AUTO NEJMA S.A.

Bilan au 30 Juin 2011

BILAN ACTIF

Exercice clos le 30/06/11

	ACTIF	EXERCICE Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent Net au 31/12/10
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 026 311,44	2 140 465,42	885 846,02	817 647,42
	* Frais préliminaires	781 842,28	478 466,58	303 375,70	376 084,10
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	2 244 469,16	1 661 998,84	582 470,32	441 563,32
	* Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	7 471 180,33	1 404 727,77	6 066 452,56	6 064 533,61
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	7 471 180,33	1 404 727,77	6 066 452,56	6 064 533,61
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	260 757 763,28	103 008 936,06	157 748 827,22	144 138 389,45
	* Terrains	53 223 048,00		53 223 048,00	53 223 048,00
	* Constructions	111 887 198,81	67 495 373,57	44 391 825,24	46 369 118,06
	* Installations techniques, matériel et outillage	20 842 751,17	17 573 382,42	3 269 368,75	2 840 049,37
	* Matériel transport	17 995 250,79	8 534 812,22	9 460 438,57	10 851 374,51
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 928 002,98	9 405 367,85	3 522 635,13	3 081 538,48
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours	43 881 511,53		43 881 511,53	27 773 261,03
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	117 509,04		117 509,04	98 027,74
	* Prêts immobilisés	42 375,00		42 375,00	19 000,00
	* Autres créances financières	75 134,04		75 134,04	79 027,74
	* Titres de participation				
	* Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	271 372 764,09	106 554 129,25	164 818 634,84	151 118 598,22
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	288 670 527,06	7 883 757,47	280 786 769,59	369 773 900,63
	* Marchandises	285 690 148,17	7 883 757,47	277 806 390,70	367 796 354,88
	* Matières et fournitures, consommables				
	* Produits en cours	2 980 378,89		2 980 378,89	1 977 545,75
	* produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	112 929 548,83	6 681 791,69	106 247 757,14	179 344 247,46
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	6 359 754,98		6 359 754,98	6 080 048,08
	* Clients et comptes rattachés	85 981 838,17	6 681 791,69	79 300 046,48	141 250 138,87
	* Personnel	587 822,19		587 822,19	839 863,10
	* Etat	17 024 302,38		17 024 302,38	25 114 753,39
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs	347 400,00		347 400,00	1 999 671,22
	* Comptes de régularisation-Actif	2 628 431,11		2 628 431,11	4 059 772,80
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	22 986,15		22 986,15	140,07
	(Eléments circulants)	22 986,15		22 986,15	140,07
	TOTAL II (F+G+H+I)	401 623 062,04	14 565 549,16	387 057 512,88	549 118 288,16
TRESO	TRESORERIE-ACTIF	60 347 665,92		60 347 665,92	15 898 154,73
	* Chèques et valeurs à encaisser	37 914 851,19		37 914 851,19	10 275 606,09
	* Banques, TG et CCP	22 187 013,07		22 187 013,07	5 454 568,63
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	245 801,66		245 801,66	167 980,01
	TOTAL III	60 347 665,92		60 347 665,92	15 898 154,73
	TOTAL GENERAL I+II+III	733 343 492,05	121 119 678,41	612 223 813,64	716 135 041,11

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 30/06/11

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent au 31/12/10
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	450 994 054,34	457 864 405,42
	* Capital social ou personnel (1)	102 326 400,00	102 326 400,00
	* Moins : actionnaires. capital souscrit non appelé		
	capital appelé dont versé.....		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecarts de réevaluation		
	* Réserve légale	10 232 640,00	10 232 640,00
	* Autres réserves	8 552 273,80	8 552 273,80
	* Report à nouveau (2)	280 473 571,62	225 188 469,40
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	49 409 168,92	111 564 622,22
	Total des capitaux propres (A)	450 994 054,34	457 864 405,42
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Subvention d'investissement		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	* Emprunts obligataires		
	* Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	* Provisions pour risques		
	* Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	Total I(A+B+C+D+E)	450 994 054,34	457 864 405,42
PASSIF CIRCU	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	155 043 495,68	171 685 496,94
	* Fournisseurs et comptes rattachés	106 384 697,08	106 382 272,91
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	11 063 888,46	10 287 861,05
	* Personnel	5 057 162,25	5 975 228,49
	* Organisme sociaux	3 534 809,30	4 243 548,64
	* Etat	25 751 917,11	38 680 515,27
	* Comptes d'associés		
	* Autres créanciers	3 244 673,37	5 514 169,58
	* Comptes de regularisation passif	6 348,11	601 901,00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 111 044,20	5 864 028,10
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	75 219,42	115 419,12
	Total II (F+G+H)	161 229 759,30	177 664 944,16
TRESO	TRESORERIE-PASSIF		80 605 691,53
	* Crédits d'escompte		28 684 985,97
	* Crédits de trésorerie		
	* Banques de régularisation		51 920 705,56
	Total III		80 605 691,53
	TOTAL GENERAL I+II+III	612 223 813,64	716 135 041,11

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+). déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice du..... 01/01/2011 au 30/06/2011

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT Au 30/06/10 4
EXPLOITATION	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		* Ventes de marchandises (en l'état)	545 883 624,05		545 883 624,05	574 960 570,97
		* Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	10 346 199,42		10 346 199,42	10 539 695,51
		* Variation de stocks de produits (1)	1 002 833,14		1 002 833,14	-213 428,40
		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		* Subventions d'exploitation				
		* Autres produits d'exploitation				
		* Reprises d'exploitation: transferts de charges	1 129 706,08		1 129 706,08	1 787 947,35
		Total I	558 362 362,69		558 362 362,69	587 074 785,43
	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		* Achats revendus(2) de marchandises	433 140 535,72	375,00	433 140 910,72	444 825 794,64
		* Achats consommés(2) de matières et fournitures	3 912 380,30	-1 804,65	3 910 575,65	5 199 817,38
		* Autres charges externes	13 128 915,55	-17 848,10	13 111 067,45	12 653 907,79
		* Impôts et taxes	1 329 912,69		1 329 912,69	861 977,22
		* Charges de personnel	28 844 180,35		28 844 180,35	27 212 785,91
		* Autres charges d'exploitation	693 035,31		693 035,31	518 075,83
		* Dotations d'exploitation	6 645 170,92		6 645 170,92	8 239 159,06
		Total II	487 694 130,84	-19 277,75	487 674 853,09	499 511 517,83
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			70 687 509,60	87 563 267,60
FINANCIERS	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
		* Gains de change	948 094,45		948 094,45	1 315 397,89
		* Intérêts et autres produits financiers	504 450,72		504 450,72	
		* Reprises financier : transfert charges	140,07		140,07	79 627,72
		Total IV	1 452 685,24		1 452 685,24	1 395 025,61
	V	CHARGES FINANCIERES				
		* Charges d'intérêts	448 626,95	-8 284,97	440 341,98	5 039 913,91
		* Pertes de change	1 163 235,22		1 163 235,22	229 444,26
		* Autres charges financières				
		* Dotations finacières	22 986,15		22 986,15	74 476,77
		Total V	1 634 848,32	-8 284,97	1 626 563,35	5 343 834,94
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-173 878,11	-3 948 809,33
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			70 513 631,49	83 614 458,27

1) Variation de stocks :stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendu ou consommés : achats -variation de stocks

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT au 30/06/10
	VII	RESULTAT COURANT (reports)			70 513 631,49	83 614 458,27
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		* Produits des cessions d'immobilisations	603 000,00		603 000,00	2 752 487,08
		* Subventions d'équilibre				
		* Reprises sur subventions d'investissement				
		* Autres produits non courants	947 595,84		947 595,84	990 547,09
		* Reprises non courantes : transferts de charges				
		Total VIII	1 550 595,84		1 550 595,84	3 743 034,17
	IX	CHARGES NON COURANTES				
		* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	478 700,03		478 700,03	2 741 094,93
		* Subventions accordées				
		* Autres charges non courantes	285 876,38		285 876,38	559 721,88
		* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	214 000,00		214 000,00	377 000,00
		Total IX	978 576,41		978 576,41	3 677 816,81
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			572 019,43	65 217,36
	XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			71 085 650,92	83 679 675,63
	XII	IMPÔTS SUR LES BENEFICES			21 676 482,00	25 714 596,00
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			49 409 168,92	57 965 079,63
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			561 365 643,77	592 212 845,21
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			511 956 474,85	534 247 765,58
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			49 409 168,92	57 965 079,63

KPMG

40, Boulevard Anfa
Casablanca

Deloitte.

288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

Aux Actionnaires de
AUTO NEJMA MAROC S.A
Km 10, Route d'El Jadida
Casablanca

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire de la société Auto Nejma S.A. (comptes sociaux)

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Auto Nejma Maroc S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 450 994 054 dont un bénéfice net de MAD 49 409 168 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Casablanca, le 08 septembre 2011

Les Commissaires aux comptes

KPMG

Mostafa Fraiha
Associé

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalek
Associé

X Ec: 12/09/2011