



COMMUNICATION FINANCIÈRE

SITUATION AU 30 JUIN 2006

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2006	30/06/2005
 Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	17,383,647.25	20,723,023.72
 Créances sur les établissements de crédit et assimilés	29,677,247.21	28,819,925.67
: A vue	27,193,219.50	26,074,076.12
: A terme	2,484,027.71	2,745,849.55
 Créances sur la clientèle	863,979,938.97	830,245,207.39
: Crédits de trésorerie et à la consommation	764,672,764.38	751,707,381.52
: Crédits à l'équipement	6,446,954.28	2,788,608.39
: Crédits immobiliers	5,865,785.26	4,304,425.42
: Autres crédits	86,994,427.05	71,444,792.06
 Créances acquises par affectation		
 Titres de transaction et de placement	198,780.89	198,780.89
: Bons du Trésor et valeurs assimilées		
: Autres titres de créance	198,780.89	198,780.89
: Titres de propriété		
 Autres actifs	21,031,000.29	11,688,864.33
 Titres d'investissement		
: Bons du Trésor et valeurs assimilées		
: Autres titres de créance		
 Titres de participation et emplois assimilés	75,000.00	
 Créances subordonnées		
 Immobilisations données en crédit-bail et en location		
 Immobilisations incorporelles	18,328,192.63	8,056,965.05
 Immobilisations corporelles	16,536,882.75	9,152,517.46
 Total de l'Actif	967,210,681.99	908,885,284.69

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2006	30/06/2005
 Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	434,792,217.55	584,599,126.23
: A vue	148,277,105.02	21,699,297.24
: A terme	476,515,112.53	562,899,828.99
 Dépôts de la clientèle	22,083,184.79	18,287,838.14
: Comptes à vue créditeurs		
: Comptes d'épargne		
: Dépôts à terme		285,512.33
: Autres comptes créditeurs	22,083,184.79	17,991,525.81
 Titres de créance émis	133,223,747.27	133,200,763.48
: Titres de créance négociables	133,223,747.27	133,200,763.48
: Emprunts obligataires		
: Autres titres de créance émis		
 Autres passifs	40,352,569.92	27,542,700.96
 Provisions pour risques et charges	1,174,883.80	1,508,000.00
 Provisions réglementées		
 Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
 Dettes subordonnées		
 Ecarts de réévaluation		
 Réserves et primes liées au capital	74,287,045.96	73,471,987.47
 Capital	60,000,000.00	60,000,000.00
 Actionnaires. Capital non versé (-)		
 Report à nouveau (+/-)	39,191.51	39,191.51
 Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
 Résultat net de l'exercice (+/-)	11,259,841.19	10,224,476.90
 Total du Passif	967,210,681.99	908,885,284.69

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISOIRE

	30/06/2006	30/06/2005
 PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	62,283,858.49	62,325,193.80
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	59,986,065.43	60,634,151.22
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	1,517,354.00	1,334,590.28
Autres produits bancaires	779,639.06	356,452.30
 CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	17,538,495.30	20,362,797.83
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	13,887,323.43	13,042,801.54
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	3,536,000.04	6,729,238.86
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	115,171.83	590,757.43
 PRODUIT NET BANCAIRE	44,744,563.19	41,962,395.97
Produits d'exploitation non bancaire	389,210.31	1,596,052.39
Charges d'exploitation non bancaire	1,936,923.81	103,967.92
 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	19,953,825.10	18,436,233.79
Charges de personnel	7,098,025.71	5,977,634.83
Impôts et taxes	238,470.51	205,327.37
Charges externes	9,877,910.89	10,848,294.93
Autres charges générales d'exploitation	641,196.38	53,190.11
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2,098,221.61	1,351,786.55

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISOIRE (SUITE)

	30/06/2006	30/06/2005
 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	4,089,380.28	8,096,481.76
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4,019,820.97	8,054,975.31
Pertes sur créances irrécouvrables	69,559.31	41,506.45
Autres dotations aux provisions		
 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	340,794.75	6,177.00
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
Récupérations sur créances amorties	15,678.55	6,177.00
Autres reprises de provisions	325,116.20	
 RESULTAT COURANT	19,494,439.06	16,927,941.89
Produits non courants		
Charges non courantes		
 RESULTAT AVANT IMPOTS	19,494,439.06	16,927,941.89
Impôts sur les résultats	8,224,597.87	6,703,464.99
 RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11,259,841.19	10,224,476.90

HORS BILAN

HORS BILAN	30/06/2006	30/06/2005
 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		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2006

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 1er janvier au 30 juin 2006.

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 relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 14 septembre 2006

ERNST & YOUNG

Les Commissaires aux Comptes

FIDUMAC

AB BENNANI
Associé

Mahamed TOUBLALI
Gérant-Associé