



## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

### 4. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

#### 4.1 Actif immobilisé

##### a) Immobilisation en non-valeur

L'immobilisation en non-valeur aux 31 décembre 2015 et 31 décembre 2014 s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Frais préliminaires	3 051	3 401
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 823	720
<b>Brut</b>	<b>5 874</b>	<b>4 121</b>
Frais préliminaires	712	1 598
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 881	144
<b>Amortissements</b>	<b>2 593</b>	<b>1 742</b>
<b>Net</b>	<b>3 281</b>	<b>2 379</b>

##### b) Immobilisations incorporelles

Le détail des immobilisations incorporelles par nature s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	233	216
Fonds commercial	59 615	54 415
<b>Brut</b>	<b>59 848</b>	<b>54 631</b>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	62	29
Fonds commercial	36 761	36 761
<b>Amortissements</b>	<b>36 823</b>	<b>36 790</b>
<b>Net</b>	<b>23 025</b>	<b>17 841</b>

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)		
Valeur nette au 31 déc. 2014		<b>17 841</b>
Acquisitions	5 248	
Amortissements	( 33)	
Sorties	( 31)	
Valeur nette au 31 déc. 2015		<b>23 025</b>

##### c) Immobilisations corporelles

Le détail des immobilisations corporelles par nature s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Terrains	659	659
Constructions	13 537	12 981
Installations techniques, matériel et outillage	40 193	44 226
Matériel de transport	8 023	6 364
Mobilier, matériel de bureau	14 163	13 396
Immobilisations corporelles en cours	7 787	3 349
<b>Brut</b>	<b>84 362</b>	<b>80 975</b>
Constructions	6 906	6 438
Installations techniques, matériel et outillage	26 659	22 007
Matériel de transport	3 381	1 782
Mobilier, matériel de bureau	10 397	9 217
<b>Amortissements</b>	<b>47 343</b>	<b>39 444</b>
<b>Net</b>	<b>37 019</b>	<b>41 531</b>

La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)		
Valeur nette au 31 déc. 2014		<b>41 531</b>
Acquisitions	16 527	
Amortissements	( 13 685)	
Sorties	( 7 354)	
Valeur nette au 31 déc. 2015		<b>37 019</b>

##### d) Immobilisations financières

Le détail des immobilisations financières par nature s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Créances financières	613	2 166
Titres de participation non consolidés	523	151
<b>Brut</b>	<b>1 136</b>	<b>2 317</b>
Créances financières	192	192
<b>Provisions</b>	<b>192</b>	<b>192</b>
<b>Net</b>	<b>944</b>	<b>2 125</b>

#### 4.2 Actif circulant

##### a) Stocks et encours

Le détail des stocks et encours par nature s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Marchandises	342 570	277 724
Matières et fournitures consommables	442	268
Produits en cours	2 805	4 133
<b>Brut</b>	<b>345 817</b>	<b>282 125</b>
Marchandises	40 112	41 433
<b>Provisions</b>	<b>40 112</b>	<b>41 433</b>
<b>Net</b>	<b>305 705</b>	<b>240 692</b>

##### b) Autres créances d'exploitation

Le détail des autres créances d'exploitation par nature s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 844	7 893
Personnel	8 157	8 332
Etat	139 016	97 338
Autres débiteurs	18 457	7 192
Comptes de régularisation actif	2 293	3 900
<b>Brut</b>	<b>169 767</b>	<b>124 655</b>
<b>Provisions</b>	<b>9 302</b>	<b>9 353</b>
<b>Net</b>	<b>160 465</b>	<b>115 302</b>

#### 4.3 Capitaux propres

##### a) Variation des capitaux propres consolidés part du groupe

Capitaux propres part du groupe au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	<b>63 649</b>
Résultat part du groupe	11 793
Distribution de dividendes	(4 597)
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2015</b>	<b>70 845</b>

##### b) Variation des intérêts minoritaires

Capitaux propres minoritaires au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	<b>3 086</b>
Résultat part des minoritaires	( 124)
Autres variations	(1 849)
<b>Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2015</b>	<b>1 113</b>

#### 4.4 Dettes de financement

Le détail des dettes de financement par nature se présente comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Dettes de financement	185 244	166 839
Dettes de crédit-bail	12 342	18 714
	<b>197 586</b>	<b>185 553</b>

#### 4.5 Autres dettes d'exploitation

Le détail des autres dettes d'exploitation par nature s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Clients créditeurs, avances et acomptes	3 080	8 784
Personnel	5 050	753
Personnes sociales	3 307	1 976
Etat	64 027	35 797
Comptes d'associés	215	14
Autres créanciers	5 164	6 835
Comptes de régularisation passif	8 946	7 428
	<b>89 789</b>	<b>61 587</b>

#### 4.6 Chiffre d'affaires

Le détail du chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Ventes de marchandises en l'état	775 163	655 554
Ventes de biens et services produits	14 922	33 263
	<b>790 085</b>	<b>688 817</b>

#### 4.7 Achats et autres charges externes

Le détail des achats et autres charges externes s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Achats revendus de marchandises	666 228	586 250
Achats consommés de matières et fournitures	8 732	7 990
Autres charges externes	42 496	41 594
	<b>717 456</b>	<b>635 834</b>

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS - EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2015 AU 31 DÉCEMBRE 2015

**El Jerari Audit & Conseil**  
A.D.C.I.A.  
L'Office des Revenus Anjou  
Boulevard de Lixy 30 000  
Casablanca Maroc  
Téléphone : (212) 0 22 39 63 82  
Fax : (212) 0 22 39 63 84

Aux actionnaires de la  
Société STOKVIS NORD AFRIQUE SA  
Lot 1711 ZI Ouled Salah - Bouskoura

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS  
STOKVIS NORD AFRIQUE ET SES FILIALES (GROUPE STOKVIS)  
Exercice du « 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2015 »**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la société STOKVIS NORD AFRIQUE ET SES FILIALES (GROUPE STOKVIS), comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau de 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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 71 958 dont un bénéfice net de KMAD 11 669 au titre de cet exercice.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

À notre avis, les états financiers consolidés du Groupe STOKVIS, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

Nous portons à votre connaissance que le rapport général sur les comptes sociaux de STOKVIS NORD AFRIQUE fait état des informations suivantes :

Il Du fait des pertes constatées dans les comptes de certaines filiales, approuvés par leurs assemblées respectives en 2015, STOKVIS NORD AFRIQUE a provisionné l'année même un montant d'environ DH 110 millions sur leurs titres de participation inscrits à l'actif de son bilan.

STOKVIS NORD AFRIQUE SA  
Page 2

Il Le projet de filialisation acté par le Conseil d'Administration de STOKVIS NORD AFRIQUE tenu le 19 mars 2015 a été parachevé au cours de cet exercice. Les activités Engins et Agricole ont été apportées aux filiales nouvellement créées : STOKVIS AGRI et STOKVIS ENGIN, et l'activité automobile a été apportée à la filiale STOKVIS Automobile (EX GMD). Ces apports, réalisés par la Société sur la base d'une valorisation d'un cabinet externe et validés par un commissaire aux apports, ont été traduits au niveau des comptes sous revue dans les rubriques titres de participation à l'actif du bilan et résultat non courant au niveau du CPC.

Casablanca, le 4 Avril 2016

**Les Commissaires aux Comptes**

Cabinet M.Y.SEBTI  
M. Youssef SEBTI  
Associé

El Jerari Audit & Conseil  
16, Rue Clémentine Sayen  
Quartier Raouf - Chabouba  
RC 158735 / Patentié 35790787  
F 1105078 - CNS 7400427  
M. El Jerari  
Associé