

BILAN ACTIF

| ACTIF | Exercice du: | | 01.01.10 AU 31.12.10 | |
|---|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| | Brut | Exercice Amortissements et Provisions | Net | Exercice Précedent Net |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | | | | |
| Frais préliminaires | | | | |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 381 280,00 | 357 583,17 | 23 696,83 | 40 456,81 |
| Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 381 280,00 | 357 583,17 | 23 696,83 | 40 456,81 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 71 703 265,24 | 53 922 590,60 | 17 780 674,64 | 26 596 309,82 |
| Terrains | 2 086 864,13 | 1 647 101,10 | 439 763,03 | 1 090 891,02 |
| Constructions | 21 383 693,79 | 12 682 708,85 | 8 700 984,94 | 13 829 821,66 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 26 076 761,46 | 21 980 229,34 | 4 096 532,12 | 5 817 091,33 |
| Matériel de transport | 6 731 415,24 | 5 544 244,53 | 1 187 170,71 | 1 516 539,99 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 11 160 463,10 | 10 126 811,86 | 1 033 651,24 | 1 806 851,79 |
| Autres immobilisations corporelles | 4 264 067,52 | 1 941 494,92 | 2 322 572,60 | 2 535 114,03 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 1 740 595,70 | 1 088 175,00 | 652 420,70 | 844 233,70 |
| Prêts immobilisés | 514 646,39 | 84 375,00 | 430 271,39 | 517 084,39 |
| Autres créances financières | 194 149,31 | - | 194 149,31 | 149 149,31 |
| Titres de participation | 1 031 800,00 | 1 003 800,00 | 28 000,00 | 178 000,00 |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e) | | | | |
| Diminution des créances immobilisées | | | | |
| Augmentation des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 73 825 140,94 | 55 368 348,77 | 18 456 792,17 | 27 481 000,33 |
| STOCKS (f) | 95 489 537,88 | 3 678 581,42 | 91 810 956,46 | 97 590 987,40 |
| Marchandises | 35 150 683,42 | 3 303 870,13 | 12 017 422,29 | 32 461 942,38 |
| Matières et fournitures consommables | 31 636 151,68 | - | 31 636 151,68 | 10 881 191,22 |
| Produits en cours | 3 134 456,67 | - | 3 134 456,67 | 20 923 986,42 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| Produits finis | 25 568 246,11 | 374 711,29 | 45 022 925,82 | 33 323 867,38 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 172 401 408,07 | 54 119 500,75 | 118 281 907,32 | 163 432 758,81 |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 362 085,00 | - | 362 085,00 | 740 185,00 |
| Clients et comptes rattachés | 150 414 774,14 | 47 477 829,17 | 102 936 944,97 | 142 163 770,97 |
| Personnel | 1 040 812,74 | - | 1 040 812,74 | 1 424 978,10 |
| Etat | 9 163 108,03 | - | 9 163 108,03 | 16 212 128,53 |
| Comptes d'associés | | | | |
| Autres débiteurs | 8 916 756,26 | 6 641 671,58 | 2 275 084,68 | 2 209 133,96 |
| Compte de régularisation actif | 2 503 871,90 | - | 2 503 871,90 | 682 562,25 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 35 000 000,00 | | 35 000 000,00 | 137 698 743,84 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | 5 073,74 | | 5 073,74 | 223 469,27 |
| Eléments circulants | | | | |
| TOTAL II (f+g+h+i) | 302 896 019,69 | 57 798 082,17 | 245 097 937,52 | 398 945 959,32 |
| TRESORERIE - ACTIF | 56 382 994,94 | | 56 382 994,94 | 9 223 998,04 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 11 784 341,16 | - | 11 784 341,16 | 6 266 640,99 |
| Banques, T.G & C.P | 44 598 653,78 | - | 44 598 653,78 | 2 916 150,10 |
| Caissons, régies d'avances et acréditifs | | | | 41 206,95 |
| TOTAL III | 56 382 994,94 | | 56 382 994,94 | 9 223 998,04 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 433 104 155,57 | 113 166 430,94 | 319 937 724,63 | 435 650 957,69 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | Exercice du: | | 01.01.10 AU 31.12.10 | |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | Exercice | Exercice Précedent | Exercice | Exercice Précedent |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social ou personnel (1) | 125 000 000,00 | | 125 000 000,00 | |
| moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé | | | | |
| Capital appelé | | | | |
| Dont versé | 125 000 000,00 | | 125 000 000,00 | |
| F Prime d'émission, de fusion, d'apport | 480 000,00 | | 480 000,00 | |
| I Ecart de réévaluation | | | | |
| N Réserve légale | 12 500 000,00 | | 12 500 000,00 | |
| A Réserve d'investissement | 22 928 247,18 | | 22 649 006,52 | |
| N Autres réserves | 15 287 478,64 | | 15 287 478,64 | |
| C Report à nouveau (2) | 50 544 304,78 | | 144 186 285,78 | |
| E Résultat nets en instance d'affectation (2) | | | | |
| M Résultat net de l'exercice (2) | 324 839,58 | | 3 362 740,34 | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 226 415 191,02 | | 316 740 030,60 | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | | | | |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provisions réglementées | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (c) | | | | |
| E Emprunts obligataires | | | | |
| R Autres dettes de financement | | | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 28 151 484,28 | | 39 965 472,28 | |
| N Provisions pour charges | 1 128 254,28 | | 25 753 125,28 | |
| E Provisions pour risques | 27 023 230,00 | | 14 212 347,00 | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | | | | |
| Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| Diminution des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 254 566 675,30 | | 356 705 502,88 | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 65 365 975,59 | | 78 721 985,54 | |
| A Fournisseurs et comptes rattachés | 26 577 514,13 | | 41 759 269,93 | |
| S Clients créditeurs, avances et acomptes | 4 155 557,82 | | 5 055 540,56 | |
| S Personnel | 4 435 639,22 | | 2 837 963,36 | |
| I Organismes sociaux | 1 779 432,06 | | 2 054 932,29 | |
| F Etat | 26 360 785,94 | | 25 162 851,17 | |
| C Comptes d'associés | 35 005,43 | | 36 243,43 | |
| C Autres créanciers | 1 719 582,91 | | 1 524 736,35 | |
| I Comptes de régularisation - passif | 302 458,08 | | 290 448,45 | |
| R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 5 073,74 | | 223 469,27 | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) Eléments circulants | | | | |
| TOTAL II (f+g+h) | 65 371 049,33 | | 78 945 454,81 | |
| TRESORERIE PASSIF | | | | |
| R Crédits d'escompte | | | | |
| E Crédit de trésorerie | | | | |
| S Banques (soldes créditeurs) | | | | |
| TOTAL III | 319 937 724,63 | | 435 650 957,69 | |

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| | Exercice du: | | 01.01.10 AU 31.12.10 | |
|--|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | Propres à L'exercice | Concernant les exercices précédents | Totaux de L'exercice | Totaux de L'exercice Précedent |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises (en l'état) | 172 789 853,64 | | 172 789 853,64 | 91 223 572,94 |
| Ventes de biens et services produits | 226 913 794,94 | | 226 913 794,94 | 385 937 070,99 |
| Chiffres d'affaires | 399 703 648,58 | | 399 703 648,58 | 477 160 643,93 |
| E Variation de stock de produits | 25 839 221,64 | | 25 839 221,64 | 40 172 369,28 |
| X Immobilisations produites pour l'Exe p/elle même | | | | |
| P Subvention d'exploitation | | | | |
| L Autres produits d'exploitation | | | | |
| O Reprises d'exploitation, transfert de charges | 20 011 878,26 | | 20 011 878,26 | 9 478 848,32 |
| TOTAL I | 393 876 305,20 | | 393 876 305,20 | 446 467 122,97 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| A Achats revendus de marchandises | 165 877 540,23 | | 165 877 540,23 | 152 089 604,58 |
| T Achats consommés de matières et de fournitures | 135 772 641,24 | | 135 772 641,24 | 199 928 618,96 |
| I Autres charges externes | 35 002 095,37 | | 35 002 095,37 | 31 435 993,37 |
| O Impôts et taxes | 1 465 656,01 | | 1 465 656,01 | 1 980 305,53 |
| N Charges de personnel | 30 267 664,80 | | 30 267 664,80 | 38 370 513,07 |
| Autres charges d'exploitation | | | | |
| Dotations d'exploitation | 23 874 162,53 | | 23 874 162,53 | 13 923 987,96 |
| TOTAL II | 392 259 760,18 | | 392 259 760,18 | 437 729 023,47 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 1 616 545,02 | | 1 616 545,02 | 8 738 099,50 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| F Produits des titres de participation et | | | | |
| I autres titres immobilisés | 61 700,00 | | 61 700,00 | 11 700,00 |
| N Gains de change | 1 260 876,21 | | 1 260 876,21 | 2 907 749,90 |
| A Intérêts et autres produits financiers | 1 783 418,64 | | 1 783 418,64 | 1 882 737,86 |
| N Reprises financières, transferts de charges | 223 469,27 | | 223 469,27 | 34 911,65 |
| TOTAL IV | 3 329 464,12 | | 3 329 464,12 | 4 837 099,41 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| E Charges d'intérêts | 335 204,34 | | 335 204,34 | 387 417,63 |
| R Pertes de change | 1 217 420,08 | | 1 217 420,08 | 1 010 895,11 |
| Autres charges financières | | | | |
| Dotations financières | 5 073,74 | | 5 073,74 | 223 469,27 |
| TOTAL V | 1 557 698,16 | | 1 557 698,16 | 1 621 782,01 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV - V) | 1 771 765,96 | | 1 771 765,96 | 3 215 317,40 |
| VII RESULTAT COURANT (III - V) | 3 388 310,98 | | 3 388 310,98 | 11 953 416,90 |

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

| | OPERATIONS | | Exercice | Exercice Précedent |
|--|----------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Propres à L'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| VII RESULTAT COURANT (Report) | | | 3 388 310,98 | 11 953 416,90 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| N Produits des cessions d'immobilisations | 51 101 753,00 | | 51 101 753,00 | 320 000,00 |
| O Subventions d'équilibre | | | | |
| N Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| N Autres produits non courants | 234 196,60 | | 234 196,60 | 44,87 |
| Reprises non courantes, transferts de charges | 8 722 649,00 | | 8 722 649,00 | 8 161 896,10 |
| TOTAL VIII | 60 058 598,60 | | 60 058 598,60 | 8 481 940,97 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| R Valeurs nettes d'amort. immob. cédées | 4 747 922,96 | | 4 747 922,96 | 267 644,01 |
| A Subventions accordées | | | | |
| N Autres charges non courantes | 33 571 726,20 | | 33 571 726,20 | 5 213 100,00 |
| Dotations non courantes aux amortiss. et provision | 13 982 000,00 | | 13 982 000,00 | 11 888 854,20 |
| TOTAL IX | 52 301 649,16 | | 52 301 649,16 | 17 369 598,21 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | | | 7 756 949,44 | 8 887 657,24 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | | | 11 145 260,42 | 3 065 759,66 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 11 470 100,00 | 6 428 500,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI - XII) | | | -324 839,58 | -3 362 740,34 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | 457 264 367,92 | 459 786 163,35 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | 457 589 207,50 | 463 148 903,69 |
| XVI RESULTAT NET (XIV - XV) | | | -324 839,58 | -3 362 740,34 |



35, Rue Aziz Bellal
20300 Casablanca



خير في الحسابات
محلل لدى المحاكم

BERLIET MAROC S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

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 provisoire de BERLIET MAROC S.A comprenant la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 226 415 191,02 MAD, dont une perte nette de 324 839,58 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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.

La société BERLIET MAROC S.A a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2009 au titre de l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur les revenus salariaux et de la taxe sur la valeur ajoutée couvrant les exercices 2005 à 2008. La société a reçu en 2009 et en 2010 les notifications relatives aux exercices contrôlés au titre des mêmes impôts.