



Rapport financier semestriel 2020

30 SEPTEMBRE

STOKVIS NORD AFRIQUE

STOKVIS

SOMMAIRE

01 Présentation du groupe

02 Tendances Marchés

03 Faits Marquants

04 Comptes Sociaux

05 Comptes Consolidés

STOKVIS

Votre partenaire depuis 1953



DEPUIS PLUS DE 60 ANS

Le groupe Stokvis accompagne le développement économique du Maroc.

Diversifié et intégré, le Groupe Stokvis est votre partenaire de projets structurants dans les secteurs agricole et industriel ainsi que dans les secteurs TP, Mines et Carrières.

 www.stokvis.ma

 Groupe Stokvis

PRESENTATION DU GROUPE

STOKVIS EN BREF

Créé en 1953, STOKVIS Nord Afrique, spécialisée dans l'importation et la distribution de matériels techniques, a fondé sa croissance sur les nouvelles perspectives technologiques, et a défini sa stratégie de développement autour de deux axes : le partenariat avec de grandes marques internationales dans la distribution du matériel, et le service en s'attachant à apporter une valeur ajoutée technique dans toutes ses prestations (disponibilité des pièces de rechange et assistance technique).

Stokvis Nord Afrique est une société anonyme cotée à la bourse de Casablanca, régie par la législation marocaine, notamment la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et par le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 relatif à l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC).

FILIALES DU GROUPE

Stokvis Nord Afrique détient plusieurs filiales réparties entre 3 pôles d'activités, dont les principales détenues majoritairement sont :



Pôle agricole



Pôle Mines, TP, Carrières



Pôle agricole



Pôle Industries & Location



Pôle Automobile



Pôle Industries & Location

POLES D'ACTIVITES

POLE AGRICOLE



Présent sur le marché marocain depuis plus d'un demi-siècle, le pôle agricole abrite l'une des activités historiques du groupe Stokvis, spécialisé dans l'importation et la distribution de matériels agricoles neufs. Le pôle agricole offre une large gamme de machines agricoles accompagnant l'agriculteur dans tout le processus, de la préparation du sol jusqu'à la récolte, mais aussi un large éventail de pièces de rechange d'origine. Les produits sont tous de style contemporain, de hauts niveaux de confort et de performance alliant technologie et simplicité, grâce aux multiples partenariats avec des fabricants mondiaux leaders sur le marché international.

POLE MINES, TP & CARRIERES



Le pôle Mines, TP et Carrières est spécialisé dans l'importation et la distribution d'engins de chantier neufs comme les pelleteuses compactes ou hydrauliques, les chargeuses, les tractopelles ou encore les niveleuses et les bulldozers sur chenilles ou les compacteurs. Il dispose d'une large gamme de produits de haute qualité, accompagné d'un large catalogue de pièces de rechange d'origine. L'activité du pôle se complète par un service technique et après-vente expert dans l'ingénierie des marques internationales qu'il représente. Le pôle distribue également des matériels destinés à d'autres secteurs comme les dumpers utilisés dans les mines et carrières, des chariots élévateurs ou encore des concasseurs.

POLE INDUSTRIES & LOCATION



Les sociétés du pôle Industries & Location sont des acteurs de référence dans l'importation, la distribution et la location de matériels industriels. La filiale de distribution offre une gamme complète de machines et de fournitures industrielles spécialisées dans la manutention, le nettoyage, le rayonnage, les huiles à moteurs et la climatisation. Les filiales de location offrent des prestations complètes allant de la mise à disposition de matériels industriels de manutention à leur maintenance, s'appuyant sur l'agilité et l'expertise de leur service après-vente. Les produits sont tous dotés d'une technologie moderne grâce aux partenariats du groupe avec des fabricants mondiaux leaders sur leurs secteurs d'activité

MARQUES REPRESENTEES

STOKVIS
— AGRI —

STOKVIS
— MOTORS —

STOKVIS
— ENGINES —

STOKVIS
— INDUSTRIES —



CLAAS

KOMATSU

DAIKIN

DEUTZ FAHR

Mahindra

DYNAPAC

REPSOL stow
one brand, one company

GIL

Batasa
SIGUIENDO PARA LA PROTECCIÓN DE CULTIVOS

MERLO

HELI ITOCHU

CICORIA
SQUARE BALERS

FIELDKING

GROVE
by **Manitowoc**

KÄRCHER

CETINKAYALAR
AGRICULTURAL MACHINERY
www.cetinkayalar.com

MICHELIN

HIMOINSA
THE ENERGY

HEDWELD
GROUP OF COMPANIES

Haulotte

TENDANCES MARCHES

Secteur Agricole

- Le premier semestre de l'année 2020 a connu une très faible pluviométrie.
- Un retard sur le déblocage des subventions au regard des campagnes 2018 et 2019 de la part du Ministère de Tutelle impactant sérieusement la trésorerie des opérateurs.
- Dans ce contexte, le marché des tracteurs a chuté de 36% en passant de 813 à 524 tracteurs à fin Juin 2020.

Secteur TP, Mines & Carrières

- Le marché du BTP au Maroc a enregistré un recul sur le 1er semestre 2020 par rapport à 2019, étroitement corrélé à l'arrêt des chantiers et au ralentissement des commandes publiques, dans ce contexte de pandémie.

Secteur Industries

- Le secteur des matériels industriels a enregistré une tendance baissière sur le premier semestre 2020 du fait du retard de réception des marchandises causée par la fermeture des usines à l'étranger, de la fermeture des chantiers, des usines et du fait des reports de commandes liés à la crise sanitaire.
- Le secteur des lubrifiants a également été impacté du fait de la baisse du taux d'activité sur le premier semestre 2020 des métiers de la logistique et du transport causés par la pandémie

Secteur Location

- La pandémie causée par le Covid-19 a impactée le secteur de la location du fait des arrêts enregistrés sur une grande partie des activités et des industries.
- Cependant, la dynamique de cette activité sera de retour en priorité dès réouverture des unités de production à travers le royaume.

FAITS MARQUANTS



POLE AGRICOLE

STOKVIS — AGRI —

Le chiffre d'affaires réalisé par l'entité STOKVIS AGRI en 2020 est de 33 881 KMAD soit une diminution de 25%. Pour rappel, le marché a chuté de 36% sur le 1er semestre 2020 par rapport à l'année précédente.

Le taux de marge quant à lui est en augmentation de 0,9 pts.

Les ventes en volume s'élèvent à 124 unités vendues au premier semestre 2020 comparées à 136 unités vendues en 2019. Cette situation reflète une forte baisse générale du marché impactée par le retard de paiement des subventions et les conditions climatiques défavorables.

Dans ce contexte de faibles liquidités des agriculteurs, le Management de Stokvis Agri continue sa gestion prudente en favorisant la réalisation de ventes recouvrables plutôt que le risque sur le compte clients.

Malgré un recul de 36% du marché sur le premier semestre 2020, Stokvis Agri a réussi le tour de force d'accroître ses parts de marché de 7 points.

STOKVIS — MOTORS —

Le chiffre d'affaires réalisé par l'entité STOKVIS MOTORS à fin juin 2020 est de 2 670 KMAD soit une diminution de 66%.

Cette diminution s'explique par un marché des ventes du matériel agricole en recul impactant de manière plus importante les ventes de matériel d'accompagnement qui sont le cœur de métier de Stokvis Motors sur le premier semestre 2020 (moissonneuses batteuses et ramasses presses essentiellement) et ce, du fait de la seconde année de sécheresse consécutive.

Le taux de marge quant à lui est en augmentation de 5,5 pts.

Une nouvelle stratégie commerciale a été définie au 4ème trimestre 2019 et en vue de consolider la stabilité et la pérennité de la filiale, de nouveaux projets de développement ont été intégrés dans Stokvis Motors.



POLE TP, MINES & CARRIERES



Le chiffre d'affaires réalisé par l'entité STOKVIS ENGINES à fin juin 2020 est de 45 209 KMAD versus 86 552 KMAD à fin juin 2019, soit une diminution de 48%.

Le taux de marge quant à lui est en augmentation de 1,9 pts.

Le marché du BTP au Maroc a enregistré un recul sur le 1er semestre 2020 par rapport à 2019, étroitement corrélé à l'arrêt des chantiers et au ralentissement des commandes publiques, dans ce contexte de pandémie.

Cependant, dans la continuité de la stratégie adoptée, Stokvis Engins a maintenu, durant toute la période de confinement un contact régulier avec l'ensemble de son portefeuille clients et conservé ses magasins de Pièces de rechange ouverts et son Service Après-Vente opérationnel afin d'assurer la qualité de service.



POLE INDUSTRIES & LOCATION



Le chiffre d'affaires réalisé par l'entité STOKVIS INDUSTRIES à fin juin 2020 est de 17 978 KMAD soit une diminution de 44%. Le taux de marge est stable.

Les performances de Stokvis Industries s'expliquent essentiellement par un report des commandes sur le second semestre lié aux retards de livraisons, à l'arrêt des chantiers et aux fermetures d'usines durant la période du confinement. Malgré le contexte de pandémie, Stokvis Industries a maintenu ses équipes SAV mobilisées et opérationnelles afin de répondre à toute demande d'intervention.

Le report de plusieurs commandes sur le second semestre 2020 rassure le Management de Stokvis quant aux performances à venir de Stokvis Industries.



L'activité de location est restée stable sur 2020, malgré l'impact de la pandémie.

**COMPTES SOCIAUX
AU 30 JUIN 2020**

COMPTES SOCIAUX

Les états de synthèse de l'exercice clos au 30 juin 2020 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Toutefois, pour cet arrêté intermédiaire, il a été pris en compte les options comptables préconisées dans l'avis n°13 (CNC) du 29 avril 2020 explicitant les incidences comptables de la pandémie du **COVID-19**.

ACTIF (En MAD)		Au 30.06.2020			Au 31.12.2019
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 036 980,00	503 698,00	4 533 282,00	213 833,00
	* Frais préliminaires			0,00	
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 036 980,00	503 698,00	4 533 282,00	213 833,00
	* Primes de remboursement des obligations			0,00	
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	413 946,00	312 963,53	100 982,47	132 028,42
	* Immobilisation en recherche et développement			0,00	
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	413 946,00	312 963,53	100 982,47	132 028,42
	* Fonds commercial			0,00	
	* Autres immobilisations incorporelles			0,00	
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	21 377 351,47	16 743 845,02	4 633 506,45	4 863 336,27
	* Terrains			0,00	
	* Constructions	2 310 627,53	1 076 755,63	1 233 871,90	1 216 386,58
	* Installations techniques, matériel et outillage	2 919 257,78	2 880 149,24	39 108,54	44 109,10
	* Matériel transport	2 699 058,38	2 564 058,24	135 000,14	270 000,20
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 632 839,08	10 222 881,91	409 957,17	517 271,69
	* Autres immobilisations corporelles			0,00	
	* Immobilisations corporelles en cours	2 815 568,70		2 815 568,70	2 815 568,70
	* IMMOBILISATION FINANCIERES (D)	498 628 912,47	124 268 161,36	374 360 751,11	372 238 251,11
	* Prêts immobilisés	22 500,00		22 500,00	
	* Autres créances financières	32 641 963,87		32 641 963,87	30 541 963,87
	* Titres de participation	465 964 448,60	124 268 161,36	341 696 287,24	341 696 287,24
	* Autres titres immobilisés			0,00	
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	525 457 189,94	141 828 667,91	383 628 522,03	377 447 448,80	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	54 208 088,03	23 561 781,33	30 646 306,70	33 081 886,99
	* Marchandises	54 208 088,03	23 561 781,33	30 646 306,70	33 081 886,99
	* Matières et fournitures, consommables				
	* Produits en cours				
	* produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	316 166 737,76	68 959 122,42	247 207 615,34	250 706 387,31
	* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	83 464,40		83 464,40	41 732,20
	* Clients et comptes rattachés	175 946 560,10	59 310 754,56	116 635 805,54	122 047 015,96
	* Personnel	6 559 689,08	4 153 551,39	2 406 137,69	2 420 577,69
	* Etat	16 533 174,95		16 533 174,95	18 642 202,64
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs	116 065 874,69	5 494 816,47	110 571 058,22	107 266 001,73
	* Comptes de régularisation-Actif	977 974,54		977 974,54	288 857,09
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	13 265 492,27	9 655 174,52	3 610 317,75	3 922 256,55
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				300,50	
. (Eléments circulants)				300,50	
TOTAL II (F+G+H+I)	383 640 318,06	102 176 078,27	281 464 239,79	287 710 831,35	
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	701 536,36		701 536,36	841 352,10
	* Chèques et valeurs à encaisser	61 738,20		61 738,20	35 000,00
	* Banques, TG et CCP	619 798,16		619 798,16	791 352,10
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	20 000,00		20 000,00	15 000,00
TOTAL III	701 536,36		701 536,36	841 352,10	
TOTAL GENERAL I+II+III	909 799 044,36	244 004 746,18	665 794 298,18	665 999 632,25	

PASSIF (En KMAD)		Au 30.06.2020	AU 31.12.2019
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	91 951 500,00	91 951 500,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé appelé dont versé.....	capital	
	* 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)	102 263 894,78	98 525 243,80
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	-2 262 239,28	3 738 650,99
	TOTAL CAPITAUX PROPRES (A)	296 340 201,50	298 602 440,79
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Subvention d'investissement		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	66 968 737,55	70 124 889,68
	* Emprunts obligataires		
	* Autres dettes de financement	66 968 737,55	70 124 889,68
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00	0,00	
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
Total I(A+B+C+D+E)	363 308 939,05	368 727 330,47	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	229 998 068,68	237 269 093,59
	* Fournisseurs et comptes rattachés	10 651 662,34	21 359 106,71
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	635 681,77	604 981,77
	* Personnel	1 103 570,28	129 524,43
	* Organisme sociaux	1 555 625,52	890 050,21
	* Etat	24 457 465,42	27 374 182,10
	* Comptes d'associés	88 970,04	88 970,04
	* Autres créanciers	181 509 140,83	182 301 488,48
	* Comptes de régularisation passif	9 995 952,48	4 520 789,85
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		300,50
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	6 599,53		
Total II (F+G+H)	230 004 668,21	237 269 394,09	
TRESORERIE	TRESORERIE-PASSIF	72 480 690,92	60 002 907,69
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie	2 500 000,00	2 500 000,00
	* Banques de régularisation	69 980 690,92	57 502 907,69
Total III	72 480 690,92	60 002 907,69	
TOTAL GENERAL I+II+III		665 794 298,18	665 999 632,25

	NATURE	OPERATIONS		Au 30.06.2020 3=2+1	Au 30.06.2019	
		Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2			
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		* Ventes de marchandises (en l'état)	8 774 435,43		8 774 435,43	22 871 803,68
		* Ventes de biens et services produits	12 811 348,22		12 811 348,22	5 429 613,40
		chiffre d'affaires	21 585 783,65		21 585 783,65	28 301 417,08
		* Variation de stocks de produits (1)				327 500,00
		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		* Subventions d'exploitation				
		* Autres produits d'exploitation				
		* Reprises d'exploitation:				
		transferts de charges	3 677 078,00		3 677 078,00	3 151,89
		Total I	25 262 861,65		25 262 861,65	28 632 068,97
		II	CHARGES D'EXPLOITATION			
		* Achats revendus(2) de marchandises	7 736 846,64		7 736 846,64	16 492 572,12
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	142 562,79		142 562,79	164 540,08	
	* Autres charges externes	5 401 904,10	150 202,91	5 552 107,01	6 080 597,19	
	* Impôts et taxes	356 283,58		356 283,58	407 027,83	
	* Charges de personnel	7 891 701,43		7 891 701,43	3 237 196,57	
	* Autres charges d'exploitation	5 600,00		5 600,00	5 750,00	
	* Dotations d'exploitation	1 094 452,59		1 094 452,59	699 551,84	
	Total II	22 629 351,13	150 202,91	22 779 554,04	27 087 235,63	
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	2 633 510,52	-150 202,91	2 483 307,61	1 544 833,34
F I N A N C I E R S	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				12 800 000,00
		* Gains de change	161,91		161,91	849 934,67
		* Intérêts et autres produits financiers	3 709 452,68		3 709 452,68	1 965 506,98
		* Reprises financier : transfert charges	1 360 202,50		1 360 202,50	
		Total IV	5 069 817,09	0,00	5 069 817,09	15 615 441,65
		V	CHARGES FINANCIERES			
		* Charges d'intérêts	8 909 385,90		8 909 385,90	7 453 286,77
		* Pertes de change	95,87		95,87	10 446,11
		* Autres charges financières				
	* Dotations financières	330 913,76		330 913,76	338 824,04	
	Total V	9 240 395,53	0,00	9 240 395,53	7 802 556,92	
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-4 170 578,44	0,00	-4 170 578,44	7 812 884,73
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	-1 537 067,92	-150 202,91	-1 687 270,83	9 357 718,07
N O N C O U R A N T	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		* Produits des cessions d'immobilisations				
		* Subventions d'équilibre				
		* Reprises sur subventions d'investissement				
		* Autres produits non courants	33 877,28	13 202,00	47 079,28	90 984,01
		* Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	33 877,28	13 202,00	47 079,28	90 984,01
		IX	CHARGES NON COURANTES			
		* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	
		* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	9 195,73		9 195,73	672 358,52	
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	Total IX	9 195,73	0,00	9 195,73	672 358,52	
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	24 681,55	13 202,00	37 883,55	-581 374,51
	XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	-1 512 386,37	-137 000,91	-1 649 387,28	8 776 343,56
	XII	IMPÔTS SUR LES BENEFICES			612 852,00	329 377,00
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			-2 262 239,28	8 446 966,56

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			30 379 758,02	44 338 494,63
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			32 641 997,30	35 891 528,07
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-2 262 239,28	8 446 966,56

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
	b	a	Emplois	Ressources
			c	d
Financement permanent	363 308 939,06	368 727 330,46	5 418 391,40	
Moins actif immobilisé	383 628 522,03	377 447 448,80	6 181 073,23	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-20 319 582,97	-8 720 118,34	11 599 464,63	
Actif circulant	281 464 239,78	287 710 831,35		6 246 591,57
Moins Passif circulant	230 004 668,19	237 269 394,10	7 264 725,91	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	51 459 571,59	50 441 437,25	1 018 134,34	
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	-71 779 154,56	-59 161 555,59		12 617 598,97

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		-1 167 786,68		4 870 614,63
+ Capacité d'autofinancement		-1 167 786,68		4 870 614,63
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		62 500,00		137 500,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				137 500,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		62 500,00		
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	2 301 045,82		2 072 081,74	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles			2 700,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	116 045,82		642 829,72	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	2 100 000,00		1 426 552,02	
+ Augmentation des créances immobilisées	85 000,00			
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	3 156 152,13			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	5 036 980,00			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	10 494 177,95		2 072 081,74	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	1 018 134,34		54 639 603,30	5 008 114,63
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		12 617 598,97		51 703 570,41
TOTAL GENERAL	11 512 312,29	11 512 312,29	56 711 685,04	56 711 685,04

Tableau de variation des capitaux propres (En MAD)	30/06/2020
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	298 602 441
(+) Augmentations de capital, apport	
(+/-) Résultat de la période	-2 262 239
Capitaux propres à la clôture	296 340 202

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPTES SOCIAUX



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD-AFRIQUE (COMPTES SOCIAUX) PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 intermédiaire de la Société **STOKVIS NORD-AFRIQUE** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du **1^{er} janvier au 30 juin 2020**. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 296 340 201,51** dont une perte nette de **MAD 2 262 239,28** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 10 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au **30 juin 2020**, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention que les titres de participation de certaines filiales, d'une valeur d'environ KMAD 268 738, sont provisionnés dans les comptes de la Société à hauteur de KMAD 118 541. Le management considère que ce niveau de provision est suffisant, en attendant de voir l'évolution de la situation de ces filiales au second semestre 2020.

Casablanca, le 10 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

El Jerari Audit & Conseil
El Jerari Audit & Conseil
15, Rue Mohammed Sayeh
Quartier Rasine - Casablanca
BO Postale 35790187
Tél: 05 22 29 63 82 / 81
M. El Jerari
Associé

CABINET M.Y. SEBTI
M.Y. SEBTI
Comptable
M.Y. SEBTI
4, Rue des Roses - Casablanca
Tél: 05 22 29 63 82 / 81

**COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2020**

COMPTES CONSOLIDES

Les comptes sont exprimés en milliers de dirhams (KMAD)

ACTIF (En KMAD)	30.06.2020	31.12.2019	Variation %
Actif immobilisé			
Immobilisations en non valeur	11 573	294	3842%
Ecart d'acquisition	-	-	
Immobilisations incorporelles	22 955	22 986	0%
Immobilisations corporelles	46 971	48 744	-4%
Titre mis en équivalence	0	0	0%
Immobilisations financières	2 467	2 399	3%
Impôts différés actifs	96 813	97 509	-1%
	180 779	171 931	5%
Actif circulant			
Stocks et en-cours	218 959	256 802	-15%
Clients et comptes rattachés	230 610	208 410	11%
Autres créances et comptes de régularisation	126 188	128 951	-2%
Valeurs mobilières de placement	5 832	6 144	-5%
	581 588	600 307	-3%
Trésorerie - actif	6 162	16 635	-63%
Total de l'actif	768 530	788 873	-3%

PASSIF (En KMAD)	30.06.2020	31.12.2019	Variation %
Capital	91 952	91 952	0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport	90 112	90 112	0%
Réserves consolidées	(170 996)	(133 209)	28%
Résultat consolidé	(9 254)	(37 775)	-76%
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 814	11 081	-84%
Dont : Capitaux propres part du groupe	1 157	10 412	-89%
Intérêts minoritaires	657	669	-2%
Dettes de financement	186 097	195 074	-5%
Provisions pour risques et charges	2 999	-	
Impôts différés passifs	-	-	
	189 096	195 074	-3%
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés	107 570	140 289	-23%
Autres dettes et comptes de régularisation	104 873	102 883	2%
	212 443	243 172	-13%
Trésorerie - passif	365 178	339 545	8%
Total du passif	768 530	788 873	-3%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (En KMAD)	30.06.2020	30.06.2019	Var %
Produits d'exploitation	116 747	186 572	-37%
Chiffre d'affaires	107 377	179 952	-40%
Variation de stocks de produits	(309)	6 292	-105%
Autres produits d'exploitation	9 679	329	2844%
Charges d'exploitation	(119 850)	(183 794)	-35%
Achat revendu de marchandises	(85 859)	(153 501)	-44%
Achats consommés de mat et fournit	(3 903)	(683)	471%
Autres charges externe	(8 657)	(8 990)	-4%
Impôts et taxes	(617)	(879)	-30%
Charges de personnel	(15 276)	(15 457)	-1%
Autres charges d'exploitation	(6)	(6)	-3%
Dotations d'exploitation	(5 533)	(4 278)	29%
Résultat d'exploitation	(3 104)	2 778	-212%
Charges financières nettes	(4 698)	(402)	1068%
Résultat courant des entreprises intégrées	(7 802)	2 376	-428%
Résultat non courant	1 743	813	114%
Résultat avant impôt	(6 059)	3 188	-290%
Impôt sur le résultat	(1 888)	(4 636)	-59%
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	(7 947)	(1 448)	449%
DEA des écarts d'acquisition	-	-	
QP des sociétés mises en équivalence	(1 307)	(2 667)	-51%
Résultat net de l'ensemble consolidé	(9 254)	(4 115)	125%
Résultat net part du Groupe	(9 242)	(4 111)	125%
Intérêts minoritaires dans le résultat	(12)	(4)	187%

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (En KMAD)	30.06.2020	31.12.2019
Résultat net consolidé	(9 254)	(37 775)
- Dotations aux amortissements des immobilisations	2 856	8 583
- Variation des impôts différés	696	861
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	4	649
- Impact des variations de périmètre	-	-
- QP des sociétés mises en équivalence	1 307	7 380
- Produit de cession des immobilisations	(1 423)	(3 915)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	(5 814)	(24 217)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	(10 648)	(164 152)
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	(16 462)	(188 369)
Acquisition (cessions) des immobilisations incorporelles	(10 146)	4 803
Acquisition (cessions) des immobilisations corporelles	(2 187)	(808)
Variation des immobilisations financières	245	198
Prix de cession d'immobilisations	1 423	3 915
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(10 666)	8 108
Dividendes versés	-	-
Emissions (remboursements) d'emprunts	(8 977)	(16 157)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	(8 977)	(16 157)
Variation de Trésorerie	(36 105)	(196 418)
Trésorerie d'ouverture	(322 911)	(126 493)
Trésorerie de clôture	(359 015)	(322 911)

Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30.06.2020 (En KMAD)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion groupe	Actions propres	Autres	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2019	91 952	90 112	- 126 204					55 860	726	56 586
Affectation du résultat de l'exercice N-1										
Dividendes versés			- 12 800					- 12 800		- 12 800
Augmentation de capital										
Mouvements sur actions propres										
Incidence des changements de méthode comptable										
Ecart de conversion										
Résultat de la période				- 37 720				- 37 720	- 55	- 37 775
Autres mouvements			5 072					5 072	- 3	5 070
Au 31 décembre 2019	91 952	90 112	- 133 932	- 37 720				10 412	669	11 081
Au 1er janvier 2020	91 952	90 112	- 171 652					10 412	669	11 081
Affectation du résultat de l'exercice N-1										
Dividendes versés										
Augmentation de capital										
Mouvements sur actions propres										
Incidence des changements de méthode comptable										
Ecart de conversion										
Résultat de la période				- 9 242				- 9 242	- 12	- 9 254
Autres mouvements			- 13					- 13		- 13
Capitaux propres au 30 juin 2020	91 952	90 112	- 171 665	- 9 242				1 157	657	1 814

COMPTES CONSOLIDES

REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, REGLES D'EVALUATION

1. REFERENTIEL COMPTABLE

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 No 5 du 26 mai 2005, ainsi que l'avis N°13 du 29 avril 2020 explicitant les incidences comptables de la pandémie du COVID-19.

a. Modalités de consolidation

i. Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées par le Groupe STOKVIS sont les suivantes :

1. Intégration globale :

Pour toutes les filiales dans lesquelles STOKVIS exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, l'intégration globale est la méthode pratiquée.

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote ;
- soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ;

Le groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pour cent des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;

- soit du droit d'exercer une influence dominante en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que STOKVIS est actionnaire ou associé de l'entreprise concernée.

La méthode de l'intégration globale consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

2. Mise en équivalence

La méthode de la mise en équivalence est appliquée pour les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une filiale sans en détenir le contrôle.

L'influence notable est présumée lorsque le Groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction comprise entre 20% et 40% des droits de vote de cette filiale.

La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation.

La méthode de la mise en équivalence a été appliquée à l'entité Atlas Rental.

ii. Date de clôture

Pour les deux exercices présentés, toutes les entités faisant partie du périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre. L'arrêté intermédiaire intervient au 30 juin.

b. Principaux retraitements

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

1. Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est égal à la différence à la date d'acquisition entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans les actifs et passifs retraités de l'entité acquise.

L'écart d'acquisition, lorsqu'il est significatif, est amorti sur une durée déterminée en fonction de la nature de la société acquise et des objectifs fixés lors de l'acquisition.

2. Elimination des opérations intragroupe

Les opérations significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

3. Elimination des provisions à caractère fiscal

Pour ne pas altérer l'image fidèle des comptes consolidés, les provisions et les écritures passées pour la seule application de la législation fiscale sont éliminées. Il s'agit notamment de :

- la constatation ou la reprise d'amortissements dérogatoires lorsqu'une entreprise du périmètre de consolidation du Groupe applique un système d'amortissement dégressif prévu par la législation fiscale, tout en estimant nécessaire de conserver comptablement un mode d'amortissement linéaire ;
- la constatation ou la reprise de provisions réglementées ;
- la reprise de subventions d'investissement au compte de produits et charges.

4. Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporaires entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

- des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal,
- des retraitements de consolidation,
- des déficits fiscaux reportables,

sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

5. Intérêts minoritaires

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les pertes d'une société consolidée est supérieure à leur part dans les capitaux propres, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures applicables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires, sauf si les associés minoritaires ont une obligation expresse de combler ces pertes.

Cependant, si ultérieurement l'entreprise consolidée devient bénéficiaire, la part du groupe est alors créditée de tous les profits réalisés jusqu'à absorption de la part des intérêts minoritaires imputés antérieurement.

6. Crédit-bail

Le Groupe a opté pour le traitement optionnel consistant à comptabiliser les immobilisations financées par crédit-bail au bilan en contrepartie d'une dette financière d'un montant équivalent en prenant en considération l'importance significative.

Par ailleurs, au niveau du compte de produits et charges, les immobilisations sont amorties selon leur durée d'utilité et les charges d'intérêt sur emprunt sont comptabilisées en fonction de la durée des contrats ; les redevances étant annulées.

7. Ecart de conversion

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

c. Méthodes et règles d'évaluation

Les principales méthodes et règles d'évaluation sont les suivantes :

1. Immobilisations en non-valeur

L'immobilisation en non-valeur est constituée essentiellement des frais préliminaires et des charges à répartir sur plusieurs exercices et est amortie de manière linéaire sur une durée de 5 ans.

2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans (licences de logiciels) sauf pour les brevets et droits assimilés qui sont amortis sur dix ans. Les fonds commerciaux ne sont pas amortis.

3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont amorties sur la durée de vie estimée de chaque catégorie d'immobilisation.

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation.

4. Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur prix d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

5. Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation. Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré. Les frais financiers ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks. Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

6. Créances et dettes d'exploitation

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction. Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture par la contrepartie du compte de résultat.

7. Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthode de consolidation
STOKVIS NORD AFRIQUE	100,00%	100,00%	Société mère
STOKVIS MOTORS	99,54%	99,54%	IG
STOKVIS INDUSTRIES	99,99%	99,99%	IG
STOKVIS AUTOMOTIVE	100,00%	100,00%	IG
STOKVIS RENTAL	100,00%	100,00%	IG
STOKVIS ENGINES	99,99%	99,99%	IG
STOKVIS AGRI	99,99%	99,99%	IG
ATLAS RENTAL	49,00%	49,00%	MEE

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2019 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthode de consolidation
STOKVIS NORD AFRIQUE	100,00%	100,00%	Société mère
STOKVIS MOTORS	99,54%	99,54%	IG
STOKVIS INDUSTRIES	99,99%	99,99%	IG
STOKVIS AUTOMOTIVE	100,00%	100,00%	IG
STOKVIS RENTAL	100,00%	100,00%	IG
STOKVIS ENGINES	99,99%	99,99%	IG
STOKVIS AGRI	99,99%	99,99%	IG
ATLAS RENTAL	49,00%	49,00%	MEE

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

3. COMPARABILITE DES COMPTES

Les principes et méthodes de consolidation retenus pour l'exercice clos au 30 juin 2020 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent. Toutefois, pour cet arrêté intermédiaire, il a été pris en compte les options comptables préconisées dans l'avis n°13 (CNC) du 29 avril 2020 explicitant les incidences comptables de la pandémie du COVID-19.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPTES CONSOLIDES



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD-AFRIQUE S.A (COMPTES CONSOLIDES)

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **STOKVIS NORD-AFRIQUE S.A. et ses filiales (Groupe STOKVIS)** comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variation des capitaux propres et une note explicative au terme de la période du **1^{er} janvier au 30 juin 2020**. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 1 814** dont une perte nette consolidée de **KMAD 9 254**. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 10 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du **Groupe STOKVIS** arrêtés au **30 juin 2020**, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Nous portons à votre connaissance que l'attestation sur les comptes sociaux de **STOKVIS NORD AFRIQUE S.A** fait état de l'information suivante :

Nous attirons votre attention que les titres de participation de certaines filiales, d'une valeur d'environ **KMAD 268 738**, sont provisionnés dans les comptes de la Société à hauteur de **KMAD 118 541**. Le management considère que ce niveau de provision est suffisant, en attendant de voir l'évolution de la situation de ces filiales au second semestre 2020.

Casablanca, le 30 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

El Jerari Audit & Conseil
El Jerari Audit & Conseil
11, Rue Oussama Sayah
Quartier Raissouli - Casablanca
RC 15030 / P. 15030787
05 22 39 63 82 / 83
M. El Jerari
Associé

CABINET M.Y. SEBTI

M.Y. SEBTI

M.Y. SEBTI
Expert Comptable
4, Rue des Rissoul - Casablanca
Tel.: 05 22 39 63 82 / 83