

# Groupe Auto Hall

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2005

## PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2005 des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc. Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

### 1-Principes et méthodes de consolidation

#### 1.1.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%. Toutes les sociétés entrant dans le périmètre sont contrôlées exclusivement par le groupe et donc consolidées par intégration globale.

Les sociétés consolidées sont :

Filiales	%
• SCAMA	99,9 %
• SOMMA	99,9 %
• SOBERMA	99,9 %
• SNGU	99,9 %
• DIAMOND MOTORS	99,9 %

#### 1.1.2- Dates de clôture

Toutes les sociétés consolidés clôturent leurs comptes au 31 décembre.

#### 1.1.3- Ecart d'acquisition

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont été créées depuis plusieurs années. Aucun écart d'acquisition n'est de ce fait constaté au 30 juin 2005.

#### 1.2- Méthodes d'évaluation

##### 1.2.1- Immobilisations incorporelles

Elles comprennent exclusivement un fonds commercial, non amortissable.

##### 1.2.2- Immobilisations corporelles

Celles-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements, calculés selon la méthode linéaire, en fonction de la durée de vie estimée des actifs concernés. Les durées de vie retenues sont les suivantes :

Constructions	20 et 25 ans
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel, mobilier de bureau et aménagements	10 ans

Les sociétés consolidées ne disposent pas d'immobilisation en crédit-bail.

Les plus-values de cessions intra-groupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

##### 1.2.3- Immobilisations financières

Elles sont constituées essentiellement de titres de participation dans les sociétés non consolidées.

#### 1.2.4- Stocks

Les stocks de véhicules sont évalués au coût d'acquisition. En revanche, les stocks de pièces de rechange sont évalués au coût moyen pondéré.

Les marges sur les ventes de véhicules à l'intérieur du périmètre, toujours en stock au 30 juin 2005 sont annulées.

#### 1.2.5- Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une dépréciation, au cas par cas, en fonction du risque de non recouvrement.

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

#### 1.2.6- Titres de placement

Les titres et valeurs mobilières de placement constitués essentiellement de SICAV et FCP sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

#### 1.2.7- Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation. Il s'agit des provisions pour investissements.

#### 1.2.8- Retraitement des impôts

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 selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

## ACTIF CONSOLIDE AU 30 JUIN 2005

ACTIF	2005			2004
	BRUT	AMORT. ET PROV	NET	NET
<b>Immobilisation en non valeurs(A)</b>	1 267 368,00	1 115 618,00	151 750,00	-
*frais préliminaires	1 267 368,00	1 115 618,00	151 750,00	
*charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	
*primes de remboursement des obligations	-	-	-	
<b>Immobilisations incorporelles(B)</b>	140 000,00	-	140 000,00	140 000,00
*immobilisation en recherche et développement	-	-	-	
*brevets, marques, droitset valeurs similaires	-	-	-	
*fonds commercial	140 000,00	-	140 000,00	140 000,00
*autres immobilisations incorporelles	-	-	-	
<b>Immobilisations corporelles (c)</b>	322 971 651,21	151 040 393,29	171 931 257,92	159 177 400,71
*terrains	44 044 363,96	-	44 044 363,96	38 338 113,96
*constructions	202 155 687,62	100 900 163,01	101 255 524,61	95 045 372,52
*installations techniques, matériel et outillage	22 752 694,38	17 196 121,30	5 556 573,08	6 488 858,02
*matériel de transport	24 630 173,91	13 944 018,07	10 686 155,84	10 656 990,11
*mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	29 388 731,34	19 000 090,91	10 388 640,43	8 648 066,10
*autres immobilisations corporelles	-	-	-	
*immobilisations corporelles en cours	-	-	-	
<b>Immobilisations financières(D)</b>	242 905,00	-	242 905,00	231 905,00
*prêts immobilisés	9 600,00	-	9 600,00	9 600,00
*autres créances financières	18 815,00	-	18 815,00	18 815,00
*titres de participation	203 490,00	-	203 490,00	203 490,00
*autres titres immobilisés	11 000,00	-	11 000,00	
<b>Ecart de conversion, actif(E)</b>	-	-	-	-
*diminution des créances immobilisées	-	-	-	
*augmentation des dettes de finance	-	-	-	
<b>total I (A+B+C+D+E)</b>	324 621 924,21	152 156 011,29	172 465 912,92	159 549 305,71
<b>Stocks(F)</b>	172 166 259,98	19 646 005,72	152 520 254,26	187 738 407,64
*marchandises	151 117 951,59	19 218 655,72	131 899 295,87	154 611 700,89
*Matières et fournitures consommables	9 180 354,18	-	9 180 354,18	15 330 531,18
*produits en cours	555 320,67	-	555 320,67	112 818,90
*produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	
*produits finis	11 312 633,54	427 350,00	10 885 283,54	17 683 356,67
<b>Créances de l'actif circulant(G)</b>	326 777 620,39	8 935 409,04	317 842 211,35	306 249 421,79
*fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	232 237,33	-	232 237,33	315 887,11
*clients et comptes rattachés	128 042 656,52	5 282 382,94	122 760 273,58	117 131 913,94
*personnel	458 530,42	-	458 530,42	335 216,84
*Etat	92 902 186,39	3 653 026,10	89 249 160,29	119 909 433,28
*comptes d'associés & sociétés du groupe	1 750 199,96	-	1 750 199,96	
*autres débiteurs	169 387,73	-	169 387,73	2 054 194,13
*comptes de régularisation. Actif	103 222 422,04	-	103 222 422,04	66 502 776,49
<b>Titres et valeurs de placement (II)</b>	316 423 829,23	-	316 423 829,23	227 542 447,73
<b>Ecart de conversion, actif(I) (éléments circulants)</b>	-	-	-	-
<b>total II (F+G+II+I)</b>	815 367 709,60	28 581 414,76	786 786 294,84	721 530 277,16
<b>Trésorerie, actif</b>	-	-	-	-
*chèques et valeurs à encaisser	1 046 565,07	-	1 046 565,07	1 688 964,31
*banques TG et CP	66 329 619,57	-	66 329 619,57	34 509 508,00
*caisse, régularisation d'avance et crédits	1 029 217,08	-	1 029 217,08	1 076 526,12
<b>total III</b>	68 405 401,72	-	68 405 401,72	37 274 998,43
<b>total général I+II+III</b>	1 208 395 035,53	180 737 426,05	1 027 657 609,48	918 354 581,30

## PASSIF CONSOLIDE AU 30 JUIN 2005

<b>Capitaux propres</b>	2 005	2 004
Capital social	236 000 000,00	236 000 000,00
Moins; actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserve d'investissement		
Autres réserves	481 253 211,98	437 879 898,18
Report à nouveau (2)		
Résultats nets en instance d'affectation (2)	71 818 365,65	50 892 823,00
Résultat avant impôt		
<b>total des capitaux propres (A)</b>	<b>789 071 577,63</b>	<b>724 772 721,18</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>		
Subventions d'investissement	-	
Provisions réglementés	-	
<b>total des capitaux assimilés (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dettes de financement (C)</b>		
Emprunts obligataires	-	
Autres dettes de financement	-	
<b>total des dettes de financement (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisions durables pour risques et charges(D)</b>		
Provisions pour risques	-	
Provisions pour charges	-	
<b>Provisions durables pour risques et charges(D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ecart de conversion, passif (E)</b>		
Augmentation des créances immobilisées	-	
Diminution des dettes de financement	-	
<b>Ecart de conversion, passif (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>789 071 577,63</b>	<b>724 772 721,18</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	88 333 100,65	70 862 134,49
Client créditeurs, avances et acomptes	15 496 363,13	8 203 488,84
Personnel	15 845 640,73	8 521 894,37
Organismes sociaux	4 099 919,80	4 682 055,17
Etat	17 764 165,67	10 309 974,39
Comptes d'associés & sociétés du groupe	72 776 152,53	60 887 829,87
Autres créances	260 703,85	417 801,36
Comptes de régularisation passif	5 786 164,17	6 371 649,71
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>220 362 210,53</b>	<b>170 256 828,20</b>
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>2 471 146,56</b>	<b>2 721 407,74</b>
<b>Ecart de conversion, passif (éléments circulants) (II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>total II(F+G+II)</b>	<b>222 833 357,09</b>	<b>172 978 235,94</b>
<b>Trésorerie, passif</b>		
Crédits d'escompte	-	
Crédits de trésorerie	-	
Banques (soldes créditeurs)	15 752 674,76	20 603 624,18
<b>total III</b>	<b>15 752 674,76</b>	<b>20 603 624,18</b>
<b>total général (I+II+III)</b>	<b>1 027 657 609,48</b>	<b>918 354 581,30</b>

## COMpte DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2005

	EXERCICE AU 30 JUIN 2005			AU 30 JUIN 2004
<b>produits d'exploitation</b>				
*ventes de marchandises (en l'état)	300 821 541,32	-	300 821 541,32	284 223 164,53
*ventes de biens et services produits	337 018 750,42	-	337 018 750,42	282 477 871,42
*chiffre d'affaires	637 840 291,74	-	637 840 291,74	566 701 035,95
*variation de stocks de produits (+-) (I)	- 1 842 574,28	-	- 1 842 574,28	- 11 273 390,83
*immobilisations produites par l'entreprise	-	-	-	-
*subventions d'exploitation	-	-	-	-
*autres produits d'exploitation	12 792,40	36 263,54	49 055,94	13 766,50
*reprises d'exploitation, transfert de charges	1 996 293,57	-	1 996 293,57	2 883 074,08
<b>total I</b>	<b>638 006 803,43</b>	<b>36 263,54</b>	<b>638 043 066,97</b>	<b>558 324 485,70</b>
<b>charges d'exploitation</b>				
*achats revendus(2) de marchandises	247 117 749,35	- 82 018,54	247 035 730,81	231 017 618,57
*achats consommés(2) de matières	216 870 600,97	- 966,48	216 869 634,49	175 683 822,27
*autres charges externes	19 752 482,91	- 14 498,09	19 737 984,82	23 651 541,10
*impôts et taxes	2 184 330,40	32 896,48	2 217 226,88	1 650 652,92
*charges de personnel	44 783 289,46	144 866,93	44 928 156,39	35 656 396,31
*autres charges d'exploitation	2 083 704,59	-	2 083 704,59	2 927 462,14
*dotations d'exploitation	13 845 028,52	-	13 845 028,52	15 141 865,39
<b>total II</b>	<b>546 637 186,20</b>	<b>80 280,30</b>	<b>546 717 466,50</b>	<b>485 729 358,70</b>
<b>résultat d'exploitation (I-II)</b>	<b>91 369 617,23</b>	<b>-44 016,76</b>	<b>91 325 600,47</b>	<b>72 595 127,00</b>
<b>produits financiers</b>				
*produits des titres de participations	-	-	-	-
*gains de change	1 849 899,65	243 419,50	2 093 319,15	3 004 127,75
*intérêts et autres produits financiers	4 099 500,24	1 420 382,53	5 519 882,77	1 765 458,76
*reprises financières ;transferts de charges	-	-	-	-
<b>total IV</b>	<b>5 949 399,89</b>	<b>1 663 802,03</b>	<b>7 613 201,92</b>	<b>4 769 586,51</b>
<b>charges financières</b>				
*charges d'intérêts	127 585,42	-	127 585,42	121 573,01
*pertes de change	1 700 358,41	868 289,97	2 568 648,38	2 522 968,61
*autres charges financières	-	-	-	-
*dotations financières	-	-	-	-
<b>total V</b>	<b>1 827 943,83</b>	<b>868 289,97</b>	<b>2 696 233,80</b>	<b>2 644 541,62</b>
<b>résultat financier (IV-V)</b>	<b>4 121 456,06</b>	<b>795 512,06</b>	<b>4 916 968,12</b>	<b>2 125 044,89</b>
<b>résultat courant (III+VI)</b>	<b>95 491 073,29</b>	<b>751 495,30</b>	<b>96 242 568,59</b>	<b>74 720 171,89</b>
<b>produits non courant</b>				
*produits des cessions d'immobilisations	16 840 356,71	-	16 840 356,71	2 973 046,92
*subventions d'équilibre	-	-	-	-
*reprises sur subventions d'investissements	-	-	-	-
*reprises non courantes;transferts de charges	241 560,72	-	241 560,72	1 335 260,94
<b>total VIII</b>	<b>17 081 917,43</b>	<b>0,00</b>	<b>17 081 917,43</b>	<b>4 308 307,86</b>
<b>charges non courantes</b>				
*valeurs nettes d'amortis. des immo. cédées	6 281 245,46	-	6 281 245,46	1 176 228,81
*subventions accordées	-	-	-	-
*autres charges non courantes	33 164,91	-	33 164,91	5 474,18
*dotations non courantes aux amort et aux prov.	-	-	-	-
<b>total IX</b>	<b>6 314 410,37</b>	<b>0,00</b>	<b>6 314 410,37</b>	<b>1 181 702,99</b>
<b>résultat non courant (VIII-IX)</b>	<b>10 767 507,06</b>	<b>0,00</b>	<b>10 767 507,06</b>	<b>3 126 604,87</b>
<b>résultat avant impôts (VII+X)</b>	<b>106 258 580,35</b>	<b>751 495,30</b>	<b>107 010 075,65</b>	<b>77 846 776,76</b>
<b>impôts sur les résultats</b>	<b>35 191 710,00</b>		<b>35 191 710,00</b>	<b>26 953 953,76</b>
<b>résultat net (XI-XII)</b>	<b>71 066 870,35</b>	<b>751 495,30</b>	<b>71 818 365,65</b>	<b>50 892 823,00</b>

**AUTO HALL**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS**  
**SUR LES COMPTES CONSOLIDES**  
**AU 30 JUIN 2005**

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'examen limité des comptes consolidés du Groupe AUTO HALL au 30 juin 2005, comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés, ci-joints, ainsi que les états annexes. La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces comptes consolidés sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre mission conformément à la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalie significative. Un examen limité comprend essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures 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 pas d'opinion d'audit sur les comptes consolidés cités au premier paragraphe.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les comptes consolidés du Groupe AUTO HALL, cités au premier paragraphe, n'aient pas été préparés dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués sur des bases constantes et ne nécessitent pas des ajustements.

Casablanca, le 21 septembre 2005

**Les Auditeurs**

**FIDAROC**  
71, rue Allal Ben Abdallah  
CASABLANCA

**Façal MEKOUAR**  
Associé Gérant

**Fiduciaire des Sociétés Marocaines**  
FIDUCIAIRE DES SOCIÉTÉS MAROCAINES  
7, rue Ben Dahane  
CASABLANCA  
**Albert BENOUDIZ**  
Expert-Comptable