

The INMA logo is centered on the page. It features the letters 'I N M A A' in a bold, black, sans-serif font, with a small gap between the 'M' and the first 'A'.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE 2007



BDO ASMOUN & ASSOCIES
Audit et Conseil
Cabinet membre du réseau international BDO
10, Rue de la Liberté - 20 000 CASABLANCA
Tél. : 022 54 87 54 (LG) - Fax : 022 31 37 01
e-mail : bdo@bdoasmoun.com
<http://www.e-bdo.com/bdomorocco>

Casablanca, le 9 juin 2008

Messieurs les sociétaires

INMAA
N°9, Rue Kser Essouk, Appt. 6, Quartier
Hassan, Rabat

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE 2007**

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de l'Institution marocaine d'Appui à la Micro entreprise « INMAA » au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan et le compte de produits et charges et font ressortir un montant des fonds propres et assimilés de 9.643.367 DH et un excédent 124 758,87 DH. La préparation de ces états de synthèse relève de la responsabilité des organes de gestion du INMAA. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de la profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par les organes de gestion, ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que nos travaux d'audit constituent un fondement raisonnable de notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de INMAA au 31 décembre 2007 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.

Sans remettre en cause l'opinion sus-mentionnée, nous attirons l'attention sur l'importance de l'accélération de la mise en place du système d'information de gestion individuelle des prêts de micro-crédit par représentation.

BDO ASMOUN & ASSOCIES
Zakaria FAHIM

BDO ASMOUN & ASSOCIES
Audit et Conseil
10, Rue de la Liberté - Casablanca 20 000
Tél.: 022.54.87.54 (L.G) - Fax: 022.31.37.01
E-mail:bdo@bdoasmoun.com

Tableau n°1

BILAN (actif)
(modèle normal)

Association INMAA

Arrêté au 31/12/2007

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR (A)				
A. Frais préliminaires				
C. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
T. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	74 453,69	52 742,93	21 710,76	45 703,30
F. Immobilisations en recherche & développement				
I. Brevets, Marques, Droits & val, similaires	74 453,69	52 742,93	21 710,76	45 703,30
J. Fonds commercial				
M. Autres immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 780 779,49	1 003 107,21	777 672,28	537 449,09
O. Terrains				
B. Constructions				
I. Installations techniques, matériel et outillage	27 600,00	7 935,00	19 665,00	22 425,00
L. Matériel de transport	530 337,00	269 041,85	261 295,15	249 594,22
I. Mobilier, Matériel de bureau & aménagements divers	1 222 842,49	726 130,36	496 712,13	265 429,87
S. Autres immobilisations corporelles				
E. Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	23 200,00		23 200,00	130 571,00
. Prêts immobilisés				
. Autre créances financières	23 200,00		23 200,00	130 571,00
. Titres de participations				
. Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - (ACTIF) (E)	23 960,00		23 960,00	3 290,00
. Diminution des créances immobilisées,				
. Augmentation des dettes de financement	23 960,00		23 960,00	3 290,00
TOTAL (A + B + C + D + E)	1 902 393,18	1 055 850,14	846 543,04	717 013,39
STOCKS (F)				
A. Marchandises				
C. Matières & fournitures consommables				
T. Produits en cours				
I. Produits intermédiaires, & produits, résiduels				
F. Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	23 955 342,11	718 090,33	23 237 251,78	14 500 336,60
I. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				
R. Encours de crédits	23 342 009,33	718 090,33	22 623 919,00	14 005 531,83
C. Personnel	99 861,08		99 861,08	32 907,23
U. Subventions à recevoir	153 055,46		153 055,46	132 457,00
L. Comptes d'associés				
A. Autres débiteurs	9 620,00		9 620,00	79 156,31
N. Comptes de régularisation Actif	350 796,24		350 796,24	250 284,23
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSIONS - ACTIF (I)				7 952,00
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F + G + H + I)	23 955 342,11	718 090,33	23 237 251,78	14 508 288,60
TRESORERIE - ACTIF	2 153 703,46		2 153 703,46	434 309,70
R. Chèques et valeurs à encaisser	200,00		200,00	
E. Banques, T.G. et C.C.P.	2 136 356,62		2 136 356,62	413 696,10
S. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	17 146,84		17 146,84	20 613,60
TOTAL III	2 153 703,46		2 153 703,46	434 309,70
TOTAL GENERAL I + II + III	28 011 438,75	1 773 940,47	26 237 498,28	15 659 611,69

Tableau n°1

BILAN (passif)
 (modèle normal)

Association INMAA

Arrêté au 31/12/2007

PASSIF		Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1) moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
capital appelé			
dont versé			
F	Primes d'émission, de fusion et d'apport		
J	Ecart de réévaluation		
N	Réserves légales		
A			
N	Autres réserves		
C	Reports à nouveau (2)	3 069 423,18	1 758 817,05
E	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
M	Résultat net de l'exercice (2)	124 758,87	1 310 606,13
E	Total capitaux propres (A)	3 194 182,05	3 069 423,18
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES			
(B)			
T	Subventions d'investissement pour fonds de crédit	6 080 871,47	6 080 871,47
	Subventions d'investissement pour équipement	368 313,62	407 395,67
DETTES DE FINANCEMENT			
(C)			
P	Emprunts obligataires		
E	Autres dettes de financement	15 547 656,04	5 490 337,79
R			
M	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	143 104,86	93 424,23
(D)			
A	Provisions pour risques	23 960,00	11 242,00
N	Provisions pour charges	119 144,86	82 182,23
E	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF		21 192,00
(E)			
N	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		21 192,00
Total I (A+B+C+D+ E)		25 334 128,04	15 162 644,34
DETTES DU PASSIF CIRCULANT			
(F)			
P	Fournisseurs et comptes rattachés	98 339,61	35 012,64
A	Clients créditeurs, avances & acomptes		
S	Personnel	188 365,20	119 634,63
S	Organismes sociaux	256 335,53	114 609,78
I	Etat	19 045,70	16 064,71
F	Comptes d'associés		
C	Autres créanciers	63 900,00	70 000,00
I	Comptes de régularisation Passif	277 384,20	59 347,01
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
(G)			
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)		
(H)			
Total II (F+G+H)		903 370,24	414 668,77
TRESORERIE-PASSIF			
T	Crédit d'escompte		
R	Crédit de trésorerie		
E			
S	Banques de régularisation		82 298,58
Total III			82 298,58
TOTAL GENERAL I + II + III		26 237 498,28	15 659 611,69

(1) si capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire(+); déficitaire (-)

Tableau n°2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)
 (modèle normal)

Association INMAA

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

	NATURE	OPERATIONS	OPERATIONS	TOTAUX DE	TOTAUX DE
		Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	L'EXERCICE 3 = 1+2	L'EXERCICE PRECEDENT (4)
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	. Ventes de marchandises en l'état				
	. Intérêts des prêts et commissions	6 311 778,34	30,00	6 311 808,34	4 862 330,57
	Chiffres d'affaires	6 311 778,34	30,00	6 311 808,34	4 862 330,57
	. Variation de stocks de produits (+) (1)				
	. Immo, produites par l'entreprise pour elle-même				
	. Subventions d'exploitation	110 259,50	200,00	110 459,50	193 674,79
	. Autres produits d'exploitation				
	. Reprises exploitations ; transferts charges	96 546,99		96 546,99	110 719,05
	Total I	6 518 584,83	230,00	6 518 814,83	5 166 724,41
F I N A N C I E R	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	. Achats revendus (2) de marchandises				
	. Achats consommés (2) de matières et fournitures	197 494,59		197 494,59	138 850,78
	. Autres charges externes	1 587 429,66	17 458,00	1 604 887,66	1 190 348,11
	. Impôts et taxes	23 914,00		23 914,00	21 675,50
	. Charges de personnel	3 001 414,41		3 001 414,41	2 151 912,39
	. Autres charges d'exploitation	100 381,00		100 381,00	104 430,00
	. Dotation d'exploitation	1 022 320,31		1 022 320,31	326 717,90
	Total II	5 932 953,97	17 458,00	5 950 411,97	3 933 934,68
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			568 402,86	1 232 789,73
O N C O U R A N T	IV PRODUITS FINANCIERS				
	. Produits des titres de participation & autres titres immobilisés				
	. Gains de change	56 677,00		56 677,00	6 702,92
	. Intérêts et autres produits financiers	2 777,51		2 777,51	4 598,72
	. Reprises financières: transferts de charges	11 242,00		11 242,00	42 464,00
Total IV	70 696,51	0,00	70 696,51	53 765,64	
O N C O U R A N T	V CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	620 315,18		620 315,18	199 270,15
	. Pertes de change	11 445,85		11 445,85	14 339,30
	. Autres charges financières		3 566,59	3 566,59	
	. Dotations financières	23 960,00	0,00	23 960,00	11 242,00
Total V	655 721,03	3 566,59	659 287,62	224 851,45	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-588 591,11	-171 085,81	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-20 188,25	1 061 703,92	
O N C O U R A N T	VIII PRODUITS NON COURANT				
	. Produits des cessions d'immobilisation				
	. Subvention d'équilibre				
	. Reprise sur subventions d'investissement	88 942,05		88 942,05	212 570,59
	. Autres produits non courants	63 250,50		63 250,50	68 090,50
	. Reprises non courantes; transferts de charges	0,00		0,00	
Total VIII	152 192,55		152 192,55	280 661,09	
O N C O U R A N T	IX CHARGES NON COURANTES				
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 800,00		5 800,00	
	. Subventions accordées	0,00		0,00	
	. Autres charges non courantes	1 445,43		1 445,43	31 758,88
	. Dotations non courantes aux amortissements & aux provisions				
Total IX	7 245,43		7 245,43	31 758,88	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			144 947,12	248 902,21	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			124 758,87	1 310 606,13	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS					
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			124 758,87	1 310 606,13	