

RESULTATS AU 30 JUIN 2019

BILAN ACTIF

STOKVIS NORD AFRIQUE		Exercice du 01/01/2019 Au 30/06/2019			
ACTIF	Brut	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Amortissements et Provisions	Net		
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	2.138.330,00		427.666,00	641.499,00	
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2.138.330,00	1.710.664,00	427.666,00	641.499,00	
Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	411.246,00	251.040,38	160.205,62	191.049,07	
Immobilisations en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et avantages similaires	411.246,00	251.040,38	160.205,62	191.049,07	
Fonds communaux					
Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	21.333.470,30	16.438.880,25	4.894.590,05	5.000.583,55	
Terreins					
Constructions	1.614.956,69	938.015,29	676.941,40	725.607,65	
Installations techniques, matériel et outillage	2.917.632,78	2.866.898,14	50.734,64	57.610,20	
Matériel de transport	3.065.170,86	2.660.170,57	405.000,29	611.624,33	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10.574.411,27	9.973.796,25	600.615,02	790.172,62	
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	3.161.298,70		3.161.298,70	2.815.568,70	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	496.506.412,47	124.268.161,36	372.238.251,11	370.811.699,09	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	30.541.963,87		30.541.963,87	29.115.411,85	
Titres de participation	465.964.448,60	124.268.161,36	341.696.287,24	341.696.287,24	
Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de finance					
TOTAL I (a+b+c+d+e)	520.389.458,77	142.668.745,99	377.720.712,78	376.644.830,71	
STOCKS (f)	59.077.623,10	23.561.781,33	35.518.841,77	33.013.772,31	
Marchandises	59.056.123,09	23.561.781,33	35.494.341,76	33.013.772,31	
Matières et fournitures consommables					
Produits en cours	21.500,01		21.500,01		
Produits interm. et produits résid.					
Produits finis					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	286.464.826,03	68.959.122,42	217.505.703,61	138.659.907,27	
Fournis débiteurs, avances et acomptes	170.222.381,84	59.310.754,56	110.911.627,28	90.270.204,54	
Clients et comptes rattachés					
Personnel	6.524.739,08	4.153.551,39	2.371.187,69	2.381.056,01	
Etat	16.973.120,85		16.973.120,85	12.332.996,01	
Organismes sociaux					
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	92.022.821,69	5.494.816,47	86.528.005,22	33.387.064,62	
Compte de régularisation actif	721.762,57		721.762,57	288.586,09	
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	13.246.517,31	8.355.665,95	4.890.851,36	5.229.675,40	
Autres titres					
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)					
(Éléments circulants)					
TOTAL II (f+g+h+i)	358.788.966,44	100.876.569,70	257.913.396,74	176.923.612,27	
TRESORERIE - ACTIF	283.985,23		283.985,23	53.523.347,53	
Chèques et valeurs à encaisser	123.376,50		123.376,50	347.131,00	
Banques, T.G & C.P.	145.208,73		145.208,73	53.171.216,53	
Caisse, chèques d'avances et acréditifs	15.000,00		15.000,00	5.000,00	
TOTAL III	283.985,23		283.985,23	53.523.347,53	
TOTAL GENERAL I+II+III	879.462.410,44	243.545.315,69	635.917.094,75	607.091.790,51	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

STOKVIS NORD AFRIQUE		Exercice du 01/01/2019 Au 30/06/2019			
I	PROPRIÉTÉ	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice Précédent	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
PRODUITS D'EXPLOITATION		1	2	3 = 1 + 2	
Ventes de marchandises		22.871.803,68		22.871.803,68	
Ventes de biens et services produits		5.429.613,40		5.429.613,40	
Chiffres d'affaires		28.301.417,08		28.301.417,08	
Variation de stock de produits		327.500,00		327.500,00	
Immobilisations produites pour l'Esp n/elle même					
Subvention d'exploitation					
Autres produits d'exploitation					
Reprises d'exploitation, transfert de charges		3.151,89		3.151,89	
TOTAL I		28.628.968,97		28.628.968,97	
CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus de marchandises		16.492.572,12		16.492.572,12	
Achats consommés, de matières et de fourn.		164.540,08		164.540,08	
Autres charges externes		5.271.621,25	808.975,94	6.080.597,19	
Impôts et taxes		381.827,83	25.200,00	407.027,83	
Charges de personnel		3.219.196,57	18.000,00	3.237.196,57	
Autres charges d'exploitation		5.750,00		5.750,00	
Dotations d'exploitation		609.551,84		609.551,84	
TOTAL II		26.238.089,69	882.175,94	27.087.235,63	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				1.544.833,34	
PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		12.800.000,00		12.800.000,00	
Gains de change		849.934,67		778.757,24	
Intérêts et autres produits financiers		1.965.506,98		412.109,15	
Reprises financières, transfert de charges				497.288,89	
TOTAL IV		15.615.441,65		16.638.155,58	
CHARGES FINANCIÈRES					
Charges d'intérêts		7.453.286,77		6.723.544,56	
Pertes de change		10.446,11		404.921,11	
Autres charges financières					
Dotations financières		338.824,04		1.159.255,48	
TOTAL V		7.802.556,92		8.287.721,15	
RESULTAT FINANCIER (IV - V)				7.815.884,72	
RESULTAT NON COURANT (III - V)				2.469.565,57	
RESULTAT NET (III - V)				9.357.718,07	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (modèle normale)

STOKVIS NORD AFRIQUE		Exercice du 01/01/2019 Au 30/06/2019			
VII	PROPRIÉTÉ	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice Précédent	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
RESULTAT COURANT (Report)				602.440,10	
PRODUITS NON COURANTS					
Produits des cessions d'immobilisations					
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants		90.984,01		90.984,01	
Reprises non courantes, transferts de charges					
TOTAL VIII		90.984,01		90.984,01	
CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes		233.126,52	439.232,00	672.358,52	
Dotations non courantes aux amortiss. et provision					
TOTAL IX		233.126,52	439.232,00	672.358,52	
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)				-341.374,51	
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)				8.776.343,56	
IMPÔTS SUR LES RESULTATS				329.377,00	
RESULTAT NET (VII - IX)				8.446.966,56	
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				44.338.494,63	
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)				35.891.528,07	
RESULTAT NET (XIV - XV)				8.446.966,56	

BILAN PASSIF

STOKVIS NORD AFRIQUE		Exercice du 01/01/2019 Au 30/06/2019	
PASSIF	Exercice	EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	91.951.500,00	91.951.500,00	91.951.500,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé, dont vers			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	90.112.470,00	90.112.470,00	90.112.470,00
Écarts de reévaluation			
Reserve légale	9.195.150,00	9.195.150,00	9.195.150,00
Autres réserves	5.079.426,00	5.079.426,00	5.079.426,00
Report à nouveau (2)	98.525.243,80	93.956.312,55	93.956.312,55
Resultat net en instance d'affectation (2)			
Resultat net de l'exercice (2)	8.446.966,56	4.568.931,25	4.568.931,25
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	303.310.756,36	294.863.789,80	294.863.789,80
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (c)			
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	74.183.152,49	83.673.935,68	83.673.935,68
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)			
Provisions pour charges			
Provisions pour risques			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (a+b+c+d+e)	377.493.908,85	378.537.725,48	378.537.725,48
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	202.990.785,57	181.101.521,03	181.101.521,03
Fournisseurs et comptes rattachés	24.154.831,88	2.205.790,52	2.205.790,52
Clients créditeurs, avances et acomptes	616.252,37	616.252,37	616.252,37
Personnel	1.904.472,00	1.340.684,25	1.340.684,25
Organismes sociaux	567.260,41	713.147,93	713.147,93
Etat	23.444.173,15	24.784.954,44	24.784.954,44
Comptes d'associés	101.570,04	88.970,04	88.970,04
Autres créances	143.934.569,10	145.421.924,04	145.421.924,04
Comptes de régularisation - passif	8.267.656,62	5.929.797,44	5.929.797,44
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)			
TOTAL II (f+g+h)	202.997.448,53	181.121.778,32	181.121.778,32
TRESORERIE PASSIF	55.425.737,37	47.432.286,71	47.432.286,71
Credits d'acompte			
Credit de trésorerie	2.500.000,00	2.161.926,80	2.161.926,80
Banques (soldes créditeurs)	52.925.737,37	45.270.359,91	45.270.359,91
TOTAL III	55.425.737,37	47.432.286,71	47.432.286,71
TOTAL I+II+III	635.917.094,75	607.091.790,51	607.091.790,51

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



El Jerari Audit & Conseil
28, rue Oued Bouhassane
10000 Rabat - Maroc
Tél: +33 (0)5 37 37 37 37
www.eljerari.ma

Attestation d'examen limitée des commissaires aux comptes sur la situation intermédiaire de la société Stokvis Nord-Afrique (Comptes sociaux) période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

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 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 303 310 756,36 dont un bénéfice net de MAD 8 446 966,56 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention que certains titres de participation d'une valeur d'environ KDH 274 464 sont provisionnés dans les comptes de la Société à hauteur de KDH 124 268. Le management considère que ce niveau de provisions est suffisant, eu égard à la valorisation actuelle des participations et à leurs perspectives de développement.

Casablanca, le 19 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

El Jerari Audit & Conseil
Cabinet M. Y. SEBTI

M. EL JERARI
Associé

M. Y. SEBTI
Expert-Comptable
à Rabat (au Maroc) - Commissaire aux Comptes
10000 Rabat - Maroc
Tél: +33 (0)5 37 37 37 37
www.eljerari.ma