03
- Terrains d'exploitation	24 466 041,00	2 580 000,00	27 046 041,00	4 311 199,91	4 634 717,33	22 411 323,67	8 964 800,00
- Immeubles d'exploitation: logements	7 598 805,00	1 183 000,00	8 781 805,00	4 311 199,91	323 517,42	4	