

## SITUATION PROVISOIRE AU 31 DÉCEMBRE 2016

### PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe STOKVIS sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité (CNC) dans son avis N° 5 du 26 mai 2005.

### PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés consolidées au 31 Décembre 2016 est la suivante :

| Sociétés             | Pourcentages d'intérêt | Pourcentages de contrôle | Méthodes de Consolidation |
|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|
| STOKVIS NORD AFRIQUE | 100,00%                | 100,00%                  | Société mère              |
| STOKVIS MOTORS       | 98,33%                 | 98,33%                   | IG                        |
| STOKVIS INDUSTRIES   | 98,33%                 | 98,33%                   | IG                        |
| STOKVIS AUTOMOTIVE   | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| STOKVIS RENTAL       | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| STOKVIS ENGINES      | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| STOKVIS AGRI         | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| ATLAS RENTAL         | 49,00%                 | 49,00%                   | MEE                       |

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2015 est la suivante :

| Sociétés             | Pourcentages d'intérêt | Pourcentages De contrôle | Méthodes de Consolidation |
|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|
| STOKVIS NORD AFRIQUE | 100,00%                | 100,00%                  | Société mère              |
| STOKVIS MOTORS       | 98,33%                 | 98,33%                   | IG                        |
| STOKVIS INDUSTRIES   | 98,33%                 | 98,33%                   | IG                        |
| STOKVIS AUTOMOTIVE   | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| STOKVIS RENTAL       | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| STOKVIS ENGINES      | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| STOKVIS AGRI         | 100,00%                | 100,00%                  | IG                        |
| ATLAS RENTAL         | 49,00%                 | 49,00%                   | MEE                       |

### Groupe STOKVIS

### BILAN CONSOLIDE

En KMAD

| ACTIF  | 31-déc-16      | 31-déc-15      | Variation % |
|--|----------------|----------------|-------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                      |                |                |             |
| Immobilisations en non valeur                | 3 979          | 3 281          | 21%         |
| Ecart d'acquisition                          | -              | -              |             |
| Immobilisations incorporelles                | 23 168         | 23 025         | 1%          |
| Immobilisations corporelles                  | 60 771         | 37 019         | 64%         |
| Titre mis en équivalence                     | 9 612          | 2 569          | 274%        |
| Immobilisations financières                  | 2 484          | 944            | 163%        |
| Impôts différés actifs                       | 94 395         | 79 037         | 19%         |
|  | <b>194 409</b> | <b>145 875</b> | <b>33%</b>  |
| <b>Actif circulant</b>                       |                |                |             |
| Stocks et en-cours                           | 248 545        | 305 705        | -19%        |
| Clients et comptes rattachés                 | 294 559        | 362 147        | -19%        |
| Autres créances et comptes de régularisation | 133 638        | 160 465        | -17%        |
| Valeurs mobilières de placement              | 7 617          | 7 914          | -4%         |
|  | <b>684 359</b> | <b>836 231</b> | <b>-18%</b> |
| <b>Trésorerie - actif</b>                    | <b>24 215</b>  | <b>15 912</b>  | <b>52%</b>  |
| <b>Total de l'actif</b>                      | <b>902 983</b> | <b>998 018</b> | <b>-10%</b> |

| PASSIF  | 31-déc-16      | 31-déc-15      | Variation % |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Capital   | 91 952         | 91 952         | 0%          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport          | 90 112         | 90 112         | 0%          |
| Réserves consolidées                            | (110 034)      | (121 775)      | -10%        |
| Résultat consolidé                              | (16 005)       | 11 669         | -237%       |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b> | <b>56 025</b>  | <b>71 958</b>  | <b>-22%</b> |
| Dont :  |                |                |             |
| Capitaux propres part du groupe                 | 54 902         | 70 845         | -23%        |
| Intérêts minoritaires                           | 1 123          | 1 113          | 1%          |
| Dettes de financement                           | 199 326        | 197 586        | 1%          |
| Provisions pour risques et charges              | -              | -              |             |
| Impôts différés passifs                         | -              | -              |             |
|   | <b>199 326</b> | <b>197 586</b> | <b>1%</b>   |
| <b>Passif circulant</b>                         |                |                |             |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 204 143        | 345 668        | -41%        |
| Autres dettes et comptes de régularisation      | 108 272        | 89 789         | 21%         |
|   | <b>312 415</b> | <b>435 457</b> | <b>-28%</b> |
| <b>Trésorerie - passif</b>                      | <b>335 217</b> | <b>293 017</b> | <b>14%</b>  |
| <b>Total du passif</b>                          | <b>902 983</b> | <b>998 018</b> | <b>-10%</b> |

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En KMAD  | 31-déc-16        | 31-déc-15        | Var %        |
|--|------------------|------------------|--------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>   | <b>686 794</b>   | <b>791 519</b>   | <b>-13%</b>  |
| Chiffre d'affaires   | 673 082          | 790 085          | -15%         |
| Variation de stocks de produits  | (6 17)           | (4 289)          | -86%         |
| Autres produits d'exploitation   | 14 329           | 5 723            | 150%         |
| <b>Charges d'exploitation</b>  | <b>(671 876)</b> | <b>(788 600)</b> | <b>-15%</b>  |
| Achat revendu de marchandises  | (558 731)        | (666 228)        | -16%         |
| Achats consommés de mat et fournis   | (4 821)          | (8 732)          | -45%         |
| Autres charges externe   | (35 868)         | (42 496)         | -16%         |
| Impôts et taxes  | (1 566)          | (2 153)          | -27%         |
| Charges de personnel   | (47 946)         | (52 140)         | -8%          |
| Autres charges d'exploitation  | (500)            | (440)            | 14%          |
| Dotations d'exploitation   | (22 444)         | (16 411)         | 37%          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   | <b>14 918</b>    | <b>2 919</b>     | <b>411%</b>  |
| <b>Charges financières nettes</b>  | <b>(27 385)</b>  | <b>(25 066)</b>  | <b>9%</b>    |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>  | <b>(12 467)</b>  | <b>(22 147)</b>  | <b>-44%</b>  |
| Résultat non courant   | (13 960)         | 7 474            | -287%        |
| <b>Résultat avant impôt</b>  | <b>(26 427)</b>  | <b>(14 673)</b>  | <b>80%</b>   |
| Impôt sur le résultat  | 10 238           | 30 918           | -67%         |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition</b> | <b>(16 189)</b>  | <b>16 245</b>    | <b>-200%</b> |
| DEA des écarts d'acquisition   | -                | (1 066)          | -100%        |
| QP des sociétés mises en équivalence   | 184              | (3 510)          | -105%        |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>  | <b>(16 005)</b>  | <b>11 669</b>    | <b>-237%</b> |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>   | <b>(16 015)</b>  | <b>11 793</b>    | <b>-236%</b> |
| <b>Intérêts minoritaires dans le résultat</b>  | <b>10</b>        | <b>(124)</b>     | <b>-108%</b> |

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

محمد بن عبد الله السبتي  
خبر في الحسابات  
مكلف لدى المحاكم

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



### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD AFRIQUE SA (COMPTES CONSOLIDES)

PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société STOKVIS NORD AFRIQUE SA et de ses filiales (Groupe STOKVIS) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 56 025 dont une perte nette consolidée de KMAD 16 005.

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 provisoire des états consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comportent 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe STOKVIS NORD AFRIQUE arrêtés au 31 décembre 2016 conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2017

Les commissaires aux comptes

Cabinet SEBTI

M. Y. SEBTI  
Expert - Comptable  
4, Allée des Roseaux - Casablanca  
Tél: (212) 022 39 63 82 / 83  
Fax: (212) 022 39 63 84

Mohamed Youssef SEBTI  
Associé

El Jerari Audit & Conseil

El Jerari Audit & Conseil  
18, Rue Oumaima Sayeh  
Quartier Racine - Casablanca  
RC (212) 05 22 39 67 00  
IF: 1105078 - CNDP: 7400427

M. El Jerari  
Associé