



# SOCIETE POUR LE DEVELOPPEMENT DES ACHATS PAR LE CREDIT A C R E D

Société Anonyme au Capital de 60.000.000 de Dirhams  
Siège Social : 79, Avenue Moulay Hassan 1er - CASABLANCA - RC N° 22 829

Les moyens d'être bien

## Avis de convocation des actionnaires A l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 Mai 2009

Les actionnaires de la Société Anonyme « ACRED » sont convoqués au siège social, le 20 Mai 2009 à 10 Heures, en Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2008 ;
- Examen du rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 Décembre 2008 ;
- Examen des comptes et bilan de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 et approbation, le cas échéant, de ces comptes ;
- Examen du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 et approbation, le cas échéant, des dites conventions ;
- Affectation des résultats de l'exercice clos au 31 Décembre 2008 ;
- Examen du rapport annuel de contrôle interne ;
- Quitus aux Administrateurs et au Président du Conseil ;
- Prendre acte de la démission d'un administrateur
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

### Projet Texte de résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire

#### **RESOLUTION N°1 : APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2008**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2008, approuve tels qu'ils ont été présentés, les comptes de cet exercice se soldant par un résultat de Trente Millions Quatre Cent quatre vingt Dix Neuf Mille Deux Cent Cinquante et Un Dirhams et Soixante Cinq Centimes ( 30.499.251,65 dirhams).

#### **RESOLUTION N° 2 : CONVENTIONS DES ARTICLES 56 ET SUIVANTS DE LA LOI RELATIVE AUX SOCIETES ANONYMES**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

#### **RESOLUTION N° 3 : AFFECTATION DES RESULTATS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale décide à l'unanimité d'affecter le résultat de Trente millions Quatre Cent Quatre Vingt Dix Neuf Mille Deux Cent Cinquante et Un Dirhams et Soixante Cinq Centimes de la manière suivante :

| Intitulés                                | Montants (dirhams) |
|--|--------------------|
| Résultat net comptable                   | 30 499.251,65      |
| Réserve extraordinaire                   | 2.299.251,65       |
| Réserve extraordinaire après affectation | 65 681 050,02      |
| Dividendes (47,00 dirhams par action)    | 28 200 000,00      |

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de procéder à une distribution de dividendes pour un montant global de vingt huit millions deux cent mille (28.200.000,00) dirhams, soit un dividende de quarante sept (47,00) dirhams par action.

Cette distribution sera réalisée au plus tard le 31 juillet 2009.

#### **RESOLUTION N° 4 : EXAMEN DU RAPPORT ANNUEL DE CONTROLE INTERNE**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport annuel de contrôle interne, approuve les conclusions de ce rapport.

#### **RESOLUTION N° 5 : QUITUS AUX ADMINISTRATEURS ET AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

En conséquence de l'approbation des comptes clos au 31 décembre 2008, l'Assemblée Générale donne aux administrateurs et au Président du Conseil d'Administration, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

#### **RESOLUTION N° 6 : DEMISSION D'UN ADMINISTRATEUR**

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de Mme Bouchra BENCHEKROUN de ses fonctions d'Administrateur.

#### **RESOLUTION N° 7 : POUVOIRS EN VUE DES FORMALITES LEGALES**

Les pouvoirs en vue d'accomplir les formalités sont accordés au porteur du présent procès verbal.

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint, un ascendant, descendant ou par un autre actionnaire justifiant d'un mandat.

Le Conseil d'Administration



Les moyens d'être bien

Bilan AU 31 Décembre 2008

**BILAN ACTIF**

| ACTIF   | 31/12/08                | 31/12/07                |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b> | <b>19 820 420,65</b>    | <b>2 274 806,22</b>     |
| <b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>                           | <b>16 943 331,59</b>    | <b>15 518 499,53</b>    |
| . A vue   | 15 795 552,46           | 14 484 189,70           |
| . A terme   | 1 147 779,13            | 1 034 309,83            |
| <b>Créances sur la clientèle</b>  | <b>1 210 035 332,88</b> | <b>1 044 501 865,11</b> |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation  | 1 160 755 068,69        | 992 970 593,83          |
| . Crédits à l'équipement  | 3 087 139,74            | 8 244 838,10            |
| . Crédits immobiliers   | 4 682 282,92            | 4 893 032,64            |
| . Autres crédits  | 41 510 841,53           | 38 393 400,54           |
| <b>Créances acquises par affacturage</b>  |                         |                         |
| <b>Titres de transaction et de placement</b>  | <b>398 780,89</b>       | <b>398 780,89</b>       |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées  |                         |                         |
| . Autres titres de créance  |                         |                         |
| . Titres de propriété   | 398 780,89              | 398 780,89              |
| <b>Autres actifs</b>  | <b>37 624 402,75</b>    | <b>34 259 859,07</b>    |
| <b>Titres d'investissement</b>  |                         |                         |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées  |                         |                         |
| . Autres titres de créance  |                         |                         |
| <b>Titres de participation et emplois assimilés</b>                                     | <b>296 000,00</b>       | <b>296 000,00</b>       |
| <b>Créances subordonnées</b>  |                         |                         |
| <b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>                            |                         |                         |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>  | <b>18 391 690,92</b>    | <b>19 944 555,27</b>    |
| <b>Immobilisations corporelles</b>  | <b>31 362 837,03</b>    | <b>27 667 002,19</b>    |
| <b>Total de l'Actif</b>   | <b>1 334 872 796,71</b> | <b>1 144 861 368,28</b> |

**BILAN PASSIF**

| PASSIF   | 31/12/08                | 31/12/07                |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>     |                         |                         |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>           | <b>988 863 724,12</b>   | <b>936 239 811,35</b>   |
| . A vue  | 233 839 986,71          | 204 852 300,75          |
| . A terme  | 755 023 737,41          | 731 387 510,60          |
| <b>Dépôts de la clientèle</b>  | <b>8 180 106,62</b>     | <b>22 019 079,74</b>    |
| . Comptes à vue créditeurs   |                         |                         |
| . Comptes d'épargne  |                         |                         |
| . Dépôts à terme   |                         |                         |
| . Autres comptes créditeurs  | 8 180 106,62            | 22 019 079,74           |
| <b>Titres de créance émis</b>  | <b>151 590 833,33</b>   | <b>0,00</b>             |
| . Titres de créance négociables  |                         |                         |
| . Emprunts obligataires  |                         |                         |
| . Autres titres de créance émis  | 151 590 833,33          |                         |
| <b>Autres passifs</b>  | <b>12 212 022,33</b>    | <b>21 681 487,31</b>    |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                                | <b>8 305 868,78</b>     | <b>1 500 000,00</b>     |
| <b>Provisions réglementées</b>   |                         |                         |
| <b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b> |                         |                         |
| <b>Dettes subordonnées</b>   |                         |                         |
| <b>Ecarts de réévaluation</b>  |                         |                         |
| <b>Réserves et primes liées au capital</b>                               | <b>75 181 798,37</b>    | <b>74 700 482,27</b>    |
| <b>Capital</b>   | <b>60 000 000,00</b>    | <b>60 000 000,00</b>    |
| <b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>                               |                         |                         |
| <b>Report à nouveau (+/-)</b>  | <b>39 191,51</b>        | <b>39 191,51</b>        |
| <b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>                    |                         |                         |
| <b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>                                  | <b>30 499 251,65</b>    | <b>28 681 316,10</b>    |
| <b>Total du Passif</b>   | <b>1 334 872 796,71</b> | <b>1 144 861 368,28</b> |

**HORS BILAN**

| HORS BILAN  | 31/12/08 | 31/12/07 |
|---|----------|----------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>   |          |          |
| 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  |          |          |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>  |          |          |
| 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  |          |          |

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS  | 31/12/08              | 31/12/07             |
|---|-----------------------|----------------------|
| + Intérêts et produits assimilés  | 134 491 711,76        | 128 005 535,55       |
| - Intérêts et charges assimilées  | 43 010 275,08         | 35 863 711,27        |
| <b>MARGE D'INTERET</b>  | <b>91 481 436,68</b>  | <b>92 141 824,28</b> |
| + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location  | 93 600,00             |                      |
| - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location   |                       |                      |
| <b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>  | <b>93 600,00</b>      |                      |
| - Commissions perçues   | 8 386 698,11          | 6 124 009,74         |
| - Commissions servies   | 60 900,00             | 37 371,47            |
| <b>Marge sur commissions</b>  | <b>8 325 798,11</b>   | <b>6 086 638,27</b>  |
| ± 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  |                       |                      |
| <b>Résultat des opérations de marché</b>  |                       |                      |
| + Divers autres produits bancaires  | 2 055 880,67          | 1 307 717,77         |
| - Diverses autres charges bancaires   | 263 540,64            | 444 608,46           |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>   | <b>101 693 174,82</b> | <b>99 091 571,86</b> |
| ± Résultat des opérations sur immobilisations financières   |                       |                      |
| + Autres produits d'exploitation non bancaire   | 921 998,30            | 782 878,56           |
| - Autres charges d'exploitation non bancaire  | 16 352,00             | -                    |
| - Charges générales d'exploitation  | 50 232 820,83         | 49 100 354,52        |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>   | <b>52 366 000,29</b>  | <b>50 774 095,90</b> |
| ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 3 796 691,85          | 2 280 062,80         |
| ± Autres dotations nettes des reprises aux provisions   | 8 055 868,78          | 1 500 000,00         |
| <b>RESULTAT COURANT</b>   | <b>48 106 823,36</b>  | <b>46 994 033,10</b> |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>   | <b>624 884,29</b>     | <b>1 513 083,00</b>  |
| - Impôts sur les résultats  | 18 232 456,00         | 19 825 800,00        |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>30 499 251,65</b>  | <b>28 681 316,10</b> |

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

|   | 31/12/08              | 31/12/07              |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>en DH</b>  |                       |                       |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   | <b>145 027 890,54</b> | <b>135 437 263,06</b> |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                 |                       |                       |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                 | 134 491 711,76        | 128 005 535,55        |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance  |                       |                       |
| Produits sur titres de propriété  | 18 679,53             | 11 787,75             |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                      | 93 600,00             |                       |
| Commissions sur prestations de service  | 8 386 698,11          | 6 124 009,74          |
| Autres produits bancaires   | 2 037 201,14          | 1 295 930,02          |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  | <b>43 334 715,72</b>  | <b>36 345 691,20</b>  |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                 | 41 419 441,75         | 35 374 791,91         |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                 |                       |                       |
| Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                                       | 1 590 833,33          | 488 919,36            |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       |                       |                       |
| Autres charges bancaires  | 324 440,64            | 481 979,93            |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>   | <b>101 693 174,82</b> | <b>99 091 571,86</b>  |
| Produits d'exploitation non bancaire  | 921 998,30            | 782 878,56            |
| Charges d'exploitation non bancaire   | 16 352,00             | -                     |
| <b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>   | <b>50 232 820,83</b>  | <b>49 100 354,52</b>  |
| Charges de personnel  | 18 773 013,70         | 18 645 119,64         |
| Impôts et taxes   | 825 573,14            | 1 130 584,37          |
| Charges externes  | 20 015 585,16         | 20 018 691,08         |
| Autres charges générales d'exploitation   | 4 828 618,94          | 3 945 023,60          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 5 790 029,89          | 5 360 935,83          |

|   | 31/12/08             | 31/12/07             |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>en DH</b>  |                      |                      |
| <b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>             | <b>27 276 913,10</b> | <b>20 397 078,37</b> |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 2 293 809,53         | 797 103,41           |
| Pertes sur créances irrécouvrables  | 16 927 234,79        | 18 099 974,96        |
| Autres dotations aux provisions   | 8 055 868,78         | 1 500 000,00         |
| <b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>              | <b>23 017 736,17</b> | <b>16 617 015,57</b> |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance   | 22 962 293,87        | 16 537 015,57        |
| Récupérations sur créances amorties   | 55 442,30            | 80 000,00            |
| Autres reprises de provisions   |                      |                      |
| <b>RESULTAT COURANT</b>   | <b>48 106 823,36</b> | <b>46 994 033,10</b> |
| Produits non courants   | 1 244 090,98         | 2 986 050,07         |
| Charges non courantes   | 619 206,69           | 1 472 967,07         |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  | <b>48 731 707,65</b> | <b>48 507 116,10</b> |
| Impôts sur les résultats  | 18 232 456,00        | 19 825 800,00        |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>30 499 251,65</b> | <b>28 681 316,10</b> |

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**

|   | 31/12/08             | 31/12/07             |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>30 499 251,65</b> | <b>28 681 316,10</b> |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 5 790 029,89         | 5 360 935,83         |
| + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières                      |                      |                      |
| + Dotations aux provisions pour risques généraux  | 8 055 868,78         | 1 500 000,00         |
| + Dotations aux provisions réglementées   |                      |                      |
| + Dotations non courantes   |                      |                      |
| - Reprises de provisions  |                      |                      |
| - Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles                         | 146 966,67           | 46 600,00            |
| + Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles                        | 16 352,00            |                      |
| - Plus-values de cession sur immobilisations financières  |                      |                      |
| + Moins-values de cession sur immobilisations financières   |                      |                      |
| - Reprises de subventions d'investissement reçues   |                      |                      |
| <b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>   | <b>44 214 535,65</b> | <b>35 495 651,93</b> |
| - Bénéfices distribués  | 28 200 000,00        | 25 200 000,00        |
| <b>± AUTOFINANCEMENT</b>  | <b>16 014 535,65</b> | <b>10 295 651,93</b> |



Les moyens d'être bien

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice 2008, montrant les produits d'exploitation, les flux nets, les variations de créances, et les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation et d'investissement.

CREANCE SUR LA CLIENTELE

Tableau des créances sur la clientèle, détaillant les crédits de trésorerie, les crédits à la consommation, les crédits à l'équipement, et les autres crédits, par secteur public et privé.

TITRES DE PARTICIPATIONS ET EMPLOIS ASSIMILES

Tableau des titres de participations et emplois assimilés, incluant les informations sur la dénomination de la société, le secteur d'activité, le capital social, et la participation au capital.

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

Tableau des immobilisations données en crédit-bail, en location avec option d'achat, et en location simple, avec des colonnes pour les montants bruts, les amortissements, et les provisions.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Tableau des immobilisations incorporelles et corporelles, détaillant les montants bruts, les amortissements, et les provisions pour diverses catégories d'actifs.

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

Tableau de ventilation des emplois et des ressources par durée résiduelle, classées en tranches de 1 mois à plus de 5 ans.

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Tableau des plus ou moins values sur cessions ou retraits d'immobilisations, montrant les dates de cession, les montants bruts, et les valeurs comptables nettes.

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Tableau des dettes envers les établissements de crédit et assimilés, incluant les comptes ordinaires, les emprunts de trésorerie, et les autres dettes.

TABEAU DES PROVISIONS

Tableau des provisions, détaillant les provisions pour risques de décaissement, les provisions pour risques de change, et les autres provisions.

ETAT B15 Subventions fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie : NEANT

ETAT B16 Dettes subordonnées : NEANT

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Tableau des valeurs et sûretés reçues et données en garantie, avec des colonnes pour les valeurs comptables nettes et les montants des engagements par signature.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 15 mai 2008, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ACRED, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Responsabilité de la Direction: La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Responsabilité de l'Auditeur: Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Opinion sur les états de synthèse: La 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 notification au titre des exercices 2003 et 2004.

Vérifications et informations spécifiques: Nous avons procédé également à des vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 25 mars 2009

Signature et tampons des Commissaires aux Comptes: FIDAROC GRANT THORNTON et FIDUMAC.