

**BDO**

**BDO ASMOUN & ASSOCIES**

**Audit et Conseil**

Cabinet membre du réseau international BDO

**INMAA**

*RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS  
SUR LES ETATS FINANCIERS  
DE L'EXERCICE 2006*



**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>

Messieurs les administrateurs

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

**CASABLANCA**

**RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES ETATS FINANCIERS DE  
L'EXERCICE 2006**

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers, ci-joints, de l'Institution marocaine d'Appui à la Micro entreprise « INMAA » au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2006, lesquels comprennent le bilan et le compte de produits et charges et font ressortir un montant des fonds propres et assimilés de 9 557 690.32 DH et un excédent de 1 310 606.13 DH contre un excédent de 1 412 132 DH l'exercice précédent. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité des organes de gestion d'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 financiers**

A notre avis, les états financiers 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 2006 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.

Casablanca, le 3 septembre 2007

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

**ETATS FINANCIERS AU 31.12.2006**

Tableau n°1

**BILAN (actif)**  
(modèle normal)

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

ACTIF		Exercice			Exercice Précédent
		Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR (A)</b>		0,00	0,00	0,00	0,00
A	Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00
T	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>		74 453,69	28 750,39	45 703,30	61 847,86
F	Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Brevets, Marques, Droits & val, similaires	74 453,69	28 750,39	45 703,30	61 847,86
I	Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
M	Autres immobilisations incorporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>		1 317 221,49	779 772,40	537 449,09	558 735,13
O	Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Installations techniques, matériel et outillage	27 600,00	5 175,00	22 425,00	25 185,00
L	Matériel de transport	438 037,00	188 442,78	249 594,22	144 293,12
I	Mobilier, Matériel de bureau & aménagements divers	851 584,49	586 154,62	265 429,87	389 257,01
S	Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
E	Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>		130 571,00	0,00	130 571,00	128 371,00
	Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autre créances financières	130 571,00	0,00	130 571,00	128 371,00
	Titres de participations	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ECART DE CONVERSION - (ACTIF) (E)</b>		3 290,00		3 290,00	42 464,00
	Diminution des créances immobilisées,	0,00		0,00	0,00
	Augmentation des dettes de financement	3 290,00		3 290,00	42 464,00
<b>TOTAL (A + B + C + D + E)</b>		1 525 536,18	808 522,79	717 013,39	791 417,99
<b>STOCKS (F)</b>		0,00	0,00	0,00	0,00
A	Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Matières & fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
T	Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Produits intermédiaires, & produits, résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>		14 583 683,10	83 346,50	14 500 336,60	11 938 440,91
I	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
R	Encours de crédit	14 088 878,33	83 346,50	14 005 531,83	11 195 261,25
C	Personnel	32 907,23	0,00	32 907,23	30 624,77
U	Subvention à recevoir	132 457,00	0,00	132 457,00	465 888,25
L	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
A	Autres débiteurs	79 156,31	0,00	79 156,31	39 352,20
N	Comptes de régularisation Actif	250 284,23	0,00	250 284,23	207 314,44
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSIONS - ACTIF (I)</b>		7 952,00		7 952,00	0,00
(Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>		14 591 635,10	83 346,50	14 508 288,60	11 938 440,91
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>		434 309,70	0,00	434 309,70	2 352 207,13
R	Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
E	Banques, T.G. et C.C.P.	413 696,10	0,00	413 696,10	2 277 055,58
S	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	20 613,60	0,00	20 613,60	75 151,55
<b>TOTAL III</b>		434 309,70	0,00	434 309,70	2 352 207,13
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		16 551 480,98	891 869,29	15 659 611,69	15 082 066,03

Tableau n°1

**BILAN (passif)**  
 (modèle normal)

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

<b>PASSIF</b>		Exercice	Exercice Précédent
<b>FONDS PROPRES</b>		9 557 690,32	8 248 627,71
	. Capital social ou personnel (1) moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00
	. moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00
	capital appelé .....	0,00	0,00
	dont versé .....	0,00	0,00
F	. Primes d'émission , de fusion et d'apport	0,00	0,00
I	. Ecart de réévaluation	0,00	0,00
N	. Réserves légales	0,00	0,00
A	. Autres réserves	0,00	0,00
N	. Autres réserves	0,00	0,00
C	. Reports à nouveau (2)	1 758 817,05	346 684,58
E	. Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
M	. Résultat net de l'exercice (2)	1 310 606,13	1 412 132,47
E	<b>Total fonds propres (A)</b>	<b>3 069 423,18</b>	<b>1 758 817,05</b>
N	<b>FONDS PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>6 488 267,14</b>	<b>6 489 810,66</b>
T	. Subventions d'investissement (Fonds de crédit)	6 080 871,47	6 489 810,66
	. Subventions d'investissement pour équipement	407 395,67	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>5 490 337,79</b>	<b>6 233 983,02</b>
	. Emprunts obligataires	0,00	0,00
P	. Autres dettes de financement	5 490 337,79	6 233 983,02
E		0,00	0,00
R		0,00	0,00
M	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>93 424,23</b>	<b>124 646,23</b>
A	. Provisions pour risques	11 242,00	42 464,00
N	. Provisions pour charges	82 182,23	82 182,23
E	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>21 192,00</b>	<b>7 605,00</b>
N	. Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
T	. Diminution des dettes de financement	21 192,00	7 605,00
	<b>Total I (A+B+C+D+ E)</b>	<b>15 162 644,34</b>	<b>14 614 861,96</b>
P	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>414 668,77</b>	<b>467 204,07</b>
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	35 012,64	61 300,22
S	. Clients créditeurs, avances & acomptes	0,00	0,00
S	. Personnel	119 634,63	212 952,32
I	. Organismes sociaux	114 609,78	77 362,96
F	. Etat	16 064,71	29 086,87
	. Comptes d'associés	0,00	0,00
C	. Autres créanciers	70 000,00	40 800,00
I	. Comptes de régularisation Passif	59 347,01	45 701,70
R	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
C	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>414 668,77</b>	<b>467 204,07</b>
T	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>82 298,58</b>	<b>0,00</b>
R	. Crédit d'escompte	0,00	0,00
E	. Crédit de trésorerie	0,00	0,00
S	. Banques de régularisation	82 298,58	0,00
	<b>Total III</b>	<b>82 298,58</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>15 659 611,69</b>	<b>15 082 066,03</b>

(1) si capital personnel débiteur ( - )

(2) bénéficiaire( + ) ; déficitaire ( - )

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ( hors taxes )

(modèle normal)

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

	NATURE	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	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	. Ventes de marchandises en l'état	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Intérêts des prêts et commissions	4 862 290,57	40,00	4 862 330,57	3 738 521,81
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>4 862 290,57</b>	<b>40,00</b>	<b>4 862 330,57</b>	<b>3 738 521,81</b>
	. Variation de stocks de produits (+) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Immo, produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Subventions d'exploitation	193 674,79	0,00	193 674,79	830 317,94
	. Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Reprises exploitations ; transferts charges	101 903,88	8 815,17	110 719,05	71 121,00
	<b>Total I</b>	<b>5 157 869,24</b>	<b>8 855,17</b>	<b>5 166 724,41</b>	<b>4 639 960,75</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	. Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Achats consommés (2) de matières et fournitures	138 492,28	358,50	138 850,78	148 489,98
. Autres charges externes	1 189 533,42	814,69	1 190 348,11	925 072,59	
. Impôts et taxes	21 675,50	0,00	21 675,50	1 878,00	
. Charges de personnel	2 138 394,13	13 518,26	2 151 912,39	1 703 647,88	
. Autres charges d'exploitation	104 430,00	0,00	104 430,00	85 619,78	
. Dotation d'exploitation	326 717,90	0,00	326 717,90	469 638,39	
<b>Total II</b>	<b>3 919 243,23</b>	<b>14 691,45</b>	<b>3 933 934,68</b>	<b>3 334 346,62</b>	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>1 232 789,73</b>	<b>1 305 614,13</b>	
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	. Produits des titres de participation & autres titres imm	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Gains de change	6 702,92	0,00	6 702,92	2 037,50
	. Intérêts et autres produits financières	4 598,72	0,00	4 598,72	7 054,11
	. Reprises financières: transferts de charges	42 464,00	0,00	42 464,00	16 420,00
<b>Total IV</b>	<b>53 765,64</b>	<b>0,00</b>	<b>53 765,64</b>	<b>25 511,61</b>	
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>					
. Charges d'intérêts	199 270,15	0,00	199 270,15	118 091,18	
. Pertes de change	14 339,30	0,00	14 339,30	5 886,08	
. Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Dotations financières	11 242,00	0,00	11 242,00	42 464,00	
<b>Total V</b>	<b>224 851,45</b>	<b>0,00</b>	<b>224 851,45</b>	<b>166 441,26</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-171 085,81</b>	<b>-140 929,65</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>1 061 703,92</b>	<b>1 164 684,48</b>	
O N C O U R A N T	<b>VIII PRODUITS NON COURANT</b>				
	. Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Subvention d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Reprise sur subventions d'investissement	212 570,59	0,00	212 570,59	211 777,01
	. Autres produits non courants	68 090,50	0,00	68 090,50	38 024,00
	. Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Total VIII</b>	<b>280 661,09</b>	<b>0,00</b>	<b>280 661,09</b>	<b>249 801,01</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>					
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Autres charges non courantes	31 186,33	572,55	31 758,88	2 353,02	
. Dotations non courantes aux amortissements & aux	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Total IX</b>	<b>31 186,33</b>	<b>572,55</b>	<b>31 758,88</b>	<b>2 353,02</b>	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>248 902,21</b>	<b>247 447,99</b>	
<b>XI RESULTAS AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>1 310 606,13</b>	<b>1 412 132,47</b>	
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	0,00		0,00	0,00	
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>1 310 606,13</b>	<b>1 412 132,47</b>	
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>5 501 151,14</b>	<b>4 915 273,37</b>	
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>4 190 545,01</b>	<b>3 503 140,90</b>	
<b>XVI RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)</b>			<b>1 310 606,13</b>	<b>1 412 132,47</b>	