

STOKVIS NORD-AFRIQUE

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

SITUATION PROVISOIRE AU 31 DÉCEMBRE 2014

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice clos le 31 Decembre 2014			
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	720 000,00	144 000,00	576 000,00	0,00
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	720 000,00	144 000,00	576 000,00	0,00
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 615 596,00	29 219,30	5 586 376,70	5 560 056,10
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	215 596,00	29 219,30	186 376,70	160 056,10
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	5 400 000,00		5 400 000,00	5 400 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	29 629 751,36	13 619 282,32	16 010 469,04	13 099 439,41
* Terrains				
* Constructions	8 534 556,07	2 250 572,81	6 283 983,26	2 550 844,36
* Installations techniques, matériel et outillage	3 317 398,31	2 770 936,10	546 462,21	228 847,42
* Matériel transport	4 930 717,54	1 377 735,17	3 552 982,37	2 072 707,50
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 447 047,84	7 220 038,24	3 227 009,60	3 470 658,01
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	2 400 031,60		2 400 031,60	4 776 382,12
IMMOBILISATION FINANCIERES (D)	208 274 380,45	3 094 325,00	205 180 055,45	86 145 643,60
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	99 531,85		99 531,85	99 120,00
* Titres de participation	208 174 848,60	3 094 325,00	205 080 523,60	86 046 523,60
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	244 239 727,81	16 886 826,62	227 352 901,19	104 805 139,11
STOCKS (F)	223 451 455,18	12 248 600,72	211 202 854,46	245 854 381,81
* Marchandises	219 340 034,82	12 248 600,72	207 091 434,10	243 890 692,35
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours	4 111 420,36		4 111 420,36	1 963 689,46
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	458 935 555,96	52 556 622,22	406 378 933,74	455 155 876,33
* Fournis, débiteurs, avances	666 059,99		666 059,99	812 058,26
* Clients et comptes rattachés	384 539 428,93	52 505 307,80	332 034 121,13	318 142 189,44
* Personnel	5 866 215,99	51 314,42	5 814 901,57	5 263 248,42
* Etat	36 688 942,72		36 688 942,72	12 691 884,17
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	29 714 136,99		29 714 136,99	116 934 576,11
* Comptes de régularisation-Actif	1 460 771,34		1 460 771,34	1 311 919,93
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	25 295 906,87	2 721 643,46	22 574 263,41	114 471 201,55
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	37 181,74		37 181,74	
.(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	707 720 099,75	67 526 866,40	640 193 233,35	815 481 459,69
TRESORERIE-ACTIF	30 498 532,65		30 498 532,65	2 059 306,28
* Chèques et valeurs à encaisser	24 583 472,81		24 583 472,81	301 062,40
* Banques, TG et CCP	5 709 524,84		5 709 524,84	1 586 742,88
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	205 535,00		205 535,00	171 501,00
TOTAL III	30 498 532,65		30 498 532,65	2 059 306,28
TOTAL GENERAL I+II+III	982 458 360,21	84 413 693,02	898 044 667,19	922 345 905,08

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice clos le 31 Decembre 2014	
		Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel (1)	91 951 500,00	91 951 500,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
appelé		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	90 112 470,00	90 112 470,00
* Ecarts 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)	83 391 269,07	71 595 633,58
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	10 129 224,95	20 990 785,50
Total des capitaux propres (A)	289 859 040,02	288 924 965,08
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	163 320 128,41	179 991 769,37
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	163 320 128,41	179 991 769,37
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
* 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)	453 179 168,43	468 916 734,45
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	177 376 124,36	267 897 526,62
* Fournisseurs et comptes rattachés	131 607 641,25	242 685 675,32
* Clients créditeurs, avances et ac,	4 266 356,27	6 880 893,32
* Personnel	521 300,79	1 647 995,89
* Organisme sociaux	1 062 479,42	1 527 954,48
* Etat	27 007 362,74	7 985 375,13
* Comptes d'associés		
* Autres créanciers	6 404 627,81	57 043,39
* Comptes de régularisation passif	6 506 356,08	7 112 589,09
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	37 181,74	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	956 576,37	2 320 966,86
Total II (F+G+H)	178 369 882,47	270 218 493,48
TRESORERIE-PASSIF	266 495 616,29	183 210 677,15
* Crédits d'escompte	1 406 634,00	
* Crédits de trésorerie	161 654 991,78	71 702 939,00
* Banques de régularisation	103 433 990,51	111 507 738,15
Total III	266 495 616,29	183 210 677,15
TOTAL GENERAL I+II+III	898 044 667,19	922 345 905,08

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

NATURE	Exercice clos le 31 Decembre 2014			
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)	477 969 054,43		477 969 054,43	747 718 985,85
* Ventes de biens et services produits	3 866 870,00		3 866 870,00	2 266 680,00
chiffre d'affaires	481 835 924,43		481 835 924,43	749 985 665,85
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	9 392 150,39		9 392 150,39	926 349,80
* Reprises d'exploitation:	4 196 617,96		4 196 617,96	174 526,02
transferts de charges				
Total I	495 424 692,78		495 424 692,78	751 086 541,67
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus de marchandises	414 357 785,76		414 357 785,76	644 942 146,66
* Achats consommés	2 296 143,99		2 296 143,99	3 124 219,11
* Autres charges externes	31 755 008,57		31 755 008,57	37 808 415,44
* Impôts et taxes	1 421 581,32		1 421 581,32	1 994 338,86
* Charges de personnel	34 708 389,58		34 708 389,58	34 419 954,15
* Autres charges d'exploitation	240 000,00		240 000,00	251 895,37
* Dotations d'exploitation	2 879 225,65		2 879 225,65	30 501 990,81
Total II	487 658 134,87	0,00	487 658 134,87	753 042 960,40
III RESULTAT D'EXPLOITATION			7 766 557,91	-1 956 418,73
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
* Gains de change	10 643 903,60		10 643 903,60	23 076 764,12
* Intérêts et autres produits financiers	16 754 380,22		16 754 380,22	15 735 441,84
* Reprises financier : transfert charges				2 545 395,14
Total IV	27 398 283,82		27 398 283,82	41 357 601,10
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	25 301 659,33		25 301 659,33	38 857 707,12
* Pertes de change	920 540,16		920 540,16	1 078 900,40
* Autres charges financières				
* Dotations financières	2 758 825,20		2 758 825,20	
Total V	28 981 024,69		28 981 024,69	39 936 607,52
VI RESULTAT FINANCIER			-1 582 740,87	1 420 993,58
VII RESULTAT COURANT			6 183 817,04	-535 425,15

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT) SUITE

NATURE	Exercice clos le 31 Decembre 2014			
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
VIII PRODUITS NON COURANTS	12 360 460,19		12 360 460,19	38 058 130,55
* Produits des cessions d'immobilisations	445 000,00		445 000,00	3 658 952,75
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	10 764 942,25		10 764 942,25	33 918 695,80
* Reprises non courantes	1 150 517,94		1 150 517,94	480 482,00
Total VIII	12 360 460,19		12 360 460,19	38 058 130,55
IX CHARGES NON COURANTES	2 669 669,28	1 257 020,00	3 926 689,28	6 141 983,90
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	219 397,19		219 397,19	3 524 180,30
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	2 450 272,09	1 257 020,00	3 707 292,09	2 617 803,60
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	2 669 669,28	1 257 020,00	3 926 689,28	6 141 983,90
X RESULTAT NON COURANT			8 433 770,91	31 916 146,65
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			14 617 587,95	31 380 721,50
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES			4 488 363,00	10 389 936,00
XIII RESULTAT NET			10 129 224,95	20 990 785,50
XIV TOTAL DES PRODUITS ((I+IV+VIII))			535 183 436,79	830 502 273,32
XV TOTAL DES CHARGES ((II+V+IX+XII))			525 054 211,84	809 511 487,82
XVI RESULTAT NET ((XIII-XIV))			10 129 224,95	20 990 785,50

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

محمد يوسف السبتي
شريك في المساهبات
محلل 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



Espace Bureaux Maryamo 18, rue
Oumaima Sayeh, Quartier Racine
20100 Casablanca
Tél.212(0)5 22 39 67 00-
Fax.212(0) 5 22 39 62 01

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD-AFRIQUE (COMPTE SOCIAL) PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société STOKVIS NORD AFRIQUE comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 289 859 KMAD, dont un bénéfice net de 10 129 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société STOKVIS NORD AFRIQUE arrêtés au 31 décembre 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion formulée ci-dessus, il est à mentionner que le Conseil d'Administration de STOKVIS tenu le 19 mars 2015 a acté un projet de filialisation d'activités autonomes et matures, notamment l'activité automobile.

Casablanca, le 20 mars 2015

Les commissaires aux comptes

Cabinet SEBTI
Mohamed Youssef SEBTI
Associé

M.Y.SEBTI
Expert Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tél.: 05 22 39 63 82/83

El Jerari Audit & Conseil
El Jerari Audit & Conseil
18, Rue Oumaima Sayeh - Casablanca
M. El. 133735 - Patente 35790757
El. 1169078 - CNSS 7400427
Associé