

BILAN AU 31 Décembre 2009 (milliers MAD)

BILAN ACTIF	31/12/2009	31/12/2008
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	7 836	10 668
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	724	59
. A vue	724	59
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	1 146 362	1 066 055
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 072 998	1 022 083
. Crédits à l'équipement	8	92
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	73 356	43 881
4. Créances acquises par affacturage	0	0
5. Titres de transaction et de placement	88	453
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	88	453
6. Autres actifs	144 218	148 937
7. Titres d'investissement	26	26
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	26	26
8. Titres de participation et emplois assimilés	382	480
9. Créances subordonnées	0	0
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	599 635	916 453
11. Immobilisations incorporelles	23 683	29 064
12. Immobilisations corporelles	10 804	7 951
Total de l'Actif	1 933 757	2 180 149

BILAN AU 31 Décembre 2009 (milliers MAD)

BILAN PASSIF	31/12/2009	31/12/2008
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	336	0
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 389 299	1 299 694
. A vue	51 942	50 746
. A terme	1 337 358	1 248 948
3. Dépôts de la clientèle	227 192	377 019
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	227 192	377 019
4. Titres de créance émis	493	97 256
. Titres de créance négociables émis	493	97 256
. Emprunts obligataires émis	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
5. Autres passifs	50 113	105 288
6. Provisions pour risques et charges	9 913	7 485
7. Provisions réglementées	0	0
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
9. Dettes subordonnées	0	0
10. Ecart de réévaluation	0	0
11. Réserves et primes liées au capital	36 561	36 184
12. Capital	141 666	141 666
13. Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
14. Report à nouveau (+/-)	89 680	62 854
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	-11 495	52 703
Total du Passif	1 933 757	2 180 149

HORS BILAN DU 1ER JANVIER AU 31 Décembre 2009 (milliers MAD)

HORS BILAN	31/12/2009	31/12/2008
ENGAGEMENTS DONNES	20 355	0
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	20 355	
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	40 000	100 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	40 000	100 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 31 Décembre 2009 (milliers MAD)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2009	31/12/2008
1.(+) Intérêts et produits assimilés	135 390	106 070
2.(-) Intérêts et charges assimilés	70 495	55 909
Marge d'intérêt	64 895	50 162
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	474 880	521 556
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	419 731	457 840
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	55 148	63 716
5.(+) Commissions perçues	9 337	34 034
6.(-) Commissions servies	10 921	6 290
Marge sur commissions	-1 584	27 744
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	177	
9.(+) Résultat des opérations de change	-340	
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-162	0
11.(+) Divers autres produits bancaires	3 054	
12.(-) Diverses autres charges bancaires	520	
PRODUIT NET BANCAIRE (*)	120 830	141 622
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	100	14 531
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	82 789	74 797
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	38 142	81 355
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	47 875	-9 876
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-598	30
RESULTAT COURANT	-9 135	91 201
RESULTAT NON COURANT	755	-6 802
19.(-) Impôts sur les résultats	3 115	31 695
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-11 495	52 703

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 31 Décembre 2009 (milliers MAD)

	31/12/2009	31/12/2008
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	622 874	661 661
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	357	106
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	135 033	102 477
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		0
4. Produits sur titres de propriété	177	3 487
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	474 880	521 556
6. Commissions sur prestations de service	9 337	14 913
7. Autres produits bancaires	3 091	19 121
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	502 044	520 039
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de Crédit	68 084	45 811
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0	0
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	2 411	10 097
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	419 731	457 840
12. Autres charges bancaires	11 817	6 290
III. PRODUIT NET BANCAIRE	120 830	141 622
13. Produits d'exploitation non bancaire	100	14 531
14. Charges d'exploitation non bancaire	0	0
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	82 789	74 797
15. Charges de personnel	31 337	29 923
16. Impôts et taxes	1 669	726
17. Charges externes	35 686	33 512
18. Autres charges générales d'exploitation	7 067	3 568
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 031	7 067
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	73 441	70 032
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	67 323	21 006
21. Pertes sur créances irrécouvrables	818	46 532
22. Autres dotations aux provisions	5 300	2 494
VI. REPRIS DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	26 164	79 878
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	18 014	73 002
24. Récupérations sur créances amorties	2 252	4 412
25. Autres reprises de provisions	5 899	2 464
VII. RESULTAT COURANT	-9 135	91 201
26. Produits non courants	2 747	1 280
27. Charges non courantes	1 993	8 083
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	-8 381	84 398
28. Impôts sur les résultats	3 115	31 695
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-11 495	52 703

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 31 Décembre 2009 (milliers MAD)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2009	31/12/2008
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-11 495	52 703
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 031	7 067
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	5 234	2 490
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	5 895	2 464
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	100	14 531
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-5 226	45 267
31.(-) Bénéfices distribués	25 500	21 250
(+) AUTOFINANCEMENT	-30 726	24 017

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 31 Décembre 2009 (milliers MAD)

	31/12/2009	31/12/2008
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	622 874	661 661
2.(+) Récupérations sur créances amorties	2 252	4 412
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 847	1 280
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	502 044	520 039
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 993	8 083
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	75 758	67 730
7.(-) Impôts sur les résultats versés	3 115	31 695
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	45 064	39 806
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-665	3 842
9.(+) Créances sur la clientèle	-127 583	-274 099
10.(+) Titres de transaction et de placement	365	0
11.(+) Autres actifs	4 719	-18 550
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	316 652	153 727
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	89 605	367 748
14.(+) Dépôts de la clientèle	-149 827	-50 629
15.(+) Titres de créance émis	-96 763	-152 028
16.(+) Autres passifs	-55 175	-60 964
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-18 671	-30 953
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	26 393	8 853
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		26 100
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		26 100
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 061	11 248
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-4 061	14 852
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés	25 500	21 250
28.(-) Dividendes versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-25 500	-21 250
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-3 168	2 456
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	10 668	8 212
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	7 500	10 668

CREANCES SUR LA CLIENTELE (milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2009	Total 31/12/2008
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREANTS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Créances à l'exportation						
- Autres créances de trésorerie						
CREANTS A LA CONSOMMATION				1 072 998	1 072 998	1 022 083
CREANTS A L'EQUIPEMENT				8	8	92
CREANTS IMMOBILIERS				0	0	0
AUTRES CREANTS				19 668	19 668	13 520
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				0	0	0
INTERETS COURUS A RECEVOIR				0	0	0
CREANCES EN SOUFFRANCE				392 329	392 329	321 944
- Créances pré-douteuses				26 865	26 865	18 383
- Créances douteuses				30 593	30 593	12 951
- Créances compromises				334 871	334 871	290 610
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				336 114	336 114	291 583
TOTAL	0	0	0	1 148 888	1 148 888	1 066 085

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (milliers MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2009	Total 31/12/2008
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	336	23 117			23 117	70 946
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		1 334 165			1 334 165	1 248 351
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		3 192			3 192	597
TOTAL	-	1 360 474	0	0	1 360 474	1 319 894

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE (milliers MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	1 863 001	1 543 112	1 809 338	1 596 776	404 829	980 682	63 500	51 501	16 458	599 635
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	1 810 982	380 695	624 072	1 567 605	404 829	980 682	16 712	9 490	6 983	579 939
- Crédit-bail mobilier en cours	367	158 054	153 208	5 213						5 213
- Crédit-bail mobilier loué	1 787 392	189 444	427 738	1 549 098	386 613	969 422	16 712	9 490	3 987	575 689
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	23 223	33 197	43 126	13 293	18 216	11 261			2 996	-963
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	35 894	936 646	962 281	10 259						10 259
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	7 182	139 197	142 709	3 670						3 670
CREANCES EN SOUFFRANCE	8 944	86 574	80 275	15 242			46 789	42 011	9 475	5 767
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	1 863 001	1 543 112	1 809 338	1 596 776	404 829	980 682	63 500	51 501	16 458	599 635

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

En application des dispositions 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 de la Société de Financement d'Achat à Crédit comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 256 411 compte tenu d'une perte de KMAD 11 495 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières : il fournit donc un

niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

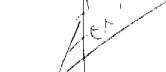
Casablanca, le 31 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

FIDELITY GRANT THORNTON


Fidèle M. KOUAR
Associé

DELOITTE ALDT


Ahmed BENABDELKHALEK
Associé