



شركة تنمية الشراء بالمرتكف  
SOCIETE POUR LE DEVELOPPEMENT DES ACHATS PAR LE CREDIT

Situation provisoire au 30/06/2005

| BILAN ACTIF  |                       |                       | BILAN PASSIF  |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|  | 30/06/05              | 30/06/04              |   | 30/06/05              | 30/06/04              |
| <b>ACTIF</b>   |                       |                       | <b>PASSIF</b>   |                       |                       |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 20 723 023,72         | 17 968 028,38         | Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux     |                       |                       |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés                           | 28 819 925,67         | 19 463 894,16         | Dettes envers les établissements de crédit et assimilés           | 584 599 126,23        | 374 086 060,53        |
| . A vue  | 26 074 076,12         | 7 584 978,43          | . A vue   | 21 699 297,24         | 87 889 440,66         |
| . A terme  | 2 745 849,55          | 11 878 915,73         | . A terme   | 562 899 828,99        | 286 196 619,87        |
| Créances sur la clientèle  | 830 245 207,39        | 782 750 415,50        | Dépôts de la clientèle  | 18 287 038,14         | 6 949 856,80          |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation                                     | 751 707 381,52        | 682 125 637,10        | . Comptes à vue créditeurs  |                       |                       |
| . Crédits à l'équipement   | 2 788 608,39          | 6 496 540,74          | . Comptes d'épargne   | 295 512,33            |                       |
| . Crédits immobiliers  | 4 304 425,42          | 2 949 850,04          | . Dépôts à terme  | 17 991 525,81         | 6 949 856,80          |
| . Autres crédits   | 71 444 792,06         | 91 178 387,62         | . Autres comptes créditeurs                                       |                       |                       |
| Créances acquises par affacturage  |                       |                       | Titres de créance émis  | 133 200 763,48        | 307 334 774,78        |
| Titres de transaction et de placement  | 198 780,89            | 198 780,89            | . Titres de créance négociables                                   |                       |                       |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées   |                       |                       | . Emprunts obligataires   | 133 200 763,48        | 307 334 774,78        |
| . Autres titres de créance   |                       |                       | . Autres titres de créance émis                                   |                       |                       |
| . Titres de propriété  | 198 780,89            | 198 780,89            | Autres passifs  | 27 562 700,96         | 14 564 869,52         |
| Autres actifs  | 11 688 864,31         | 12 072 780,09         | Provisions pour risques et charges                                | 1 500 000,00          | 840 995,08            |
| Titres d'investissement  |                       |                       | Provisions réglementées   |                       | 527 161,97            |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées   |                       |                       | Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie |                       |                       |
| . Autres titres de créance   |                       |                       | Dettes subordonnées   |                       |                       |
| Titres de participation et emplois assimilés                                     |                       |                       | Ecarts de réévaluation  |                       |                       |
| Créances subordonnées  |                       |                       | Réserves et primes liées au capital                               | 73 471 987,47         | 63 871 987,47         |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location                            |                       |                       | Capital   | 60 000 000,00         | 60 000 000,00         |
| Immobilisations incorporelles  | 8 056 965,05          | 584 324,06            | Actionnaires. Capital non versé (-)                               |                       |                       |
| Immobilisations corporelles  | 9 152 517,66          | 6 086 222,11          | Report à nouveau (+/-)  | 39 191,51             |                       |
|  |                       |                       | Résultats nets en instance d'affectation (+/-)                    |                       |                       |
|  |                       |                       | Résultat net de l'exercice (+/-)                                  | 10 224 476,90         | 10 948 739,04         |
| <b>Total de l'Actif</b>  | <b>908 885 284,69</b> | <b>839 124 445,19</b> | <b>Total du Passif</b>  | <b>908 885 284,69</b> | <b>839 124 445,19</b> |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISOIRE

|   | 30/06/05             | 30/06/04             |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   | <b>62 325 193,80</b> | <b>59 631 886,75</b> |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                 |                      |                      |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                 | 60 634 151,22        | 57 214 137,73        |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance  |                      |                      |
| Produits sur titres de propriété  |                      | 11 787,75            |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                      |                      |                      |
| Commissions sur prestations de service  | 1 334 590,28         | 1 579 825,03         |
| Autres produits bancaires   | 356 452,30           | 826 136,24           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  | <b>20 362 797,83</b> | <b>19 165 214,06</b> |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                  | 13 042 801,54        | 10 108 137,66        |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle                                  |                      |                      |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis  | 6 729 238,86         | 8 884 780,42         |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       |                      |                      |
| Autres charges bancaires  | 590 757,43           | 172 295,98           |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>   | <b>41 962 395,97</b> | <b>40 466 672,69</b> |
| Produits d'exploitation non bancaire  | 1 596 052,39         |                      |
| Charges d'exploitation non bancaire   | 103 967,92           |                      |
| <b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>   | <b>18 436 233,79</b> | <b>11 905 300,07</b> |
| Charges de personnel  | 5 977 634,83         | 4 073 545,20         |
| Impôts et taxes   | 205 327,37           | 297 134,74           |
| Charges externes  | 10 848 294,93        | 7 094 427,29         |
| Autres charges générales d'exploitation   | 33 190,11            | 12 445,00            |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 1 351 786,55         | 427 747,84           |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISOIRE (SUITE)

|   | 30/06/05             | 30/06/04             |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>             | <b>8 096 481,76</b>  | <b>17 357 164,22</b> |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 8 054 975,31         | 17 356 094,85        |
| Pertes sur créances irrécouvrables  | 41 506,45            | 1 069,37             |
| Autres dotations aux provisions   |                      |                      |
| <b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>              | <b>6 177,00</b>      | <b>33 885,10</b>     |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance   | 6 177,00             | 33 885,10            |
| Récupérations sur créances amorties   |                      |                      |
| Autres reprises de provisions   |                      |                      |
| <b>RESULTAT COURANT</b>   | <b>16 927 941,89</b> | <b>11 238 093,50</b> |
| Produits non courants   |                      |                      |
| Charges non courantes   |                      |                      |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  | <b>16 927 941,89</b> | <b>11 238 093,50</b> |
| Impôts sur les résultats  | 6 703 464,99         | 289 354,46           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>10 224 476,90</b> | <b>10 948 739,04</b> |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2005

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société pour le Développement des Achats par le Crédit « ACRED » au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2005.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 26 septembre 2005

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

FIDUMAC

AH BENNANI  
Associé

MOHAMED TOUHLALI  
Associé