

COMMUNIQUE DE PRESSE ETATS FINANCIERS & RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2019

COMMENTAIRES SUR LES REALISATIONS DE L'EXERCICE 2019

TENDANCES MARCHES

SECTEUR AGRICOLE :

Le secteur agricole a connu d'une part, une année 2019 avec une très faible pluviométrie et d'autre part un retard sur le déblocage des subventions des campagnes au regard des campagnes 2018 et 2019 impactant la trésorerie des opérateurs

Dans ce contexte, le marché des tracteurs a chuté de 33% passant de 2 529 à 1 687 tracteurs à fin décembre 2019 (Source AMIMA).

SECTEUR TP, MINES & CARRIERES :

Le secteur du BTP n'a pas connu de progression au cours des dernières années du fait conjugué de plusieurs facteurs notamment l'impact du matériel d'occasion qui pénalise les ventes du matériel neuf mais aussi les délais de paiement qui sont plus longs et qui pénalisent les acteurs.

PERSPECTIVES 2020

Indépendamment des conditions de la prochaine campagne agricole, le Groupe Stokvis continue de consolider ses positions avec ses clients historiques, de développer ses activités au travers d'une démarche commerciale soutenue, de renforcer les partenariats étrangers et d'asseoir ses positions grâce à une bonne qualité de service client permettant d'assurer progressivement une croissance rentable et durable.

En parallèle, l'amélioration des fondamentaux de gestion de la société se poursuit et devrait porter ses fruits à court et moyen termes.

La procédure d'arbitrage entamée en Mars 2019 et opposant Stokvis Automotive à FCAM suit son cours. Le Management reste confiant quant à l'issue favorable de son dénouement et ce, courant 2020

Dans ce contexte de pandémie du COVID-19 STOKVIS NORD AFRIQUE et ses filiales ont veillé au strict respect des mesures sanitaires qui s'imposent et pris toutes les mesures possibles afin de minimiser l'impact sur les activités de la société pendant cette crise à caractère exceptionnel.

EVOLUTIONS GROUPE STOKVIS

Le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 325 MMAD comparé à 650 MMAD soit une diminution de 50%, justifiée par l'effet exceptionnel en 2018 de marchés non récurrents de travaux publics, pour un montant de 291 MMAD et par l'effet marché sur les ventes de matériel agricole pour 55 MMAD.

Le chiffre d'affaires social quant à lui s'est établi à 52 MMAD en 2019 contre 286 MMAD, enregistrant une baisse de 82 % justifiée par l'effet exceptionnel en 2018 de marchés non récurrents de travaux publics.

Le résultat d'exploitation consolidé s'est établi à -12,3 MMAD contre 30,6 MMAD en 2018.

Le résultat d'exploitation social de la société quant à lui s'est établi à 1,4 MMAD en 2019 contre 29,9 MMAD en 2018

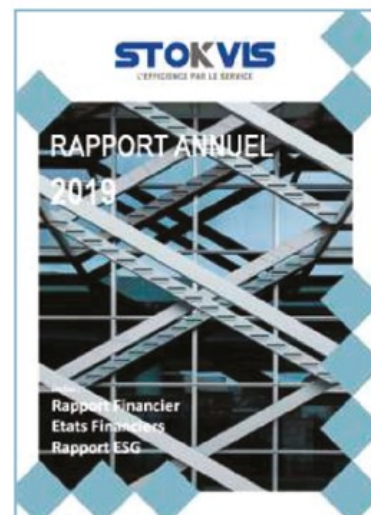
Le résultat net consolidé s'est établi à -37,8 MMAD contre 7,5 MMAD en 2018. Cette baisse est expliquée par la perte constatée par la filiale Stokvis Automotive de -17,3 MMAD et d'Atlas Rental de -9,1 MMAD (impactée par un redressement fiscal).

Le résultat net social quant à lui enregistre un bénéfice de 3,7 MMAD contre un 4,6 MMAD en 2018.

Le rapport Annuel 2019, incluant le rapport financier, le rapport ESG et les états de synthèse est publié sur notre site internet.

Il est accessible suivant le lien:

<https://www.stokvis.ma/investisseurs/>



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN ACTIF

STOKVIS NORD AFRIQUE SA du 01/01/2019 au 31/12/2019

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDANT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs --[A]	2 138 330,00	1 924 497,00	213 833,00	641 499,00
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 138 330,00	1 924 497,00	213 833,00	641 499,00
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles -- [B]	413 946,00	281 917,58	132 028,42	191 049,07
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	413 946,00	281 917,58	132 028,42	191 049,07
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles --[C]	21 261 305,65	16 397 969,38	4 863 336,27	5 000 583,55
Terrains				
Constructions	2 211 347,53	994 960,95	1 216 386,58	725 607,65
Installations techniques, matériel et outillage	2 917 632,78	2 873 523,68	44 109,10	57 610,20
Matériel de transport	2 699 058,38	2 429 058,18	270 000,20	611 624,38
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	10 617 698,24	10 100 426,57	517 271,69	790 172,62
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	2 815 568,70		2 815 568,70	2 815 568,70
Immobilisations financières --[D]	496 506 412,47	124 268 161,34	372 238 251,11	370 811 699,09
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	30 541 963,87		30 541 963,87	29 115 411,85
Titres de participation	465 964 448,60	124 268 161,34	341 696 287,24	341 696 287,24
Autres titres immobilisés				
Ecart de conversion actif -- [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	520 319 994,12	142 872 545,32	377 447 448,80	376 644 830,71
Stocks --[F]	56 643 668,31	23 561 781,33	33 081 886,98	33 013 772,31
Marchandises	56 643 668,31	23 561 781,33	33 081 886,98	33 013 772,31
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant --[G]	319 665 509,74	68 959 122,42	250 706 387,32	138 659 907,27
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	41 732,20		41 732,20	
Clients et comptes rattachés	181 357 770,52	59 310 754,56	122 047 015,96	90 270 204,54
Personnel	6 574 129,08	4 153 551,39	2 420 577,69	2 381 056,01
Etat	18 642 202,65		18 642 202,65	12 332 996,01
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	112 760 818,20	5 494 816,47	107 266 001,73	33 387 064,62
Comptes de régularisation- Actif	288 857,09		288 857,09	288 586,09
Titres valeurs de placement -- [H]	13 246 517,31	9 324 260,76	3 922 256,55	5 229 675,40
Ecart de conversion placement -- [I] Eléments circulants	300,50		300,50	20 257,29
TOTAL II (F+G+H+I)	389 555 995,84	101 845 164,51	287 710 831,35	174 923 612,27
Tresorerie-Actif	841 352,10	841 352,10	53 523 347,53	53 523 347,53
Chèques et valeurs à encaisser	35 000,00		35 000,00	347 131,00
Banques, I.G et C.C.P	791 352,10		791 352,10	53 171 216,53
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	15 000,00		15 000,00	5 000,00
TOTAL III	841 352,10	841 352,10	53 523 347,53	53 523 347,53
TOTAL GENERAL I+II+III	910 717 342,08	244 717 709,83	665 999 632,25	607 091 790,51

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

STOKVIS NORD AFRIQUE SA du 01/01/2019 au 31/12/2019

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	52 903 603,19		52 903 603,19	286 917 600,01
Ventes de marchandises (en l'état)	38 275 304,10		38 275 304,10	269 893 297,69
Ventes de biens et services produits	14 297 647,20		14 297 647,20	16 009 859,24
Chiffres d'affaires	52 572 951,30		52 572 951,30	285 903 156,93
Variation de stocks de produits (I)	327 500,00		327 500,00	-144 784,35
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 151,89		3 151,89	1 159 227,43
Total I	52 903 603,19		52 903 603,19	286 917 600,01
CHARGES D'EXPLOITATION	49 956 849,83	1 551 667,67	51 508 517,50	256 993 385,42
Achats revendus(2) de marchandises	27 811 942,35		27 811 942,35	235 828 953,32
Achats consommés(2) de matières et fournitures	421 310,91		421 310,91	617 372,88
Autres charges externes	11 135 071,05	1 508 467,67	12 643 538,72	11 352 854,81
Impôts et taxes	732 624,41	25 200,00	757 824,41	652 218,82
Charges de personnel	8 580 687,44	18 000,00	8 598 687,44	6 997 389,38
Autres charges d'exploitation	5 750,00		5 750,00	
Dotations d'exploitation	1 269 463,65		1 269 463,65	1 544 596,21
Total II	49 956 849,83	1 551 667,67	51 508 517,50	256 993 385,42
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	2 946 753,36	-1 551 667,67	1 395 085,69	29 924 214,59
PRODUITS FINANCIERS	19 032 198,65		19 032 198,65	7 571 750,17
Produits des titres de particip. Et autres titres immobilisés	12 800 000,00		12 800 000,00	4 950 000,00
Gains de change	942 975,77		942 975,77	765 778,66
Intérêts et autres produits financiers	5 289 222,88		5 289 222,88	1 358 682,62
Reprises financières : transfert charges				497 288,89
Total IV	19 032 198,65		19 032 198,65	7 571 750,17
CHARGES FINANCIERES	16 820 646,26		16 820 646,26	33 488 863,48
Charges d'intérêts	15 502 480,80		15 502 480,80	15 658 669,95
Pertes de change	10 446,11		10 446,11	588 367,90
Autres charges financières				
Dotations financières	1 307 719,35		1 307 719,35	17 241 825,63
Total V	16 820 646,26		16 820 646,26	33 488 863,48
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	2 211 552,39		2 211 552,39	-25 917 113,31
RESULTAT COURANT (III+VI)	5 158 305,75	-1 551 667,67	3 606 638,08	4 007 101,28

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (modèle normale)

STOKVIS NORD AFRIQUE SA du 01/01/2019 au 31/12/2019

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
RESULTAT COURANT (III+VI)	5 158 305,75	-1 551 667,67	3 606 638,08	4 007 101,28
PRODUITS NON COURANTS	1 518 584,45		1 518 584,45	2 746 771,88
Produits des cessions d'immobilisations	137 500,00		137 500,00	141 666,66
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 381 084,45		1 381 084,45	2 605 105,22
Reprises non courantes : transferts de charges				
Total VIII	1 518 584,45		1 518 584,45	2 746 771,88
CHARGES NON COURANTES	582 407,55	439 232,00	1 021 639,55	510 104,91
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				29 094,80
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	582 407,55	439 232,00	1 021 639,55	481 010,11
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	582 407,55	439 232,00	1 021 639,55	510 104,91
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	936 176,90	-439 232,00	496 944,90	2 236 666,97
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	6 094 482,65	-1 990 899,67	4 103 582,98	6 243 768,25
IMPOTS SUR LES RESULTATS	364 932,00		364 932,00	1 674 837,00
RESULTAT NET (XI-XII)	5 729 550,65	-1 990 899,67	3 738 650,98	4 568 931,25
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	73 454 386,29		73 454 386,29	297 236 122,04
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	67 724 835,64	1 990 899,67	69 715 735,31	292 667 190,81
RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)	5 729 550,65	-1 990 899,67	3 738 650,98	4 568 931,25

BILAN PASSIF

STOKVIS NORD AFRIQUE SA du 01/01/2019 au 31/12/2019

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDANT
	CAPITAUX PROPRES	298 602 440,78
Capital social ou personnel (1)	91 951 500,00	91 951 500,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	91 951 500,00	91 951 500,00
Dont versé	91 951 500,00	91 951 500,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	90 112 470,00	90 112 470,00
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	9 195 150,00	9 195 150,00
Autres réserves	5 079 426,00	5 079 426,00
Report à nouveau (2)	98 525 243,80	93 956 312,55
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	3 738 650,98	4 568 931,25
Total des capitaux propres (A)	298 602 440,78	294 863 789,80
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	70 124 889,68	83 673 935,68
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	70 124 889,68	83 673 935,68
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Ecart de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	368 727 330,46	378 537 725,48
Dettes du passif circulant (F)	237 269 093,60	181 101 521,03
Fournisseurs et comptes rattachés	21 359 106,72	2 205 790,52
Clients créanciers, avances et acomptes	604 981,77	616 252,37
Personnel	129 524,43	1 340 684,25
Organismes sociaux	890 050,21	713 147,93
Etat	27 374 182,10	24 784 954,44
Comptes d'associés	88 970,04	88 970,04
Autres créanciers	182 301 488,48	145 421 924,04
Comptes de régularisation passif	4 520 789,85	5 929 797,44
Autres provisions pour risques et charges (G)	300,50	20 257,29
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	237 269 394,10	181 121 778,32
TRESORERIE PASSIF	60 002 907,69	47 432 286,71
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	2 500 000,00	2 161 926,80
Banques (Soldes créditeurs)	57 502 907,69	45 270 359,91
TOTAL III	60 002 907,69	47 432 286,71
TOTAL GENERAL I+II+III	665 999 632,25	607 091 790,51

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



18, rue Oumayma Sayeh
Casablanca

خبر في الحسابات
مكلف لدى المحاكم

4, allée des roseaux
Casablanca

Aux actionnaires de la Société STOKVIS NORD AFRIQUE SA

Lot 17 11 ZI Ouled Saleh Bouskoura

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

Exercice du « 1<

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN ACTIF

ACTIF	31-déc.-19	31-déc.-18	Variation %
Actif immobilisé			
Immobilisations en non valeur	294	1 093	-73%
Ecart d'acquisition	-	-	
Immobilisations incorporelles	22 986	23 045	0%
Immobilisations corporelles	48 744	53 217	-8%
Titre mis en équivalence	0	7 380	-100%
Immobilisations financières	2 399	2 597	-8%
Impôts différés actifs	97 509	98 370	-1%
	171 931	185 702	-7%
Actif circulant			
Stocks et en-cours	256 802	228 023	13%
Clients et comptes rattachés	208 410	233 358	-11%
Autres créances et comptes de régularisation	128 951	121 554	6%
Valeurs mobilières de placement	6 144	7 451	-18%
	600 307	590 386	2%
Trésorerie - actif	16 635	147 765	-89%
Total de l'actif	788 873	923 854	-15%




BILAN PASSIF

PASSIF	31-déc.-19	31-déc.-18	Variation %
Capital	91 952	91 952	0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport	90 112	90 112	0%
Réserves consolidées	(133 209)	(132 928)	0%
Résultat consolidé	(37 775)	7 450	-607%
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	11 081	56 587	-80%
Dont : Capitaux propres part du groupe	10 412	55 860	-81%
Intérêts minoritaires	669	726	-8%
Dettes de financement	195 074	211 231	-8%
Provisions pour risques et charges	-	-	
Impôts différés passifs	-	-	
	195 074	211 231	-8%
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés	140 289	256 536	-45%
Autres dettes et comptes de régularisation	102 883	125 241	-18%
	243 172	381 778	-36%
Trésorerie - passif	339 545	274 259	24%
Total du passif	788 873	923 854	-15%

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

	31-déc.-19	31-déc.-18	Var %
Produits d'exploitation	331 291	642 074	-48%
Chiffre d'affaires	324 682	650 239	-50%
Variation de stocks de produits	6 277	(9 897)	-163%
Autres produits d'exploitation	332	1 732	-81%
Charges d'exploitation	(343 634)	(611 452)	-44%
Achat revendu de marchandises	(262 698)	(520 074)	-49%
Achats consommés de mat et fournit	(4 904)	(3 135)	56%
Autres charges externe	(23 115)	(24 325)	-5%
Impôts et taxes	(1 896)	(2 014)	-6%
Charges de personnel	(32 245)	(52 224)	-38%
Autres charges d'exploitation	(6)	0	
Dotations d'exploitation	(18 771)	(9 680)	94%
Résultat d'exploitation	(12 344)	30 622	-140%
Charges financières nettes	(15 416)	(22 576)	-32%
Résultat courant des entreprises intégrées	(27 760)	8 046	-445%
Résultat non courant	2 202	4 491	-51%
Résultat avant impôt	(25 558)	12 537	-304%
Impôt sur le résultat	(4 836)	(2 725)	77%
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	(30 395)	9 812	-410%
DEA des écarts d'acquisition	-	-	
QP des sociétés mises en équivalence	(7 380)	(2 362)	212%
Résultat net de l'ensemble consolidé	(37 775)	7 450	-607%
Résultat net part du Groupe	(37 720)	7 457	-606%
Intérêts minoritaires dans le résultat	(55)	(7)	685%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 El Jerari Audit & Conseil MEMBRE ASSOCIÉ A U D E C I A 18, rue Oumayma Sayeh Casablanca	 محمد بن عبد السلام محمد بن عبد السلام محمد بن عبد السلام 4, allée des roseaux Casablanca
STOKVIS NORD AFRIQUE ET SES FILIALES (GROUPE STOKVIS) RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019	
<p>Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la société STOKVIS NORD AFRIQUE ET SES FILIALES (GROUPE STOKVIS), comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 11,081 dont une perte nette de KMAD 37 775. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration, le 11 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.</p>	
<p>Responsabilité de la Direction La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes marocaines. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.</p>	
<p>Responsabilité des Auditeurs Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.</p>	
<p>Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.</p>	
<p>Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.</p>	
<p>Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.</p>	
<p>Opinion sur les états de synthèse A notre avis, les états financiers consolidés Groupe STOKVIS, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.</p>	
<p>Nous portons à votre connaissance que le rapport général sur les comptes sociaux de STOKVIS NORD AFRIQUE ET SES FILIALES, A fait état de l'information suivante : Certains titres de participation d'une valeur KMAD 274 464 sont provisionnés dans les comptes de la Société à hauteur de KMAD 124 268. Le management considère que ce niveau de provision est suffisant, eu égard à la valorisation actuelle des participations et des perspectives de développement des sociétés en cause. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.</p>	
Casablanca, le 20 avril 2020 Les Commissaires aux Comptes	
El Jerari Audit & Conseil El Jerari Audit & Conseil 18, rue Oumayma Sayeh Casablanca RC 21729 / RC 21729 IF 10097 / SS 7400427 M. El Jerari Associé	Cabinet MY SEBTI  Mohamed Youssef SEBTI M. Y. SEBTI Expert - Comptable # 1768022 / Roseaux - Casablanca # 1768022 / Roseaux - Casablanca