



## **STOKVIS NORD-AFRIQUE**

Société Anonyme au capital de 91.951.500 dirhams  
Siège social : BOUSKOURA- Lot 17 11 -Zone Industrielle Ouled Salah - RC 21729

### **COMMUNICATION FINANCIERE**

La première partie du processus de filialisation, décidée par le Conseil d'Administration a été mise en place pour les activités Engins et Automobile et se poursuivra au cours du second semestre pour les activités Agricole et Internationale.

L'activité Engins a connu une bonne reprise au cours du premier semestre se traduisant par des commandes de divers clients devant permettre la réalisation des objectifs annuels malgré la faiblesse du CA du premier semestre.

L'activité Agricole a connu une légère baisse, cependant SNA a pu maintenir sa part de marché, les effets bénéfiques de la campagne agricole devant se ressentir lors de la prochaine campagne de labour.

Enfin, l'activité Automobile a enregistré comme prévu une bonne progression confortant ainsi les choix stratégiques de cette filière.

#### **Chiffre d'affaires**

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires a atteint 304 018 Kdhs en progression de 4% par rapport à la même période de 2014.

La marge brute sociale a été globalement maintenue à 11% contre 12% en juin 2014 malgré les opérations de déstockage d'une partie du stock à rotation lente.

#### **Résultat**

Le résultat net social s'élève à 5 014 Kdhs découlant d'un résultat d'exploitation de 2 628 KDHS et d'un résultat non courant de 14 217 Kdhs.

#### **Perspectives 2015**

Le Groupe poursuivra son programme de développement par le renforcement des nouvelles entités et reste confiant en l'avenir pour la réalisation de ses objectifs.

## SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2015

### BILAN ACTIF

ACTIF	(modele normal)		Exercice clos le 30/06/2015	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>720 000,00</b>	<b>234 000,00</b>	<b>486 000,00</b>	<b>576 000,00</b>
* Frais preliminaires				
* Charges a repartir sur plusieurs exercices	720 000,00	234 000,00	486 000,00	576 000,00
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>264 496,00</b>	<b>46 120,25</b>	<b>218 375,75</b>	<b>5 586 376,70</b>
* Immobilisation en recherche et developpement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	264 496,00	46 120,25	218 375,75	186 376,70
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				5 400 000,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>26 286 958,15</b>	<b>14 605 510,14</b>	<b>11 681 448,01</b>	<b>16 010 469,04</b>
* Terrains				
* Constructions	4 932 376,14	2 194 995,81	2 737 380,33	6 283 983,26
* Installations techniques, materiel et outillage	2 917 632,78	2 737 951,46	179 681,32	546 462,21
* Materiel transport	5 378 469,16	1 991 831,63	3 386 637,53	3 552 982,37
* Mobilier, materiel de bureau et aménagements divers	10 311 427,27	7 680 731,24	2 630 696,03	3 227 009,60
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	2 747 052,80		2 747 052,80	2 400 031,60
<b>IMMOBILISATION FINANCIERES (D)</b>	<b>359 884 380,45</b>	<b>107 279 391,27</b>	<b>252 604 989,18</b>	<b>205 180 055,45</b>
* Prêts immobilisés				
* Autres creances financieres	279 531,85		279 531,85	99 531,85
* Titres de participation	359 604 848,60	107 279 391,27	252 325 457,33	205 080 523,60
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
* Diminution des creances immobilisees				
* Augmentation des dettes financieres				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>387 155 834,60</b>	<b>122 165 021,66</b>	<b>264 990 812,94</b>	<b>227 352 901,19</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>143 649 026,84</b>	<b>12 248 600,72</b>	<b>131 400 426,12</b>	<b>211 202 798,15</b>
* Marchandises	143 649 026,84	12 248 600,72	131 400 426,12	207 091 377,79
* Matieres et fournitures, consommables				
* Produits en cours				4 111 420,36
* produits intermediaires et produits residuels				
* Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>603 780 054,15</b>	<b>63 247 953,69</b>	<b>540 532 100,46</b>	<b>406 378 933,74</b>
* Fournis, debiteurs, avances	232 359,59		232 359,59	666 059,99
* Clients et comptes rattachés	495 464 581,74	52 505 307,80	442 959 273,94	332 034 121,13
* Personnel	6 249 979,26	5 134,42	6 194 844,84	5 814 901,57
* Etat	41 700 015,07		41 700 015,07	36 688 942,72
* Comptes d'associés				
* Autres debiteurs	58 213 664,50	10 691 331,47	47 522 333,03	29 714 136,99
* Comptes de regularisation-Actif	1 919 453,99		1 919 453,99	1 460 771,34
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>11 873 785,18</b>	<b>3 619 482,40</b>	<b>8 254 302,78</b>	<b>22 574 263,41</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>785 191,88</b>		<b>785 191,88</b>	<b>37 181,74</b>
(Elements circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>760 088 058,05</b>	<b>79 116 036,81</b>	<b>680 972 021,24</b>	<b>640 193 177,04</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>7 879 057,16</b>		<b>7 879 057,16</b>	<b>30 498 532,65</b>
* Cheques et valeurs a encaisser	6 241 603,19		6 241 603,19	24 583 472,81
* Banques, TG et CCP	1 405 519,58		1 405 519,58	5 709 524,83
* Caisse, Regie d'avances et accredatifs	231 934,39		231 934,39	205 535,00
<b>TOTAL III</b>	<b>7 879 057,16</b>		<b>7 879 057,16</b>	<b>30 498 532,65</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 155 122 949,81</b>	<b>201 281 058,47</b>	<b>953 841 891,34</b>	<b>898 044 610,88</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	(modele normal)		Exercice clos le 30/06/2015	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
* Capital social ou personnel (1)			91 951 500,00	91 951 500,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appele capital appele				
* dont verse.....				
* Prime d'emission, de fusion, d'apport			90 112 470,00	90 112 470,00
* Ecart de reevaluation				
* Reserve legale			9 195 150,00	9 195 150,00
* Autres reserves			5 079 426,00	5 079 426,00
* Report a nouveau (2)			88 922 919,03	83 391 269,08
* Resultat nets en instance d'affectation (2)				
* Resultat net de l'exercice (2)			5 013 839,06	10 129 168,65
<b>Total des capitaux propres (A)</b>			<b>290 275 304,09</b>	<b>289 858 983,73</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>				
* Subvention d'investissement				
* Provisions reglementees				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			<b>154 615 714,32</b>	<b>163 320 128,41</b>
* Emprunts obligataires				
* Autres dettes de financement			154 615 714,32	163 320 128,41
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>				
* Augmentation des creances immobilisees				
* Diminution des dettes de financement				
<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>			<b>444 891 018,41</b>	<b>453 179 112,14</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>			<b>206 375 069,05</b>	<b>177 376 124,34</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés			148 682 254,03	131 607 641,24
* Clients, fournisseurs, avances et ac.			5 591 559,06	4 266 356,27
* Personnel			1 391 513,23	521 300,79
* Organisme sociaux			1 298 141,93	1 062 479,42
* Etat			42 777 269,99	27 007 362,74
* Comptes d'associés				
* Autres creanciers			5 111 616,08	6 404 627,81
* Comptes de regularisation passif			1 522 714,73	6 506 356,07
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>			<b>785 191,88</b>	<b>37 181,74</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)</b>			<b>573 201,57</b>	<b>956 576,37</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>			<b>207 733 462,50</b>	<b>178 369 882,45</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>			<b>301 217 410,43</b>	<b>266 495 616,29</b>
* Credits d'escompte			17 190 044,33	1 406 634,00
* Credits de tresorerie			148 752 878,90	161 654 991,78
* Banques de regularisation			135 274 487,20	103 433 990,51
<b>Total III</b>			<b>301 217 410,43</b>	<b>266 495 616,29</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>			<b>953 841 891,34</b>	<b>898 044 610,88</b>

(1) Capital personnel debiteur  
(2) Beneficiaire (+), deficitaire (-)

### COMPTES DE PRODUITS & CHARGES

NATURE	(modele normal)		Exercice du 01/01/2015 au 30/06/2015	
	Propres a l'exercice	concernant les exercices precedents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	1	2	3=2+1	3=2+1
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises (en l'etat)	304 017 662,60		304 017 662,60	292 960 984,79
* Ventes de biens et services produits	2 095 575,00		2 095 575,00	804 570,00
chiffre d'affaires	<b>306 113 237,60</b>		<b>306 113 237,60</b>	<b>293 765 554,79</b>
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-meme				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	268 610,00		268 610,00	881 708,94
* Reprises d'exploitation:	630 402,80		630 402,80	890 363,32
transferts de charges				
<b>Total I</b>	<b>307 012 250,40</b>		<b>307 012 250,40</b>	<b>295 537 627,05</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus de marchandises	270 561 243,26		270 561 243,26	257 164 568,07
* Achats consommés	1 837 207,78		1 579 928,58	723 565,86
* Autres charges externes	15 037 429,05	38 505,86	13 564 504,63	15 720 788,39
* Impôts et taxes	861 697,37		861 697,37	470 489,90
* Charges de personnel	15 904 339,95		15 904 339,95	16 287 906,29
* Autres charges d'exploitation	240 000,00		240 000,00	240 000,00
* Dotations d'exploitation	1 672 928,50		1 672 928,50	2 153 185,14
<b>Total II</b>	<b>306 114 845,91</b>	<b>38 505,86</b>	<b>304 384 642,29</b>	<b>292 760 503,65</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>2 627 608,11</b>	<b>2 777 123,40</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilises				
* Gains de change	2 743 776,96		2 743 776,96	5 021 862,09
* Interets et autres produits financiers	1 729 637,47		1 729 637,47	6 509 338,74
* Reprises financier : transfert charges				
<b>Total IV</b>	<b>4 473 414,43</b>		<b>4 473 414,43</b>	<b>11 531 200,83</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
* Charges d'interets	11 698 486,08		11 698 486,08	12 523 088,19
* Pertes de change	1 672 216,40		1 672 216,40	625 269,47
* Autres charges financieres				
* Dotations financieres	785 191,88		785 191,88	
<b>Total V</b>	<b>14 155 894,36</b>		<b>14 155 894,36</b>	<b>13 148 357,66</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-9 682 479,93</b>	<b>-1 617 156,83</b>
<b>VII RESULTAT COURANT</b>			<b>-7 054 871,82</b>	<b>1 159 966,57</b>
1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-) 2) Achats revendu ou consommés : achats -variation de stocks				

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)

NATURE	(modele normal)		Exercice du 01/01/2015 au 30/06/2015	
	l'exercice	precedents	L'EXERCICE	L'EXERCICE
	1	2	3=2+1	3=2+1
<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>-7 054 871,82</b>	<b>1 159 966,57</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations	147 805 833,34		147 805 833,34	
* Subventions d'equilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants		10,77	10,77	7 849 394,39
* Reprises non courantes				1 150 517,94
<b>Total VIII</b>	<b>147 805 833,34</b>		<b>147 805 844,11</b>	<b>8 999 912,33</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cedees	15 344 531,98		15 344 531,98	
* Subventions accordees				
* Autres charges non courantes	1 012 196,65	1 456 700,50	2 468 897,15	3 665 017,41
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	115 774 915,10		115 774 915,10	
<b>Total IX</b>	<b>132 131 643,73</b>	<b>1 456 700,50</b>	<b>133 588 344,23</b>	<b>3 665 017,41</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT</b>			<b>14 217 499,88</b>	<b>5 334 894,92</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>7 162 626,06</b>	<b>6 494 861,49</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>			<b>2 148 789,00</b>	<b>2 321 740,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET</b>			<b>5 013 839,06</b>	<b>4 173 121,49</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>459 291 508,94</b>	<b>316 068 740,21</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>			<b>454 277 669,88</b>	<b>311 895 618,72</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>5 013 839,06</b>	<b>4 173 121,49</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

محمد يوسف السبتي  
محلل لدى المحاكم  
حبيب في المحاسبات

4, allée des Roseaux Angle Boulevard  
de Libye 20 000 Casablanca Maroc  
Téléphone : (212) 0 22 39 63 82  
Fax : (212) 0 22 39 63 84

MEMBRE ASSOCIÉ  
AUDECIA

El Jerari Audit & Conseil

Espace Bureaux Maryama  
18, rue Oumaima Sayeh,  
quartier Racine - 20100 Casablanca  
Tel. 212 (0)5 22 39 67 00 - Fax 212 (0)5 22 39 62 01

### ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES STOKVIS NORD-AFRIQUE PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2015

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société STOKVIS NORD AFRIQUE comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux