



*11, Avenue Bir Kacem  
Souissi  
10 100 Rabat*



*101, Bd. Massira Al Khadra  
20100 Casablanca - Maroc*

# **FONDEP MICRO-CREDIT**

**RAPPORT D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

Avril 2009



*Au Conseil d'Administration  
de l'Association FONDEP MICRO-CREDIT  
17, rue Cadi Sanhaji – Pinède Souissi II  
Rabat*

**RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

*Mesdames, Messieurs,*

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joint, l'Association Fondép 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 2008. Ces états de synthèse font ressortir un montant de fonds propres et assimilés de 157.481 KMAD dont un excédant de l'exercice de 32.172 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 fournies 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 Fondep Micro-crédit au 31 décembre 2008 conformément au référentiel admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Les états de synthèse de l'exercice 2008 ont été établis selon les règles et les principes du nouveau plan comptable des Associations de Micro crédits (PC AMC) qui est obligatoire à partir de janvier 2008. Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 retraités selon le nouveau plan comptable et non audités, sont présentés à des fins de comparaison avec les états financiers clos le 31 décembre 2008.
- Les créances impayées sont passées de 9.257 KMAD à fin décembre 2007 à 44.937 KMAD à fin décembre 2008. Les créances impayées ayant fait l'objet de radiation à l'occasion de la clôture de l'exercice 2008 se sont élevées à 19.123 KMAD contre seulement 5.779 KMAD de créances radiées en 2007. La provision pour dépréciation des créances en souffrance et les agios réservés constatés en 2008 se sont élevés respectivement à 10 800 KMAD et 1 674 KMAD. Le montant des créances impayées net de radiations, de provisions et d'agios réservés s'élève à fin décembre 2008 à 13.342 KMAD.

*Fait à Rabat, le 23 avril 2009*

**KPMG**

**Fouad LAHGAZI**  
Associé

**K.P.M.G.**  
11 Avenue El Karam, Soudy - Rabat  
Tél : 022 37 83 37 02 (8-08)  
Fax : 022 37 83 37 14

**Price Waterhouse**

**Aziz BELKASMI**  
Associé

**Price Waterhouse**

101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca  
Tél. : 022 98 40 40 / 022 77 90 00  
Fax : 022 77 90 90 / 022 99 11 96  
I.F: 01031195 - R.C: 34533 - CNSS: 1618620

**BILAN CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**  
(AVEC CHIFFRES COMPARATIFS AU 31 DECEMBRE 2007)

ACTIF (Montants en KMAD)	Notes	Solde au 31 décembre	
		2008	2007
<b>Comptes de trésorerie</b>		<b>146 967</b>	<b>91 022</b>
Valeurs en caisse, banques, valeurs à l'encaissement.....	3.1	37 328	43 832
Placements de fonds.....	3.2	109 639	47 190
<b>Créances sur la clientèle</b>	3.3	<b>575 297</b>	<b>394 327</b>
Crédits pour la micro-entreprise.....		502 649	369 734
Crédits pour l'habitat social.....		57 954	24 092
Intérêts courus et non échus.....		814	-
Créances en souffrance (nettes).....		13 343	401
Prêts au personnel.....		537	101
<b>Titres de placement</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres actifs</b>		<b>2 589</b>	<b>6 408</b>
Débiteurs divers.....	3.4	1 828	3 680
Comptes de régularisation.....	3.5	761	2 728
<b>Valeurs immobilisées</b>	3.6	<b>24 047</b>	<b>5 210</b>
Immobilisations incorporelles nettes.....		16 610	469
Immobilisations corporelles nettes.....		7 437	4 741
<b>Total Actif</b>		<b>748 900</b>	<b>496 968</b>

PASSIF (Montants en KMAD)	Notes	Solde au 31 décembre	
		2008	2007
<b>Comptes de dettes</b>		<b>573 809</b>	<b>364 963</b>
Banques créditeurs.....	3.1	-	13 484
Dettes envers les établissements de crédit.....	3.7	573 809	351 479
<b>Autres passif</b>		<b>17 595</b>	<b>7 228</b>
Créditeurs divers.....	3.8	6 821	4 144
Comptes de régularisation.....	3.9	10 774	3 084
<b>Provisions pour risques et charges, fonds propres et assimilés</b>		<b>157 496</b>	<b>124 776</b>
Provisions pour risques et charges.....		15	87
Fonds propres assimilés.....	3.10	351	766
Fonds associatifs.....	3.11	157 130	123 923
<b>Total Passif</b>		<b>748 900</b>	<b>496 968</b>

**COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES DE L'EXERCICE 2008**  
(AVEC CHIFFRES COMPARATIFS DE L'EXERCICE 2007)

<i>(Montants en KMAD)</i>	<i>Notes</i>	<i>Exercice</i>	
		<i>2008</i>	<i>2007</i>
<b>Produits d'exploitation de micro-crédit :</b>		<b>160 426</b>	<b>101 511</b>
Produits sur opérations de placement de trésorerie.....		142	730
Produits sur opérations avec la clientèle.....	4.1	159 100	100 781
Produits sur opérations sur titres.....		1 184	-
<b>Charges d'exploitation de micro-crédit</b>		<b>29 107</b>	<b>12 039</b>
Charges d'intérêts.....	4.4	29 107	12 039
Commissions bancaires.....		-	-
<b>Produits net d'exploitation de micro-crédit</b>		<b>131 319</b>	<b>89 472</b>
Autres produits d'exploitation hors micro-crédit.....	4.2	620	779
Autres charges d'exploitation hors micro-crédit.....	4.5	818	110
<b>Charges générales d'exploitation :</b>	<b>4.6</b>	<b>72 685</b>	<b>38 695</b>
Charges de personnel.....		48 985	26 927
Charges externes.....		16 599	8 882
Impôts et taxes.....		2 725	37
Autres charges générales d'exploitation.....		2 728	1 535
Dotations aux amortissements.....		1 648	1 315
<b>Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables</b>	<b>4.7</b>	<b>29 923</b>	<b>9 024</b>
<b>Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties</b>	<b>4.3</b>	<b>3 355</b>	<b>1 309</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>4.8</b>	<b>304</b>	<b>1 058</b>
<b>Résultat net</b>		<b>32 172</b>	<b>44 788</b>