

# Centrale Automobile Chérifiennne

## BILAN ( Actif )

ACTIF		EXERCICE AU 31/12/2007			
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	31-déc-06 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>		<b>276 125,50</b>	<b>272 661,92</b>	<b>3 463,58</b>	<b>10 385,14</b>
* Frais préliminaires		276 125,50	272 661,92	3 463,58	10 385,14
* Charges à répartir sur plusieurs exercices					
* Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Immobilisations en recherche et développement					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>		<b>73 393 956,97</b>	<b>24 307 556,60</b>	<b>49 086 400,37</b>	<b>35 385 564,44</b>
* Terrains		11 316 600,00	0,00	11 316 600,00	8 000 000,00
* Constructions		37 396 079,18	8 902 355,80	28 493 723,38	20 570 336,15
* Installations techniques, matériel & outillage		9 734 468,93	6 264 541,10	3 469 927,83	2 970 164,71
* Matériel de transport		7 938 327,64	4 012 460,31	3 925 867,33	1 651 030,44
* Mobilier de bureau, aménagements divers		7 008 481,22	5 128 199,39	1 880 281,83	2 194 033,14
* Autres immobilisations corporelles					
* Immobilisations corporelles en cours					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>		<b>358 501,83</b>	<b>0,00</b>	<b>358 501,83</b>	<b>507 537,89</b>
* Prêts immobilisés					
* Autres créances financières		358 501,83	0,00	358 501,83	507 537,89
* Titres de participation					
* Autres titres immobilisés					
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>		<b>74 028 584,30</b>	<b>24 580 218,52</b>	<b>49 448 365,78</b>	<b>35 903 487,27</b>
<b>STOCKS (F)</b>		<b>242 097 640,62</b>	<b>7 017 410,73</b>	<b>235 080 229,89</b>	<b>234 697 726,49</b>
* Marchandises		242 097 640,62	7 017 410,73	235 080 229,89	234 697 726,49
* Matériel et fournitures consommables					
* Produits en cours					
* Produits intermédiaires et produits résiduels					
* Produits finis					
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>		<b>170 210 691,81</b>	<b>1 077 184,17</b>	<b>169 133 507,64</b>	<b>163 487 660,63</b>
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		4 396 208,28	4 396 208,28	4 396 208,28	4 396 208,28
* Clients et comptes rattachés		142 853 027,24	1 077 184,17	141 775 843,07	125 659 159,25
* Personnel		1 639 074,17	1 639 074,17	1 498 300,65	1 498 300,65
* Etat		21 088 836,00	21 088 836,00	36 222 452,26	36 222 452,26
* Comptes sociétés apparentées					
* Autres débiteurs		233 546,12	233 546,12	107 748,47	107 748,47
* Compte de régularisation Actif					
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* (Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>		<b>412 308 332,43</b>	<b>8 094 594,90</b>	<b>404 213 737,53</b>	<b>398 185 387,12</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>					
* Chèques et valeurs à encaisser					
* Banque, T.G. et C.C.P.		28 550 059,81	28 550 059,81	9 321 511,12	9 321 511,12
* Caisse, Régies d'avances et accreditifs		1 722 487,13	1 722 487,13	1 460 962,03	1 460 962,03
<b>TOTAL III</b>		<b>30 272 546,94</b>	<b>0,00</b>	<b>30 272 546,94</b>	<b>10 782 473,15</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>		<b>516 609 463,67</b>	<b>32 674 813,42</b>	<b>483 934 650,25</b>	<b>444 871 347,54</b>

## BILAN ( Passif )

PASSIF		Exercice clos le 31/12/2007	
		EXERCICE PRECEDENT	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>FONDS PROPRES</b>			
* 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			
* Ecarts de réévaluation/ RESERVE INVESTIT		14 156 890,15	13 765 365,15
* Réserve légale		2 400 000,00	2 400 000,00
* Autres réserves		176 201,00	176 201,00
* Report à nouveau (2)		161 568 587,14	129 551 577,70
* Résultats nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)		75 844 461,26	62 408 534,44
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>		<b>278 146 139,55</b>	<b>232 301 678,29</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		<b>21 508 475,00</b>	<b>5 508 475,00</b>
* Subventions d'investissement		0,00	0,00
* Provisions réglementées		21 508 475,00	5 508 475,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Emprunts obligataires		0,00	0,00
* Autres dettes de financement		0,00	0,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Provisions pour risques		0,00	0,00
* Provisions pour charges		0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Augmentation de créances immobilisées		0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement		0,00	0,00
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>		<b>299 654 614,55</b>	<b>237 810 153,29</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		<b>127 835 195,51</b>	<b>112 355 631,39</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés		76 974 277,33	62 812 837,90
* Clients créditeurs, avances et acomptes			
* Personnel			
* Organismes sociaux		1 670 695,87	1 309 865,94
* Etat		31 974 228,13	31 341 794,48
* Comptes d'associés		6 211 573,96	12 626 426,15
* Autres créanciers		9 946 962,38	3 532 728,00
* Comptes de régularisation - passif		1 057 457,84	731 978,92
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		<b>13 396 340,19</b>	<b>11 705 562,86</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>		<b>141 231 535,70</b>	<b>124 061 194,25</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			
* Crédits d'escompte		500,00	0,00
* Crédits de trésorerie		43 048 000,00	83 000 000,00
* Banques de régularisation			
<b>TOTAL III</b>		<b>43 048 500,00</b>	<b>83 000 000,00</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>		<b>483 934 650,25</b>	<b>444 871 347,54</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ( hors taxes )

NATURE		Exercice clos le 31/12/2007			
		OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3= 1+2	31-déc-06
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
* Ventas de marchandises (en l'état)					
* Ventas de biens et services produits					
Chiffres d'affaires		1 200 912 165,67		1 200 912 165,67	1 045 957 712,74
* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)					
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
* Subventions d'exploitation					
* Autres produits d'exploitation			0,00	36 322,46	391 525,00
* Reprises d'exploitation : transferts de charges		9 428 175,93	9 428 175,93	6 126 709,96	72 444,04
<b>TOTAL I</b>		<b>1 210 340 341,60</b>	<b>0,00</b>	<b>1 210 340 341,60</b>	<b>1 052 120 745,16</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
* Achats revendus (2) de marchandises		972 078 096,40		972 078 096,40	855 058 661,99
* Achats consommés (2) de matières et fournitures		4 212 163,12		4 212 163,12	3 997 471,67
* Autres charges externes		36 933 485,74		36 933 485,74	28 367 407,13
* Impôts et taxes		2 710 821,30		2 710 821,30	2 552 261,27
* Charges de personnel		31 613 725,48		31 613 725,48	33 928 757,03
* Autres charges d'exploitation		999 884,08		999 884,08	743 840,39
* Dotations d'exploitation		24 814 279,99		24 814 279,99	23 241 569,25
<b>Total II</b>		<b>1 073 362 456,11</b>		<b>1 073 362 456,11</b>	<b>947 889 968,73</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>				<b>136 977 885,49</b>	<b>104 230 776,43</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>					
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
* Gains de change		40 178,20		40 178,20	77 479,55
* Intérêts et autres produits financiers		100 974,65		100 974,65	136 777,14
* Reprises financières : transferts de charges					
<b>TOTAL IV</b>		<b>141 152,85</b>	<b>0,00</b>	<b>141 152,85</b>	<b>214 256,69</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>					
* Charges d'intérêts		3 696 395,01	52 346,63	3 748 741,64	4 339 115,29
* Pertes de change		298 315,19		298 315,19	357 013,54
* Autres charges financières					
* Dotations financières					
<b>TOTAL V</b>		<b>3 994 710,20</b>	<b>52 346,63</b>	<b>4 047 056,83</b>	<b>4 696 128,83</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>				<b>-3 905 903,98</b>	<b>-4 481 872,14</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>				<b>133 071 981,51</b>	<b>99 748 904,29</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ( hors taxes ) ( suite )

NATURE		Exercice clos le 31/12/2007			
		OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3= 1+2	31-déc-06
<b>VII RESULTAT COURANT ( reports )</b>				<b>133 071 981,51</b>	<b>99 748 904,29</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>					
* Produits de cessions d'immobilisations		193 200,00		193 200,00	1 500,00
* Subvention d'équilibre					
* Reprises sur subventions d'investissement					
* Autres produits non courants					391 525,00
* Reprises non courantes : transferts de charges		156 666,05		156 666,05	72 444,04
<b>TOTAL VIII</b>		<b>349 866,05</b>	<b>0,00</b>	<b>349 866,05</b>	<b>465 469,04</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>					
* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		141 472,18		141 472,18	
* Subventions accordées					
* Autres charges non courantes		200 688,12		200 688,12	3 510,89
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		16 000 000,00		16 000 000,00	4 000 000,00

# Centrale Automobile Chérifienne

## B 2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Nature	Montant brut début d'exercice	Exercice clos le 31/12/2007						Montant brut fin de l'exercice
		AUGMENTATION			DIMINUTION			
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	276 125,00	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							0,00	
* Primes de remboursement des obligations							0,00	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	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	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	55 629 951,81	18 583 071,64	0,00	0,00	819 066,48	0,00	73 393 956,97	
* Terrains	8 000 000,00	3 316 600,00					11 316 600,00	
* Constructions	27 730 082,40	9 665 996,78					37 396 079,18	
* Installations techniques, matériel & outillage	4 266 725,15	221 737,44					4 488 462,59	
* Matériel de transport	4 736 104,12	4 021 290,00			819 066,48		7 938 327,64	
* Matériel & mobilier de bureau, aménagements divers	10 897 040,14	1 357 447,42					12 254 487,56	
* Autres immobilisations corporelles							0,00	
* Immobilisations corporelles en cours							0,00	

## B 7 : TABLEAU DES DETTES

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				Autres analyse			
		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	Montants représentés par des effets	
<b>DE FINANCEMENT</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
* Emprunts obligataires									
* Autres dettes de financement									
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	127 835 195,51	0,00	127 835 195,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
* Fournisseurs	76 974 277,33		76 974 277,33						
* Clients créditeurs	0,00		0,00						
* Personnel	0,00		0,00						
* Organismes sociaux	1 670 695,87		1 670 695,87						
* Etat	31 974 228,13		31 974 228,13						
* Comptes d'associés	6 211 573,96		6 211 573,96						
* Autres créanciers	9 946 962,38		9 946 962,38						
* Comptes de régular. Passif	1 057 457,84		1 057 457,84						

## 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	
BNCI	BANQUE			1 080,00	1 080,00				
<b>TOTAL</b>					1 080,00				0,00

## B 5 : TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	Exercice clos le 31/12/2007						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	
2. Provisions réglementées	5 508 475,00	16 000 000,00					21 508 475,00	
3. Provisions durables pour risques et charges							0,00	
<b>SOUS-TOTAL (A)</b>	5 508 475,00	16 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 508 475,00	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	7 843 079,09	7 017 410,73			7 843 079,09		7 017 410,73	
5. Autres provisions pour risques et charges	11 705 562,86	13 396 340,19			11 705 562,86		13 396 340,19	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							0,00	
<b>SOUS-TOTAL (B)</b>	19 548 641,95	20 413 750,92	0,00	0,00	19 548 641,95	0,00	20 413 750,92	
<b>TOTAL (A + B)</b>	25 057 116,95	36 413 750,92	0,00	0,00	19 548 641,95	0,00	41 922 225,92	

## B 6 : TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRE ANALYSE			
		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	Montants représentés par des effets	
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	358 501,83	57 266,96	301 234,87	0,00	0,00	0,00	0,00		
* Prêts immobilisés	0,00	0,00							
* Autres créances financières	358 501,83	57 266,96	301 234,87						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	170 210 691,81	1 077 184,17	169 133 507,64	0,00	0,00	0,00	0,00		
* Fournisseurs débiteurs	4 396 208,28		4 396 208,28						
* Clients et comptes rattachés	142 853 027,24	1 077 184,17	141 775 843,07						
* Personnel	1 639 074,17		1 639 074,17						
* Etat	21 088 836,00		21 088 836,00						
* Comptes d'associés									
* Autres débiteurs	233 546,12		233 546,12						
* Comptes de régular. Actif									

## 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	

(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)

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

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice clos le 31/12/2007	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	NEANT	NEANT
* Autres engagements donnés		
<b>Total (1)</b>	0,00	0,00
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées .....	0,00	0,00

  

ENGAGEMENTS RECUS	Exercice clos le 31/12/2007	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	NEANT	NEANT
* Autres engagements donnés		
<b>Total</b>	0,00	0,00

(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

## 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

**ERNST & YOUNG**

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

**Fidarc Grant Thornton**

Member of Grant Thornton International  
47, rue Alal Ben Abdallah  
20 000 Casablanca  
Maroc

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société Centrale Automobile Chérifienne au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 299.654.614,55 compte tenu d'un bénéfice net de MAD 75.844.461,26 sont la responsabilité des organes de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

### Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société

Centrale Automobile Chérifienne au 31 décembre 2007 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 admis au Maroc.

### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment 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.

Casablanca, le 2 mai 2008

### Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

**Abdelmajid FAIZ**  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

**Fidarc MEKOUAR**  
Associé Gérant