

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## اوطو هول

## Auto Hall

### COMPTES CONSOLIDÉS SELON LES NORMES IFRS

AU 30 JUIN 2016

#### PRINCIPES COMPTABLES

##### PRINCIPES COMPTABLES

En application de l'avis n° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et conformément aux dispositions de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM), les comptes consolidés du groupe Auto Hall ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telle qu'adoptées par la commission européenne.

##### PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre sont contrôlées exclusivement par le groupe et donc consolidées par intégration globale.

Sociétés	Activité	% contrôle
Auto Hall	Assemblage et commercialisation de véhicules industriels de marque Mitsubishi Fuso et la distribution de voitures particulières, de véhicules utilitaires légers, de matériel agricole et de matériel industriel et de T.P.	100%
SCAMA	Importation et Commercialisation des véhicules de marque Ford.	100%
Diamond Motors	Importation et Commercialisation des véhicules de marque Mitsubishi.	100%
SOMMA	Importation et Commercialisation de matériel agricole de marque New Holland et divers.	100%
SOBERMA	Importation et Commercialisation de matériel de bâtiments, de travaux publics, des mines et d'industrie.	100%
Leader Location LD	Location longue durée de véhicules sans chauffeur	100%
Auto Hall.com'	Société de communication	100%
SNGU	Commercialisation de véhicules de marque : Fiat, Lancia et Alfa Romeo	100%
Auto Hall Véhicules Industriels	Assemblage et commercialisation de véhicules industriels	100%
Auto Hall Capital Développement	Fonds d'investissement	100%
Auto Hall Immobilier	Fonds d'investissement ou autres opérations immobilières	100%
SMVN	Importation et commercialisation des véhicules de marque Nissan	100%
Africa Motors	Importation et commercialisation Dongfeng	100%

#### BILAN CONSOLIDE (IFRS) AU 30 JUIN 2016

	En MAD		
	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	49 000 000,00	49 000 000,00	58 522 277,44
Immobilisations corporelles	1 322 728 953,11	901 333 400,98	838 369 389,85
Instruments Financiers	26 490,00	26 490,00	26 490,00
Autres Instruments Financiers	45 815,00	2 277 072,00	45 815,00
Impôts différés Actif	5 977 018,84	10 774 621,09	2 338 959,61
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 377 778 276,95</b>	<b>963 411 584,07</b>	<b>899 302 931,89</b>
Stocks	1 392 827 530,29	1 227 881 790,06	1 246 597 204,12
Comptes Clients	836 127 864,68	997 911 212,78	679 463 443,24
Autres créances d'exploitation	452 872 348,94	442 995 872,92	455 838 392,01
Trésorerie et équivalents de trésorerie	316 356 948,80	222 311 829,12	133 350 740,61
<b>Actifs courants</b>	<b>2 998 184 692,71</b>	<b>2 891 100 704,88</b>	<b>2 515 249 779,98</b>
<b>Total Actif</b>	<b>4 375 962 969,66</b>	<b>3 854 512 288,95</b>	<b>3 414 552 711,87</b>

	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
<b>PASSIF</b>			
Capital social	492 459 680,00	481 197 900,00	481 197 900,00
Prime d'émission	160 845 406,80	67 823 104,00	67 823 104,00
Réserves consolidées	969 058 813,46	917 056 680,43	1 037 637 278,93
Résultats consolidés de l'exercice	118 777 878,25	221 304 988,60	118 514 583,14
Capitaux propres part groupe	1 741 141 778,51	1 687 382 673,03	1 705 172 866,07
Intérêts minoritaires			
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 741 141 778,51</b>	<b>1 687 382 673,03</b>	<b>1 705 172 866,07</b>
Autres passifs non courants	602 260 989,59	216 442 884,76	226 365 212,09
Impôts différés Passif	25 535 579,93	21 696 980,38	12 223 182,43
<b>Passifs non courants</b>	<b>2 368 938 348,03</b>	<b>1 925 522 538,17</b>	<b>1 943 761 260,59</b>
Dettes fournisseurs	731 557 066,70	958 750 956,38	751 136 959,94
Autres passifs courants	95 940 633,05	223 819 295,60	180 367 666,95
Autres passifs financiers à court terme	1 179 526 921,88	746 419 498,80	539 286 824,39
<b>Passifs courants</b>	<b>2 007 024 621,63</b>	<b>1 928 989 750,78</b>	<b>1 470 791 451,28</b>
<b>Total Passif</b>	<b>4 375 962 969,66</b>	<b>3 854 512 288,95</b>	<b>3 414 552 711,87</b>

#### COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ IFRS AU 30 JUIN 2016

	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	2 531 716 382,37	1 993 732 461,34
Coût des biens vendus	2 095 198 620,82	1 616 213 682,63
Charges externes	67 234 971,16	58 584 911,04
Charges de personnel	101 716 516,56	83 302 494,52
Impôts et taxes	10 181 299,74	8 106 179,91
Dotations d'exploitations	55 075 736,63	43 161 005,16
Reprises d'exploitations	10 139 429,24	8 857 071,13
Autres produits	13 702 097,63	5 549 697,88
Autres charges	12 855 531,80	12 159 792,68
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>213 295 232,52</b>	<b>186 611 164,42</b>
Produits financiers	7 545 901,05	16 665 406,29
Charges financières	37 587 017,31	25 865 210,13
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-30 041 116,26</b>	<b>-9 199 803,84</b>
<b>RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPOT</b>	<b>183 254 116,26</b>	<b>177 411 360,58</b>
Charges d'impôt	64 476 238,02	58 896 777,43
- Impôt exigible	60 563 207,12	56 834 926,37
- Impôt différé	3 913 030,90	2 061 851,06
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>118 777 878,25</b>	<b>118 514 583,14</b>

#### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total Part du groupe	Intérêt minoritaire	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2015	481 198	67 823	917 057	221 305	1 687 383		1 619 369
Dividendes			(168 419)		(168 419)		(168 419)
Affectation de résultat			221 305	(221 305)			
Résultat net de l'exercice				118 778	118 778		118 778
Impôts différés en réserves							
Augmentation/Réduction du capital	11 262	93 022			104 284		104 284
Annulation des actions d'auto contrôle							
Autres Mouvements sur les capitaux propres			(885)		(885)		(885)
Capitaux propres au 30 juin 2016	492 460	160 845	969 058	118 778	1 741 141		1 741 141

##### PRINCIPALES REGLES APPLIQUEES

###### - Immobilisations incorporelles -IAS 38-

Elles comprennent exclusivement un fonds commercial, non amortissable. La comptabilisation de ce fond est effectuée au coût historique diminué de la perte de valeur éventuelle estimée à chaque clôture par le management du groupe.

###### - Immobilisations corporelles -IAS 16-

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan pour leur coût d'acquisition ou de revient, diminué des amortissements et des pertes de valeur éventuellement constatées. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire, en fonction de la durée de vie estimée des actifs concernés en tenant compte également des valeurs résiduelles pour le cas du matériel de transport.

Il est à noter également que les sociétés du groupe ne disposent pas de frais financiers qui peuvent faire l'objet d'une intégration dans le coût des immobilisations corporelles.

En plus, aucune subvention d'investissement n'a été reçue par le groupe pour l'acquisition d'immobilisations. De ce fait, aucun retraitement n'a été effectué par le groupe pour ce cas.

Les durées de vie retenues des immobilisations sont les suivantes :

Constructions (gros œuvres)	30 ans
Aménagements des constructions	3 à 20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	2 à 15 ans
Matériel informatique	5 ans
Matériel de transport	4 à 10 ans
Matériel, mobilier, de bureau	10 ans

Enfin, le groupe n'a pas opté pour la réévaluation des immobilisations corporelles.

###### - Contrats de location financement -IAS 17-

Le groupe Auto Hall dispose de contrats de leasing. Ces contrats ont fait l'objet de retraitement conformément à la norme IAS 17.

###### - Avantages au personnel -IAS 19-

Conformément à la norme IAS 19, les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi du régime à prestations définies sont calculées annuellement par un actuair indépendant.

###### - Retraitement des impôts -IAS 12-

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

###### - Actions propres -IAS 32-

Les actions de la société Auto Hall détenues par elle ou par ses filiales sont portées en diminution des capitaux propres consolidés. Les résultats de cessions réalisés sur ces titres sont exclus du résultat net et sont imputés aux capitaux propres.

#### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2016

	30-juin-16	31-déc-15
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>(193 898)</b>	<b>(62 694)</b>
Résultat net consolidé	118 778	221 305
Dotations aux amortissements	38 250	53 694
Elimination des impôts différés	3 913	4 375
produits de cession des immobilisations corporelles	(9 462)	(8 893)
VNC sur cession d'actifs	5 205	9 889
Variation du besoin en fond de roulement	(368 111)	(371 318)
Autres produits/charges non encaissables (IAS 19&21)	2 363	1 603
Coût de l'endettement	15 166	26 650
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(47 510)</b>	<b>(154 764)</b>
Décaissements liés aux acquisitions des immobilisations	(56 972)	(163 657)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	9 462	8 893
Autres mouvements		
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>(97 654)</b>	<b>(333 468)</b>
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(168 419)	(288 718)
Augmentation Capital	104 284	
Remboursement des dettes de financement	(18 873)	(18 570)
Coût de l'endettement	(15 166)	(26 650)
Autres	520	470
Variation de trésorerie nette	<b>(339 062)</b>	<b>(550 927)</b>
Trésorerie d'ouverture	<b>(524 108)</b>	<b>26 819</b>
Trésorerie de clôture	<b>(863 170)</b>	<b>(524 108)</b>

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



GROUPE AUTO HALL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société AUTO HALL et ses filiales (Groupe AUTO HALL) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 1.741.141.778,51, dont un bénéfice net consolidé de MAD 118.777.878,25.

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 du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé, du tableau des flux de trésorerie consolidé, de l'état de variation des capitaux propres consolidés et de la sélection des notes annexes ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliqués 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.

La société AUTO HALL ainsi que quatre sociétés faisant partie du périmètre de consolidation du groupe Auto Hall sont sous contrôle fiscal. En l'état actuel de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ces contrôles et leurs impacts sur le résultat et les capitaux propres consolidés du groupe au 30 juin 2016.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe AUTO HALL arrêtés au 30 juin 2016, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 29 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton  
Associé  
Faiçal MEKOUAR  
Associé

MAZARS Audit & Conseil

MAZARS Audit & Conseil  
Associé  
Adnane LOUKILI  
Associé