

# Tendances des performances

Microfinance Information eXchange (MIX)

## Al Amana

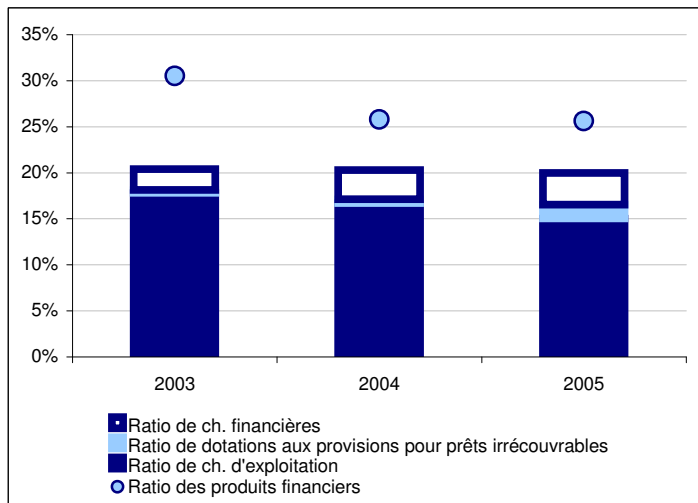
### Tendances

2003

—

2005

#### Tendances clés



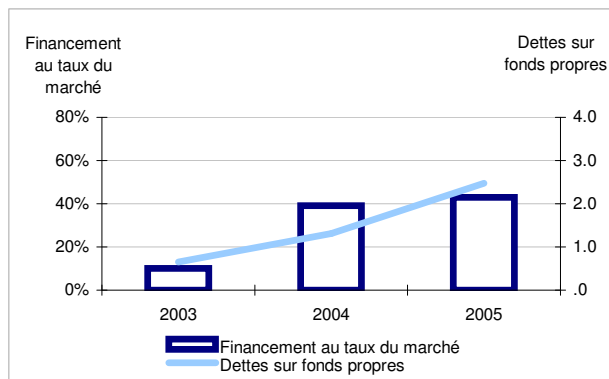
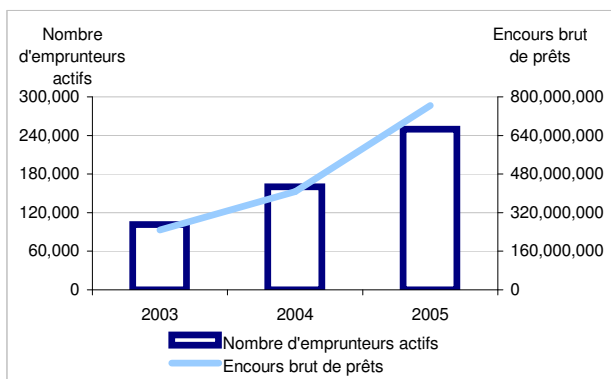
- ↑ Nombre d'emprunteurs actifs
- ↑ Encours brut de prêts
- ↑ Dettes sur fonds propres
- ↓ Rendement de l'actif
- Ratio des produits financiers
- Ratio de ch. totales
- Ratio de ch. d'exploitation au portefeuille
- Emprunteurs par effectif du personnel
- ↑ Portefeuille à risque > 30 jours



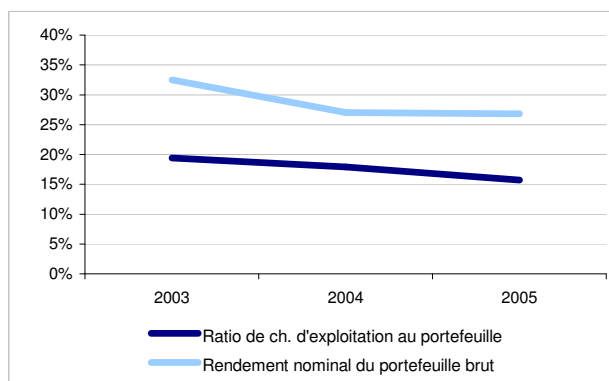
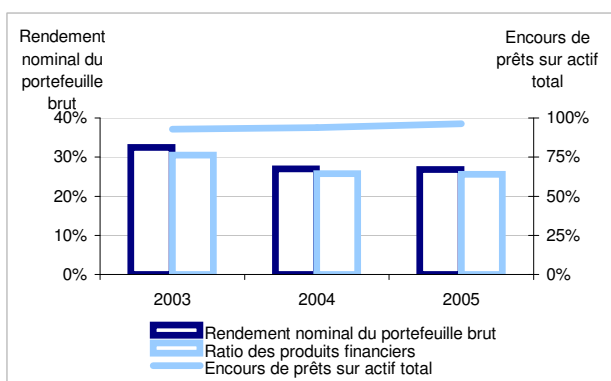
1901 Pennsylvania Ave. NW, Suite 307, Washington, DC 20006 USA  
www.mixmarket.org | www.mixmbb.org | info@themix.org

tel: +1 202 659 9094  
fax: +1 202 659 9095

CARACTÉRISTIQUES INSTITUTIONELLES	Ajusté					
	2005		2004		2003	
	Indicateurs	% Δ	Indicateurs	% Δ	Indicateurs	
Nombre d'IMF	n/a		n/a		n/a	
Age	8		7		6	
Actif, Total	792,168,909	82.3%	434,448,264	62.7%	267,093,796	
Bureaux	364	33.8%	272	97.1%	138	
Effectifs du personnel	1,062	54.8%	686	62.9%	421	
<b>STRUCTURE DE FINANCEMENT</b>						
Capital/ Actif	28.8%	-33.5%	43.3%	-28.3%	60.4%	
Financement au taux du marché	43.0%	10.0%	39.1%	287.1%	10.1%	
Dettes sur fonds propres	2.5	88.7%	1.3	100.6%	0.7	
Epargne sur encours de prêts	0.0%	n/a	0.0%	n/a	0.0%	
Epargne sur actif total	0.0%	n/a	0.0%	n/a	0.0%	
Encours de prêts sur actif total	96.4%	2.8%	93.8%	1.1%	92.8%	
<b>INDICATEURS DE PORTÉE</b>						
Nombre d'emprunteurs actifs	249,531	55.8%	160,209	57.7%	101,568	
Pourcentage d'emprunteurs femmes	0	-26.0%	1	7.4%	1	
Nombre de prêts en cours	249,531	55.8%	160,209	57.7%	101,568	
Encours brut de prêts	763,817,175	87.5%	407,399,174	64.4%	247,862,281	
Solde moyen de prêt par emprunteur	3,061	20.4%	2,543	4.2%	2,440	
Solde moyen de prêt par emprunteur/ PNB par habitant	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Solde de prêt moyen	3,061	20.4%	2,543	4.2%	2,440	
Solde de prêt moyen/ PNB par habitant	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Nombre d'épargnants volontaires	0	n/a	0	n/a	0	
Nombre de comptes d'épargne volontaire	0	n/a	0	n/a	0	
Epargne volontaire	0	n/a	0	n/a	0	
Montant moyen d'épargne par épargnant	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Montant d'épargne moyen	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
<b>PERFORMANCE FINANCIÈRE GLOBALE</b>						
Rendement de l'actif	5.6%	1.8%	5.5%	-45.5%	10.1%	
Rendement des fonds propres	16.6%	49.5%	11.1%	-25.5%	14.9%	
Auto-suffisance opérationnelle	129.8%	-0.8%	130.9%	-15.5%	155.0%	
Auto-suffisance financière	128.0%	0.6%	127.2%	-14.7%	149.2%	



	2005		Ajusté 2004		2003
	Indicateurs	% Δ	Indicateurs	% Δ	Indicateurs
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
Ratio des produits financiers	25.6%	-0.8%	25.8%	-15.4%	30.5%
Marge bénéficiaire	21.9%	2.3%	21.4%	-35.2%	33.0%
Rendement nominal du portefeuille brut	26.8%	-0.7%	27.0%	-16.9%	32.5%
Rendement réel du portefeuille brut	25.5%	0.0%	25.5%	-17.7%	31.0%
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Ratio de ch. totales	20.0%	-1.5%	20.3%	-1.0%	20.5%
Ratio de ch. financières	3.5%	9.4%	3.2%	39.1%	2.3%
Ratio de dot. aux prov. pour prêts irrécouv.	1.5%	275.0%	0.4%	33.3%	0.3%
Ratio de ch. d'exploitation	15.0%	-10.2%	16.7%	-6.2%	17.8%
Ratio de ch. de personnel	8.6%	-18.1%	10.5%	-14.6%	12.3%
Ratio de ch. administratives	6.4%	3.2%	6.2%	10.7%	5.6%
Ratio de ch. d'ajustement	0.3%	-50.0%	0.6%	-25.0%	0.8%
<b>EFFICIENCE</b>					
Ratio de ch. d'exploitation au portefeuille	15.7%	-12.3%	17.9%	-7.7%	19.4%
Ratio de ch. de personnel au portefeuille	9.0%	-20.4%	11.3%	-15.0%	13.3%
Salaire moyen/ PNB par habitant	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Coût par emprunteur	448	0.0%	448	3.0%	435
Coût par prêt	448	0.0%	448	3.0%	435
<b>PRODUCTIVITÉ</b>					
Emprunteurs par effectif du personnel	235	0.6%	234	-3.2%	241
Prêts par effectif du personnel	235	0.6%	234	-3.2%	241
Emprunteurs par agent de crédit	280	0.1%	280	-14.2%	327
Prêts par agent de crédit	280	0.1%	280	-14.2%	327
Epargnants volontaires par effectif du personnel	0	n/a	0	n/a	0
Comptes d'épargne vol. par effectif du personnel	0	n/a	0	n/a	0
Distribution du personnel	83.8%	0.5%	83.4%	12.9%	73.9%
<b>RISQUES ET LIQUIDITÉ</b>					
Portefeuille à risque > 30 jours	0.2%	100.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Portefeuille à risque > 90 jours	0.1%	0.0%	0.1%	n/a	0.0%
Taux de radiation de prêts	0.4%	33.3%	0.3%	0.0%	0.3%
Taux de pertes sur prêts	0.4%	33.3%	0.3%	0.0%	0.3%
Taux de couverture du risque	632.6%	616.4%	88.3%	-1.7%	89.8%
Actifs non productifs en pourcentage de l'actif	2.1%	0.0%	2.1%	-25.0%	2.8%
Ratio de liquidité générale	n/a	n/a	n/a	n/a	32.7%



## 4 - Etats financiers reclassifiés et ajustés

Al Amana

Année:	2005	Coefficient de change	1.000000
Devise:	Moroccan Dirham	Unités	1

BILAN	Comptes		COMPTE DE RÉSULTATS	Comptes	
	non-ajustés	Comptes ajustés		non-ajustés	Comptes ajustés
Disponibilités	16,382,597	16,382,597	<b>Produits financiers</b>	<b>157,264,424</b>	<b>157,264,424</b>
Réserves à la Banque Centrale	0	0	Produits du portefeuille	156,737,934	156,737,934
Investissements à court terme	0	0	<i>Intérêts reçus sur prêts</i>	82,430,193	82,430,193
Encours net de prêts	756,271,643	756,271,643	<i>Frais et commissions sur prêts</i>	74,307,741	74,307,741
<i>Encours brut de prêts</i>	763,817,175	763,817,175	Produits sur placements/ investissements	128,768	128,768
<i>(Provision pour prêts irrécouvrables)</i>	7,545,532	7,545,532	Autres produits liés aux services financiers	397,722	397,722
Intérêts courus non échus	0	0	<b>Charges financières</b>	<b>19,886,043</b>	<b>21,603,286</b>
Autres comptes à recevoir et actifs	5,162,920	5,162,920	Intérêts versés et charges assimilées	19,704,210	19,704,210
Investissements long terme	315,316	315,316	<i>Intérêts versés et charges sur épargne</i>	0	0
Immobilisations - valeur nette	13,912,910	14,036,433	<i>Intérêts versés et charges sur emprunts</i>	19,704,210	19,704,210
<b>Total de l'Actif</b>	<b>792,045,386</b>	<b>792,168,909</b>	Ch. nettes d'ajust. à l'inflation	0	1,717,243
Dépôts à vue	0	0	<i>Charges d'ajust. à l'inflation</i>	0	1,840,766
<i>Épargne volontaire</i>	0	0	<i>Produits d'ajust. à l'inflation</i>	0	123,523
<i>Épargne forcée</i>	0	0	Ch. d'ajustement pour coûts de fin. subventionnés	0	0
Dépôts à terme	0	0	Autres ch. fin. liées aux services	181,833	181,833
Total des emprunts	509,312,504	509,312,504	<b>Résultat financier</b>	<b>137,378,381</b>	<b>135,661,138</b>
<i>Emprunts à des taux subventionnés</i>	181,107,000	181,107,000	<b>Dot. nette aux prov. pour prêts irrécouvrables</b>	<b>9,388,980</b>	<b>9,388,980</b>
<i>Emprunts à des taux de marché</i>	328,205,504	328,205,504	Dot. aux prov. pour prêts irrécouvrables	9,389,774	9,389,774
Intérêts à payer	0	0	Recouvrement de prêts radiés	794	794
Comptes créditeurs et autres dettes	54,991,968	54,991,968	<b>Charges d'exploitation</b>	<b>91,858,680</b>	<b>91,858,680</b>
<b>Total des dettes</b>	<b>564,304,472</b>	<b>564,304,472</b>	Charges de personnel	52,508,722	52,508,722
Capital social	0	0	Charges administratives	39,349,958	39,349,958
Fonds propres issus de	115,493,655	115,493,655	<i>Loyer et charges</i>	11,665,362	11,665,362
<i>Subv. accumulées, ex.</i>	111,716,689	111,716,689	<i>Transport</i>	3,891,591	3,891,591
<i>Subv., exercice en cours</i>	3,776,966	3,776,966	<i>Matériel et fournitures de bureau</i>	2,401,002	2,401,002
Report à nouveau	112,247,259	110,530,016	<i>Dépréciation et amortissement</i>	3,876,854	3,876,854
<i>Exercices précédents</i>	76,116,538	76,116,538	<i>Autres charges administratives</i>	17,515,149	17,515,149
<i>Exercice en cours</i>	36,130,721	34,413,478	<b>Résultat opérationnel</b>	<b>36,130,721</b>	<b>34,413,478</b>
Ajustements	0	1,840,766	<b>Résultat non opérationnel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Ajustement pour l'inflation</i>	0	1,840,766	Produits non opérationnels	0	0
<i>Ajustement pour coûts de financ. subventionnés</i>	0	0	Charges non opérationnelles	0	0
<i>Ajustement pour subventions en nature</i>	0	0	<b>Résultat net (avant impôt et subventions)</b>	<b>36,130,721</b>	<b>34,413,478</b>
Réserves	0	0	Impôt sur les bénéficiaires	0	0
Autres comptes de fonds propres	0	0	<b>Résultat net (après impôt et avant subventions)</b>	<b>36,130,721</b>	<b>34,413,478</b>
<b>Total des fonds propres</b>	<b>227,740,914</b>	<b>227,864,437</b>	Subventions	3,776,966	3,776,966
<b>Total du passif</b>	<b>792,045,386</b>	<b>792,168,909</b>	<b>Résultat net (après impôt et subventions)</b>	<b>39,907,687</b>	<b>38,190,444</b>

<b>AJUSTEMENT POUR L'INFLATION</b>		<i>Appliqué: Oui</i>
Fonds propres, exercice précédent	187,833,225	
Taux d'inflation	0.98%	FMI, Statistiques Financières Internationales, ligne 64x
<b>Charges sur l'ajustement pour l'inflation</b>	<b>1,840,766</b>	Effet: Autre compte de fonds propres, compensant le changement du
Immobilisations, exercice précédent	12,604,371	
Taux d'inflation	0.98%	FMI, Statistiques Financières Internationales, ligne 64x
<b>Produits sur l'ajustement pour l'inflation</b>	<b>123,523</b>	Effet: Augmente les immobilisations et l'actif total
<b>Charges nettes sur l'ajust. pour l'inflation</b>	<b>1,717,243</b>	Effet: Augmente les ch. financières, diminuant le résultat opérationnel
<b>AJUST. POUR FIN. SUBVENTIONNÉS</b>		<i>Appliqué: Oui</i>
Total des emprunts, exercice précédent	215,766,062	
Total des emprunts, exercice en cours	509,312,504	
Moyenne des emprunts, exercice en cours	362,539,283	
Taux d'intérêt commercial local	3.52%	FMI, Statistiques Financières Internationales, ligne 64L
Coûts des financements au taux commercial	12,761,383	
Intérêts versés et frais sur emprunts	19,704,210	
<b>Valeur de l'ajust. pour coûts de fin. subv</b>	<b>-</b>	Effet: Augmente les ch. financières, diminuant le résultat opérationnel et le résultat net
<b>AJUST. POUR LA RADIATION DES PRÊTS</b>		<i>Appliqué: Oui</i>
Encours brut de prêts, non-ajusté	763,817,175	
Portefeuille à risque à plus de 365 jours	-	
<b>Encours brut de prêts, ajusté</b>	<b>763,817,175</b>	Effet: Diminue l'encours net de prêts et augmente la dot. aux prov. pour
Nombre de prêts en cours	249,531	
Nombre de prêts > 365 jours	-	
<b>Nombre de prêts en cours, ajusté</b>	<b>249,531</b>	
<b>AJUST. POUR PROV. POUR PRÊTS IRRÉCOUV.</b>		<i>Appliqué: Oui</i>
Ensemble des prêts renégociés	-	
Coefficient pour provision, prêts renégociés	x 50%	
<i>Provision pour prêts renégociés</i>	-	
Portefeuille à risque de 91 à 180 jours	537,904	
Coefficient pour provision PAR 91-180 jours	x 50%	
<i>Provision pour PAR 91-180 jours</i>	268,952	
Portefeuille à risque de 181 à 365 jours	78,955	
Coefficient pour provision, PAR 180-365 jours	x 100%	
<i>Provision pour PAR 180-365 jours</i>	78,955	
<b>Valeur minimale ajustée des provisions pour prêts irrécouvrables</b>	<b>347,907</b>	Effet: Diminue l'encours net de prêts et augmente la dot. aux prov. pour prêts irrécouvrables si la prov. pour prêts irrécouvrables est insuffisante pour couvrir les ajustements pour provision et pour radiation des prêts.
Encours brut de prêts, non-ajusté	763,817,175	
Provisions pour prêts irrécouvrables, non-ajustées	7,545,532	
Encours net de prêts, non-ajusté	756,271,643	
Encours brut de prêts, ajusté	763,817,175	
Provisions pour prêts irrécouvrables, ajustées	7,545,532	
Encours net de prêts, ajusté	756,271,643	
Différence, Encours net de prêts ajusté et non-ajusté	-	
Dot. aux prov. pour prêts irrécouv., non-ajustée	9,389,774	
<b>Dot. aux prov. pour prêts irrécouv., ajustée</b>	<b>9,389,774</b>	Effet: Diminue le résultat opérationnel et le résultat net.
<b>AJUSTEMENT POUR SUBV. EN NATURE</b>		<i>Appliqué: Oui</i>
<i>Catégorie de subventions</i>	Valeur indiquée Ajustement	
Personnel	-	-
Loyer et charges	-	-
Transport	-	-
Matériels et fournitures de bureau	-	-
Autres	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b> Effet: Augmente les ch. d'exploitations, diminue le résultat opérationnel et le résultat net.

MIX ne saurait être tenu responsable de la validité des informations fournies dans le présent rapport.