

**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 que adoptés 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%       |

**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 et de valeur 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 calculés annuellement par un actuariat indépendant.

**- Retraitement des impôts -IAS 12-**

Les impôts différés résultent 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 réalisées sur ces titres sont exclus du résultat net et sont imputés aux capitaux propres.

**BILAN CONSOLIDE (IFRS) AU 31 DECEMBRE 2013**

|   | 31-déc-13               | 31-déc-12               |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <i>En MAD</i>                           |                         |                         |
| <b>ACTIF</b>                            |                         |                         |
| Immobilisations incorporelles           | 1 662 790,00            | 1 364 775,01            |
| Immobilisations corporelles             | 653 924 514,95          | 640 575 167,40          |
| Instruments Financiers                  | 23 490,00               | 23 490,00               |
| Autres Instruments Financiers           | 45 815,00               | 45 815,00               |
| Impôts différés Actif                   | 6 065 934,09            | 6 289 581,53            |
| <b>Actifs non courants</b>              | <b>661 722 544,04</b>   | <b>648 298 831,94</b>   |
| Stocks                                  | 976 269 520,65          | 1 038 475 734,39        |
| Comptes Clients                         | 645 834 330,91          | 704 666 919,19          |
| Autres créances d'exploitation          | 688 757 884,16          | 431 682 368,62          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 90 115 974,10           | 127 239 832,84          |
| <b>Actifs courants</b>                  | <b>2 400 977 709,82</b> | <b>2 302 064 855,04</b> |
| <b>Total Actif</b>                      | <b>3 062 700 253,86</b> | <b>2 950 363 686,98</b> |

|   | 31-déc-13               | 31-déc-12               |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>PASSIF</b>                           |                         |                         |
| Capital social                          | 481 197 900,00          | 481 197 900,00          |
| Prime d'émission                        | 67 404 792,96           | 67 404 792,96           |
| Réserves consolidées                    | 934 127 547,53          | 902 483 201,76          |
| Résultats consolidés de l'exercice      | 217 534 095,13          | 200 577 415,55          |
| Capitaux propres part groupe            | 1 700 264 335,62        | 1 651 663 310,27        |
| Intérêts minoritaires                   |                         |                         |
| <b>Capitaux propres</b>                 | <b>1 700 264 335,62</b> | <b>1 651 663 310,27</b> |
| Autres passifs non courants             | 13 297 231,62           | 16 481 201,82           |
| Impôts différés Passif                  | 11 434 433,57           | 10 721 972,77           |
| <b>Passifs non courants</b>             | <b>1 724 996 000,81</b> | <b>1 678 866 484,86</b> |
| Dettes fournisseurs                     | 943 738 471,50          | 349 362 147,81          |
| Autres passifs courants                 | 86 927 030,71           | 90 544 869,95           |
| Autres passifs financiers à court terme | 307 038 750,84          | 831 590 184,36          |
| <b>Passifs courants</b>                 | <b>1 337 704 253,05</b> | <b>1 271 497 202,12</b> |
| <b>Total Passif</b>                     | <b>3 062 700 253,86</b> | <b>2 950 363 686,98</b> |

**COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS**

|                               | 31-déc-13             | 31-déc-12             |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Chiffre d'affaires            | 3 455 585 735,94      | 3 306 662 534,60      |
| Coût des biens vendus         | 2 764 506 492,36      | 2 692 699 021,62      |
| Charges externes              | 73 626 992,95         | 93 057 325,40         |
| Charges de personnel          | 146 572 985,38        | 133 539 414,57        |
| Impôts et taxes               | 9 420 912,84          | 10 353 870,77         |
| Dotations d'exploitations     | 79 498 043,69         | 57 344 440,73         |
| Reprises d'exploitations      | 7 972 729,82          | 8 634 815,49          |
| Autres produits               | 11 391 083,39         | 4 695 344,04          |
| Autres charges                | 19 473 975,69         | 18 602 276,99         |
| <b>RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>  | <b>381 850 146,24</b> | <b>314 396 344,05</b> |
| Produits financiers           | 21 737 002,72         | 33 157 427,82         |
| Charges financières           | 82 941 735,07         | 53 517 941,32         |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>     | <b>-61 204 732,35</b> | <b>-20 360 513,50</b> |
| <b>Charges d'impôt</b>        | <b>103 111 318,76</b> | <b>93 458 415,00</b>  |
| - Impôt exigible              | 102 500 493,38        | 92 032 721,00         |
| - Impôt différé               | 610 825,38            | 1 425 694,00          |
| <b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b> | <b>217 534 095,13</b> | <b>200 577 415,55</b> |
| <b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>    | <b>4,52</b>           | <b>4,17</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 2012       | 481 198 | 67 405           | 902 483              | 200 577            | 1 651 663            |                     | 1 651 663 |
| Dividendes                                 |         |                  | (168 419)            |                    | (168 419)            |                     | (168 419) |
| Affectation de résultat                    |         |                  | 200 577              | (200 577)          |                      |                     |           |
| Résultat net de l'exercice                 |         |                  |                      | 217 534            | 217 534              |                     | 217 534   |
| Impôts différés en réserves                |         |                  |                      |                    |                      |                     |           |
| Augmentation/Réduction du capital          |         |                  |                      |                    |                      |                     |           |
| Annulation des actions d'auto contrôle     |         |                  |                      |                    |                      |                     |           |
| Autres Mouvements sur les capitaux propres |         | 5                | (513)                |                    | (508)                |                     | (508)     |
| Capitaux propres au 31 décembre 2013       | 481 198 | 67 410           | 934 128              | 217 534            | 1 700 270            |                     | 1 700 270 |

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉE AU 31 DECEMBRE 2013**

|   | 31-déc-13        | 31-déc-12        |
|---|------------------|------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                      | <b>733 569</b>   | <b>(182 627)</b> |
| Résultat net consolidé  | 217 534          | 200 577          |
| Dotations aux amortissements                                  | 37 670           | 32 372           |
| Elimination des impôts différés                               | 611              | 1 426            |
| Produits de cession des immobilisations corporelles           | (8 841)          | (2 738)          |
| VNC sur cession d'actifs                                      | 1 973            | 2 462            |
| Variation du besoin en fond de roulement                      | 454 722          | (456 151)        |
| Autres produits/charges non encaissables (IAS 19)             | (104)            | 380              |
| Coût de l'endettement   | 30 004           | 39 045           |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement</b>                    | <b>(44 350)</b>  | <b>(89 511)</b>  |
| Décassements liés aux acquisitions des immobilisations        | (53 191)         | (92 249)         |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles | 8 841            | 2 738            |
| Autres mouvements   |                  |                  |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                      | <b>(201 792)</b> | <b>(215 264)</b> |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice             | (168 419)        | (168 616)        |
| Actions d'auto contrôle                                       |                  |                  |
| Remboursement des dettes de financement                       | (3 119)          | (7 813)          |
| Coût de l'endettement   | (30 004)         | (39 045)         |
| Autres  | (250)            | 210              |
| <b>Variation de trésorerie nette</b>                          | <b>487 427</b>   | <b>(487 402)</b> |
| Trésorerie d'ouverture  | (704 350)        | (216 948)        |
| Trésorerie de clôture   | (216 923)        | (704 350)        |

**ATTESTATION**

Fidarc  
**Grant Thornton**  
47, rue Alal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca

**FIDUCIAIRE DES SOCIÉTÉS MAROCAINES**  
7, Rue Ben Dhane  
20 000 Casablanca

**AUTO HALL**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉS**

**PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société AUTO HALL et ses filiales (Groupe AUTO HALL) comprenant le bilan et le compte de résultat consolidés au terme de la période du 1er janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.700.264 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 217.534.

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 provisoire du bilan et compte de produits et charges consolidés 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.

Une société faisant partie du périmètre de consolidation du groupe Auto Hall est sous contrôle fiscal au titre des exercices 2008 à 2011. En l'état actuel de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contrôle et son impact sur le résultat et les capitaux propres consolidés du groupe au 31 décembre 2013.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe AUTO HALL arrêtés au 31 décembre 2013, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 6 mars 2014

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

**FIDUCIAIRE DES SOCIÉTÉS MAROCAINES**

Faïçal MEKOUAR  
Associé

Albert BENOUDIZ  
Expert comptable

Le Commissaire aux Comptes U' ALBERT BENOUDIZ  
Expert Comptable Membre de l'Ordre  
Fiduciaire des Stés. Marocains  
7, Rue Benahsan - Casablanca