

## SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2016

### BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice clos le 30 Juin 2016			
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)</b>	233 496,00	79 310,90	154 185,10	171 697,30
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	233 496,00	79 310,90	154 185,10	171 697,30
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	22 701 115,71	15 067 031,26	7 634 084,45	13 448 425,81
* Terrains				
* Constructions	1 044 564,80	530 974,23	513 590,57	2 551 079,66
* Installations techniques, matériel et outillage	2 917 632,78	2 780 813,57	136 819,21	158 225,53
* Matériel transport	5 378 469,16	3 225 010,76	2 153 458,40	2 773 547,39
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 563 081,27	8 530 232,70	2 032 848,57	2 223 205,73
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	2 797 367,70		2 797 367,70	5 742 367,70
<b>IMMOBILISATION FINANCIÈRES (D)</b>	459 319 860,45	104 540 658,60	354 779 201,85	348 779 201,85
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	215 411,85		215 411,85	215 411,85
* Titres de participation	459 104 448,60	104 540 658,60	354 563 790,00	348 563 790,00
* 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>	482 254 472,16	119 687 000,76	362 567 471,40	362 399 324,96
<b>STOCKS (F)</b>	81 945 633,25	34 130 807,14	47 814 826,11	141 565 602,02
* Marchandises	80 533 125,00	34 130 807,14	46 402 317,86	138 851 065,04
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours	1 412 508,25		1 412 508,25	2 714 536,98
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	546 011 512,10	71 966 276,19	474 045 235,91	463 943 718,79
* Fournis, débiteurs, avances	1 549 638,05		1 549 638,05	1 637 636,11
* Clients et comptes rattachés	389 510 079,30	62 663 592,63	326 846 486,67	334 021 159,52
* Personnel	6 585 410,05	3 807 867,09	2 777 542,96	3 239 169,75
* Etat	24 047 536,69		24 047 536,69	34 785 940,60
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	123 314 542,30	5 494 816,47	117 819 725,83	89 513 984,49
* Comptes de régularisation-Actif	1 004 305,71		1 004 305,71	745 828,32
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	12 401 232,48	4 668 325,38	7 732 907,10	7 913 458,35
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>	38 102,92		38 102,92	210 911,42
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	640 396 480,75	110 765 408,71	529 631 072,04	613 633 690,58
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	8 257 603,06		8 257 603,06	3 984 986,09
* Chèques et valeurs à encaisser	7 364 418,06		7 364 418,06	2 492 431,55
* Banques, TG et CCP	887 454,00		887 454,00	1 352 926,74
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	5 731,00		5 731,00	139 627,80
<b>TOTAL III</b>	8 257 603,06		8 257 603,06	3 984 986,09
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	1 130 908 555,97	230 452 409,47	900 456 146,50	980 018 001,63

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

NATURE	Exercice clos le 30 Juin 2016			
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises (en l'état)	197 854 363,04		197 854 363,04	304 017 662,60
* Ventes de biens et services produits	3 145 257,59		3 145 257,59	2 095 575,00
chiffre d'affaires	200 999 620,63		200 999 620,63	306 113 237,60
* Variation de stocks de produits (1)	3 320 279,48		3 320 279,48	
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				268 610,00
* Autres produits d'exploitation				630 402,80
* Reprises d'exploitation:	20 000,00		20 000,00	
transferts de charges				
<b>Total I</b>	204 339 900,11		204 339 900,11	307 012 250,40
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus de marchandises	177 318 557,38		177 318 557,38	270 561 243,26
* Achats consommés	1 063 737,23		1 063 737,23	1 579 928,58
* Autres charges externes	11 097 317,45		11 097 317,45	13 564 504,63
* Impôts et taxes	554 343,02		554 343,02	861 697,37
* Charges de personnel	6 217 495,84		6 217 495,84	15 904 339,95
* Autres charges d'exploitation	240 000,00		240 000,00	240 000,00
* Dotations d'exploitation	3 356 707,13		3 356 707,13	1 672 928,50
<b>Total II</b>	199 848 158,05		199 848 158,05	304 384 642,29
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			4 491 742,06	2 627 608,11
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
* Gains de change	924 066,19		924 066,19	2 743 776,96
* Intérêts et autres produits financiers	3 051 423,18		3 051 423,18	1 729 637,47
* Reprises financier : transfert charges	210 911,42		210 911,42	
<b>Total IV</b>	4 186 400,79		4 186 400,79	4 473 414,43
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêts	13 451 560,45		13 451 560,45	11 698 486,08
* Pertes de change	551 268,67		551 268,67	1 672 216,40
* Autres charges financières				
* Dotations financières	480 077,33		480 077,33	785 191,88
<b>Total V</b>	14 482 906,45		14 482 906,45	14 155 894,36
<b>VI RESULTAT FINANCIER</b>			-10 296 505,66	-9 682 479,93
<b>VII RESULTAT COURANT</b>			-5 804 763,60	-7 054 871,82

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (modèle normale)

NATURE	Exercice clos le 30 Juin 2016			
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
<b>VIII RESULTAT NON COURANTS (reports)</b>			-5 804 763,60	-7 054 871,82
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	35 002 334,87		35 002 334,87	147 805 833,34
* Produits des cessions d'immobilisations	35 000 000,00		35 000 000,00	
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	2 334,87	0,62	2 335,49	10,77
* Reprises non courantes				
<b>Total VIII</b>	35 002 334,87		35 002 334,87	147 805 844,11
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	5 234 851,21	1 009,12	5 235 860,33	15 344 531,98
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 049 158,11		5 049 158,11	
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	185 693,10	1 009,12	186 702,22	2 468 897,15
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				115 774 915,10
<b>Total IX</b>	5 234 851,21	1 009,12	5 235 860,33	133 588 344,23
<b>X RESULTAT NON COURANT</b>			29 766 475,16	14 217 499,88
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			23 961 711,56	7 162 628,06
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>			7 428 134,00	2 148 789,00
<b>XIII RESULTAT NET</b>			16 533 577,56	5 013 839,06
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+II+VIII)</b>			243 528 636,39	459 291 508,94
<b>TOTAL DES CHARGES (III+V+IX+XIII)</b>			226 995 058,83	454 277 669,88
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			16 533 577,56	5 013 839,06

### BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice clos le 30 Juin 2016	
	Capital appelé	Exercice Précédent
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
* Capital social ou personnel (1)	91 951 500,00	91 951 500,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé.....		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecart de réévaluation	90 112 470,00	90 112 470,00
* Réserve légale	9 195 150,00	9 195 150,00
* Autres réserves	5 079 426,00	5 079 426,00
* Report à nouveau (2)	100 090 652,73	88 922 919,03
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	16 533 577,56	11 167 733,70
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	312 962 776,29	296 429 198,73
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	170 924 578,07	183 770 746,48
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	170 924 578,07	183 770 746,48
<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 (A+B+C+D+E)</b>	483 887 354,36	480 199 945,21
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	157 154 752,24	218 530 789,24
* Fournisseurs et comptes rattachés	105 502 712,83	168 816 104,87
* Clients créditeurs, avances et ac.	1 056 089,68	136 481,11
* Personnel	675 400,98	1 389 939,33
* Organisme sociaux	482 941,07	895 200,41
* Etat	33 806 672,51	35 202 981,00
* Comptes d'associés	328 970,04	100 670,04
* Autres créanciers	7 209 659,95	5 100 900,40
* Comptes de régularisation passif	8 092 305,18	6 888 512,08
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	38 102,92	210 911,42
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	1 137 992,40	1 953 180,79
<b>Total II (F+G+H)</b>	158 330 847,56	220 694 881,45
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	258 237 944,58	279 123 174,97
* Crédits d'escompte	5 673 556,42	26 624 396,59
* Crédits de trésorerie	126 301 112,59	125 232 890,81
* Banques de régularisation	126 263 275,57	127 265 887,57
<b>Total III</b>	258 237 944,58	279 123 174,97
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	900 456 146,50	980 018 001,63

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

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



محمد بن عبد الله  
شريف والسياسات  
مجلس ليد العام

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION  
PROVISOIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD-AFRIQUE (COMPTES SOCIAUX)  
PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2016

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 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 312 962 776,29 dont un bénéfice net de MAD 16 533 577,56 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

El Jerari Audit & Conseil  
18, rue Oumaima Sayeh  
Quartier Racine - Casablanca  
RC 58725 - Patente 35790787  
IF 1105078 - CNSS 7400427

Cabinet M. Y. SEBTI

M. Y. SEBTI  
Expert Comptable  
M. Y. SEBTI des Rousas - Casablanca  
Associé  
Tél.: 05 22 39 63 82/83