

**CENTRALE AUTOMOBILE CHERIFIENNE**

**Situation provisoire au 30 juin 2004**

**BILAN ACTIF**

	ACTIF	Exercice clos le 30/06/2004			
		EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT *
		Brut	Amortissements et provisions	Net	30/06/2003 Net
A C T I F	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	278 125,60	217 393,71	58 731,79	86 350,62
	* Frais préliminaires	278 125,60	217 393,71	58 731,79	86 350,62
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	* Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>				
	* Immobilisations en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	45 078 017,31	11 618 942,71	33 459 074,60	33 598 305,45
* Terrains			0,00		
* Constructions	26 722 786,97	3 690 483,31	23 032 303,66	23 456 297,87	
* Installations techniques, matériel et outillage	8 946 751,13	3 137 776,28	3 808 974,85	3 602 156,45	
* Matériel de transport	6 756 729,85	2 560 352,09	4 196 377,76	4 082 496,61	
* Mobilier de bureau, aménagements divers	4 651 749,36	2 230 331,03	2 421 418,33	2 457 354,52	
* Autres immobilisations corporelles					
* Immobilisations corporelles en cours					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	57 266,96	0,00	57 266,96	57 266,96	
* Prêts immobilisés					
* Autres créances financières	57 266,96		57 266,96	57 266,96	
* Titres de participation					
* Autres titres immobilisés					
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF (E)</b>					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	45 411 409,77	11 836 336,42	33 575 073,35	33 741 923,03	
A C T I F	<b>STOCKS (F)</b>	122 199 425,44	4 754 756,11	117 444 669,33	87 454 004,41
	* Marchandises	122 199 425,44	4 754 756,11	117 444 669,33	87 454 004,41
	* Matériel et fournitures consommables				
	* Produits en cours				
	* Produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	129 846 852,52	596 591,44	129 250 261,08	96 090 536,45
	* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				
	* Clients et comptes rattachés	100 005 924,58	596 591,44	99 409 333,14	62 076 329,60
	* Personnel	1 193 086,86		1 193 086,86	958 045,48
* Etat	28 529 208,12		28 529 208,12	32 854 677,15	
* Comptes sociétés apparentées					
* Autres débiteurs	118 732,96		118 732,96	201 884,22	
* Compte de régularisation Actif					
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>					
(Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	252 046 377,96	5 351 347,55	246 695 030,41	183 544 940,86	
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banque, T.G. et C.C.P.	10 627 225,80		10 627 225,80	11 227 161,37
	* Caisse, Régies d'avances et accéditifs	1 073 053,39		1 073 053,39	1 072 565,23
<b>TOTAL III</b>	11 700 279,19		11 700 279,19	12 299 726,60	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	309 168 066,92	17 187 683,97	291 970 382,95	229 588 590,49	

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxe)**

	NATURE	Exercice clos le 30/06/2004			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT *
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3= 1 + 2	30-juin-03
E X P L O I T	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	* Ventes de marchandises (en l'état)	398 033 975,87		398 033 975,87	311 396 445,22
	* Ventes de biens et services produits				0,00
	* Chiffres d'affaires				
	* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	- 18 793 998,34		- 18 793 998,34	- 34 179 958,14
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation	207 590,71		207 590,71	147 017,12
	* Reprises d'exploitation : transferts de charge	5 533 516,08		5 533 516,08	129 308,56
	<b>TOTAL I</b>	384 981 084,32	0,00	384 981 084,32	277 492 812,76
A T T I O N	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	* Achats revendus (2) de marchandises	318 436 862,59		318 436 862,59	233 501 303,46
	* Achats consommés (2) de matières et four	1 845 300,24		1 845 300,24	1 699 826,68
	* Autres charges externes	12 863 876,79		12 863 876,79	10 401 573,45
	* Impôts et taxes	887 272,55		887 272,55	997 015,67
	* Charges de personnel	12 915 176,54		12 915 176,54	11 459 197,08
	* Autres charges d'exploitation	283 105,72		283 105,72	
	* Dotations d'exploitation	7 114 246,57		7 114 246,57	1 391 201,50
	<b>Total II</b>	354 348 841,00	0,00	354 348 841,00	259 450 117,84
	<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			30 632 243,32	18 042 694,92
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	* Gains de change				
	* Intérêts et autres produits financiers				
* Reprises financières : transferts de charges					
<b>TOTAL IV</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	
C H A R G E S	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	* Charges d'intérêts	571 054,32	17 970,74	589 025,06	828 457,63
	* Pertes de change				
	* Autres charges financières				
* Dotations financières					
<b>TOTAL V</b>	571 054,32	17 970,74	589 025,06	828 457,63	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			- 589 025,06	- 828 457,63	
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			30 043 218,26	17 214 237,29	

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

\* Chiffres non revus

**BILAN PASSIF**

	PASSIF	Exercice clos le 30/06/2004	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT *
		30/06/2004	30/06/03
F O N D S	<b>FONDS PROPRES</b>		
	* Capital social ou personnel (1)	24 000 000,00	24 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	<b>Capital appelé</b>		
	dont versé		
	* Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecarts de réévaluation/ RESERVE INVESTIT	11 165 365,15	10 165 365,15
	* Réserve légale	2 400 000,00	2 400 000,00
	* Autres réserves	176 201,00	176 201,00
	* Report à nouveau (2)	80 914 514,11	66 420 488,97
* Résultats nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	19 549 866,26	11 218 282,16	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	138 209 946,52	114 380 317,28	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	2 600 000,00	3 600 000,00	
* Subventions d'investissement			
* Provisions réglementées	2 600 000,00	3 600 000,00	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>			
* Augmentation de créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	140 705 946,52	117 880 317,28	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	97 885 424,70	104 552 163,72	
* Fournisseurs et comptes rattachés	45 032 749,79	51 790 916,33	
* Clients créditeurs, avances et acomptes			
* Personnel			
* Organismes sociaux	824 444,24	563 275,08	
* Etat	26 056 027,05	29 509 866,51	
* Comptes d'associés	10 654 899,21	13 045 103,05	
* Autres créanciers	14 939 100,44	9 021 702,76	
* Comptes de régularisation - passif	378 203,96	620 299,98	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	6 829 477,00	7 150 000,00	
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)</b>			
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	104 514 901,70	111 702 163,72	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie	46 749 534,73	4 109,49	
* Banques de régularisation			
<b>TOTAL III</b>	46 749 534,73	4 109,49	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	291 970 382,95	229 588 590,49	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

\* Chiffres non revus

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)**

	NATURE	Exercice clos le 30/06/2004			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT *
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3= 1 + 2	30-juin-03
N C O U R A N T	<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>				
	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>			30 046 218,26	17 214 237,29
	* Produits de cessions d'immobilisations	210 000,00	0,00	210 000,00	160 000,00
	* Subvention d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants				
	* Reprises non courantes : transferts de charges				
	<b>TOTAL VIII</b>	210 000,00	0,00	210 000,00	160 000,00
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	179 501,00	0,00	179 501,00	116 342,13
* Subventions accordées					
* Autres charges non courantes					
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>Total IX</b>	179 501,00	0,00	179 501,00	116 342,13	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			30 495,00	44 657,87	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + ou - X)</b>			30 073 717,26	17 258 895,16	
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			10 628 851,00	6 040 813,00	
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			19 549 866,26	11 218 282,16	
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			385 981 084,32	277 682 812,76	
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>			385 941 218,08	288 434 630,60	
<b>XVI RESULTAT NET (total produits - total charges)</b>			19 549 866,26	11 218 282,16	

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2004**

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Centrale Automobile Chérifienne au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2004.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 28 septembre 2004

ERNST & YOUNG

FIDAROC

Abdelhak FAIZ  
Associé

Joseph BARZILAI  
Associé

Ec: 12/10/04