



6, Rue Todgha
Agdal - Rabat
Maroc

Téléphone : 212 (37) 77 47 70
212 (37) 77 47 56
Télécopie : 212 (37) 77 47 66
E-mail : kpmg@kpmg.co.ma

FONDEP MICRO-CREDIT

RAPPORT D'AUDIT

EXERCICE 2004

Février 2005



KPMG
Société à responsabilité limitée
au capital de 4 000,000 DH,
est membre de KPMG International.

Bureau Casablanca :
40, Bd. d'Anfa - Casablanca - Maroc
Téléphone : 212 (22) 29 33 04 (L.G.)
Télécopie : 212 (22) 29 33 05 - E-mail : kpmg.ma@kpmg.co.ma

Patente : 25 738403
I.F. : 03 300519
C.N.S.S. : 101 4422
R.C. : 258 81

Aux membres de l'Assemblée Générale
de l'association FONDEP MICRO-CREDIT
17, rue Cadi Sanhaji – Pinède Souissi II
Rabat

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS EXERCICE 2004

Messieurs,

Conformément à notre lettre de mission du 14 décembre 2005, nous avons audité les états financiers de la Fondation pour le Développement Local et le Partenariat (FONDEP MICRO-CREDIT) arrêtés au 31 décembre 2004 ; les états financiers de FONDEP MICRO-CREDIT comprennent le bilan et le compte de produits et de charges pour l'exercice clos à cette date. La préparation des états financiers relève de la responsabilité des organes de gestion de FONDEP MICRO-CREDIT. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre mission conformément aux normes de la profession applicables au Maroc. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend un examen, sur la base de sondages, des éléments probants qui justifient les montants et les informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend aussi une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation générale des états financiers. Nous estimons que nos travaux d'audit constituent un fondement raisonnable de notre opinion.

A notre avis, les états financiers présentés ci-après donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'Association FONDEP MICRO-CREDIT au 31 décembre 2004 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Fait à Rabat, le 11 février 2005

KPMG

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004
Avec chiffres comparatifs au 31 décembre 2003
(Montants en dirhams marocains)

<i>ACTIF</i>	<i>31 décembre</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Immobilisations incorporelles : (note 3)	349.598	161.015
Immobilisations corporelles : (note 3)		
Valeur brute	3.414.650	1.931.587
Amortissements	(1.075.015)	(603.114)
	2.339.635	1.328.473
Immobilisations financières	78.619	38.960
Ecart de conversion- Actif	37.107	26.170
Stocks	562.886	196.483
Créances de l'actif circulant :		
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	8.612	-
Clients (note 4.1)	32.503.370	13.234.829
Provisions sur les clients	(54.758)	(57.023)
Personnel débiteur	-	82.076
Autres débiteurs (note 5.1)	14.564.538	2.703.792
Comptes de régularisation actif (note 5.2)	753.912	296.967
	47.775.674	16.260.640
Titres et valeurs de placement (note 8)	-	250.000
Trésorerie actif : (note 6)	1.960.171	817.782
TOTAL ACTIF	53.103.690	19.079.522
<i>PASSIF</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Capitaux propres : (note 7.1)		
Fonds propres	26.871.957	10.965.714
Résultat net en instance d'affectation	773.838	(436.182)
Résultat net de l'exercice	2.382.500	1.210.020
	30.028.294	11.739.552
Capitaux propres assimilés (7.2)	1.906.654	1.570.591
Dettes de financement (note 8)	17.356.324	5.131.350
Provisions durables pour risques et charges	37.107	26.170
Ecart de conversion- Passif	111.071	14.902
Dettes du passif circulant (note 9)	393.284	253.113
Ecart de conversion- Passif	1.227	-
Trésorerie – passif (note 6)	3.269.730	343.844
TOTAL PASSIF	53.103.691	19.079.522

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES
Exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2004

Avec chiffres comparatifs au 31 décembre 2003

<i>(Montants en dirhams marocains)</i>	2004	2003
Produits d'exploitation :		
Revenus des prêts <i>(note 4.2)</i>	8.972.331	5.854.397
Subventions d'exploitation <i>(note 4.3)</i>	1.010.834	1.173.137
	9.983.165	7.027.534
Charges d'exploitation :		
Achats consommés de matières et fournitures <i>(note 10)</i>	268.589	234.660
Autres charges externes <i>(note 11)</i>	3.657.878	2.931.574
Impôts et taxes	17.759	6.230
Charges de personnel <i>(note 12)</i>	3.233.716	2.249.654
Dotations d'exploitation	516.910	306.023
	7.694.851	5.728.141
Résultat d'exploitation :	2.288.314	1.299.394
Produits financiers.....	59.849	500
Charges financières <i>(note 13)</i>	250.847	90.327
Résultat financier	(190.998)	(89.827)
Résultat courant :	2.097.316	1.209.566
Produits non courants <i>(note 14)</i>	289.883	37.468
Charges non courantes	4.699	37.014
Résultat non courant	285.184	454
Résultat avant impôt	2.382.500	1.210.020
Impôt sur le résultat	-	-
Résultat net	2.382.500	1.210.020