

COMMUNICATION FINANCIERE

AUTO NEJMA MAROC S.A.

TABLEAU DE FINANCEMENT

I - SYNTHESE DES MASSES DE BILAN	MASSES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		VARIATIONS A - B	
		A		B		Emplois	Ressources
		2011	2010	2011	2010		
1	FINANCEMENT PERMANENT	500 495 909,71	457 864 405,42	457 864 405,42	457 864 405,42	42 631 504,29	
2	MOINS ACTIF IMMOBILISE	172 178 085,02	151 118 598,22	151 118 598,22	21 059 486,80		
3	=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	328 317 824,69	306 745 807,20	306 745 807,20		21 572 017,49	
4	ACTIF CIRCULANT	495 520 471,81	549 118 288,16	549 118 288,16		53 597 816,35	
5	-PASSIF CIRCULANT	240 289 878,30	177 664 944,16	177 664 944,16		62 624 934,14	
6	=BESOIN DE FIN. GLOBALE (4-5)	255 230 593,51	371 453 344,00	371 453 344,00		116 222 750,49	
7	TRESORERIE NETTE(ACTIF-PASSIF) = A-B	73 087 231,18	-64 707 536,80	-64 707 536,80	137 794 767,98		

II - EMPLOIS ET RESSOURCES		2011		2010	
MASSES		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
AUTOFINANCEMENT (A)					
Capacité d'autofinancement			53 896 395,38		82 141 668,89
Distribution de bénéfices			110 175 915,38		123 072 228,89
Distribution de bénéfices			56 279 520,00		40 930 560,00
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOB. (B)					
Cession d'immo. incorporelles					
Cession d'immo. corporelles			2 908 300,00		1 037 720,01
Cession d'immo. financières					
Récupération sur créances immob.			36 793,70		34 590,35
Retrait d'immo en non valeurs					
AUGMENT. CAPITAUX PROPRES & ASSIM. (C)					
Augmentation de capital, apports					
Subventions d'investissement					
AUGMENT DE DETTES DE FINANCEMENT (D)					
Crédits bancaires					
C/C associés bloqués					
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			56 841 489,08		83 213 979,25
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGMENTAT D'IMMO. (E)					
Acquisitions d'immobilisations incorp.		34 389 625,72		13 979 267,08	
Acquisitions d'immobilisations incorp.		128 430,00		35 262,00	
Acquisitions d'immobilisations financ.		34 171 195,72		13 924 005,08	
Augmentations de créances immobilis.		90 000,00		20 000,00	
REBOURS DES CAPITALS PROPRES (F)					
REBOURS DES DETTES DE FINANC. (G)					
Crédits bancaires					
C/C associés bloqués					
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		879 845,87		276 939,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		35 269 471,59		14 256 206,08	
VARIAT. BESOIN DE FINANC. GLOBAL B.F.G			116 222 750,49		85 232 754,68
VARIATION DE LA TRESORERIE		137 794 767,98		154 190 527,85	
TOTAL GENERAL		173 064 239,57	173 064 239,57	168 446 733,93	168 446 733,93

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT	Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011						MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		AUGMENTATION			DIMINUTION			
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	2 703 000,72	879 845,87				725 211,13		2 857 635,46
*Frais préliminaires	781 842,28					54 758,31		727 083,97
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 921 158,44	879 845,87				670 452,82		2 130 551,49
*Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 463 040,33	128 430,00						7 591 470,33
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	7 463 040,33	128 430,00						7 591 470,33
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	242 246 057,98	34 171 195,72			5 515 505,05	1 951 033,60		268 950 715,05
* Terrains	53 223 048,00	6 600 000,00						59 823 048,00
* Constructions	110 976 206,21	893 592,60				177 484,96		111 692 313,85
* Installat. techniques, matériel et outillage	20 021 747,23	1 577 810,91			52 000,00	1 279 352,84		20 268 205,50
* Matériel de transport	18 218 971,30	4 728 883,11			5 214 723,70			17 733 130,71
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	12 032 824,21	796 967,70			248 761,35	494 196,00		12 086 914,56
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours	27 773 261,03	19 573 941,40						47 347 202,43

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011							
	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
	D'exploitation	financières	Non courantes	D'exploitation	financières	Non courantes		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 853 525,79	6 048 570,06		5 628 981,51			15 273 114,34	
5. Autres Provisions pour risques et charge	5 864 028,10	1 222 437,49	4 544,44	1 185 648,65	140,07	338 000,00	5 567 221,31	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	20 717 553,89	7 271 007,55	4 544,44	6 814 630,16	140,07	338 000,00	20 840 335,65	
TOTAL (A+B)	20 717 553,89	7 271 007,55	4 544,44	6 814 630,16	140,07	338 000,00	20 840 335,65	

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT							
Emprunts obligataires							
Autres dettes de financement							
DU PASSIF CIRCULANT	234 628 772,85						
Fournisseurs et comptes rattachés	188 918 756,24	735 682,10	188 183 074,14		90 259 474,16	311 597,00	3 493 620,37
Clients créditeurs	6 337 092,79		6 337 092,79				
Personnel	6 752 445,99		6 752 445,99				
Organismes sociaux	4 635 945,20		4 635 945,20				
Etat	24 339 704,47	695 434,55	23 644 269,92			24 339 704,47	
Comptes d'associés							
Autres créanciers	3 632 333,20		3 632 333,20				
Comptes de régularisation passif	12 494,96		12 494,96				

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	NATURE (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					
hypothèque 1er Rang	8 000 000,00	Hypothèque	17/08/2009/Rabat	ETAT	8 000 000,00
hypothèque 1er Rang	6 600 000,00	Hypothèque	30/06/2011/Tanger	ETAT	6 600 000,00
Sûretés reçues					

(1) Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 Warrant : 4 Autres : 5 (à préciser)
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT DE DEROGATIONS

Au 31/12/2011		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31/12/2011		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avals et cautions	10 519 kdhs	13 364 kdhs
Engagements en matière de pension de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés	19 047 kdhs	9 542 kdhs
Crédits documentaires		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice Précédent
Obligations cautionnées	40 120 kdhs	38 450 kdhs
Caution		



40, Boulevard Anfa
Casablanca

Aux Actionnaires de
Auto Nejma Maroc S.A
Casablanca

Résumé du rapport d'opinion des commissaires aux comptes certifiant les comptes annuels des émetteurs soumis aux dispositions de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que complétée et modifiée

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 02 juin 2009, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société AUTO NEJMA MAROC S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états des informations complémentaires ci-joint, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 500.495.910 MAD dont un bénéfice net de 98.911.024 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société AUTO NEJMA MAROC S.A. au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Le 21 mars 2012

Les commissaires aux comptes

KPMG

Mostafa Fraiha

40, Bd. d'Anfa - Casablanca
Tél : 01 21 00 25 33 04 L.9
Fax : 01 21 00 29 29 05

Deloitte.

288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

Aux Actionnaires de
Auto Nejma Maroc S.A
Casablanca

Résumé du rapport d'opinion des commissaires aux comptes certifiant les comptes annuels des émetteurs soumis aux dispositions de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que complétée et modifiée

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 02 juin 2009, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société AUTO NEJMA MAROC S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états des informations complémentaires ci-joint, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 500.495.910 MAD dont un bénéfice net de 98.911.024 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société AUTO NEJMA MAROC S.A. au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Le 21 mars 2012

Les commissaires aux comptes

Ahmed Benabdelkhalik

X EC 27/03/12 SOC