



Les moyens d'être bien.

BILAN
AU 31 Décembre 2005

ACTIF	31/12/2005	31/12/2004
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9 065 403,35	31 114 613,27
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	17 390 406,70	135 328 146,44
. A vue	15 360 440,63	123 330 179,73
. A terme	2 029 966,07	11 997 966,71
Créances sur la clientèle	857 617 007,27	832 590 243,68
. Crédits de trésorerie et à la consommation	768 233 157,99	745 319 438,96
. Crédits à l'équipement	5 724 190,75	3 678 032,19
. Crédits immobiliers	5 640 761,06	3 763 775,88
. Autres crédits	78 018 897,47	79 828 996,65
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	198 780,89	198 780,89
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	198 780,89	198 780,89
Autres actifs	9 560 641,05	9 782 614,78
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	15 499 941,08	3 020 906,95
Immobilisations corporelles	9 784 371,84	7 316 227,82
Total de l'Actif	919 116 552,18	1 019 351 533,83



Les moyens d'être bien.

BILAN
AU 31 Décembre 2005

PASSIF	31/12/2005	31/12/2004
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	574 506 097,83	529 169 530,49
. A vue	83 929 411,42	22 234 329,70
. A terme	490 576 686,41	506 935 200,79
Dépôts de la clientèle	20 904 668,55	6 856 187,64
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	20 904 668,55	6 856 187,64
Titres de créance émis	135 185 747,23	315 126 024,62
. Titres de créance négociables	135 185 747,23	315 126 024,62
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	28 693 801,10	20 661 450,13
Provisions pour risques et charges	1 500 000,00	1 500 000,00
Provisions réglementées		527 161,97
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	73 471 987,47	63 871 987,47
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 (+/-)	24 815 058,49	21 639 191,51
Total du Passif	919 116 552,18	1 019 351 533,83

BILAN
AU 31 Décembre 2005

HORS BILAN	31/12/2005	31/12/2004
<p><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></p> <p>Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés</p> <p>Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle</p> <p>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</p> <p>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</p> <p>Titres achetés à réméré</p> <p>Autres titres à livrer</p> <p><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></p> <p>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</p> <p>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</p> <p>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</p> <p>Titres vendus à réméré</p> <p>Autres titres à recevoir</p>	NEANT	



Les moyens d'être bien.

COMPTE DE PRODUIT ET CHARGES
Du 01/01/2005 au 31/12/2005

	31/12/2005	31/12/2004
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	125 063 429,06	120 800 081,89
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	120 791 418,58	115 959 854,21
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		24 885,25
Produits sur titres de propriété	11 787,75	
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	2 991 730,27	3 386 376,27
Autres produits bancaires	1 268 492,46	1 428 966,16
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	36 792 983,75	38 669 556,65
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	26 267 677,84	20 131 299,12
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	8 975,34	
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	10 286 222,61	18 248 030,26
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	230 107,96	290 227,27
PRODUIT NET BANCAIRE	88 270 445,31	82 130 525,24
Produits d'exploitation non bancaire	374 147,04	319 333,36
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	32 749 870,83	29 137 440,29
Charges de personnel	12 045 591,47	9 026 021,11
Impôts et taxes	442 098,90	455 429,22
Charges externes	16 730 062,52	18 457 558,45
Autres charges générales d'exploitation	542 492,73	24 890,00
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 989 625,21	1 173 541,51

	31/12/2005	31/12/2004
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	29 910 434,08	29 379 326,22
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	15 491 293,52	20 963 407,59
Pertes sur créances irrécouvrables	14 419 140,56	6 915 918,63
Autres dotations aux provisions		1 500 000,00
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	14 442 786,35	620 590,18
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	14 419 140,56	
Récupérations sur créances amorties	23 645,79	33 885,10
Autres reprises de provisions		586 705,08
RESULTAT COURANT	40 427 073,79	24 553 682,27
Produits non courants	2 710 377,93	892 983,20
Charges non courantes	1 842 623,23	1 073 170,96
RESULTAT AVANT IMPOTS	41 294 828,49	24 373 494,51
Impôts sur les résultats	16 479 770,00	2 734 303,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 815 058,49	21 639 191,51

ACRED**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2005**

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 et du compte de produits et charges de la société ACRED couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 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 14 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes**ERNST & YOUNG**
Ali BENNANI
Associé**FIDUMAC**
Mohamed TOUHLALI
Gérant-Associé