

# STOKVIS

L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

**STOKVIS NORD-AFRIQUE**  
Société Anonyme au capital de 91.951.500 dirhams  
Siège social : BOUSKOURA – Lot 17 11 – Zone Industrielle Ouled Salah  
RC Casablanca 21729 – IF 1620634

## AVIS DE CONVOCAION

Les Actionnaires de la société anonyme STOKVIS NORD-AFRIQUE sont convoqués, en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social, le :

**LUNDI 29 MAI 2017 A 10 HEURES**

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
2. Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 ;
3. Quitus au Conseil d'Administration et décharge aux Commissaires aux Comptes ;
4. Affectation des résultats de l'exercice 2016 ;
5. Distribution des dividendes ;
6. Fixation des jetons de présence ;
7. Nomination d'un administrateur ;
8. Renouvellement du mandat des administrateurs ;
9. Pouvoirs pour accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires ont le droit d'assister aux Assemblées Générales sur simple justification de leur identité, dès lors que leurs titres sont libérés des versements exigibles, et inscrits au registre des actions nominatives, à son nom depuis cinq jours au moins avant la date de la réunion.

En cas d'action au porteur, la participation ou la représentation aux assemblées est subordonnée au dépôt des actions ou d'un certificat de dépôt délivré par l'établissement dépositaire de ces actions, au lieu indiqué par l'avis de convocation, cinq jours au moins avant la date de la réunion.

Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint, un ascendant, descendant ou par un autre actionnaire justifiant d'un mandat. Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

Saïd ALJ  
Président  
du Conseil d'Administration

**STOKVIS NORD-AFRIQUE**  
Société anonyme au capital de 91.951.500 dirhams  
Siège social : BOUSKOURA - Lot 17 11 – Zone Industrielle Ouled Salah  
R.C. n° 21.729 Casablanca

EXERCICE 2016

### TEXTE DES RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

#### PREMIERE RESOLUTION

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les approuve tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les comptes de cet exercice se soldant par un déficit net de – 8 104 081,77 dirhams.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

#### DEUXIEME RESOLUTION

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 DE LA LOI N° 78-12 MODIFIANT ET COMPLETANT LA LOI N° 17-95

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi du 30 août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

#### TROISIEME RESOLUTION

QUITUS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DECHARGE AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée Générale donne en conséquence, aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes, quitus et décharge de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

#### QUATRIEME RESOLUTION

AFFECTATION DES RESULTATS

L'assemblée générale décide d'affecter les résultats de l'exercice 2016 de la manière suivante :

|                                      | DH             |
|--------------------------------------|----------------|
| Report à Nouveau antérieur           | 100 090 652,73 |
| Déficit de l'exercice avant Impôts   | - 6 555 088,77 |
| A déduire :                          |                |
| - Impôts sur les Sociétés            | 1 548 993,00   |
| - Déficit Net d'Impôts               | - 8 104 081,77 |
| - Réserve Légale                     | -              |
| Déficit de l'exercice                | - 8 104 081,77 |
| Soldé à Reporter en report à Nouveau | 91 986 570,96  |

Ce qui porte le compte « Report à Nouveau » à la somme totale de DH 91 986 570,96. /

#### CINQUIEME RESOLUTION

DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

L'assemblée générale décide de ne pas distribuer des dividendes pour cet exercice.

#### SIXIEME RESOLUTION

FIXATION DES JETONS DE PRESENCE

L'assemblée générale décide de ne pas octroyer des jetons de présence pour l'exercice en cours.

#### SEPTIEMERESOLUTION

NOMINATION D'UN ADMINISTRATEUR

L'assemblée générale approuve la proposition du Conseil d'Administration de nommer Monsieur Saad HASSAR, qui accepte le mandat qui lui est présentement confié, pour une durée de six années, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022.

#### HUITIEME RESOLUTION

RENOUVELLEMENT DU MANDAT DES ADMINISTRATEURS

L'assemblée générale décide de ne pas renouveler le mandat de Monsieur Chakib BEN EL KHADIR et approuve la proposition du Conseil d'Administration de renouveler le mandat de Monsieur Saïd ALJ, en qualité d'administrateur assumant les fonctions de Président du Conseil d'Administration, de Monsieur Mehdi ALJ ainsi que les sociétés SANAM HOLDING et SAHAM ASSURANCES, pour une durée de six années, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022. Lesdits administrateurs acceptent le mandat qui leur est présentement confié.

#### NEUVIEME RESOLUTION

POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES LEGALES

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires pour le dépôt des états de synthèse et des rapports des Commissaires aux Comptes, au Greffe du Tribunal, dans le délai de deux mois à compter de la date de la présente assemblée, conformément à l'article 158 de la loi n° 17-95. /

LE PRÉSIDENT

**ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2016**

**BILAN ACTIF**

(Modèle Normal) du 01/01/2016 au 31/12/2016

| A C T I F                                       | EXERCICE                |                              |                       | EXERCICE PRECEDENT    |
|---|-------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Brut                    | Amortissements et Provisions | Net                   | Net                   |
| <b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>       | <b>2 138 330,00</b>     | <b>534 582,50</b>            | <b>1 603 747,50</b>   |                       |
| Frais préliminaires                             |                         |                              |                       |                       |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices      | 2 138 330,00            | 534 582,50                   | 1 603 747,50          |                       |
| Primes de remboursement des obligations         |                         |                              |                       |                       |
| <b>Immobilisations incorporelles [B]</b>        | <b>411 246,00</b>       | <b>96 823,10</b>             | <b>314 422,90</b>     | <b>171 697,30</b>     |
| Immobilisations en Recherche et Dev.            |                         |                              |                       |                       |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires  | 411 246,00              | 96 823,10                    | 314 422,90            | 171 697,30            |
| Fonds commercial                                |                         |                              |                       |                       |
| Autres immobilisations incorporelles            |                         |                              |                       |                       |
| <b>Immobilisations corporelles [C]</b>          | <b>21 942 455,72</b>    | <b>15 433 135,18</b>         | <b>6 509 320,54</b>   | <b>13 448 425,81</b>  |
| Terrains  |                         |                              |                       |                       |
| Constructions                                   | 1 344 564,80            | 602 667,68                   | 741 897,12            | 2 551 079,66          |
| Installations techniques, matériel et outillage | 2 917 632,78            | 2 802 219,87                 | 115 412,91            | 158 225,53            |
| Matériel de transport                           | 4 308 479,17            | 3 209 395,04                 | 1 099 084,13          | 2 773 547,19          |
| Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers    | 10 574 411,27           | 8 818 832,59                 | 1 755 578,68          | 2 223 205,73          |
| Autres immobilisations corporelles              |                         |                              |                       |                       |
| Immobilisations corporelles en cours            | 2 797 367,70            |                              | 2 797 367,70          | 5 742 367,70          |
| <b>Immobilisations financières [D]</b>          | <b>466 179 840,45</b>   | <b>109 268 083,36</b>        | <b>356 911 757,09</b> | <b>348 779 201,85</b> |
| Prêts immobilisés                               |                         |                              |                       |                       |
| Autres créances financières                     | 215 411,85              |                              | 215 411,85            | 215 411,85            |
| Titres de participation                         | 465 964 448,60          | 109 268 083,36               | 356 696 365,24        | 348 563 790,00        |
| Autres titres immobilisés                       |                         |                              |                       |                       |
| <b>Ecart de conversion actif [E]</b>            |                         |                              |                       |                       |
| Diminution des créances immobilisées            |                         |                              |                       |                       |
| Augmentations des dettes financières            |                         |                              |                       |                       |
| <b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>                        | <b>490 671 892,17</b>   | <b>125 332 624,14</b>        | <b>365 339 268,03</b> | <b>362 399 324,96</b> |
| <b>Stocks [F]</b>                               | <b>74 497 906,19</b>    | <b>29 531 169,67</b>         | <b>44 966 736,52</b>  | <b>141 565 602,01</b> |
| Marchandises                                    | 74 497 906,19           | 29 531 169,67                | 44 966 736,52         | 138 851 065,03        |
| Matières et fournitures consommables            |                         |                              |                       |                       |
| Produits en cours                               |                         |                              |                       | 2 714 536,98          |
| Produits intermédiaires et produits résiduels   |                         |                              |                       |                       |
| Produits finis                                  |                         |                              |                       |                       |
| <b>Créances de l'actif circulant [G]</b>        | <b>445 023 493,92</b>   | <b>77 605 752,29</b>         | <b>367 417 741,63</b> | <b>463 943 718,80</b> |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes         |                         |                              |                       | 1 637 636,11          |
| Clients et comptes rattachés                    | 338 130 009,89          | 68 026 631,73                | 270 103 378,16        | 334 021 159,52        |
| Personnel                                       | 6 588 204,38            | 4 084 304,09                 | 2 503 900,29          | 3 239 169,75          |
| Etat  | 18 545 702,22           |                              | 18 545 702,22         | 34 785 940,61         |
| Comptes d'associés                              |                         |                              |                       |                       |
| Autres débiteurs                                | 81 212 983,73           | 5 494 816,47                 | 75 718 167,26         | 89 513 984,49         |
| Comptes de régularisation- Actif                | 546 593,70              |                              | 546 593,70            | 745 828,32            |
| <b>Titres valeurs de placement [H]</b>          | <b>12 729 304,84</b>    | <b>5 111 402,54</b>          | <b>7 617 902,30</b>   | <b>7 913 458,35</b>   |
| Ecart de conversion actif [I]                   |                         |                              |                       |                       |
| Éléments circulants                             | 112 275,05              |                              | 112 275,05            | 210 911,42            |
| <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                       | <b>532 362 980,00</b>   | <b>112 248 524,50</b>        | <b>420 114 455,50</b> | <b>613 633 690,58</b> |
| <b>Trésorerie-Actif</b>                         | <b>3 501 860,52</b>     |                              | <b>3 501 860,52</b>   | <b>3 984 986,09</b>   |
| Chèques et valeurs à encaisser                  | 2 389 098,34            |                              | 2 389 098,34          | 2 492 431,55          |
| Banques, T.G et C.C.P.                          | 1 107 031,18            |                              | 1 107 031,18          | 1 352 926,74          |
| Caisse, Régie d'avances et accreditifs          | 5 731,00                |                              | 5 731,00              | 139 627,80            |
| <b>TOTAL III</b>                                | <b>3 501 860,52</b>     |                              | <b>3 501 860,52</b>   | <b>3 984 986,09</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                   | <b>1 026 536 732,69</b> | <b>237 581 148,64</b>        | <b>788 955 584,05</b> | <b>980 018 001,63</b> |

**BILAN PASSIF**

(Modèle Normal) du 01/01/2016 au 31/12/2016

| P A S S I F   | EXERCICE              |                       | EXERCICE PRECEDENT |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------|
|   | EXERCICE              | EXERCICE PRECEDENT    | EXERCICE PRECEDENT |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                       | <b>288 325 116,96</b> | <b>296 429 198,73</b> |                    |
| 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)  | 100 090 652,73        | 88 922 919,03         |                    |
| Résultat en instance d'affectation                            |                       |                       |                    |
| Résultat net de l'exercice (2)                                | -8 104 081,77         | 11 167 733,70         |                    |
| <b>Total des capitaux propres (A)</b>                         | <b>288 325 116,96</b> | <b>296 429 198,73</b> |                    |
| <b>Capitaux propres assimilés (B)</b>                         |                       |                       |                    |
| Subvention d'investissement                                   |                       |                       |                    |
| Provisions réglementées                                       |                       |                       |                    |
| <b>Dettes de financement (C)</b>                              | <b>157 686 609,40</b> | <b>183 770 746,48</b> |                    |
| Emprunts obligataires   |                       |                       |                    |
| Autres dettes de financement                                  | 157 686 609,40        | 183 770 746,48        |                    |
| <b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>        |                       |                       |                    |
| Provisions pour risques                                       |                       |                       |                    |
| Provisions pour charges                                       |                       |                       |                    |
| <b>Ecart de conversion-passif (E)</b>                         |                       |                       |                    |
| Augmentation des créances immobilisées                        |                       |                       |                    |
| Diminution des dettes de financement                          |                       |                       |                    |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                                    | <b>446 011 726,36</b> | <b>480 199 945,21</b> |                    |
| <b>Dettes du passif circulant (F)</b>                         | <b>110 018 048,15</b> | <b>218 530 789,24</b> |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                             | 66 319 603,55         | 168 816 104,87        |                    |
| Clients créditeurs, avances et acomptes                       | 348 609,31            | 136 481,11            |                    |
| Personnel   | 385 042,50            | 1 389 939,33          |                    |
| Organismes sociaux  | 816 345,18            | 895 200,41            |                    |
| Etat  | 24 749 082,89         | 35 202 981,00         |                    |
| Comptes d'associés  | 88 970,04             | 100 670,04            |                    |
| Autres créanciers   | 7 793 132,53          | 5 100 900,40          |                    |
| Comptes de régularisation passif                              | 10 117 262,15         | 6 888 512,08          |                    |
| <b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>          | <b>112 275,05</b>     | <b>210 911,42</b>     |                    |
| <b>Ecart de conversion - passif (Éléments circulants) (H)</b> | <b>217 459,09</b>     | <b>1 953 180,79</b>   |                    |
| <b>TOTAL II (F+G+H)</b>                                       | <b>110 948 018,29</b> | <b>220 674 681,45</b> |                    |
| <b>TRESORERIE PASSIF</b>                                      | <b>231 995 839,40</b> | <b>279 123 174,97</b> |                    |
| Crédits d'escompte  |                       | 26 624 396,59         |                    |
| Crédits de trésorerie   | 104 053 841,57        | 125 232 890,81        |                    |
| Banques de régularisation                                     | 127 941 997,83        | 127 265 887,57        |                    |
| <b>TOTAL III</b>  | <b>231 995 839,40</b> | <b>279 123 174,97</b> |                    |
| <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                                 | <b>788 955 584,05</b> | <b>980 018 001,63</b> |                    |

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| DESIGNATION   | OPERATIONS            |                                     | TOTALS DE L'EXERCICE  | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|---|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
|   | Propres à l'exercice  | Concernant les exercices précédents |                       |                                |
|   | 1                     | 2                                   | 3 = 2 + 1             | 4                              |
| <b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                            | <b>266 490 615,85</b> |                                     | <b>266 490 615,85</b> | <b>511 856 838,05</b>          |
| Ventes de marchandises (en fêlat)                           | 252 174 890,17        |                                     | 252 174 890,17        | 483 139 391,45                 |
| Ventes de biens et services produits                        | 5 489 758,61          |                                     | 5 489 758,61          | 4 090 812,50                   |
| <b>Chiffres d'affaires</b>                                  | <b>257 664 648,78</b> |                                     | <b>257 664 648,78</b> | <b>487 230 203,95</b>          |
| Variation de stocks de produits (1)                         |                       |                                     |                       | -3 551 926,76                  |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même   |                       |                                     |                       |                                |
| Subventions d'exploitation                                  |                       |                                     |                       |                                |
| Autres produits d'exploitation                              | 1 601 241,38          |                                     | 1 601 241,38          | 1 080 683,59                   |
| Reprises d'exploitation : transferts de charges             | 7 224 725,69          |                                     | 7 224 725,69          | 27 097 877,27                  |
| <b>Total I</b>  | <b>266 490 615,85</b> |                                     | <b>266 490 615,85</b> | <b>511 856 838,05</b>          |
| <b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>                            | <b>275 011 383,61</b> |                                     | <b>275 011 383,61</b> | <b>544 757 843,09</b>          |
| Achats revendus(2) de marchandises                          | 225 553 476,35        |                                     | 225 553 476,35        | 421 060 037,25                 |
| Achats consommés(2) de matières et fournitures              | 1 832 151,20          |                                     | 1 832 151,20          | 8 523 319,22                   |
| Autres charges externes                                     | 23 236 391,25         |                                     | 23 236 391,25         | 26 829 499,88                  |
| Impôts et taxes   | 820 565,30            |                                     | 820 565,30            | 1 536 667,03                   |
| Charges de personnel  | 12 313 912,98         |                                     | 12 313 912,98         | 25 072 112,27                  |
| Autres charges d'exploitation                               | 240 000,00            |                                     | 240 000,00            | 240 000,00                     |
| Dotations d'exploitation                                    | 11 014 886,53         |                                     | 11 014 886,53         | 61 496 207,44                  |
| <b>Total II</b>   | <b>275 011 383,61</b> |                                     | <b>275 011 383,61</b> | <b>544 757 843,09</b>          |
| <b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                   | <b>-8 520 767,76</b>  |                                     | <b>-8 520 767,76</b>  | <b>-32 901 005,04</b>          |
| <b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>                               | <b>14 496 142,85</b>  |                                     | <b>14 496 142,85</b>  | <b>8 365 587,67</b>            |
| Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés |                       |                                     |                       |                                |
| Gains de change   | 1 651 175,80          |                                     | 1 651 175,80          | 4 348 986,24                   |
| Intérêts et autres produits financiers                      | 12 634 055,63         |                                     | 12 634 055,63         | 4 014 601,43                   |
| Reprises financières : transfert charges                    | 210 911,42            |                                     | 210 911,42            |                                |
| <b>Total IV</b>   | <b>14 496 142,85</b>  |                                     | <b>14 496 142,85</b>  | <b>8 365 587,67</b>            |
| <b>V CHARGES FINANCIERES</b>                                | <b>30 033 102,41</b>  |                                     | <b>30 033 102,41</b>  | <b>131 200 934,09</b>          |
| Charges d'intérêts  | 23 474 092,60         |                                     | 23 474 092,60         | 25 320 723,13                  |
| Pertes de change  | 834 058,43            |                                     | 834 058,43            | 2 718 258,43                   |
| Autres charges financières                                  |                       |                                     |                       |                                |
| Dotations financières                                       | 5 724 951,38          |                                     | 5 724 951,38          | 103 161 952,53                 |
| <b>Total V</b>  | <b>30 033 102,41</b>  |                                     | <b>30 033 102,41</b>  | <b>131 200 934,09</b>          |
| <b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>                            | <b>-15 536 959,56</b> |                                     | <b>-15 536 959,56</b> | <b>-122 835 346,42</b>         |
| <b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>                            | <b>-24 057 727,32</b> |                                     | <b>-24 057 727,32</b> | <b>-155 736 351,46</b>         |

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT) SUITE**

(Suite) du 01/01/2016 au 31/12/2016

| DESIGNATION  | OPERATIONS            |                                     | TOTALS DE L'EXERCICE  | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
|  | Propres à l'exercice  | Concernant les exercices précédents |                       |                                |
|  | 1                     | 2                                   | 3 = 2 + 1             | 4                              |
| <b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>                           | <b>-24 057 727,32</b> |                                     | <b>-24 057 727,32</b> | <b>-155 736 351,46</b>         |
| <b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>                              | <b>36 247 402,16</b>  |                                     | <b>36 247 402,16</b>  | <b>240 344 833,34</b>          |
| Produits des cessions d'immobilisations                        | 35 775 000,00         |                                     | 35 775 000,00         | 240 344 833,34                 |
| Subventions d'équilibre  |                       |                                     |                       |                                |
| Reprises sur subventions d'investissement                      |                       |                                     |                       |                                |
| Autres produits non courants                                   | 472 402,16            |                                     | 472 402,16            |                                |
| Reprises non courantes ; transferts de charges                 |                       |                                     |                       |                                |
| <b>Total VIII</b>  | <b>36 247 402,16</b>  |                                     | <b>36 247 402,16</b>  | <b>240 344 833,34</b>          |
| <b>IX CHARGES NON COURANTES</b>                                | <b>7 953 158,88</b>   | <b>10 791 604,73</b>                | <b>18 744 763,61</b>  | <b>66 991 525,18</b>           |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées     | 5 505 151,64          |                                     | 5 505 151,64          | 15 790 155,76                  |
| Subventions accordées  |                       |                                     |                       |                                |
| Autres charges non courantes                                   | 309 427,24            | 10 791 604,73                       | 11 101 031,97         | 41 898 685,86                  |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions   | 2 138 580,00          |                                     | 2 138 580,00          | 9 302 683,56                   |
| <b>Total IX</b>  | <b>7 953 158,88</b>   | <b>10 791 604,73</b>                | <b>18 744 763,61</b>  | <b>66 991 525,18</b>           |
| <b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>                        | <b>28 294 243,28</b>  | <b>-10 791 604,73</b>               | <b>17 502 638,55</b>  | <b>173 353 308,16</b>          |
| <b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>                        | <b>4 236 515,96</b>   | <b>-10 791 604,73</b>               | <b>-6 555 088,77</b>  | <b>17 616 956,70</b>           |
| <b>XII IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>                            | <b>1 548 993,00</b>   |                                     | <b>1 548 993,00</b>   | <b>6 449 223,00</b>            |
| <b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>                              | <b>2 687 522,96</b>   | <b>-10 791 604,73</b>               | <b>-8 104 081,77</b>  | <b>11 167 733,70</b>           |
| <b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>                       | <b>317 234 160,86</b> |                                     | <b>317 234 160,86</b> | <b>760 567 259,04</b>          |
| <b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>                     | <b>314 546 637,90</b> | <b>10 791 604,73</b>                | <b>325 338 242,63</b> | <b>749 399 525,34</b>          |
| <b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b> | <b>2 687 522,96</b>   | <b>-10 791 604,73</b>               | <b>-8 104 081,77</b>  | <b>11 167 733,70</b>           |

# ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2016

## ETAT DE SOLDES DE GESTION (ESG)

|      |             | du 01/01/2016 au 31/12/2016   |                       |
|------|-------------|---|-----------------------|
|      |             | EXERCICE  | EXERCICE PRECEDENT    |
|      | DESIGNATION |   |                       |
| I    | 1           | 252 174 890,17  | 483 139 391,45        |
|      | 2           | (-) Achats revendus de marchandises   | 225 553 476,35        |
|      | (=)         | <b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>  | <b>26 621 413,82</b>  |
| II   | 3           | <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>   | <b>5 489 758,61</b>   |
|      | 4           | Ventes de biens et services produits  | 4 090 812,50          |
|      | 5           | Variation stocks produits   | -3 551 926,76         |
|      | 5           | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même                           |                       |
| III  | (-)         | <b>CONSOUMATIONS DE L'EXERCICE(4+7)</b>   | <b>25 048 542,45</b>  |
|      | 6           | Achats consommés de matières et fournitures   | 1 832 151,20          |
|      | 7           | Autres charges externes   | 23 236 391,25         |
| IV   | (=)         | <b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>  | <b>7 042 629,98</b>   |
|      | 8           | Subventions d'exploitation  |                       |
|      | 9           | (-) Impôts et taxes   | 820 565,30            |
|      | 10          | (-) Charges de personnel  | 12 313 912,98         |
| V    | (=)         | <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b> | <b>-6 071 848,30</b>  |
|      | 11          | (+) Autres produits d'exploitation  | 1 601 241,38          |
|      | 12          | (-) Autres charges d'exploitation   | 240 000,00            |
|      | 13          | (+) Reprises d'exploitation, transferts de charges                                  | 7 224 725,69          |
|      | 14          | (-) Dotations d'exploitation  | 11 014 886,53         |
| VI   | (=)         | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>  | <b>-8 520 747,76</b>  |
| VII  | (+)         | <b>RESULTAT FINANCIER</b>   | <b>-15 536 959,54</b> |
| VIII | (=)         | <b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>  | <b>-24 057 727,32</b> |
| IX   | (+)         | <b>RESULTAT NON COURANT</b>   | <b>173 353 308,14</b> |
|      | 15          | (-) Impôts sur les résultats  | 1 548 993,00          |
| X    | (=)         | <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>-8 104 081,77</b>  |

|    |                            | du 01/01/2016 au 31/12/2016                |                       |
|----|----------------------------|--|-----------------------|
|    |                            | EXERCICE                                   | EXERCICE PRECEDENT    |
| 1  | Résultat net de l'exercice | -8 104 081,77                              | 11 167 733,70         |
|    | Bénéfice +                 |  | 11 167 733,70         |
|    | Perte -                    | 8 104 081,77                               |                       |
| 2  | (+)                        | Dotations d'exploitation (1)               | 3 132 086,86          |
| 3  | (+)                        | Dotations financières (1)                  | 5 169 399,17          |
| 4  | (+)                        | Dotations non courantes (1)                |                       |
| 5  | (-)                        | Reprises d'exploitation (2)                |                       |
| 6  | (-)                        | Reprises financières (2)                   |                       |
| 7  | (-)                        | Reprises non courantes (2)                 |                       |
| 8  | (-)                        | Produits des cessions d'immobilisation     | 35 775 000,00         |
| 9  | (+)                        | Valeurs nettes d'amortis. Des immo. Cédées | 5 505 151,44          |
| XI | (-)                        | <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b> | <b>-30 454 208,75</b> |
| XI | (-)                        | <b>Distributions de bénéfices</b>          | <b>4 597 575,00</b>   |
| XI | (-)                        | <b>AUTOFINANCEMENT</b>                     | <b>-30 454 208,75</b> |

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| du 01/01/2016 au 31/12/2016          |                    |                |                               |                           |                 |   |                |                |                                      |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------|---|----------------|----------------|--------------------------------------|
| Raison sociale de la société détenue | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % | Prix d'acquisition global |                 | Etat des derniers états de synthèse de la société détenue |                |                | Produits nets au C.F.C de l'exercice |
|                                      |                    |                |                               | Date de clôture           | Situation nette | Resultat net  | 1              | 2              |                                      |
| SERIT                                | CLIMATISATION      | 1 000 000,00   | 89,95                         | 1 199 400,00              | 1 199 400,00    | 31/12/2015  | -5 341 649,54  | -3 000,00      |                                      |
| FAUSIF                               | CHENET             | 30 000 000,00  | 25,00                         | 8 000,00                  | 8 000,00        | 31/12/2015  |                |                |                                      |
| SCILE NOTRE                          | STE IMMMO          | 400 000,00     | 25,00                         | 1 000,00                  | 1 000,00        | 31/12/2015  |                |                |                                      |
| INM                                  | RESEAUX            | 50 000,00      | 50,00                         | 50 000,00                 | 50 000,00       | 31/12/2015  |                |                |                                      |
| INTERNATIONAL CALL                   | COMMUNICATION      | 2 000 000,00   | 49,00                         | 246 925,00                | 246 925,00      | 31/12/2015  |                |                |                                      |
| CIDAM                                | COMMERCIE          | 2 000 000,00   | 65,00                         | 1 529 000,00              | 1 529 000,00    | 31/12/2015  | -3 389 836,64  | -39 379,75     |                                      |
| STOKVIS RENTAL                       | COMMERCIE          | 35 000 000,00  | 95,35                         | 24 802 739,60             | 24 802 739,60   | 31/12/2015  | 9 214 330,33   | 103 592,03     | 20 269 059,29                        |
| STOKVIS MOTORS                       | COMMERCIE          | 148 500 000,00 | 98,58                         | 149 500 000,00            | 149 500 000,00  | 31/12/2015  | 43 347 348,51  | -2 485 891,71  | 31 539 539,80                        |
| ATLAS RENTAL                         | LOCATION MATERIEL  | 33 000 000,00  | 49,00                         | 15 680 000,00             | 15 680 000,00   | 31/12/2015  | 1 160 290,97   | -11 245 543,19 | 52 849 252,17                        |
| STOKVIS AUTOMOTIVE                   | COMMERCIE          | 98 000 000,00  | 100,00                        | 64 000 000,00             | 64 000 000,00   | 31/12/2015  | 39 284 042,89  | 2 308 852,89   | 294 502 529,99                       |
| STOKVIS ENIGMS                       | COMMERCIE          | 98 000 000,00  | 100,00                        | 98 000 000,00             | 98 000 000,00   | 31/12/2015  | 97 743 250,00  | -70 749,31     | 5 070 705,43                         |
| STOKVIS AGRI                         | COMMERCIE          | 93 000 000,00  | 100,00                        | 93 000 000,00             | 93 000 000,00   | 31/12/2015  | 93 000 000,00  |                |                                      |
| STOKVIS INTERNATIONAL                | COMMERCIE          | 500 000,00     | 99,99                         | 499 800,00                | 499 800,00      | 31/12/2015  | 500 000,00     |                |                                      |
| STOKVIS INDUSTRIES                   | COMMERCIE          | 35 000 000,00  | 99,99                         | 34 954 714,00             | 34 954 714,00   | 31/12/2015  | 22 811 768,94  | -9 233 184,97  | 42 345 729,80                        |
|                                      |                    | 458 600 000,00 | 97,61                         | 465 964 448,60            | 465 964 448,60  |   | 296 510 210,18 | -10 400 731,85 | 471 577 639,34                       |

## TABLEAU DES PROVISIONS

| du 01/01/2016 au 31/12/2016  |                        |                     |                     |               |                     |                   |               |                       |
|--|------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| NATURE   | MONTANT DEBIT EXERCICE | DOTATIONS           |                     |               | REFUSES             |                   |               | MONTANT FIN EXERCICE  |
|  |                        | D'exploitation      | Financières         | Non courantes | D'exploitation      | Financières       | Non courantes |                       |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé                  | 104 540 458,60         | 4 727 427,61        |                     |               |                     |                   |               | 109 268 086,34        |
| 2. Provisions réglementées   |                        |                     |                     |               |                     |                   |               |                       |
| 3. Provisions d'attente pour risques et charges                        |                        |                     |                     |               |                     |                   |               |                       |
| <b>SOUS TOTAL (A)</b>  | <b>104 540 458,60</b>  | <b>4 727 427,61</b> |                     |               |                     |                   |               | <b>109 268 086,34</b> |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 110 323 453,30         | 8 244 544,32        | 885 251,37          |               | 7 224 725,69        |                   |               | 112 248 524,50        |
| 5. Autres Provisions pour risques et charge                            | 210 911,42             | 112 275,05          |                     |               |                     | 210 911,42        |               | 112 275,05            |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie              |                        |                     |                     |               |                     |                   |               |                       |
| <b>SOUS TOTAL (B)</b>  | <b>110 534 364,72</b>  | <b>8 244 544,32</b> | <b>885 251,37</b>   |               | <b>7 224 725,69</b> | <b>210 911,42</b> |               | <b>112 360 796,55</b> |
| <b>TOTAL (A+B)</b>   | <b>215 074 823,32</b>  | <b>8 244 544,32</b> | <b>5 724 951,38</b> |               | <b>7 224 725,69</b> | <b>210 911,42</b> |               | <b>221 628 882,91</b> |

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| du 01/01/2016 au 31/12/2016         |                               |            |                            |              |   |  |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|--------------|---|--|
| Tiers Débiteurs ou Tiers Créditeurs | Montant couvert par la sureté | Nature (1) | Date et Lieu d'inscription | Objet (2)(3) | Valeur Nettes Comptable de la sureté donnée |  |
| <b>Sûreté donnée:</b>               |                               |            |                            |              |   |  |
| ARAB BANK                           | 45 000 000,00                 |            | 10/09/2016                 |              |   |  |
| <b>Sûreté reçue:</b>                |                               |            |                            |              |   |  |
| STOKVIS AUTOMOTIVE                  | 20 000 000,00                 |            | 31/12/2015                 |              |   |  |

## DETAIL DES NON-VALEURS

| du 01/01/2016 au 31/12/2016 |   |                     |
|-----------------------------|---|---------------------|
| Compte Principal            | Intitulé  | Montant             |
| <b>211</b>                  | <b>FRAIS PRELIMINAIRES</b>                                    |                     |
| 2111                        | Frais de constitution   |                     |
| 2112                        | Frais prélevés au démarrage                                   |                     |
| 2113                        | Frais d'augmentation du capital                               |                     |
| 2114                        | Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations |                     |
| 2116                        | Frais de prospection  |                     |
| 2117                        | Frais de publicité  |                     |
| 2118                        | Autres frais préliminaires                                    |                     |
| <b>212</b>                  | <b>CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>             | <b>2 138 330,00</b> |
| 2121                        | Frais d'acquisitions des immobilisations                      |                     |
| 2125                        | Frais d'émission des emprunts                                 |                     |
| 2128                        | Autres charges à répartir                                     | 2 138 330,00        |
| <b>213</b>                  | <b>PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS</b>                 |                     |
| 2130                        | Primes de remboursements des obligations                      |                     |
| <b>TOTAL</b>                |   | <b>2 138 330,00</b> |

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| du 01/01/2016 au 31/12/2016                    |                             |                   |  |                     |                     |                     |                           |  |  |
|--|-----------------------------|-------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|--|--|
| NATURE   | MONTANT BRUT DEBIT EXERCICE | AUGMENTATION      |  |                     |                     |                     | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |  |  |
|  |                             | Acquisition       | Production par l'entreprise pour elle-même | Vente               | Cession             | Retrait             |                           |  |  |
| <b>IMMOBILISATIONS DE NON-VALEURS</b>          | <b>2 138 330,00</b>         |                   |  |                     |                     |                     | <b>2 138 330,00</b>       |  |  |
| Trésorerie                                     |                             |                   |  |                     |                     |                     | 2 138 330,00              |  |  |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices     |                             |                   |  |                     |                     |                     | 2 138 330,00              |  |  |
| Primes de remboursement obligations            |                             |                   |  |                     |                     |                     | 411 244,00                |  |  |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>           | <b>833 474,00</b>           | <b>177 740,00</b> |  |                     |                     |                     | <b>1 011 214,00</b>       |  |  |
| Immobilisations incorporelles                  |                             |                   |  |                     |                     |                     | 611 556,00                |  |  |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 333 474,00                  | 177 740,00        |  |                     |                     |                     | 511 214,00                |  |  |
| Fonds commerciaux                              |                             |                   |  |                     |                     |                     |                           |  |  |
| Autres immobilisations incorporelles           |                             |                   |  |                     |                     |                     | 3 000 000,00              |  |  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>             | <b>39 431 764,00</b>        | <b>746 741,44</b> | <b>3 000 000,00</b>                        | <b>8 334 978,81</b> | <b>3 000 000,00</b> | <b>3 900 000,00</b> | <b>51 314 484,25</b>      |  |  |
| Terres   |                             |                   |  |                     |                     |                     | 1 344 544,00              |  |  |
| Constructions                                  | 4 990 079,14                | 308 787,46        | 3 000 000,00                               | 7 104 100,00        |                     |                     | 8 402 966,60              |  |  |
| Install. techniques, matériel et outillage     | 2 817 400,00                |                   |  |                     |                     |                     | 2 817 400,00              |  |  |
| Matériel de transport                          | 5 378 449,14                |                   |  |                     |                     |                     | 4 305 471,17              |  |  |
| Matériel mobilier bureau et aménagements       | 10 392 437,37               |                   |  |                     |                     |                     | 10 574 411,37             |  |  |
| Immobilisations corporelles dérivées           |                             |                   |  |                     |                     |                     | 3 000 000,00              |  |  |
| Immobilisations corporelles en cours           | 3 743 347,70                |                   |  |                     |                     |                     | 2 767 347,70              |  |  |
| Matériel informatique (2015)                   |                             |                   |  |                     |                     |                     |                           |  |  |

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| du 01/01/2016 au 31/12/2016                     |                      |                        |  |   |
|---|----------------------|------------------------|--|---|
| NATURE  | Cumul début exercice | Dotation de l'exercice | Amortissement sur les immobilisations cédées | Cumul d'amortissement en fin d'exercice |
|   |                      |                        |  |   |
| <b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>            |                      |                        | <b>534 582,50</b>                            | <b>534 582,50</b>                       |
| Frais préliminaires                             |                      |                        |  |   |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices      |                      |                        | 534 582,50                                   | 534 582,50                              |
| Primes de remboursement des obligations         |                      |                        |  |   |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>            | <b>41 798,70</b>     |                        | <b>38 024,40</b>                             | <b>4 774,30</b>                         |
| Immobilisations incorporelles                   |                      |                        |  |   |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires  | 41 798,70            |                        | 38 024,40                                    | 3 774,30                                |
| Fonds commerciaux                               |                      |                        |  |   |
| Autres immobilisations incorporelles            |                      |                        |  |   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>              | <b>15 973 340,24</b> |                        | <b>2 180 713,31</b>                          | <b>13 792 626,93</b>                    |
| Terres  |                      |                        |  |   |
| Constructions                                   | 2 439 799,48         |                        | 269 812,11                                   | 2 169 987,37                            |
| Installations techniques, matériel et outillage | 2 759 407,25         |                        | 42 812,42                                    | 2 802 219,67                            |
| Matériel de transport                           | 2 454 921,97         |                        | 1 218 469,33                                 | 1 236 452,64                            |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements    | 8 149 233,54         |                        | 449 421,55                                   | 7 700 000,00                            |
| Autres immobilisations corporelles              |                      |                        |  |   |
| Immobilisations corporelles en cours            |                      |                        |  |   |

## TABLEAU DES CREANCES

| du 01/01/2016 au 31/12/2016                |                       |                       |                       |                          |                      |   |                                  |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|---|----------------------------------|
| Créances                                   | Total                 | Analyse par Échéance  |                       |                          | 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 SAs |
| <b>De l'actif immobilisé</b>               | <b>214 411,80</b>     | <b>214 411,80</b>     |                       |                          |                      |   |                                  |
| Immobilisations                            |                       |                       |                       |                          |                      |   |                                  |
| Immobilisations financières                | 214 411,80            | 214 411,80            |                       |                          |                      |   |                                  |
| <b>De l'actif circulant</b>                | <b>465 028 474,92</b> | <b>282 770 221,41</b> | <b>184 639 222,70</b> | <b>7 594 049,48</b>      | <b>18 545 700,32</b> | <b>80 912 983,73</b>                      | <b>12 345 817,84</b>             |
| Fournisseurs débiteurs avances et acomptes |                       |                       |                       |                          |                      |   |                                  |
| Clients et comptes rattachés               | 338 110 000,00        | 266 629 863,34        | 21 500 144,50         |                          |                      |   | 12 345 817,84                    |
| Personnel                                  | 4 348 054,36          | 4 290 589,39          | 50 115,94             |                          |                      |   |                                  |
| Etat                                       | 18 343 702,22         | 9 000 206,98          | 1 071 383,64          | 7 304 094,45             |                      |   |                                  |
| Comptes d'associés                         |                       |                       |                       |                          |                      |   |                                  |
| Autres débiteurs                           | 81 212 983,73         |                       |                       |                          |                      |   | 80 912 983,73                    |
| Comptes de régularisation actif            | 346 993,70            |                       |                       |                          |                      |   |                                  |
| <b>TOTAL X</b>                             | <b>465 242 886,72</b> | <b>282 984 443,21</b> | <b>184 639 222,70</b> | <b>7 594 049,48</b>      | <b>18 545 700,32</b> | <b>80 912 983,73</b>                      | <b>12 345 817,84</b>             |

## TABLEAU DES DETTES

| du 01/01/2016 au 31/12/2016 |       |                      |               |                      |                     |   |                                  |
|-----------------------------|-------|----------------------|---------------|----------------------|---------------------|---|----------------------------------|
| Dettes                      | Total | Analyse par Échéance |               |                      | Autres Analyses     |   |                                  |
|                             |       | Plus d'un an         | Moins d'un an | Echues et non payées | Montants en Devises | Montants sur l'Etat et Organismes Publics | Montants sur les Entreprises SAs |

**ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2016**

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Engagements Donnés | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|--------------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>NEANT</b>       |                   |                             |

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Engagements reçus | Montant Exercice | Montant Exercice Précédent |
|-------------------|------------------|----------------------------|
| <b>NEANT</b>      |                  |                            |

**DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| 1. DETERMINATION DU RESULTAT   | MONTANT        |
|--|----------------|
| Resultat courant d'exercice C.P.C (1-3)  | -24 057 727,32 |
| Reintégrations fiscales sur opérations courantes (1-1)   | 2 643 500,89   |
| Déductions fiscales sur opérations courantes (1-1)   | 1 933 180,79   |
| Resultat courant réajusté impôts (1-2)   | -23 347 407,22 |
| Impôts imputables sur résultat courant (1-3)   |                |
| Resultat courant après impôts (1-2)  | -24 057 727,32 |
| II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES COGES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES  |                |
| III. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES COGES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES |                |

**DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| N. A. T. I. S. R.                   | Taux de détail de l'exercice | Opérations comptabilisées au Passif | Déductions C.V.A. de l'exercice | Taux de l'exercice |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
|                                     | 010                          | 010                                 | 010                             | 010-010            |
| A. T.V.A. Partielle                 | 33 863 277,21                | 33 863 277,21                       | 45 841 718,87                   | 17 981 558,34      |
| B. T.V.A. Réintégrable              | 20 548 220,44                | 21 241 968,71                       | 30 087 008,24                   | 8 834 171,17       |
| Sur charges                         | 19 818 853,22                | 21 843 853,22                       | 30 021 371,43                   | 2 027 801,80       |
| Sur déductions                      | 1 048 388,50                 | 1 048 388,50                        | 1 048 388,50                    | 1 048 388,50       |
| C. T.V.A. due au 31/12/2016 (A+B-C) | 19 806 139,20                | 3 982 868,17                        | 4 762 008,19                    | 14 027 000,19      |

**RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES 3 DERNIERS EXERCICES**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Nature des Indicateurs   | Exercice N-2   | Exercice N-1   | Exercice N     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>                                       |                |                |                |
| Capitaux propres plus capitaux assurés moins immobilisations en non-valeurs  | 412 479 943,49 | 469 202 211,21 | 432 212 042,42 |
| <b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>                                 |                |                |                |
| 1. Chiffre d'affaires hors taxes   | 481 535 944,24 | 487 330 933,42 | 507 844 448,76 |
| 2. Résultat avant impôts   | 14 411 281,74  | 17 614 756,41  | -4 339 988,17  |
| 3. Impôts sur les bénéfices  | 4 488 363,00   | 4 446 220,42   | 1 349 993,00   |
| 4. Bénéfices distribués (y compris les bénéfices de l'exercice précédent)    | 9 192 100,00   | 4 287 253,00   |                |
| 5. Reprises non distribuées (y compris les reprises de l'exercice précédent) | 97 865 943,00  | 122 197 952,00 | 114 242 228,75 |
| <b>RESULTAT NET TRIM (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>             |                |                |                |
| Résultat net par action ou part sociale de l'exercice                        | 1,10           | 1,21           |                |
| Dividendes distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent     | 1,00           |                |                |
| <b>FONCTIONNEL</b>   |                |                |                |
| Montant des dettes dues de l'exercice  | 28 410 794,17  | 19 737 047,42  | 9 723 647,82   |
| Montant des dettes imputées pendant l'exercice                               | 13,00          | 70,00          | 33,00          |

**DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

|   |                  |
|---|------------------|
| Date de clôture (1)   | 31 Décembre 2016 |
| Date d'établissement des états de synthèse (2)  | 15/03/2017       |
| (1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice  |                  |
| (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse |                  |

**EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON BATACHABLE A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION DES ETATS DE SYNTHESE**

**DATE**

Favorables

Néant

Défavorables

Néant

**TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| RÉFÉRENCES | Date de la première échéance | Valeur résiduelle du bien à la date de contrat | Date Révision d'un bail | Cours de location précédents des redevances | Montant de l'assurance des redevances | Relevé: montant à payer |                   | No d'écrit de bail en cours de contrat | Quantités |     |
|------------|------------------------------|--|-------------------------|---|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|--|-----------|-----|
|            |                              |  |                         |   |                                       | à la date d'un an       | à la date d'un an |  |           |     |
| 1          | 2                            | 3  | 4                       | 5   | 6                                     | 7                       | 8                 | 9                                      | 10        | 11  |
| 23000000   | 30/06/2016                   | 100  | 35 000 000,00           | 100   | 2 189 390,37                          | 4 134 538,32            | 35 422 234,21     | 3 590 000,00                           | 15000     |     |
| 23000000   | 04/01/2016                   | 36   | 1 383 808,55            | 36  | 722 227,61                            | 439 298,56              | 109 848,34        | 122 875,00                             | 80000     |     |
| 23000000   | 08/01/2016                   | 48   | 1 591 402,50            | 48  | 57 201,20                             | 122 024,61              | 122 024,61        | 222 418,28                             | 5 100,00  | REP |
| 23000000   | 30/06/2016                   | 36   | 1 693 510,00            | 36  | 1 059 196,66                          | 758 824,41              | 316 118,10        | 268 729,00                             | 100 000   | REP |
| 23000000   | 03/06/2016                   | 48   | 271 200,00              | 48  | 477 044,45                            | 104 489,89              |                   | 3 710,00                               | 100 000   | WEB |

**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL**

au Résultat Net Fiscal du 01/01/2016 au 31/12/2016

| INTITULES  | MONTANT (+)   | MONTANT (-)   |
|--|---------------|---------------|
| <b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>                           |               |               |
| Bénéfice net   |               |               |
| Partie nette   |               | 8 104 081,77  |
| <b>II. REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES</b>               | 2 643 500,89  |               |
| Redevance leasing matériel de transport                    | 770 277,65    |               |
| Amortissement matériel de transport                        | 65 075,00     |               |
| Ecart de conversion N                                      | 217 495,09    |               |
| La cotisation minimale 2016                                | 1 548 993,00  |               |
| <b>Codénon non déductible</b>                              | 41 400,00     |               |
| <b>REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES</b>               | 12 401 944,21 |               |
| Félicités  | 119 474,90    |               |
| Dons non déductible  | 10 500,00     |               |
| Charges non déductibles sur exercice antérieur             | 10 791 434,73 |               |
| P/C Irrecouvrable  | 179 832,34    |               |
| <b>Provision clients non déductible</b>                    | 1 300 934,24  |               |
| <b>III. DEDUCTIONS FISCALES COURANTES</b>                  |               | 1 933 180,79  |
| Ecart de conversion N-1                                    |               | 1 933 180,79  |
| <b>DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES</b>                   |               |               |
| <b>Total</b>   | 15 045 464,90 | 10 657 242,54 |
| <b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>                            |               |               |
| Bénéfice brut (I+II-III)                                   | 4 988 204,34  |               |
| Déficit brut fiscal (I+II-III) (B)                         |               |               |
| <b>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>             |               |               |
| Exercice n-4   |               |               |
| Exercice n-3   |               |               |
| Exercice n-2   |               |               |
| Exercice n-1   |               |               |
| <b>VI. RESULTAT NET FISCAL</b>                             |               |               |
| Bénéfice net fiscal (A-C) (10)                             | 4 988 204,34  |               |
| Déficit net fiscal (B)                                     |               |               |
| <b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>  |               |               |
| <b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b> |               |               |
| Exercice n-4   |               |               |
| Exercice n-3   |               |               |
| Exercice n-2   |               |               |
| Exercice n-1   |               |               |

**TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Nature                                    | Entée Compte Valeur en Dirhams | Sortie Compte Valeur en Dirhams |
|---|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>- Financement permanent</b>            |                                |                                 |
| - Immobilisations brutes                  |                                |                                 |
| - Reprises sur immobilisations            |                                |                                 |
| - Remboursement des dettes de financement |                                |                                 |
| <b>- Produits</b>                         |                                |                                 |
| <b>- Charges</b>                          |                                |                                 |
| Les Achats de l'exercice                  |                                | 954 941,23                      |
| <b>TOTAL DES ENTREES</b>                  |                                |                                 |
| <b>TOTAL DES SORTIES</b>                  |                                | 954 941,23                      |
| <b>BALANCE DEVERS</b>                     |                                |                                 |
| <b>TOTAL (E. EGALITE)</b>                 |                                |                                 |

**DETAIL DES POSTES DU CPC**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

| DESIGNATION  | EXERCICE       | EXERCICE PRECEDENT |
|--|----------------|--------------------|
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>  |                |                    |
| 511 Achats revendus de marchandises                                  | 228 683 471,35 | 421 840 637,35     |
| Achats de marchandises   | 176 526 816,69 | 379 527 077,17     |
| Variation des stocks de marchandises (2)                             | 52 156 654,66  | 112 312 560,18     |
| Total  | 228 683 471,35 | 421 840 637,35     |
| 612 Achats consommés de matières et fournitures                      | 1 832 181,20   | 6 523 312,42       |
| Achats de matières premières   |                |                    |
| Achats des matières et fournitures, consommables et d'emballages     |                |                    |
| Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (2)      |                |                    |
| Achats des matières et fournitures, consommables et d'emballages (2) |                |                    |
| Achats non stockés de matières et de fournitures                     | 878 731,63     | 1 337 014,34       |
| Achats de travaux, études et prestations de services                 | 953 449,57     | 7 144 904,44       |
| Reste du poste   |                |                    |
| Total  | 1 832 181,20   | 6 523 312,42       |
| 613-614 Autres charges externes                                      | 23 336 397,58  | 24 879 899,88      |
| Locations et charges locales   | 2 033 855,83   | 3 028 235,25       |
| Redevances de crédit bail  | 3 641 528,14   | 3 402 420,10       |
| Intérêts et réparations  | 1 428 252,98   | 1 753 902,51       |
| Priées d'assurance   | 381 801,34     | 304 399,28         |
| Rémunérations du personnel extérieur d'entretien                     | 119 253,00     | 87 491,42          |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires                         | 11 763 042,74  | 8 348 488,43       |
| Redevances pour brevets, marques, droits, ...                        |                |                    |
| Transport  | 417 327,50     | 1 042 343,03       |
| Déplochements, missions et réceptions                                | 1 032 186,49   | 4 319 228,38       |
| Reste du poste des autres charges externes                           | 2 331 203,77   | 4 824 208,11       |
| Total  | 23 336 397,58  | 24 879 899,88      |
| 617 Charges de personnel   | 12 313 912,38  | 20 073 112,27      |
| Rémunération du personnel  | 9 723 147,82   | 19 737 047,42      |
| Charges sociales   | 2 421 247,43   | 4 633 763,77       |
| Reste du poste des charges de personnel                              | 161 497,13     | 462 298,85         |
| Total  | 12 313 912,38  | 20 073 112,27      |
| 618 Autres charges d'exploitation                                    | 240 000,00     | 240 000,00         |
| Intérêts de personnel  | 240 000,00     | 240 000,00         |
| Pertes sur créances récouvrables                                     |                |                    |
| Reste du poste des autres charges d'exploitation                     |                |                    |
| Total  | 240 000,00     | 240 000,00         |
| 619 CHARGES FINANCIERES  | 240 000,00     | 240 000,00         |
| Autres charges financières   |                |                    |
| Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement        |                |                    |
| Reste du poste des autres charges financières                        |                |                    |
| Total  | 240 000,00     | 240 000,00         |
| 628 CHARGES NON COURANTES  |                |                    |
| Autres charges non courantes   | 11 101 021,97  | 41 819 465,86      |
| Provision sur marchandises et stocks                                 | 11 101 021,97  | 41 819 465,86      |
| Régularité d'impôts (autres qu'impôts sur les sociétés)              | 257,43         | 35 728,83          |
| Régularité et amendes fiscales                                       | 118 817,27     | 389 242,03         |
| Chèques déversés récouvrables  | 179 623,34     | 32 048 837,29      |
| Charges sociales   | 10 822 124,22  | 7 201 385,71       |
| Reste du poste des autres charges non courantes                      | 11 101 021,97  | 41 819 465,86      |
| Total  | 11 101 021,97  | 41 819 465,86      |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                       |                |                    |
| 711 Ventes de marchandises   | 252 174 890,17 | 483 139 391,45     |
| Ventes de marchandises au Maroc                                      | 252 174 890,17 | 483 235 338,42     |
| Ventes de biens à l'étranger   |                |                    |
| Reste du poste des ventes de marchandises                            |                | -4 115 946,96      |
| 712 Total  | 252 174 890,17 | 483 139 391,45     |
| Ventes de biens et services produits                                 | 5 489 738,81   | 4 090 812,50       |
| Ventes de biens produits au Maroc                                    |                |                    |
| Ventes de biens à l'étranger   |                |                    |
| Ventes des ventes au Maroc   | 3 723 999,99   | 3 921 000,00       |
| Ventes des services à l'étranger                                     |                |                    |
| Régularisations pour brevets, marques, droits, ...                   | 240 000,00     | 240 000,00         |
| Reste du poste des ventes et services produits                       | 1 730 738,82   | 149 812,50         |
| Total  | 5 489 738,81   | 4 090 812,50       |
| 713 Variation des stocks de produits                                 |                | 3 931 924,76       |
| Variation des stocks des biens produits (1+1)                        |                |                    |
| Variation des stocks des services produits (1+1)                     |                |                    |
| Variation des stocks des produits en cours (1+1)                     |                | 3 931 924,76       |
| Total  |                | 3 931 924,76       |
| 718 Autres produits d'exploitation                                   | 1 401 241,38   | 1 000 483,59       |
| Intérêts de présence reçus   | 401 000,00     | 140 000,00         |
| Reste du poste des produits divers                                   | 1 000 241,38   | 860 483,59         |
| Total  | 1 401 241,38   | 1 000 483,59       |
| 719 Revenues d'exploitation transferts de charges                    | 7 224 725,47   | 27 097 827,27      |
| Reprises   | 7 224 725,47   | 26 574 942,73      |
| Intérêts de charges  |                | 522 884,54         |
| Total  | 7 224 725,47   | 27 097 827,27      |
| 728 PRODUITS FINANCIERS  |                |                    |
| Intérêts et autres produits financiers                               | 12 434 055,43  | 4 014 421,43       |
| Intérêts et produits assimilés                                       |                |                    |
| Revenus des cessions rattachées à des participations                 |                |                    |
| Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement         |                |                    |
| Reste du poste intérêts et autres produits financiers                |                | 132 191,30         |
| Total  | 12 434 055,43  | 4 014 421,43       |

**TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

STOKVLS NORD AFRIQUE SA Tableau d'Affectation des Résultats Intervenus au cours de l'exercice F:062054 du 01/01/2016 au 31/12/2016

| A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER       | MONTANT               | B. AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT               |
|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Déficit du                                |                       | Résultat Régulé              |                       |
| Report à nouveau                          | 88 727 733,20         | Autres réserves              |                       |
| Résultats nets en l'absence d'affectation |                       | Similaires                   |                       |
| Résultat net de l'exercice                | 11 107 733,20         | Chargés                      |                       |
| Prévisions sur l'exercice                 |                       | Autres affectations          |                       |
| Autres prélèvements                       |                       | Report à nouveau             | 100 000 000,00        |
| <b>TOTAL A</b>                            | <b>100 000 000,00</b> | <b>TOTAL B</b>               | <b>100 000 000,00</b> |

