

## SITUATION PROVISOIRE AU 31 DÉCEMBRE 2015

### PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du Groupe STOKVIS NORD AFRIQUE au 31 décembre 2015 ont été établis par référence aux règles et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés consolidées ont leur siège social au Maroc.

Société mère : Lotissement 17-11, zone Industrielle Ouled Salah, Boukoura, Casablanca.

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

IG : Intégration globale  
MEE : Mise en équivalence

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2014 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthodes de Consolidation
STOKVIS NORD AFRIQUE	100,00%	100,00%	Société mère
STOKVIS MOTORS	93,62%	93,62%	IG
STOKVIS INDUSTRIES	99,99%	99,99%	IG
STOKVIS AUTOMOTIVE	100,00%	100,00%	IG
STOKVIS RENTAL	98,41%	98,41%	IG
ATLAS RENTAL	29,94%	29,94%	MEE

### GROUPE STOKVIS

#### BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	31-déc.-15	31-déc.-14
<b>Actif immobilisé</b>		
Immobilisation en non-valeur	3 281	2 379
Immobilisations incorporelles	23 025	17 841
Immobilisations corporelles	37 019	41 531
Titre mis en équivalence	2 569	3 715
Immobilisations financières	944	2 125
Impôts différés actifs	79 037	39 849
	<b>145 875</b>	<b>107 440</b>
<b>Actif circulant</b>		
Stocks et en-cours	305 705	240 692
Créances clients	362 147	311 209
Autres créances d'exploitation	160 465	115 302
Titres et valeurs de placement	7 914	22 574
	<b>836 231</b>	<b>689 777</b>
<b>Trésorerie – actif</b>	<b>15 912</b>	<b>38 464</b>
	<b>998 018</b>	<b>835 681</b>

PASSIF	31-déc.-15	31-déc.-14
Capital	91 952	91 952
Primes d'émission, de fusion, d'apport	90 112	90 112
Réserves consolidées	(121 775)	(95 887)
Résultat consolidé	11 669	(19 442)
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>71 958</b>	<b>66 735</b>
Dont : Capitaux propres part du groupe	70 845	63 649
Intérêts minoritaires	1 113	3 086
<b>Dettes de financement</b>	<b>197 586</b>	<b>185 553</b>
<b>Passif circulant</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	345 668	222 317
Autres dettes d'exploitation	89 789	61 587
	<b>435 457</b>	<b>283 904</b>
<b>Trésorerie – passif</b>	<b>293 017</b>	<b>299 489</b>
	<b>998 018</b>	<b>835 681</b>

### GROUPE STOKVIS

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	31-déc.-15	31-déc.-14
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>791 519</b>	<b>700 667</b>
Chiffre d'affaires	790 085	688 817
Variation de stocks de produits	(4 289)	-
Autres produits d'exploitation	5 723	11 850
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(788 600)</b>	<b>(709 035)</b>
Achats et autres charges externes	(717 456)	(635 834)
Impôts et taxes	(2 153)	(4 396)
Charges de personnel	(52 140)	(52 280)
Autres charges d'exploitation	(440)	(240)
Dotations d'exploitation	(16 411)	(16 285)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 919</b>	<b>(8 368)</b>
Charges financières nettes	(25 066)	(11 222)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>(22 147)</b>	<b>(19 590)</b>
Résultat non courant	7 474	4 657
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(14 673)</b>	<b>(14 933)</b>
Impôt sur le résultat	30 918	(3 891)
<b>Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>16 245</b>	<b>(18 824)</b>
Dotations des écarts d'acquisition	(1 066)	(144)
QP des sociétés mises en équivalence	(3 510)	(474)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>11 669</b>	<b>(19 442)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>11 793</b>	<b>(18 639)</b>
<b>Intérêts minoritaires dans le résultat</b>	<b>(124)</b>	<b>(803)</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



4, allée des Roseaux Angle  
Boulevard de Libye 20 000  
Casablanca Maroc Téléphone  
: (212) 0 22 39 63 82  
Fax : (212) 0 22 39  
67 00

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

##### PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

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 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 71 958 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 11 669.

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 2015 conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Nous portons à votre connaissance que l'Attestation provisoire sur les comptes sociaux de STOKVIS NORD AFRIQUE fait état des informations suivantes :

- Du fait de 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.
- 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 Automotive (EX GMAD). Ces apports, réalisés par la Société sur la base d'une valorisation d'un cabinet externe et validés par un commissaire aux comptes, ont été traduits au niveau des comptes sous revu dans les rubriques titres de participation à l'actif du bilan et résultat non courant au niveau du CPC.

Casablanca, le 10 mars 2016

Les commissaires aux comptes

El Jerari Audit & Conseil  
M. El Jerari  
Associé

Cabinet M. Youssef SEBTI

Mohamed Youssef SEBTI  
Associé

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