

**BILAN ACTIF**  
(modèle normal)

Exercice clos le 31/12/11

ACTIF		EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
A C T I F  I M M O B I L I S E	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>2 857 635,46</b>	<b>1 731 669,25</b>	<b>1 125 966,21</b>	<b>817 647,42</b>
	* Frais préliminaires	727 083,97	496 416,66	230 667,31	376 084,10
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 130 551,49	1 235 252,59	895 298,90	441 563,32
	* Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>7 591 470,33</b>	<b>1 413 956,07</b>	<b>6 177 514,26</b>	<b>6 064 533,61</b>
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	7 591 470,33	1 413 956,07	6 177 514,26	6 064 533,61
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>268 950 715,05</b>	<b>104 227 344,54</b>	<b>164 723 370,51</b>	<b>144 138 389,45</b>
	* Terrains	59 823 048,00		59 823 048,00	53 223 048,00
	* Constructions	111 692 313,85	70 278 306,34	41 414 007,51	46 369 118,06
	* Installations techniques, matériel et outillage	20 268 205,50	16 682 710,09	3 585 495,41	2 840 049,37
	* Matériel transport	17 733 130,71	8 157 262,06	9 575 868,65	10 851 374,51
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 086 814,56	9 109 066,05	2 977 748,51	3 081 538,48
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours	47 347 202,43		47 347 202,43	27 773 261,03
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>151 234,04</b>		<b>151 234,04</b>	<b>98 027,74</b>
	* Prêts immobilisés	76 100,00		76 100,00	19 000,00
	* Autres créances financières	75 134,04		75 134,04	79 027,74
* Titres de participation					
* Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>279 551 054,88</b>	<b>107 372 969,86</b>	<b>172 178 085,02</b>	<b>151 118 598,22</b>	
A C T I F  C I R C U L A N T	<b>STOCKS (F)</b>	<b>380 756 759,53</b>	<b>9 780 300,72</b>	<b>370 976 458,81</b>	<b>369 773 900,63</b>
	* Marchandises	378 157 847,28	9 780 300,72	368 377 546,56	367 796 354,88
	* Matières et fournitures, consommables				
	* Produits en cours	2 598 912,25		2 598 912,25	1 977 545,75
	* produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>122 347 529,70</b>	<b>5 492 813,62</b>	<b>116 854 716,08</b>	<b>179 344 247,46</b>
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	7 437 497,31		7 437 497,31	6 080 048,08
	* Clients et comptes rattachés	86 568 604,40	5 492 813,62	81 075 790,78	141 250 138,87
	* Personnel	947 061,11		947 061,11	839 863,10
	* Etat	25 504 964,33		25 504 964,33	25 114 753,39
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs	1 052 514,64		1 052 514,64	1 999 671,22
	* Comptes de régularisation-Actif	836 887,91		836 887,91	4 059 772,80
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>7 684 752,48</b>		<b>7 684 752,48</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>4 544,44</b>		<b>4 544,44</b>	<b>140,07</b>	
. (Eléments circulants)	4 544,44		4 544,44	140,07	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>510 793 586,15</b>	<b>15 273 114,34</b>	<b>495 520 471,81</b>	<b>549 118 288,16</b>	
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>73 102 231,18</b>		<b>73 102 231,18</b>	<b>15 898 154,73</b>
	* Chèques et valeurs à encaisser	64 564 034,97		64 564 034,97	10 275 606,09
	* Banques, TG et CCP	8 398 099,93		8 398 099,93	5 454 568,63
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	140 096,28		140 096,28	167 980,01
<b>TOTAL III</b>	<b>73 102 231,18</b>		<b>73 102 231,18</b>	<b>15 898 154,73</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>863 446 872,21</b>	<b>122 646 084,20</b>	<b>740 800 788,01</b>	<b>716 135 041,11</b>

**BILAN (PASSIF)**  
**(modèle normal)**

**Exercice clos**

**le : 31/12/11**

	<b>PASSIF</b>	<b>Exercice</b>	<b>Exercice Précédent</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	* Capital social ou personnel (1)	102 326 400,00	102 326 400,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
F	* Réserve légale	10 232 640,00	10 232 640,00
I			
N	* Autres réserves	8 552 273,80	8 552 273,80
A	* Report à nouveau (2)	280 473 571,62	225 188 469,40
N	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
C	* Résultat net de l'exercice (2)	98 911 024,29	111 564 622,22
E	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>500 495 909,71</b>	<b>457 864 405,42</b>
M	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
N	* Subvention d'investissement		
T	* Provisions réglementées		
P			
E			
R			
M	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
N	* Emprunts obligataires		
E	* Autres dettes de financement		
N			
T			
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
	* Provisions pour risques		
	* Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>	<b>500 495 909,71</b>	<b>457 864 405,42</b>

<b>P</b>	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>234 628 772,85</b>	<b>171 685 496,94</b>
<b>A</b>	* Fournisseurs et comptes rattachés	188 918 756,24	106 382 272,91
<b>S</b>	* Clients créditeurs, avances et acomptes	6 337 092,79	10 287 861,05
<b>S</b>	* Personnel	6 752 445,99	5 975 228,49
<b>I</b>	* Organisme sociaux	4 635 945,20	4 243 548,64
<b>F</b>	* Etat	24 339 704,47	38 680 515,27
	* Comptes d'associés		
<b>C</b>	* Autres créanciers	3 632 333,20	5 514 169,58
<b>I</b>	* Comptes de régularisation passif	12 494,96	601 901,00
<b>R</b>	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>5 567 221,31</b>	<b>5 864 028,10</b>
<b>C</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)</b>	<b>108 884,14</b>	<b>115 419,12</b>
<b>U</b>	<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>240 304 878,30</b>	<b>177 664 944,16</b>

<b>T</b>	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
<b>R</b>	* Crédits d'escompte		28 684 985,97
<b>E</b>	* Crédits de trésorerie		
<b>S</b>	* Banques de régularisation		51 920 705,56
<b>O</b>			<b>80 605 691,53</b>

	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>740 800 788,01</b>	<b>716 135 041,11</b>
--	-------------------------------	-----------------------	-----------------------

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du.....01/01/2011..... au.31/12/2011

		NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
			Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent		
			1	2		
E X P L O I T A T I O N	<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
		* Ventes de marchandises (en l'état)	1 054 789 318,60		1 054 789 318,60	1 096 238 805,88
		* Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	20 394 880,29		20 394 880,29	21 731 784,05
		* Variation de stocks de produits (1)	621 366,50		621 366,50	-1 430 368,02
		* Immobilisations produites par l'entre- prise pour elle-même				
		* Subventions d'exploitation				
		* Autres produits d'exploitation				
		* Reprises d'exploitation: transferts de charges	8 320 542,88		8 320 542,88	5 623 010,96
		<b>Total I</b>	<b>1 084 126 108,27</b>		<b>1 084 126 108,27</b>	<b>1 122 163 232,87</b>
	F I N A N C I E R S	<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
		* Achats revendus(2) de marchandises	827 366 886,76	375,00	827 367 261,76	848 906 391,93
		* Achats consommés(2) de matières et fournitures	7 779 888,32	-1 803,66	7 778 084,66	8 840 174,54
		* Autres charges externes	29 053 018,54	-15 297,08	29 037 721,46	25 108 906,97
		* Impôts et taxes	2 396 573,94	540,00	2 397 113,94	2 023 395,94
		* Charges de personnel	58 395 472,25		58 395 472,25	54 744 306,17
		* Autres charges d'exploitation	1 400 057,79		1 400 057,79	1 037 820,42
		* Dotations d'exploitation	19 055 272,24		19 055 272,24	17 278 158,73
		<b>Total II</b>	<b>945 447 169,84</b>	<b>-16 185,74</b>	<b>945 430 984,10</b>	<b>957 939 154,70</b>
		<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>138 695 124,17</b>
R E S U L T A T F I N A N C I E R	<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
		* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
		* Gains de change	2 525 635,05		2 525 635,05	2 572 731,02
		* Intérêts et autres produits financiers	852 605,11		852 605,11	
		* Reprises financier : transfert charges	140,07		140,07	79 627,72
		<b>Total IV</b>	<b>3 378 380,23</b>		<b>3 378 380,23</b>	<b>2 652 358,74</b>
	<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
		* Charges d'interêts	515 617,43	-8 284,97	507 332,46	7 552 480,67
		* Pertes de change	1 358 646,22		1 358 646,22	1 333 997,76
		* Autres charges financières				
	* Dotations financières	4 544,44		4 544,44	140,07	
	<b>Total V</b>	<b>1 878 808,09</b>	<b>-8 284,97</b>	<b>1 870 523,12</b>	<b>8 886 618,50</b>	
	<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>1 507 857,11</b>	<b>-6 234 259,76</b>
	<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>140 202 981,28</b>	<b>157 989 818,41</b>

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendu ou consommés : achats -variation de stocks

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

(modèle normal)

'Exercice du ..01/01/2011.. au 31/12/2011

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE .3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
	<b>VII</b> RESULTAT COURANT (reports)			<b>140 202 981,28</b>	<b>157 989 818,41</b>
NON COURANTS	<b>VIII</b> PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisations	2 908 300,00		2 908 300,00	1 037 720,01
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	2 150 763,47		2 150 763,47	2 218 187,01
	* Reprises non courantes ; transferts de charges	338 000,00		338 000,00	
	Total VIII	<b>5 397 063,47</b>		<b>5 397 063,47</b>	<b>3 255 907,02</b>
	<b>IX</b> CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 388 926,40		2 388 926,40	792 255,76
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	996 255,06		996 255,06	1 187 485,45
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				306 000,00
	Total IX	<b>3 385 181,46</b>		<b>3 385 181,46</b>	<b>2 285 741,21</b>
<b>X</b> RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			<b>2 011 882,01</b>	<b>970 165,81</b>	
<b>XI</b> RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			<b>142 214 863,29</b>	<b>158 959 984,22</b>	
<b>XII</b> IMPÔTS SUR LES BENEFICES	<b>43 303 839,00</b>		<b>43 303 839,00</b>	<b>47 395 362,00</b>	
<b>XIII</b> RESULTAT NET (XI-XII)			<b>98 911 024,29</b>	<b>111 564 622,22</b>	

<b>XIV</b>	TOTAL DES PRODUITS .(I+IV+VIII)			<b>1 092 901 551,97</b>	<b>1 128 071 498,63</b>
<b>XV</b>	TOTAL DES CHARGES .(II+V+IX+XIII)			<b>993 990 527,68</b>	<b>1 016 506 876,41</b>
<b>XVI</b>	RESULTAT NET .(total des produits-total des charges)			<b>98 911 024,29</b>	<b>111 564 622,22</b>

Tableau 5

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

### I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R )

Exercice du 01/01/2011 ..au 31/12/2011....

			Exercice	Exercice Précédent	
	1	+	Ventes de Marchandises ( en l'état)	1 054 789 318,60	1 096 238 805,88
	2	-	Achats revendus de marchandises	827 367 261,76	848 906 391,93
<b>I</b>		=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>227 422 056,84</b>	<b>247 332 413,95</b>
<b>II</b>		+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>21 016 246,79</b>	<b>20 301 416,03</b>
	3		Ventes de biens et services produits	20 394 880,29	21 731 784,05
	4		Variation stocks produits	621 366,50	-1 430 368,02
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>36 815 806,12</b>	<b>33 949 081,51</b>
	6		Achats consommés de matières et fournitures	7 778 084,66	8 840 174,54
	7		Autres charges externes	29 037 721,46	25 108 906,97
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>211 622 497,51</b>	<b>233 684 748,47</b>
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	2 397 113,94	2 023 395,94
	10	-	Charges de personnel	58 395 472,25	54 744 306,17
<b>V</b>		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>150 829 911,32</b>	<b>176 917 046,36</b>
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation	1 400 057,79	1 037 820,42
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	8 320 542,88	5 623 010,96
	14	-	Dotations d'exploitation	19 055 272,24	17 278 158,73
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>138 695 124,17</b>	<b>164 224 078,17</b>
<b>VII</b>		+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>1 507 857,11</b>	<b>-6 234 259,76</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>140 202 981,28</b>	<b>157 989 818,41</b>
<b>IX</b>		+/-	<b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>	<b>2 011 882,01</b>	<b>970 165,81</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	43 303 839,00	47 395 362,00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>98 911 024,29</b>	<b>111 564 622,22</b>

### II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice		
			Bénéfice +	98 911 024,29	111 564 622,22
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	11 784 264,69	11 753 769,25
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes(1)		
	5	-	Reprises d'exploitation(2)		
	6	-	Reprises financières(2)		
	7	-	Reprises non courantes(2)		698,33
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	2 908 300,00	1 037 720,01
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	2 388 926,40	792 255,76
<b>I</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>110 175 915,38</b>	<b>123 072 228,89</b>
	10		Distributions de bénéfices	56 279 520,00	40 930 560,00
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>53 896 395,38</b>	<b>82 141 668,89</b>

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

# TABLEAU DE FINANCEMENT

EXERCICE DU 01/01/2011 AU 31/12/2011

## I - SYNTHÈSE DES MASSES DE BILAN

	MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRECEDENT B	VARIATIONS A - B	
				Emplois	Ressources
1	FINANCEMENT PERMANENT	500 495 909,71	457 864 405,42		42 631 504,29
2	MOINS ACTIF IMMOBILISE	172 178 085,02	151 118 598,22	21 059 486,80	
3	=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	328 317 824,69	306 745 807,20		21 572 017,49
4	ACTIF CIRCULANT	495 520 471,81	549 118 288,16		53 597 816,35
5	-PASSIF CIRCULANT	240 289 878,30	177 664 944,16		62 624 934,14
6	=BESOIN DE FIN. GLOBALE (4-5)	255 230 593,51	371 453 344,00		116 222 750,49
7	TRESORERIE NETTE(ACTIF-PASSIF) = A-B	73 087 231,18	-64 707 536,80	137 794 767,98	

## II - EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	2011		2010	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		53 896 395,38		82 141 668,89
Capacité d'autofinancement		110 175 915,38		123 072 228,89
Distribution de bénéfices		56 279 520,00		40 930 560,00
<b>CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOB. (B)</b>		2 945 093,70		1 072 310,36
Cession d'immo. incorporelles				
Cession d'immo. corporelles		2 908 300,00		1 037 720,01
Cession d'immo. financières				
Récupération sur créances immob.		36 793,70		34 590,35
Retrait d'immob en non valeurs				
<b>AUGMENT. CAPITAUX PROPRES &amp; ASSIM. (C)</b>				
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement				
<b>AUGMENT DE DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>				
Crédits bancaires				
C/C associés bloqués				
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		56 841 489,08		83 213 979,25
<b>EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTAT D'IMMO.(E)</b>	34 389 625,72		13 979 267,08	
Acquisitions d'immobilisations incorp.	128 430,00		35 262,00	
Acquisitions d'immobilisations corpor.	34 171 195,72		13 924 005,08	
Acquisitions d'immobilisations financ.				
Augmentations de créances immobilis;	90 000,00		20 000,00	
<b>REMBOURS DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURS DES DETTES DE FINANC. (G)</b>				
Crédits bancaires				
C/C associés bloqués				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	879 845,87		276 939,00	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	35 269 471,59		14 256 206,08	
<b>VARIAT. BESOIN DE FINANC. GLOBAL B.F.G</b>		116 222 750,49		85 232 754,68
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	137 794 767,98		154 190 527,85	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>173 064 239,57</b>	<b>173 064 239,57</b>	<b>168 446 733,93</b>	<b>168 446 733,93</b>

**MODELE DE L'ETAT A2 : ETAT DE DEROGATIONS**

Au 31/12/2011

<b>INDICATION DES DEROGATIONS</b>	<b>JUSTIFICATION DEROGATIONS</b>	<b>INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS</b>
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>

**MODELE DE L'ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

Au 31/12/2011

<b>NATURE DES CHANGEMENTS</b>	<b>JUSTIFICATION DU CHANGEMENT</b>	<b>INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS</b>
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation - - - - - - - -	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
II. Changements affectant les règles de présentation - - - - - - - - - - - - - -	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>



## MODELE DE L'ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2011... Au 31/12/2011.....

NATURE	MONTANT BRUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT
	DEBUT EXERCICE	Production par l'entreprise			Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE
		Acquisition	pour elle-même	Virement				
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>2 703 000,72</b>	<b>879 845,87</b>				<b>725 211,13</b>		<b>2 857 635,46</b>
*Frais préliminaires	781 842,28					54 758,31		727 083,97
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 921 158,44	879 845,87				670 452,82		2 130 551,49
*Primes de remboursement obligations								
<b>* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>7 463 040,33</b>	<b>128 430,00</b>						<b>7 591 470,33</b>
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
* Fonds commercial								
*Autres immobilisations incorporelles	7 463 040,33	128 430,00						7 591 470,33
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>242 246 057,98</b>	<b>34 171 195,72</b>			<b>5 515 505,05</b>	<b>1 951 033,60</b>		<b>268 950 715,05</b>
* Terrains	53 223 048,00	6 600 000,00						59 823 048,00
*Constructions	110 976 206,21	893 592,60				177 484,96		111 692 313,85
*Installat. techniques,matériel et outillage	20 021 747,23	1 577 810,91			52 000,00	1 279 352,64		20 268 205,50
* Matériel de transport	18 218 971,30	4 728 883,11			5 214 723,70			17 733 130,71
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	12 032 824,21	796 967,70			248 781,35	494 196,00		12 086 814,56
*Autres immobilisations corporelles								
*Immobilisations corporelles en cours	27 773 261,03	19 573 941,40						47 347 202,43



## MODELE DE L'ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 853 525,79	6 048 570,06			5 628 981,51			15 273 114,34
5. Autres Provisions pour risques et charge	5 864 028,10	1 222 437,49	4 544,44		1 185 648,65	140,07	338 000,00	5 567 221,31
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>20 717 553,89</b>	<b>7 271 007,55</b>	<b>4 544,44</b>		<b>6 814 630,16</b>	<b>140,07</b>	<b>338 000,00</b>	<b>20 840 335,65</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>20 717 553,89</b>	<b>7 271 007,55</b>	<b>4 544,44</b>		<b>6 814 630,16</b>	<b>140,07</b>	<b>338 000,00</b>	<b>20 840 335,65</b>

## TABLEAU DES CREANCES

Au 31/12/11								
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		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 effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	151 234,04	151 234,04						
. Prêts immobilisés	76 100,00	76 100,00						
. Autres créances financières	75 134,04	75 134,04						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>122 347 529,70</b>	<b>8 958 080,67</b>	<b>113 389 449,03</b>		<b>11 759 855,30</b>	<b>37 805 161,25</b>		<b>6 487 531,25</b>
. Fournisseurs débiteurs	7 437 497,31	1 898,94	7 435 598,37		7 403 969,31			
. Clients et comptes rattachés	86 568 604,40	8 115 186,86	78 453 417,54		4 355 885,99	12 300 196,92		6 487 531,25
. Personnel	947 061,11		947 061,11					
. Etat	25 504 964,33	551 994,87	24 952 969,46			25 504 964,33		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	1 052 514,64	289 000,00	763 514,64					
.Comptes de régularisation actif	836 887,91		836 887,91					

## TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/11

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		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 effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
. Emprunts obligataires								
. Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>234 628 772,85</b>							
. Fournisseurs et comptes rattachés	188 918 756,24	735 682,10	188 183 074,14		90 259 474,16	311 597,00		3 493 620,37
. Clients créditeurs	6 337 092,79		6 337 092,79					
. Personnel	6 752 445,99		6 752 445,99					
. Organismes sociaux	4 635 945,20		4 635 945,20					
. Etat	24 339 704,47	695 434,55	23 644 269,92			24 339 704,47		
. Comptes d'associés								
. Autres créanciers	3 632 333,20		3 632 333,20					
.Comptes de régularisation passif	12 494,96		12 494,96					

**TABLEAU DES SURETES REELLES  
DONNEES OU RECUES**

AU 31/12/2011

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	NATURE (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
. Sûretés données hypothèque 1er Rang	8 000 000,00	Hypothèque	17/08/2009/ Rabat	ETAT	8 000 000,00
hypothèque 1er Rang	6 600 000,00	Hypothèque	30/06/2011/Tanger	ETAT	6 600 000,00
. Sûretés reçues					

(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)





40, Boulevard Anfa  
Casablanca

Aux Actionnaires de  
**Auto Nejma Maroc S.A**  
Casablanca

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerktoouni  
Casablanca

**Résumé du rapport d'opinion des commissaires aux comptes certifiant les comptes annuels des émetteurs soumis aux dispositions de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que complétée et modifiée**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 02 juin 2009, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **AUTO NEJMA MAROC S.A.**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états des informations complémentaires ci-joint, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 500.495.910 MAD dont un bénéfice net de 98.911.024 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **AUTO NEJMA MAROC S.A.** au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques :**

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

Le 21 mars 2012

**Les commissaires aux comptes**

KPMG

**Mostafa Fraiha**

K P M G  
40, Bd. d'Anfa - Casablanca  
Tél : 212.(02)29.33.04 LG  
Fax : 212.(02)29.33.05

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktoouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

**Ahmed Benabdelkhalek**