

Communication Financière



Les moyens d'être bien

Situation provisoire au 30 Juin 2008

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/08	31/12/07
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	20 401 530,28	2 274 806,22
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	10 085 460,39	15 518 499,53
. A vue	8 371 563,01	14 484 189,70
. A terme	1 713 897,38	1 034 309,83
Créances sur la clientèle	1 094 617 400,27	1 044 501 865,11
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 041 237 074,66	992 970 593,83
. Crédits à l'équipement	5 315 599,90	8 244 838,10
. Crédits immobiliers	4 823 682,37	4 893 032,64
. Autres crédits	43 241 043,34	38 393 400,54
Créances acquises par affacturage		
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
. Titres de propriété		
Autres actifs	31 468 784,08	34 259 859,07
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	19 889 953,46	19 944 555,27
Immobilisations corporelles	29 240 732,51	27 667 002,19
Total de l'Actif	1 206 398 641,88	1 144 861 368,28

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/08	31/12/07
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 006 447 436,85	936 239 811,35
. A vue	276 309 265,45	204 852 300,75
. A terme	730 138 171,40	731 387 510,60
Dépôts de la clientèle	16 031 023,50	22 019 079,74
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	16 031 023,50	22 019 079,74
Titres de créance émis	0,00	0,00
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	34 669 539,39	21 681 487,31
Provisions pour risques et charges	85 386,24	1 500 000,00
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	75 181 798,37	74 700 482,27
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 (+/-)	13 944 266,02	28 681 316,10
Total du Passif	1 206 398 641,88	1 144 861 368,28

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en DH

	30/06/08	30/06/07
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	69 930 615,58	66 463 332,97
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	64 504 231,26	63 434 806,46
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	90 000,00	
Commissions sur prestations de service	3 748 128,42	2 650 571,83
Autres produits bancaires	1 588 255,90	377 954,68
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	19 054 839,82	17 597 850,14
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	18 972 831,16	16 832 646,75
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		488 919,36
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	82 008,66	276 284,03
PRODUIT NET BANCAIRE	50 875 775,76	48 865 482,83
Produits d'exploitation non bancaire	673 617,86	1 550 893,72
Charges d'exploitation non bancaire	467 412,17	1 250 286,31
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	24 155 235,32	23 427 870,68
Charges de personnel	9 310 358,75	8 970 210,44
Impôts et taxes	415 942,46	323 725,16
Charges externes	9 357 457,60	9 794 556,51
Autres charges générales d'exploitation	2 201 313,03	1 671 248,04
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 870 163,48	2 668 130,53

HORS BILAN

HORS BILAN	30/06/08	31/12/07
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 (SUITE)

en DH

	30/06/08	30/06/07
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	4 838 040,54	5 208 044,49
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 666 262,96	5 059 647,69
Pertes sur créances irrécouvrables	171 777,58	148 396,80
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	45 050,00	-
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
Récupérations sur créances amorties	45 050,00	
Autres reprises de provisions		
RESULTAT COURANT	22 133 755,59	20 530 175,07
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS	22 133 755,59	20 530 175,07
Impôts sur les résultats	8 189 489,57	8 129 949,33
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 944 266,02	12 400 225,74

Communication Financière

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	30/06/08	30/06/07
+ Intérêts et produits assimilés	64 504 231,26	63 434 806,46
- Intérêts et charges assimilés	18 972 831,16	17 321 566,11
MARGE D'INTERET	45 531 400,10	46 113 240,35
+ 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	3 748 128,42	2 650 571,83
- Commissions servies	200,00	19 203,28
Marge sur commissions	3 747 928,42	2 631 368,55
± 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	1 678 255,90	377 954,68
- Diverses autres charges bancaires	81 808,66	257 080,75
PRODUIT NET BANCAIRE	50 875 775,76	48 865 482,83
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	673 617,86	1 550 893,72
- Autres charges d'exploitation non bancaire	467 412,17	1 250 286,31
- Charges générales d'exploitation	24 155 235,32	23 427 870,68
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	26 926 746,13	25 738 219,56
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 792 990,54	5 208 044,49
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	22 133 755,59	20 530 175,07
RESULTAT NON COURANT	-	-
- Impôts sur les résultats	8 189 489,57	8 129 949,33
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 944 266,02	12 400 225,74

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/08	31/12/07
Produits d'exploitation bancaire perçus	69 930 615,58	135 437 263,06
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	673 617,86	782 878,56
Charges d'exploitation bancaire versées	19 054 839,82	36 345 691,20
Charges d'exploitation non bancaire versées	467 412,17	
Charges générales d'exploitation versées	27 639 642,21	45 337 440,63
Impôts sur les résultats versés	8 189 489,57	19 825 800,00
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	15 252 849,67	34 711 209,79
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 433 039,14	20 709 729,65
Créances sur la clientèle	50 115 535,16	123 196 945,68
Titres de transaction et de placement		200 000,00
Autres actifs	2 791 074,99	5 330 840,70
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	70 207 625,50	234 689 446,49
Dépôts de la clientèle	5 988 056,24	18 775 701,70
Titres de créance émis		105 011 080,64
Autres passifs	12 988 052,08	716 480,60
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	35 316 200,31	2 168 126,82
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	50 569 049,98	36 879 336,61
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	146 966,67	46 600,00
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 389 292,59	11 188 951,02
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	4 242 325,92	11 142 351,02
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	28 200 000,00	25 200 000,00
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	28 200 000,00	25 200 000,00
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	18 126 724,06	536 985,59
TRESORERIE AL'OUVERTURE DEL'EXERCICE	2 274 806,22	1 737 820,63
TRESORERIE A LA CLOTURE DEL'EXERCICE	20 401 530,28	2 274 806,22

ETAT DES SOLDES DE GESTION

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	30/06/08	30/06/07
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 944 266,02	12 400 225,74
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 870 163,48	2 668 130,53
+ 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	146 966,67	
+ 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	16 667 462,83	15 068 356,27
- Bénéfices distribués	28 200 000,00	25 200 000,00
± AUTOFINANCEMENT	- 11 532 537,17	- 10 131 643,73

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant Des acquisitions au cours de l'exercice	Montant Des cessions au retrait 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 des provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations nettes		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	26 146 978,18	1 094 096,60		27 241 074,78	6 202 422,91	1 148 698,41		7 351 121,32	19 889 953,46
Immobilisations incorporelles	26 146 978,18	1 094 096,60		27 241 074,78	6 202 422,91	1 148 698,41		7 351 121,32	19 889 953,46
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	44 610 976,03	3 898 529,32	807 000,00	47 702 505,35	16 943 973,84	1 721 465,67	203 666,67	18 461 772,84	29 240 732,51
Immobilier exploitation	17 686 041,00	2 450 000,00	800 000,00	19 336 041,00	3 289 463,35	314 454,40	196 666,67	3 407 251,08	15 928 789,92
Terres d'exploitation	4 837 000,00	814 000,00		5 651 000,00				5 651 000,00	10 277 789,92
Immobilisations d'exploitation: Bureaux	12 849 041,00	1 636 000,00	800 000,00	13 685 041,00	3 289 463,35	314 454,40	196 666,67	3 407 251,08	10 277 789,92
Immobilisations d'exploitation: Logements de location									
Mobiliers d'exploitation	15 661 481,31	441 474,00	7 000,00	16 095 955,31	8 604 749,14	1 015 698,81	7 000,00	9 613 447,95	6 482 507,36
Mobiliers de bureau d'exploitation	3 528 554,82	50 337,00		3 578 891,82	1 987 465,84	146 776,00		2 134 241,84	1 444 649,98
Matériel informatique	10 778 812,81	391 137,00		11 169 949,81	5 878 396,02	737 106,66		6 615 502,68	4 554 447,13
Matériel relatif matériel à l'exploitation	1 354 113,68		7 000,00	1 347 113,68	738 887,28	131 816,15	7 000,00	863 703,43	463 410,25
Autres matériels d'exploitation									
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	11 263 453,72	1 007 055,32		12 270 509,04	5 049 761,35	391 312,46		5 441 073,81	6 829 435,23
Immobilisations corporelles d'exploitation									
Terres non exploitation									
Mobiliers et matériel non exploitation									
Autres immobilisations corporelles non exploitation									
TOTAL	70 757 954,21	4 992 625,92	807 000,00	74 949 580,13	23 146 396,75	2 870 164,08	203 666,67	25 812 894,16	49 130 685,97

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan, du compte de produits et charges, de l'état des soldes de gestion ainsi que du tableau des flux de trésorerie de la société ACRED au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

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

Votre société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS) et 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. Contestant la majorité des redressements notifiés, la société a demandé en avril 2008 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 susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 22 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre du réseau Grant Thornton International
 Faïçal MEKOUZI, Me Allal Ben Abdellah - Casablanca
 Tél : 022 54 48 00 - Fax : 022 29 66 70
 Associé Gérant - A -

FIDUMAC
 FIDUMAC BELLAÏCH
 19, rue de la Liberté
 20000, Casablanca
 Tél : 20 15 79
 Associé
TOUHLALI