

Centrale Automobile Chérifienne

BILAN (actif)
(modèle normal)

	ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A C T I F	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	276 125,50	285 740,38	10 385,14	31 119,24
	* Frais préliminaires	276 125,50	285 740,38	10 385,14	31 119,24
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
I M M O B I L I S E M E N T S	IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Immobilisations en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
M O B I L I S A T I O N S	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	55 629 951,81	20 244 387,37	35 385 564,44	34 345 025,89
	* Terrains	8 000 000,00	0,00	8 000 000,00	8 000 000,00
	* Constructions	27 730 082,40	7 159 746,25	20 570 336,15	21 956 840,27
	* Installations techniques, matériel et outillage	8 584 179,74	5 814 015,03	2 770 164,71	3 176 782,31
	* Matériel de transport	4 738 104,12	3 085 073,98	1 653 030,14	2 715 020,38
	* Mobilier de bureau, aménagements divers	6 579 585,55	4 385 552,41	2 194 033,14	2 496 382,12
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	507 537,69	0,00	507 537,69	561 264,90
	* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	507 537,69	0,00	507 537,69	561 264,90	
* Titres de participation					
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00	
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A + B + C + D + E)	56 413 615,00	20 510 127,73	35 903 487,27	36 937 406,82	
STOCKS (F)	242 540 805,58	7 843 079,09	234 697 726,49	251 081 002,69	
* Marchandises	242 540 805,58	7 843 079,09	234 697 726,49	251 081 002,69	
* Produits en cours et fournitures consommables					
* Produits intermédiaires et produits résiduels					
* Produits finis					
CRÉANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)	164 807 743,58	1 020 082,95	163 487 660,63	128 717 603,74	
* Fournisseurs, avances et acomptes	126 679 242,20	1 020 082,95	126 659 159,25	87 512 853,62	
* Clients et comptes rattachés	1 498 300,65		1 498 300,65	1 624 140,44	
* Personnel	36 222 452,28		36 222 452,28	36 585 295,53	
* Etat					
* Comptes sociétés apparentées					
* Autres débiteurs	107 748,47		107 748,47	95 270,12	
* Comptes de régularisation Actif					
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	0,00	0,00	0,00	0,00	
(Éléments circulants)					
TOTAL II (F + G + H + I)	407 046 549,16	8 863 162,04	398 185 307,12	378 796 606,42	
TRESORERIE - ACTIF					
* Chèques et valeurs à encaisser					
* Banque, T.G. et C.C.P.	9 321 811,12		9 321 811,12	27 885 277,83	
* Caisse, Régies d'avances et accredités	1 460 982,03		1 460 982,03	1 235 935,52	
TOTAL III	10 782 473,15	0,00	10 782 473,15	29 125 213,15	
TOTAL GENERAL I + II + III	474 244 637,31	29 373 289,77	444 871 347,54	444 861 229,39	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)
(modèle normal)

	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3= 1+2	4= 3+2	
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION					
	* Ventes de marchandises (en l'état)					
	* Ventes de biens et services produits					
	* Chiffres d'affaires	1 045 957 712,74		1 045 957 712,74	994 002 941,35	
	* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)					
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	* Subventions d'exploitation					
	* Autres produits d'exploitation	13 230 13	23 083,33	36 322,46	139 427,53	
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	6 126 709,96		6 126 709,96	6 303 654,05	
	TOTAL I	1 052 097 661,83	23 083,33	1 052 120 745,16	990 446 322,93	
C H A R G E S	CHARGES D'EXPLOITATION					
	* Achats revendus (2) de marchandises	855 056 661,99		855 056 661,99	809 799 230,21	
	* Achats consommés (2) de matières et fourniture	3 397 471,67		3 397 471,67	4 367 238,96	
	* Autres charges externes	28 367 407,13		28 367 407,13	26 322 934,84	
	* Impôts et taxes	2 552 281,27		2 552 281,27	1 742 492,21	
	* Charges de personnel	33 928 757,03		33 928 757,03	31 306 857,03	
	* Autres charges d'exploitation	743 840,39		743 840,39	4 266 839,89	
	* Dotations d'exploitation	23 241 569,25		23 241 569,25	18 652 842,00	
	* Autres produits d'exploitation	847 989 965,73		847 989 965,73	896 457 475,12	
	TOTAL II	847 989 965,73		847 989 965,73	933 988 547,81	
F I N A N C I E R	PRODUITS FINANCIERS					
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
	* Gains de change	77 479,55		77 479,55	62 522,17	
	* Intérêts et autres produits financiers	136 777,14		136 777,14	10 674,78	
	* Reprises financières : transferts de charges					
	TOTAL IV	214 256,69	0,00	214 256,69	73 196,95	
	CHARGES FINANCIÈRES					
	* Charges d'intérêts	4 333 190,27	5 925,02	4 339 115,29	4 039 000,06	
	* Pertes de change	357 013,54		357 013,54	174 227,11	
	* Autres charges financières					
* Dotations financières						
TOTAL V	4 690 203,81	5 925,02	4 696 128,83	4 213 227,17		
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-4 481 872,14	-4 140 030,22		
RESULTAT COURANT (III + IV - V)			99 748 904,29	89 848 817,59		

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE clos le 31/12/2006	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	1 045 957 712,74	994 002 941,35	
2	Achats de marchandises	841 937 079,39	862 282 732,59	
I	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	204 020 634,35	131 720 208,76	
3	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 = 1 - 2)	13 121 883,60	52 484 802,38	
4	Variation de stocks de produits	0,00	0,00	
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	19 121 583,60	52 484 802,38	
6	CONCOMITATION DE L'EXERCICE (6 = 3 + 4 + 5)	32 364 078,80	30 690 174,80	
7	Achats consommés de matières et fournitures	3 997 471,67	4 367 238,96	
8	Autres charges externes	28 367 407,13	26 322 934,84	
9	VALEUR AJOUTÉE (1 + 6 - 7 - 8)	198 834 171,05	143 814 836,94	
10	Subventions d'exploitation	0,00	0,00	
11	Impôts et taxes	2 552 281,27	1 742 492,21	
12	Charges de personnel	33 928 757,03	31 306 857,03	
13	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)	122 053 152,85	110 485 142,12	
14	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)	0,00	0,00	
15	Autres produits d'exploitation	36 322,46	139 427,53	
16	Autres charges d'exploitation	7 43 840,39	4 266 839,89	
17	EXCÉDENT NET D'EXPLOITATION (E.N.E.)	124 648 652,81	110 348 729,76	
18	OU INSUFFISANCE NETTE D'EXPLOITATION (I.N.E.)	0,00	0,00	
19	Produits de cession d'immobilisations			
20	VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENT DES IMM. CÉDÉES			
21	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	70 310 216,85	62 880 951,89	
22	Distributions de bénéfices	30 000 900,00	20 250 000,00	
23	AUTOFINANCEMENT	40 310 216,85	42 730 951,89	
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	62 408 534,44	59 184 938,75	

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
1	Fiduciat de l'exercice	02 408 534,44	59 184 938,75
2	Bénéfice	62 408 534,44	59 184 938,75
3	Perte	0,00	0,00
4	Dotations d'exploitation (1)	4 294 707,21	5 004 170,78
5	Dotations financières (1)	0,00	0,00
6	Dotations non courantes (1)	4 000 000,00	0,00
7	Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
8	Reprises financières (2)	0,00	0,00
9	Reprises non courantes (2) (3)	391 625,00	600 000,00
10	Produits de cession d'immobilisations	1 500,00	1 921 300,00
11	Produits de cession d'immobilisations	0,00	1 313 222,16
12	Capacité d'autofinancement des imm. cédées	0,00	0,00
13	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	70 310 216,85	62 880 951,89
14	Distributions de bénéfices	30 000 900,00	20 250 000,00
15	AUTOFINANCEMENT	40 310 216,85	42 730 951,89

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

BILAN (Passif)
(modèle normal)

	PASSIF	EXERCICE clos le 31/12/2006	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
F O N D S P R O P R E S	FONDS PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	24 000 000,00	24 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé		
	* Primes d'émission, de fusion, d'apport	13 765 365,15	13 165 365,15
	* Ecarts de réévaluation/RESERVE INVESTIT	2 400 000,00	2 400 000,00
	* Réserve légale	176 201,00	176 201,00
	* Autres réserves	129 551 577,70	100 866 639,95
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	62 408 534,44	59 184 938,75	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	232 301 678,29	199 893 143,85	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	5 508 475,29	1 900 000,00	
* Subventions d'investissement	5 508 475,29	1 900 000,00	
* Provisions réglementées	0,00	0,00	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	0,00	0,00	
* Emprunts obligataires	0,00	0,00	
* Autres dettes de financement	0,00	0,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00	0,00	
* Provisions pour risques	0,00	0,00	
* Provisions pour charges	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00	
* Augmentation de créances immobilisées	0,00	0,00	
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	
TOTAL I (A + B + C + D + E)	237 810 153,29	201 793 143,85	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	112 355 631,39	160 459 069,66	
* Fournisseurs et comptes rattachés	62 812 837,90	119 354 071,14	
* Clients créditeurs, avances et acomptes			
* Personnel			
* Organismes sociaux	1 309 865,94	1 531 682,81	
* Etat	31 341 784,48	23 909 951,08	
* Comptes d'associés	12 626 426,15	8 475 314,38	
* Autres créanciers	3 532 728,00	5 046 193,48	
* Comptes de régularisation - passif	731 978,92	1 241 850,77	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 705 562,86	10 109 015,88	
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	0,00	0,00	
TOTAL II (F + G + H)	124 061 194,25	170 568 085,54	
TRESORERIE PASSIF			
* Crédits d'escompte	0,00	0,00	
* Crédits de trésorerie	83 000 000,00	72 500 000,00	
* Banques de régularisation			
TOTAL III	83 000 000,00	72 500 000,00	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	444 871 347,54	444 861 229,39	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)
(modèle normal)

	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3= 1+2	4= 3+2	
N O N C O U R A N T	RESULTAT COURANT (reports)					
	PRODUITS NON COURANTS					
	* Produits de cessions d'immobilisations	1 500,00		1 500,00	1 921 300,00	
	* Subvention d'équilibre					
	* Reprises sur subventions d'investissement					
	* Autres produits non courants	391 525,00		391 525,00	600 000,00	
	* Reprises non courantes : transferts de charges	72 444,04		72 444,04		
	TOTAL VIII	465 469,04	0,00	465 469,04	2 521 380,00	
	CHARGES NON COURANTES					
	* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées					
* Subventions accordées						
* Autres charges non courantes						

B 2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Nature	Montant brut début d'exercice	Exercice clos le 31/12/2006							Montant brut fin d'exercice
		AUGMENTATION			DIMINUTION				
		Acquisition	Production par l'entité pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	276 125,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	276 125,00
* Frais préliminaires	276 125,00								276 125,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices									
* Primes de remboursement des obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immobilisations en recherche et développement									0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires									0,00
* Fonds commercial									0,00
* Autres immobilisations incorporelles									0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	94 323 898,94	1 314 811,87	0,00	0,00	8 500,00	0,00	0,00	0,00	95 829 951,81
* Terrains	8 000 000,00								8 000 000,00
* Constructions	27 730 082,40								27 730 082,40
* Installations techniques, matériel & outillage	4 154 386,19	112 328,96							4 266 715,15
* Matériel de transport	4 736 104,12								4 736 104,12
* Matériel & mobilier de bureau, aménagements divers	9 703 357,23	1 202 182,91			8 500,00				10 897 040,14
* Autres immobilisations corporelles									
* Immobilisations corporelles en cours									

B 7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	Exercice clos le 31/12/2006						
		ANALYSE PAR ECHEANCE			Autre analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en dévances	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Emprunts obligataires								
* Autres dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DU PASSIF CIRCULANT	112 353 631,29	0,00	112 353 631,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Fournisseurs	62 812 837,99		62 812 837,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Clients créditeurs	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Personnel	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Organismes sociaux	1 309 865,94		1 309 865,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Etat	31 341 794,48		31 341 794,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Comptes d'associés	12 828 426,15		12 828 426,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créanciers	3 532 728,00		3 532 728,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Comptes de régular. Passif	731 978,92		731 978,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

B 4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						date de clôture	situation nette	résultat net	
BICI	BANQUE			1 080,00	1 080,00				
TOTAL					1 080,00				0,00

B 8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* Sûretés données			NEANT		
* Sûretés reçues			NEANT		

B 5 : TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	Exercice clos le 31/12/2006						Montant fin exercice
		Dotations			Reprises			
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Provisions réglementées	1 900 000,00	4 000 000,00	0,00	0,00	0,00	391 525,00	5 506 475,00	5 506 475,00
3. Provisions durables pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SOUT TOTAL (A)	1 900 000,00	4 000 000,00	0,00	0,00	0,00	391 525,00	5 506 475,00	5 506 475,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	5 656 671,22	7 843 079,09	0,00	0,00	5 656 671,22	0,00	7 843 079,09	7 843 079,09
5. Autres provisions pour risques et charges	10 109 015,88	11 705 562,86	0,00	0,00	10 109 015,88	0,00	11 705 562,86	11 705 562,86
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL (B)	15 765 687,10	19 548 641,95	0,00	0,00	15 765 687,10	0,00	19 548 641,95	19 548 641,95
TOTAL (A + B)	17 665 687,10	23 548 641,95	0,00	0,00	15 765 687,10	391 525,00	25 057 116,95	25 057 116,95

B 9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice clos le 31/12/2006	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés	NEANT	NEANT
Total (1)	0,00	0,00
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées	0,00	0,00

ENGAGEMENTS RECUS	Exercice clos le 31/12/2006	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		
* Autres engagements donnés		
Total	0,00	0,00

B 6 : TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	Exercice clos le 31/12/2006						
		ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en dévances	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	507 537,69	57 286,96	450 270,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Prêts immobilisés	0,00	0,00						
* Autres créances financières	507 537,69	57 286,96	450 270,73					
DE L'ACTIF CIRCULANT	164 907 743,58	1 020 082,95	163 487 660,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Fournisseurs débiteurs	0,00	1 020 082,95	0,00					
* Clients et comptes rattachés	126 679 242,20		126 659 159,25		0,00			0,00
* Etat	1 489 200,65		1 489 200,65					
* Comptes d'associés	36 222 452,28		36 222 452,28					
* Autres débiteurs	107 748,47		107 748,47					
* Comptes de régular. Actif	0,00		0,00					

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIFS DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

Fidarc
 Member of Grant Thornton International
 71, rue Allal Ben Abdellah
 20 000 Casablanca
 Maroc

ERNST & YOUNG
 37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
 20 050 Casablanca
 Maroc

Aux actionnaires de la société
 Centrale Automobile Chérifienne
 84, Avenue Lalla Yacout
 Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Centrale Automobile Chérifienne au 31 décembre 2006, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Centrale Automobile Chérifienne au 31 décembre 2006 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc.

Casablanca, le 30 avril 2007

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC
 Member of Grant Thornton International
 Fajal MEKOUAR
 Associé
FIDARC
 Member of Grant Thornton International
 GRANT THORNTON
 71, rue Allal Ben Abdellah
 20 000 Casablanca
 Maroc

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
 Associé
 Mohamed EL MANSOURI
 Associé