



11 rue Al Khataouat, 2^oét. appt.6 Agdal
Rabat Rabat
Maroc



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard
Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

FONDEP MICRO CREDIT

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

A l'Assemblée Générale
FONDEP Micro Crédit
Rabat

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la **FONDEP Micro Crédit**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de fonds associatifs de 250.581 KMAD dont un bénéfice net de 30.643 KMAD.

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. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la **FONDEP Micro Crédit** au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 5 Avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

Horwath Maroc Audit


HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khatouat Appt N°6
Agdal-Rabat
Tél.: 0537 77 46.70.71
Fax : 0537 77 46.76
A. Benbrahim
Associé

Mazars Audit et Conseil


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd. Abd. Moumen
20 360 CASABLANCA
Tél. : 0522 423 423 (L.G)
Fax : 0522 423 400 (17)
K. Mokdad
Associé Gérant

**SITUATION COMPTABLE
AU 31/12/2011**

FONDEP MC

En MAD

| Code ligne | ACTIF | Amortisseme nts /Provisions | Montant net Déc 2011 | déc-10 |
|------------|---|-----------------------------------|-------------------------|--------------------|
| A000 | COMPTES DE TRESORERIE | | 127 446 507 | 54 526 848 |
| A010 | Valeurs en caisse, banques et valeurs à l'encaissement | 0 | 9 868 044 | 12 427 124 |
| A012 | Caisses, régies d'avance et accreditifs | | 1 303 233 | 836 628 |
| A014 | Banques, Trésorerie générale et chèques postaux | | 8 564 811 | 11 590 496 |
| A016 | Chèques et valeurs à l'encaissement | | | |
| A020 | Comptes de placement et autres comptes débiteurs | 0 | 117 578 463 | 42 099 724 |
| A022 | Placements de fonds | | 117 578 463 | 42 099 724 |
| A024 | Autres comptes débiteurs | | | |
| A029 | Comptes de trésorerie en souffrance | | | |
| B000 | COMPTES D'OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 10 008 130 | 728 694 077 | 673 475 316 |
| B010 | Crédits pour la micro-entreprise | | 674 070 201,17 | 617 639 181 |
| B020 | Crédits pour l'habitat social | | 38 748 527,25 | 40 907 675 |
| B030 | Crédits pour l'équipement | | | |
| B040 | Autres crédits | | 299 776 | 113 394 |
| | Intérêts courus non échus à recevoir | | 9 360 112 | 10 403 868 |
| B050 | Créances en souffrance | 10 008 130 | 6 215 461 | 4 411 199 |
| D000 | OPERATIONS SUR TITRES | | | |
| D010 | Titres de placement | | | |
| D012 | Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | |
| D014 | Autres titres de créance | | | |
| D016 | Titres de propriété | | | |
| D018 | Créances en souffrance sur titres | | | |
| E000 | OPERATIONS DIVERSES | 5 301 627 | 14 610 708 | 18 278 207 |
| E020 | Débiteurs divers | 0 | 5 146 197 | 3 294 777 |
| E022 | Sommes dues par l'Etat | | | |
| E024 | Sommes diverses dues par le personnel | | 493 773 | 471 684 |
| E026 | Comptes sociétaires débiteurs | | | |
| E028 | Autres débiteurs divers | | 4 652 424 | 2 823 093 |
| E030 | Comptes de régularisation | 5 301 627 | 9 464 512 | 14 983 430 |
| E032 | Comptes d'écarts sur devises | | - | - |
| E034 | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 5 301 627 | 7 327 888 | 9 122 095 |
| E036 | Comptes de liaison entre siège et antennes | | | - |
| E038 | Produits à recevoir et charges constatées d'avance | | 2 136 624 | 2 189 666 |
| E039 | Autres comptes de régularisation | | | 3 671 669 |
| E049 | Créances en souffrances sur opérations diverses | | | |
| F000 | VALEURS IMMOBILISEES | 19 789 988 | 27 680 881 | 28 175 247 |
| F010 | Immobilisations incorporelles | 7 148 031 | 14 709 007 | 16 350 190 |
| F012 | Immobilisations incorporelles d'exploitation | 7 148 031 | 14 709 007 | 16 350 190 |
| F014 | Immobilisations incorporelles hors exploitation | | | |
| F020 | Immobilisations corporelles | 12 641 957 | 12 971 875 | 11 825 057 |
| F022 | Immobilisations corporelles d'exploitation | 12 641 957 | 12 971 875 | 11 825 057 |
| F024 | Immobilisations corporelles hors exploitation | | | |
| T001 | TOTAL ACTIF | 35 099 746 | 898 432 173 | 774 455 618 |

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Appt N°6
Agdal -Rabat
Tél: 0537.77.46.70.71
Fax : 0537.77.46.76

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

SITUATION COMPTABLE
AU 31/12/2011

FONDEP MC

En MAD

| Code ligne | PASSIF | déc-11 | déc-10 |
|-------------|--|--------------------|--------------------|
| G000 | <u>COMPTES DE DETTES</u> | 591 940 244 | 491 506 153 |
| G005 | Banques créditeurs, crédits de trésorerie | | - |
| G010 | Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 591 940 244 | 491 506 153 |
| G012 | Emprunts de trésorerie | | |
| G014 | Emprunts financiers | 591 940 244 | 491 506 153 |
| G016 | Autres comptes créditeurs | | |
| G020 | Autres dettes | | |
| J000 | <u>DEPOTS DE LA CLIENTELE</u> | | |
| L000 | <u>OPERATIONS DIVERSES</u> | 55 424 877 | 62 749 252 |
| L010 | Créditeurs divers | 40 146 384 | 52 083 382 |
| L012 | Sommes dues à l'Etat | 582 055 | 245 517 |
| L014 | Sommes diverses dues au personnel | 7 984 638 | 3 919 659 |
| L016 | Comptes sociétaires créditeurs | | |
| L018 | Autres créditeurs divers | 31 579 691 | 47 918 207 |
| L020 | Comptes de régularisation | 15 278 493 | 10 665 869 |
| L022 | Comptes d'écarts sur devises | 32 142 | 14 618 |
| L024 | Comptes de liaison entre siège et antennes | | |
| L026 | Charges à payer et produits constatés d'avance | 15 246 351 | 10 651 251 |
| L028 | Autres comptes de régularisation | | |
| M000 | <u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES, FONDS PROPRES ET ASSIMILES</u> | 251 067 052 | 220 200 214 |
| M010 | Provisions pour risques et charges | 485 960 | 262 056 |
| M020 | Provisions réglementées | | |
| M030 | Fonds dédiés et fonds de garantie | | |
| M032 | Fonds dédiés sur subventions de fonctionnement | | |
| M034 | Autres fonds dédiés | | |
| M036 | Fonds de garantie | | |
| M040 | Fonds propres | 169 938 158 | 119 763 525 |
| M042 | Fonds associatifs sans droit de reprise | 119 763 525 | 154 233 505 |
| M044 | Report à nouveau (+/-) | 50 174 633 | - 34 469 980 |
| M050 | Fonds propres assimilés | 50 000 000 | 50 000 000 |
| M052 | Fonds associatifs avec droit de reprise | | |
| M054 | Subventions d'investissement affectées à des biens non renouvelables | | - |
| M056 | Ecart de réévaluation | | |
| M059 | Autres fonds propres assimilés | 50 000 000 | 50 000 000 |
| M070 | Excédent des produits sur les charges ou des charges sur les produits (+/-) | 30 642 934 | 50 174 633 |
| T002 | TOTAL PASSIF | 898 432 173 | 774 455 618 |

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat, Agpt N°6
Agdal -Rabat
Tel.: 0537.77.46.70.71
Fax : 0537.77.46.76

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

SITUATION COMPTABLE
AU 31/12/2011

FONDEP MC

En MAD

| CPC | déc-11 | déc-10 |
|---|--------------------|--------------------|
| I. PRODUITS D'EXPLOITATION DE MICRO-CREDIT | 230 856 437 | 192 953 852 |
| Produits sur opérations de placement de trésorerie | 1 041 330 | 1 777 133 |
| Produits sur opérations avec la clientèle | 229 815 107 | 191 176 719 |
| Produits sur opérations sur titres | | |
| II. CHARGES D'EXPLOITATION DE MICRO-CREDIT | 38 306 951 | 30 778 514 |
| Charges d'intérêts et de commissions bancaires | 38 306 951 | 30 778 514 |
| Charges sur opérations sur titres de placement | | |
| III. PRODUIT NET D'EXPLOITATION DE MICRO CREDIT(I-II) | 192 549 486 | 162 175 338 |
| Autres produits d'exploitation hors micro-crédit | 13 064 | 121 141 |
| Autres charges d'exploitation hors micro-crédit | | |
| IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 132 592 028 | 103 062 338 |
| . Charges du personnel | 83 757 155 | 61 243 419 |
| . Charges externes | 32 177 288 | 26 784 883 |
| . Impôts et taxes | 578 784 | 2 860 538 |
| . Autres charges générales d'exploitation | 10 627 819 | 4 927 149 |
| . Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 5 450 983 | 7 246 350 |
| V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES | 38 510 937 | 51 182 277 |
| . Dotations aux provisions pour dépréciation des créances en souffrance | 10 008 130 | 11 010 008 |
| . Pertes sur créances irrécouvrables | 28 502 807 | 39 925 213 |
| . Dotations aux autres provisions | | 247 056 |
| VI. REPRISE DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 14 979 745 | 42 798 605 |
| . Reprises sur provisions pour dépréciation des créances en souffrance | 11 010 008 | 25 135 480 |
| . Récupérations sur créances amorties | 3 511 417 | 6 620 536 |
| . Reprises sur autres provisions | 458 320 | 11 042 590 |
| VII. RESULTAT COURANT (III-IV+V) | 36 439 330 | 50 850 470 |
| + Produits non courants | 3 516 710 | 170 703 |
| - Charges non courantes | 9 313 106 | 846 540 |
| VIII. RESULTAT NON COURANT | - 5 796 396 | - 675 837 |
| + Reports des ressources non utilisées des exercices antérieurs | | |
| - Engagements à réaliser sur ressources affectées | | |
| IX. EXCEDENT/INSUFFISANCE AVANT IMPOT | 30 642 934 | 50 174 633 |
| X. Impôt sur les résultats | | |
| XI. EXCEDENT/INSUFFISANCE DE L'EXERCICE | 30 642 934 | 50 174 633 |

Fax : 0537.77.46.71

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Entité : FONDEP MICRO CREDIT

IF : 03317141

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En KMAD

| FLUX | 2 011 | 2 010 |
|---|----------------|-----------------|
| + Produits d'exploitation de micro-crédits perçus | 229 815 | 189 011 |
| + Récupération sur créances amorties | 3 511 | 6 621 |
| + Autres produits d'exploitation de micro-crédit versées | 5 029 | 37 996 |
| -charges d'exploitation de micro-crédit versées | 38 307 | 30 779 |
| - Autres charges d'exploitation versées hors micro-crédit | 9 224 | 51 169 |
| - Charges générales d'exploitation versées | 127 141 | 97 994 |
| I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 63 684 | 53 686 |
| Variation de : | 0 | |
| +/- Créances sur la clientèle | 83 577 | -235 618 |
| +/- Placement de fonds | 75 479 | 167 520 |
| +/- Titres de placement | 0 | 0 |
| +/- Autres actifs | 5 563 | -195 |
| +/- Dettes envers les établissements de crédits et assimilés | 100 434 | -38 294 |
| +/- Autres passifs | -7 100 | 2 499 |
| II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -71 286 | -104 088 |
| III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I+II) | -7 602 | -50 401 |
| + Produits de cession des immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | 0 |
| - Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 5 043 | -6 610 |
| IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement | 5 043 | -6 610 |
| + Fonds dédiés et fonds de garantie perçus | 0 | 50 000 |
| + Fonds associatifs perçus | 0 | 0 |
| - Remboursements de fonds associatifs | 0 | 0 |
| - Utilisation des fonds dédiés et fonds de garantie | | |
| V. Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | 0 | 50 000 |
| VI. Variation nette de la trésorerie (III+IV+V) | -2 559 | -7 012 |
| VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 12 427 | 19 438 |
| VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice | 9 868 | 12 427 |

HORWATH MAZARS AUDIT
11, Rue Al Khatib
Agdal - Rabat
Tél: 0537.77.46.76
Fax : 0537.77.46.76

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification