



Les moyens d'être bien

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2007

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/07	31/12/06
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 274 806,22	1 737 820,63
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	15 518 499,53	36 228 229,18
. A vue	14 484 189,70	34 412 125,52
. A terme	1 034 309,83	1 816 103,66
Créances sur la clientèle	1 044 501 865,11	921 304 919,43
. Crédits de trésorerie et à la consommation	992 970 593,83	842 379 083,47
. Crédits à l'équipement	8 244 838,10	7 079 044,65
. Crédits immobiliers	4 893 032,64	4 843 996,23
. Autres crédits	38 393 400,54	67 002 795,08
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	398 780,89	198 780,89
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	398 780,89	198 780,89
. Titres de propriété		
Autres actifs	34 259 859,07	28 929 018,37
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	296 000,00	75 000,00
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	19 944 555,27	20 687 922,59
Immobilisations corporelles	27 667 002,19	21 095 619,68
Total de l'Actif	1 144 861 368,28	1 030 257 310,77

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/07	31/12/06
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	936 239 811,35	701 550 364,86
. A vue	204 852 300,75	137 317 149,45
. A terme	731 387 510,60	564 233 215,41
Dépôts de la clientèle	22 019 079,74	40 794 781,44
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	22 019 079,74	40 794 781,44
Titres de créance émis	0,00	105 011 080,64
. Titres de créance négociables		105 011 080,64
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	21 681 487,31	22 397 967,91
Provisions pour risques et charges	1 500 000,00	563 442,14
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	74 700 482,27	74 287 045,96
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 (+/-)	28 681 316,10	25 613 436,31
Total du Passif	1 144 861 368,28	1 030 257 310,77

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/07	31/12/06
en DH		
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	135 437 263,06	125 514 982,87
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	128 005 535,55	119 630 480,50
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété	11 787,75	11 787,75
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	6 124 009,74	3 699 795,60
Autres produits bancaires	1 295 930,02	2 172 919,02
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	36 345 691,20	34 791 538,87
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	35 374 791,91	27 520 251,77
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	488 919,36	6 897 333,41
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	481 979,93	373 953,69
PRODUIT NET BANCAIRE	99 091 571,86	90 723 444,00
Produits d'exploitation non bancaire	782 878,56	448 249,50
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	49 100 354,52	43 166 740,48
Charges de personnel	18 645 119,64	15 294 585,24
Impôts et taxes	1 130 584,37	478 321,47
Charges externes	20 018 691,08	20 554 455,21
Autres charges générales d'exploitation	3 945 023,60	2 240 982,00
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 360 935,83	4 598 396,56

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/07	31/12/06
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		

NEANT

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

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 pour le Développement des Achats par le Crédit « ACRED » couvrant l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007.

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

La société fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2003 à 2006 et a reçu la notification de redressement relative à l'exercice 2003 pour lequel, elle a réfuté la quasi-totalité des redressements envisagés. A ce stade, compte tenu de l'avancement des procédures en cours, et du fait que le total des redressements relatifs aux exercices 2004, 2005 et 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, sous réserve de la situation décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 18 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Hicham BELMRAH
Associé

FIDUMAC
FIDUCIAIRE MAROCAINE
20,000 Casablanca
Tél. 78 78 78 78
Mohamed TOUHLALI
Gérant Associé

	31/12/07	31/12/06
en DH		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	20 397 078,37	25 252 605,19
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	797 103,41	8 697 216,18
Pertes sur créances irrécouvrables	18 099 974,96	16 155 389,01
Autres dotations aux provisions	1 500 000,00	400 000,00
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	16 617 015,57	17 526 408,12
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	16 537 015,57	16 155 389,01
Récupérations sur créances amorties	80 000,00	34 461,25
Autres reprises de provisions		1 336 557,86
RESULTAT COURANT	46 994 033,10	40 278 755,95
Produits non courants	2 986 050,07	6 101 731,22
Charges non courantes	1 472 967,07	3 406 562,86
RESULTAT AVANT IMPOTS	48 507 116,10	42 973 924,31
Impôts sur les résultats	19 825 800,00	17 360 488,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	28 681 316,10	25 613 436,31