STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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 2016

BILAN ACTIF

(Modèle Normal) du 01/01/2016 au 31/12/2016

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	EXERCICE Net	EXERCICE PRECEDENT Net
ACTIF IMMOBILISE	**Immobilisations en non valeurs [A]**	**2 138 330,00**	**534 582,50**	**1 603 747,50**	
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 138 330,00	534 582,50	1 603 747,50	
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles [B]	**411 246,00**	**96 823,10**	**314 422,90**	**171 697,30**
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	411 246,00	96 823,10	314 422,90	171 697,30
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles [C]	**21 942 455,72**	**15 433 135,18**	**6 509 320,54**	**13 448 425,81**
	Terrains				
	Constructions	1 344 564,80	602 667,68	741 897,12	2 551 079,66
	Installations techniques, matériel et outillage	2 917 632,78	2 802 219,87	115 412,91	158 225,53
	Matériel de transport	4 308 479,17	3 209 395,04	1 099 084,13	2 773 547,19
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	10 574 411,27	8 818 852,59	1 755 558,68	2 223 205,73
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	2 797 367,70		2 797 367,70	3 742 367,70
	Immobilisations financières [D]	**466 179 860,45**	**109 268 083,36**	**356 911 777,09**	**348 779 201,85**
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	215 411,85		215 411,85	215 411,85
	Titres de participation	465 964 448,60	109 268 083,36	356 696 365,24	348 363 790,00
	Autres titres immobilisés				
	Ecarts de conversion actif [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes financières				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	**490 671 892,17**	**125 332 624,14**	**365 339 268,03**	**362 399 324,96**
ACTIF CIRCULANT	**Stocks [F]**	**74 497 906,19**	**29 531 169,67**	**44 966 736,52**	**141 565 602,02**
	Marchandises	74 497 906,19	29 531 169,67	44 966 736,52	138 851 065,04
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				2 714 536,98
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant [G]	**445 023 493,92**	**77 605 752,29**	**367 417 741,63**	**463 943 718,79**
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				1 637 636,11
	Clients et comptes rattachés	338 130 009,89	68 026 631,73	270 103 378,16	334 021 159,52
	Personnel	6 588 204,38	4 084 304,09	2 503 900,29	3 239 169,75
	Etat	18 545 702,22		18 545 702,22	34 785 940,60
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	81 212 983,73	5 494 816,47	75 718 167,26	89 513 984,49
	Comptes de régularisation- Actif	546 593,70		546 593,70	745 828,32
	Titres valeurs de placement [H]	**12 729 304,84**	**5 111 602,54**	**7 617 702,30**	**7 913 458,35**
	Ecarts de conversion actif Eléments circulants [I]	**112 275,05**		**112 275,05**	**210 911,42**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**532 362 980,00**	**112 248 524,50**	**420 114 455,50**	**613 633 690,58**
TRESO	**Trésorerie-Actif**	**3 501 860,52**		**3 501 860,52**	**3 984 986,09**
	Chèques et valeurs à encaisser	2 389 098,34		2 389 098,34	2 492 431,55
	Banques, T.G et C.C.P	1 107 031,18		1 107 031,18	1 352 926,74
	Caisse, Régie d'avances et accréditifs	5 731,00		5 731,00	139 627,80
	TOTAL III	**3 501 860,52**		**3 501 860,52**	**3 984 986,09**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1 026 536 732,69**	**237 581 148,44**	**788 955 584,05**	**980 018 001,63**

BILAN PASSIF

(Modèle Normal) du 01/01/2016 au 31/12/2016

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**	**288 325 116,96**	**296 429 198,73**
	Capital social ou personnel (1)	91 951 500,00	91 951 500,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	91 951 500,00	91 951 500,00
	Dont versé	91 951 500,00	91 951 500,00
	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)	100 090 652,73	88 922 919,03
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	- 8 104 081,77	11 167 733,70
	Total des capitaux propres (A)	**288 325 116,96**	**296 429 198,73**
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	**157 686 609,40**	**183 770 746,48**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	157 686 609,40	183 770 746,48
	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)	**446 011 726,36**	**480 199 945,21**
	Dettes du passif circulant (F)	**110 618 048,15**	**218 530 789,24**
PASSIF CIRCULANT	Fournisseurs et comptes rattachés	66 319 603,55	168 816 104,87
	Clients créditeurs, avances et acomptes	348 609,31	136 481,11
	Personnel	385 042,50	1 389 939,33
	Organismes sociaux	816 345,18	895 200,41
	Etat	24 749 082,89	35 202 981,00
	Comptes d'associés	88 970,04	100 670,04
	Autres créanciers	7 793 132,53	5 100 900,40
	Comptes de régularisation passif	10 117 262,15	6 888 512,08
	Autres provisions pour risques et charges (G)	**112 275,05**	**210 911,42**
	Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	**217 695,09**	**1 953 180,79**
	TOTAL II (F+G+H)	**110 948 018,29**	**220 694 881,45**
	TRESORERIE PASSIF	**231 995 839,40**	**279 123 174,97**
TRESO	Crédits d'escompte		26 624 396,59
	Crédits de trésorerie	104 053 841,57	125 232 890,81
	Banques de régularisation	127 941 997,83	127 265 887,57
	TOTAL III	**231 995 839,40**	**279 123 174,97**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**788 955 584,05**	**980 018 001,63**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

du 01/01/2016 au 31/12/2016

		DESIGNATION	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**266 490 615,85**		**266 490 615,85**	**511 856 838,04**
		Ventes de marchandises (en l'état)	252 174 890,17		252 174 890,17	483 139 391,44
		Ventes de biens et services produits	5 489 758,61		5 489 758,61	4 090 812,50
		Chiffres d'affaires	**257 664 648,78**		**257 664 648,78**	**487 230 203,94**
		Variation de stocks de produits (1)				- 3 551 926,76
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation	1 601 241,38		1 601 241,38	1 080 683,59
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 224 725,69		7 224 725,69	27 097 877,27
		Total I	**266 490 615,85**		**266 490 615,85**	**511 856 838,04**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**275 011 383,61**		**275 011 383,61**	**544 757 843,08**
		Achats revendus(2) de marchandises	225 553 476,35		225 553 476,35	421 060 037,24
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 832 151,20		1 832 151,20	8 523 319,22
		Autres charges externes	23 236 391,25		23 236 391,25	26 480 766,49
		Impôts et taxes	820 565,30		820 565,30	1 885 400,42
		Charges de personnel	12 313 912,98		12 313 912,98	25 072 112,27
		Autres charges d'exploitation	240 000,00		240 000,00	240 000,00
		Dotations d'exploitation	11 014 886,53		11 014 886,53	61 496 207,44
		Total II	**275 011 383,61**		**275 011 383,61**	**544 757 843,08**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**- 8 520 767,76**		**- 8 520 767,76**	**- 32 901 005,04**
FINANCEMENT	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**14 496 142,85**		**14 496 142,85**	**8 365 587,67**
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
		Gains de change	1 651 175,80		1 651 175,80	4 348 986,24
		Interêts et autres produits financiers	12 634 055,63		12 634 055,63	4 016 601,43
		Reprises financières : transfert charges	210 911,42		210 911,42	
		Total IV	**14 496 142,85**		**14 496 142,85**	**8 365 587,67**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**30 033 102,41**		**30 033 102,41**	**131 200 934,09**
		Charges d'interêts	23 474 092,60		23 474 092,60	25 320 723,13
		Pertes de change	834 058,43		834 058,43	2 718 258,43
		Autres charges financières				
		Dotations financières	5 724 951,38		5 724 951,38	103 161 952,53
		Total V	**30 033 102,41**		**30 033 102,41**	**131 200 934,09**
		RESULTAT FINANCIER (IV-V)	**- 15 536 959,56**		**- 15 536 959,56**	**- 122 835 346,42**
		RESULTAT COURANT (III+VI)	**- 24 057 727,32**		**- 24 057 727,32**	**- 155 736 351,46**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (modèle normale)

(Suite) du 01/01/2016 au 31/12/2016

		DESIGNATION	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
NON COURANT	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**	**- 24 057 727,32**		**- 24 057 727,32**	**- 155 736 351,46**
	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**36 247 402,16**		**36 247 402,16**	**240 344 833,34**
		Produits des cessions d'immobilisations	35 775 000,00		35 775 000,00	240 344 833,34
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	472 402,16		472 402,16	
		Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	**36 247 402,16**		**36 247 402,16**	**240 344 833,34**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**	**7 953 158,88**	**10 791 604,73**	**18 744 763,61**	**66 991 525,18**
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 505 151,64		5 505 151,64	15 790 155,76
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	309 427,24	10 791 604,73	11 101 031,97	41 898 685,86
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 138 580,00		2 138 580,00	9 302 683,56
		Total IX	**7 953 158,88**	**10 791 604,73**	**18 744 763,61**	**66 991 525,18**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**	**28 294 243,28**	**- 10 791 604,73**	**17 502 638,55**	**173 353 308,16**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)**	**4 236 515,96**	**- 10 791 604,73**	**- 6 555 088,77**	**17 616 956,70**
	XII	**IMPOTS SUR LES BENEFICES**	**1 548 993,00**		**1 548 993,00**	**6 449 223,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**	**2 687 522,96**	**- 10 791 604,73**	**- 8 104 081,77**	**11 167 733,70**

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)**	**317 234 160,86**		**317 234 160,86**	**760 567 259,05**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)**	**314 546 637,90**	**10 791 604,73**	**325 338 242,63**	**749 399 525,35**
XVI	**RESULTAT NET (total des produits-total des charges)**	**2 687 522,96**	**- 10 791 604,73**	**- 8 104 081,77**	**11 167 733,70**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

محمد يوسف السبتي
خبير في المحاسبات
محلف 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

El JerariAudit&Conseil
MEMBRE ASSOCIÉ
AUDECIA
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 SOCIAUX)
PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 1er janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 288 325 116,96 MAD, dont une perte nette de 8 104 081,77 MAD, 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 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 mars 2017

Les commissaires aux comptes

Cabinet SEBTI
M.Y. SEBTI Expert-Comptable 4, Allée des Roseaux - Casablanca Tél. 0522 39 63 82 / 83 Fax: 0522 39 63 84
Mohamed Youssef SEBTI
Associé

El JerariAudit&Conseil
El Jerari Audit & Conseil 18, Rue Oumaima Sayeh Quartier Racine - Casablanca RC 158735 - Patente 35790787 IF 1105078 - CNSS 7400427
M. El Jerari
Associé

STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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 2016

PRINCIPES COMPTABLES

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 N° 5 du 26 mai 2005.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés consolidées au 31 Décembre 2016 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 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

Groupe STOKVIS

BILAN CONSOLIDE

En KMAD

ACTIF	31-déc-16	31-déc-15	Variation %
Actif immobilisé			
Immobilisations en non valeur	3 979	3 281	21%
Ecart d'acquisition	-	-	
Immobilisations incorporelles	23 168	23 025	1%
Immobilisations corporelles	60 771	37 019	64%
Titre mis en équivalence	9 612	2 569	274%
Immobilisations financières	2 484	944	163%
Impôts différés actifs	94 395	79 037	19%
	194 409	**145 875**	**33%**
Actif circulant			
Stocks et en-cours	248 545	305 705	-19%
Clients et comptes rattachés	294 559	362 147	-19%
Autres créances et comptes de régularisation	133 638	160 465	-17%
Valeurs mobilières de placement	7 617	7 914	-4%
	684 359	**836 231**	**-18%**
Trésorerie - actif	**24 215**	**15 912**	**52%**
Total de l'actif	**902 983**	**998 018**	**-10%**

PASSIF	31-déc-16	31-déc-15	Variation %
Capital	91 952	91 952	0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport	90 112	90 112	0%
Réserves consolidées	(110 034)	(121 775)	-10%
Résultat consolidé	(16 005)	11 669	-237%
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	**56 025**	**71 958**	**-22%**
Dont : Capitaux propres part du groupe	54 902	70 845	-23%
Intérêts minoritaires	1 123	1 113	1%
Dettes de financement	199 326	197 586	1%
Provisions pour risques et charges	-	-	
Impôts différés passifs	-	-	
	199 326	**197 586**	**1%**
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés	204 143	345 668	-41%
Autres dettes et comptes de régularisation	108 272	89 789	21%
	312 415	**435 457**	**-28%**
Trésorerie - passif	**335 217**	**293 017**	**14%**
Total du passif	**902 983**	**998 018**	**-10%**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En KMAD	31-déc-16	31-déc-15	Var %
Produits d'exploitation	**686 794**	**791 519**	**-13%**
Chiffre d'affaires	673 082	790 085	-15%
Variation de stocks de produits	(617)	(4 289)	-86%
Autres produits d'exploitation	14 329	5 723	150%
Charges d'exploitation	**(671 876)**	**(788 600)**	**-15%**
Achat revendu de marchandises	(558 731)	(666 228)	-16%
Achats consommés de mat et fournit	(4 821)	(8 732)	-45%
Autres charges externe	(35 868)	(42 496)	-16%
Impôts et taxes	(1 566)	(2 153)	-27%
Charges de personnel	(47 946)	(52 140)	-8%
Autres charges d'exploitation	(500)	(440)	14%
Dotations d'exploitation	(22 444)	(16 411)	37%
Résultat d'exploitation	**14 918**	**2 919**	**411%**
Charges financières nettes	**(27 385)**	**(25 066)**	**9%**
Résultat courant des entreprises intégrées	**(12 467)**	**(22 147)**	-44%
Résultat non courant	(13 960)	7 474	-287%
Résultat avant impôt	**(26 427)**	**(14 673)**	80%
Impôt sur le résultat	10 238	30 918	**-67%**
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	**(16 189)**	**16 245**	-200%
DEA des écarts d'acquisition	-	(1 066)	-100%
QP des sociétés mises en équivalence	184	(3 510)	-105%
Résultat net de l'ensemble consolidé	**(16 005)**	**11 669**	**-237%**
Résultat net part du Groupe	**(16 015)**	**11 793**	-236%
Intérêts minoritaires dans le résultat	**10**	**(124)**	-108%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

محمد يوسف السبتي
خبير في الحسابات
محلف 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

El JerariAudit&Conseil
MEMBRE ASSOCIÉ
AUDECIA
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 D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD AFRIQUE SA (COMPTES CONSOLIDES)

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 1er janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 56 025 dont une perte nette consolidée de KMAD 16 005.

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 2016 conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2017

Les commissaires aux comptes

Cabinet SEBTI
M.Y. SEBTI
Expert-Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tel: 0522 39 63 82 / 83
Fax: 0522 39 63 84

Mohamed Youssef SEBTI
Associé

El JerariAudit&Conseil
El Jerari Audit & Conseil
18, Rue Oumaima Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
RC : 58735 - Patente 35790787
IF : 5105078 - CNSS 7400427

M. El Jerari
Associé

STOKVIS

L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

STOKVIS NORD-AFRIQUE
Société Anonyme au capital de 91.951.500 dirhams
Siège social : BOUSKOURA – Lot 17 11 – Zone Industrielle Ouled Salah
RC Casablanca 21729 – IF 1620634

AVIS DE CONVOCATION

Les Actionnaires de la société anonyme **STOKVIS NORD-AFRIQUE** sont convoqués, en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social, le :

LUNDI 29 MAI 2017 A 10 HEURES

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
2. Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 ;
3. Quitus au Conseil d'Administration et décharge aux Commissaires aux Comptes ;
4. Affectation des résultats de l'exercice 2016 ;
5. Distribution des dividendes ;
6. Fixation des jetons de présence ;
7. Nomination d'un administrateur ;
8. Renouvellement du mandat des administrateurs ;
9. Pouvoirs pour accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires ont le droit d'assister aux Assemblées Générales sur simple justification de leur identité, dès lors que leurs titres sont libérés des versements exigibles, et inscrits au registre des actions nominatives, à son nom depuis cinq jours au moins avant la date de la réunion.

En cas d'action au porteur, la participation ou la représentation aux assemblées est subordonnée au dépôt des actions ou d'un certificat de dépôt délivré par l'établissement dépositaire de ces actions, au lieu indiqué par l'avis de convocation, cinq jours au moins avant la date de la réunion.

Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint, un ascendant, descendant ou par un autre actionnaire justifiant d'un mandat. Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

Saïd ALJ
Président
po du Conseil d'Administration

STOKVIS NORD-AFRIQUE
Société anonyme au capital de 91.951.500 dirhams
Siège social : BOUSKOURA - Lot l7 11 – Zone Industrielle Ouled Salah
R.C. n° 21.729 Casablanca

EXERCICE 2016

TEXTE DES RESOLUTIONS PROPOSEES A
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

PREMIERE RESOLUTION

RAPPORTDE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les approuve tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les comptes de cet exercice se soldant par un déficit net de – 8 104 081,77 dirhams.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 DE LA LOI N° 78-12 MODIFIANT ET COMPLETANT LA LOI N° 17-95

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi du 30 août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

TROISIEME RESOLUTION

QUITUS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DECHARGE AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée Générale donne en conséquence, aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes, quitus et décharge de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

QUATRIEME RESOLUTION

AFFECTATION DES RESULTATS

L'assemblée générale décide d'affecter les résultats de l'exercice 2016 de la manière suivante :

	DH
Report à Nouveau antérieur	**100 090 652,73**
Déficit de l'exercice avant Impôts	**- 6 555 088,77**
A déduire :	
- Impôts sur les Sociétés	1 548 993,00
- Déficit Net d'Impôts	- 8 104 081,77
- Réserve Légale	-
Déficit de l'exercice	**- 8 104 081,77**
Solde à Reporter en report à Nouveau	**91 986 570,96**

Ce qui porte le compte« Report à Nouveau» à la somme totale de DH 91 986 570,96.

CINQUIEME RESOLUTON

DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

L'assemblée générale décide de ne pas distribuer des dividendes pour cet exercice.

SIXIEME RESOLUTON

FIXATION DES JETONS DE PRESENCE

L'assemblée générale décide de ne pas octroyer des jetons de présence pour l'exercice en cours.

SEPTIEMERESOLUTION

NOMINATION D'UN ADMINISTRATEUR

L'assemblée générale approuve la proposition du Conseil d'Administration de nommer Monsieur Saad HASSAR, qui accepte le mandat qui lui est présentement confié, pour une durée de six années, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022.

HUITIEME RESOLUTION

RENOUVELLEMENT DU MANDAT DES ADMINISTRATEURS

L'assemblée générale décide de ne pas renouveler le mandant de Monsieur Chakib BEN EL KHADIR et approuve la proposition du Conseil d'Administration de renouveler le mandat de Monsieur Said ALJ, en qualité d'administrateur assumant les fonctions de Président du Conseil d'Administration, de Monsieur Mehdi ALJ ainsi que les sociétés SANAM HOLDING et SAHAM ASSURANCES, pour une durée de six années, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022. Lesdits administrateurs acceptent le mandat qui leur est présentement confié.

NEUVIEME RESOLUTION

POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES LEGALES

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires pour le dépôt des états de synthèse et des rapports des Commissaires aux Comptes, au Greffe du Tribunal, dans le délai de deux mois à compter de la date de la présente assemblée, conformément à l'article 158 de la loi n° 17-95.

LE PRÉSIDENT

STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN ACTIF

(Modèle Normal) du 01/01/2016 au 31/12/2016

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	EXERCICE Net	EXERCICE PRECEDENT Net
ACTIF IMMOBILISE	**Immobilisations en non valeurs [A]**	**2 138 330,00**	**534 582,50**	**1 603 747,50**	
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 138 330,00	534 582,50	1 603 747,50	
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles [B]	**411 246,00**	**96 823,10**	**314 422,90**	**171 697,30**
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	411 246,00	96 823,10	314 422,90	171 697,30
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles [C]	**21 942 455,72**	**15 433 135,18**	**6 509 320,54**	**13 448 425,81**
	Terrains				
	Constructions	1 344 564,80	602 667,68	741 897,12	2 551 079,66
	Installations techniques, matériel et outillage	2 917 632,78	2 802 219,87	115 412,91	158 225,53
	Matériel de transport	4 308 479,17	3 209 395,04	1 099 084,13	2 773 547,19
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	10 574 411,27	8 818 852,59	1 755 558,68	2 223 205,73
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	2 797 367,70		2 797 367,70	5 742 367,70
	Immobilisations financières [D]	**466 179 860,45**	**109 268 083,36**	**356 911 777,09**	**348 779 201,85**
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	215 411,85		215 411,85	215 411,85
	Titres de participation	465 964 448,60	109 268 083,36	356 696 365,24	348 563 790,00
	Autres titres immobilisés				
	Ecarts de conversion actif [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes financières				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	**490 671 892,17**	**125 332 624,14**	**365 339 268,03**	**362 399 324,96**
ACTIF CIRCULANT	**Stocks [F]**	**74 497 906,19**	**29 531 169,67**	**44 966 736,52**	**141 565 602,01**
	Marchandises	74 497 906,19	29 531 169,67	44 966 736,52	138 851 065,03
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				2 714 536,98
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant [G]	**445 023 493,92**	**77 605 752,29**	**367 417 741,63**	**463 943 718,80**
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				1 637 636,11
	Clients et comptes rattachés	338 130 009,89	68 026 631,73	270 103 378,16	334 021 159,52
	Personnel	6 588 204,38	4 084 304,09	2 503 900,29	3 239 169,75
	Etat	18 545 702,22		18 545 702,22	34 785 940,61
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	81 212 983,73	5 494 816,47	75 718 167,26	89 513 984,49
	Comptes de régularisation- Actif	546 593,70		546 593,70	745 828,32
	Titres valeurs de placement [H]	**12 729 304,84**	**5 111 602,54**	**7 617 702,30**	**7 913 458,35**
	Ecarts de conversion actif [I] Eléments circulants	**112 275,05**		**112 275,05**	**210 911,42**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**532 362 980,00**	**112 248 524,50**	**420 114 455,50**	**613 633 690,58**
TRESORO	**Trésorerie-Actif**	**3 501 860,52**		**3 501 860,52**	**3 984 986,09**
	Chèques et valeurs à encaisser	2 389 098,34		2 389 098,34	2 492 431,55
	Banques, T.G et C.C.P	1 107 031,18		1 107 031,18	1 352 926,74
	Caisse, Régie d'avances et accréditifs	5 731,00		5 731,00	139 627,80
	TOTAL III	**3 501 860,52**		**3 501 860,52**	**3 984 986,09**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1 026 536 732,69**	**237 581 148,64**	**788 955 584,05**	**980 018 001,63**

BILAN PASSIF

(Modèle Normal) du 01/01/2016 au 31/12/2016

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**	**288 325 116,96**	**296 429 198,73**
	Capital social ou personnel (1)	91 951 500,00	91 951 500,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	91 951 500,00	91 951 500,00
	Dont versé	91 951 500,00	91 951 500,00
	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)	100 090 652,73	88 922 919,03
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	-8 104 081,77	11 167 733,70
	Total des capitaux propres (A)	**288 325 116,96**	**296 429 198,73**
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	**157 686 609,40**	**183 770 746,48**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	157 686 609,40	183 770 746,48
	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)	**446 011 726,36**	**480 199 945,21**
	Dettes du passif circulant (F)	**110 618 048,15**	**218 530 789,24**
PASSIF CIRCULA	Fournisseurs et comptes rattachés	66 319 603,55	168 816 104,87
	Clients créditeurs, avances et acomptes	348 609,31	136 481,11
	Personnel	385 042,50	1 389 939,33
	Organismes sociaux	816 345,18	895 200,41
	Etat	24 749 082,89	35 202 981,00
	Comptes d'associés	88 970,04	100 670,04
	Autres créanciers	7 793 132,53	5 100 900,40
	Comptes de régularisation passif	10 117 262,15	6 888 512,08
	Autres provisions pour risques et charges (G)	**112 275,05**	**210 911,42**
	Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	**217 695,09**	**1 953 180,79**
	TOTAL II (F+G+H)	**110 948 018,29**	**220 694 881,45**
	TRESORERIE PASSIF	**231 995 839,40**	**279 123 174,97**
TRESO	Crédits d'escompte		26 624 396,59
	Crédits de trésorerie	104 053 841,57	125 232 890,81
	Banques de régularisation	127 941 997,83	127 265 887,57
	TOTAL III	**231 995 839,40**	**279 123 174,97**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**788 955 584,05**	**980 018 001,63**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

du 01/01/2016 au 31/12/2016

		DESIGNATION	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**266 490 615,85**		**266 490 615,85**	**511 856 838,05**
		Ventes de marchandises (en l'état)	252 174 890,17		252 174 890,17	483 139 391,45
		Ventes de biens et services produits	5 489 758,61		5 489 758,61	4 090 812,50
		Chiffres d'affaires	**257 664 648,78**		**257 664 648,78**	**487 230 203,95**
		Variation de stocks de produits (1)				-3 551 926,76
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation	1 601 241,38		1 601 241,38	1 080 683,59
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 224 725,69		7 224 725,69	27 097 877,27
		Total I	**266 490 615,85**		**266 490 615,85**	**511 856 838,05**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**275 011 383,61**		**275 011 383,61**	**544 757 843,09**
		Achats revendus(2) de marchandises	225 553 476,35		225 553 476,35	421 060 037,25
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 832 151,20		1 832 151,20	8 523 319,22
		Autres charges externes	23 236 391,25		23 236 391,25	26 829 499,88
		Impôts et taxes	820 565,30		820 565,30	1 536 667,03
		Charges de personnel	12 313 912,98		12 313 912,98	25 072 112,27
		Autres charges d'exploitation	240 000,00		240 000,00	240 000,00
		Dotations d'exploitation	11 014 886,53		11 014 886,53	61 496 207,44
		Total II	**275 011 383,61**		**275 011 383,61**	**544 757 843,09**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**-8 520 767,76**		**-8 520 767,76**	**-32 901 005,04**
FINANCEMENT	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**14 496 142,85**		**14 496 142,85**	**8 365 587,67**
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
		Gains de change	1 651 175,80		1 651 175,80	4 348 986,24
		Interêts et autres produits financiers	12 634 055,63		12 634 055,63	4 016 601,43
		Reprises financières : transfert charges	210 911,42		210 911,42	
		Total IV	**14 496 142,85**		**14 496 142,85**	**8 365 587,67**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**30 033 102,41**		**30 033 102,41**	**131 200 934,09**
		Charges d'interêts	23 474 092,60		23 474 092,60	25 320 723,13
		Pertes de change	834 058,43		834 058,43	2 718 258,43
		Autres charges financières				
		Dotations financières	5 724 951,38		5 724 951,38	103 161 952,53
		Total V	**30 033 102,41**		**30 033 102,41**	**131 200 934,09**
		RESULTAT FINANCIER (IV-V)	**-15 536 959,56**		**-15 536 959,56**	**-122 835 346,42**
		RESULTAT COURANT (III+VI)	**-24 057 727,32**		**-24 057 727,32**	**-155 736 351,46**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT) SUITE

(Suite) du 01/01/2016 au 31/12/2016

		DESIGNATION	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
NON COURANT	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**	**-24 057 727,32**		**-24 057 727,32**	**-155 736 351,46**
	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**36 247 402,16**		**36 247 402,16**	**240 344 833,34**
		Produits des cessions d'immobilisations	35 775 000,00		35 775 000,00	240 344 833,34
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	472 402,16		472 402,16	
		Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	**36 247 402,16**		**36 247 402,16**	**240 344 833,34**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**	**7 953 158,88**	**10 791 604,73**	**18 744 763,61**	**66 991 525,18**
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 505 151,64		5 505 151,64	15 790 155,76
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	309 427,24	10 791 604,73	11 101 031,97	41 898 685,86
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 138 580,00		2 138 580,00	9 302 683,56
		Total IX	**7 953 158,88**	**10 791 604,73**	**18 744 763,61**	**66 991 525,18**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**	**28 294 243,28**	**-10 791 604,73**	**17 502 638,55**	**173 353 308,16**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)**	**4 236 515,96**	**-10 791 604,73**	**-6 555 088,77**	**17 616 956,70**
	XII	**IMPOTS SUR LES BENEFICES**	**1 548 993,00**		**1 548 993,00**	**6 449 223,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**	**2 687 522,96**	**-10 791 604,73**	**-8 104 081,77**	**11 167 733,70**

	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)**	**317 234 160,86**		**317 234 160,86**	**760 567 259,06**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)**	**314 546 637,90**	**10 791 604,73**	**325 338 242,63**	**749 399 525,36**
	XVI	**RESULTAT NET (total des produits-total des charges)**	**2 687 522,96**	**-10 791 604,73**	**-8 104 081,77**	**11 167 733,70**

STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2016

ETAT DE SOLDES DE GESTION (ESG)

du 01/01/2016 au 31/12/2016

			DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		Ventes de Marchandises (en l'état)	252 174 890,17	483 139 391,45
	2	(-)	Achats revendus de marchandises	225 553 476,35	421 060 037,25
I		(=)	**MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT**	**26 621 413,82**	**62 079 354,20**
II		(+)	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	**5 489 758,61**	**538 885,74**
	3		Ventes de biens et services produits	5 489 758,61	4 090 812,50
	4		Variation stocks produits		-3 551 926,76
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III		(-)	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)**	**25 068 542,45**	**35 352 819,10**
	6		Achats consommés de matières et fournitures	1 832 151,20	8 523 319,22
	7		Autres charges externes	23 236 391,25	26 829 499,88
IV		(=)	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	**7 042 629,98**	**27 265 420,84**
	8	(+)	Subventions d'exploitation		
	9	(-)	Impôts et taxes	820 565,30	1 536 667,03
	10	(-)	Charges de personnel	12 313 912,98	25 072 112,27
V		(=)	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)**	**-6 091 848,30**	**656 641,54**
	11	(+)	Autres produits d'exploitation	1 601 241,38	1 080 683,59
	12	(-)	Autres charges d'exploitation	240 000,00	240 000,00
	13	(+)	Reprises d'exploitation, transferts de charges	7 224 725,69	27 097 877,27
	14	(-)	Dotations d'exploitation	11 014 886,53	61 496 207,44
VI		(=)	**RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)**	**-8 520 767,76**	**-32 901 005,04**
VII		(+)	**RESULTAT FINANCIER**	**-15 536 959,56**	**-122 835 346,42**
VIII		(=)	**RESULTAT COURANT (+ou-)**	**-24 057 727,32**	**-155 736 351,46**
IX		(+)	**RESULTAT NON COURANT**	**17 502 638,55**	**173 353 308,16**
	15	(-)	Impôts sur les résultats	1 548 993,00	6 449 223,00
X		(=)	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	**-8 104 081,77**	**11 167 733,70**

	1		**Résultat net de l'exercice**	**-8 104 081,77**	**11 167 733,70**
			Bénéfice +		11 167 733,70
			Perte -	8 104 081,77	
	2	(+)	Dotations d'exploitation (1)	2 750 322,21	3 132 086,86
	3	(+)	Dotations financières (1)	5 169 399,17	101 446 333,60
	4	(+)	Dotations non courantes (1)		
	5	(-)	Reprises d'exploitation (2)		
	6	(-)	Reprises financières (2)		
	7	(-)	Reprises non courantes (2)		
	8	(-)	Produits des cessions d'immobilisation	35 775 000,00	240 344 833,34
	9	(+)	Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	5 505 151,64	15 790 155,76
XI			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**-30 454 208,75**	**-108 808 523,42**
	10	(-)	**Distributions de bénéfices**		**4 597 575,00**
XI			**AUTOFINANCEMENT**	**-30 454 208,75**	**-113 406 098,42**

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'acticité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
SERIT	CLIMATISATION	1 200 000,00	89,95	1 199 400,00	1 199 400,00	31/12/2015	-5 341 649,52	-3 000,00	
TASLIF	CREDIT	30 675 000,00		8 078,00	8 078,00	31/12/2015			
SCI LE NOTRE	STE IMMO	400 000,00	25,00	1 000,00	1 000,00	31/12/2015			
IMM	ECOLE			50 000,00	50 000,00	31/12/2015			
INTERNATIONAL CALL	COMMUNICATION	2 000 000,00	49,00	244 925,00	244 925,00	31/12/2015			
CIOAM	COMMERCE	2 500 000,00	66,00	1 650 000,00	1 650 000,00	31/12/2015	-3 289 856,44	-29 329,75	
RIO	COMMERCE			2 573 994,00	2 573 994,00	31/12/2015			
STOKVIS RENTAL	COMMERCE	25 000 000,00	95,35	24 602 739,60	24 602 739,60	31/12/2015	9 714 330,13	103 592,63	20 269 059,29
STOKVIS MOTORS	COMMERCE	138 330 000,00	98,33	129 500 000,00	129 500 000,00	31/12/2015	43 747 543,11	-2 283 391,72	51 539 359,96
ATLAS RENTAL	LOCATION MATERIEL	32 000 000,00	49,00	15 680 000,00	15 680 000,00	31/12/2015	1 160 791,07	-11 245 542,19	57 849 259,17
STOKVIS AUTOMOTIVE	COMMERCE		100,00	64 000 000,00	64 000 000,00	21/03/2015	36 294 042,89	2 368 852,89	294 502 529,69
STOKVIS ENGINS	COMMERCE	98 000 000,00	100,00	98 000 000,00	98 000 000,00	31/12/2015	97 923 250,00	-76 749,32	5 070 705,43
STOKVIS AGRI	COMMERCE	93 000 000,00	100,00	93 000 000,00	93 000 000,00	31/12/2015	93 000 000,00		
STOKVIS INTERNATIONAL	COMMERCE	500 000,00	99,99	499 600,00	499 600,00	31/12/2015	500 000,00		
STOKVIS INDUSTRIES	COMMERCE	35 000 000,00	99,99	34 954 712,00	34 954 712,00	31/12/2015	22 811 768,94	-5 235 184,37	42 346 725,80
		458 605 000,00	972,61	465 964 448,60	465 964 448,60		296 520 220,18	-16 400 751,83	471 577 639,34

TABLEAU DES PROVISIONS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	104 540 658,60		4 727 424,76					109 268 083,36
2. Provisions réglementées								
3. Provisons durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	**104 540 658,60**		**4 727 424,76**					**109 268 083,36**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	110 323 434,30	8 264 564,32	885 251,57		7 224 725,69			112 248 524,50
5. Autres Provisions pour risques et charge	210 911,42		112 275,05			210 911,42		112 275,05
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**110 534 345,72**	**8 264 564,32**	**997 526,62**		**7 224 725,69**	**210 911,42**		**112 360 799,55**
TOTAL (A+B)	**215 075 004,32**	**8 264 564,32**	**5 724 951,38**		**7 224 725,69**	**210 911,42**		**221 628 882,91**

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Tiers Débiteurs ou Tiers Créditeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	Valeur Nette Comptable de la sureté donnée
Sûrete donnée					
ARAB BANK	45 000 000,00		19/09/2016		
Sûrete reçue					
STOKVIS AUTOMOTIVE	20 000 000,00		31/12/2015		

DETAIL DES NON-VALEURS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Compte Principal	Intitulé	Montant
211	**FRAIS PRELIMINAIRES**	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalables au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préléminaires	
212	**CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES**	**2 138 330,00**
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	2 138 330,00
213	**PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS**	
2130	Primes de reboursements des obligations	
	TOTAL	**2 138 330,00**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS		**2 138 330,00**						**2 138 330,00**
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices		2 138 330,00						2 138 330,00
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**233 496,00**	**177 750,00**						**411 246,00**
Immob. En recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	233 496,00	177 750,00						411 246,00
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**29 421 786,05**	**746 761,68**		**3 000 000,00**	**8 226 092,01**		**3 000 000,00**	**21 942 455,72**
Terrains								
Constructions	4 990 879,14	509 787,68		3 000 000,00	7 156 102,02			1 344 564,80
Installat. Techniques, matériel et outillage	2 917 632,78							2 917 632,78
Matériel de transport	5 378 469,16				1 069 989,99			4 308 479,17
Mobilier, matériel bureau et aménagements	10 392 437,27	181 974,00						10 574 411,27
Immobilisations corporelles diverses								
Immobilisations corporelles en cours	5 742 367,70	55 000,00					3 000 000,00	2 797 367,70
Matériel informatique Existe (DGI)								

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS		**534 582,50**		**534 582,50**
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices		534 582,50		534 582,50
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**61 798,70**	**35 024,40**		**96 823,10**
Immob. En recherche et développement				
Brevets, marques droits et valeurs similaires	61 798,70	35 024,40		96 823,10
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**15 973 360,24**	**2 180 715,31**	**2 720 940,37**	**15 433 135,18**
Terrains				
Constructions	2 439 799,48	269 812,11	2 106 943,91	602 667,68
Installations techniques, matériel et outillage	2 759 407,25	42 812,62		2 802 219,87
Matériel de transport	2 604 921,97	1 218 469,53	613 996,46	3 209 395,04
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	8 169 231,54	649 621,05		8 818 852,59
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				

TABLEAU DES CREANCES

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	**215 411,85**	**215 411,85**						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	215 411,85	215 411,85						
De l'actif circulant	**445 023 493,92**	**282 790 221,51**	**154 639 222,93**	**7 594 049,48**		**18 545 700,22**	**80 912 983,73**	**12 365 817,86**
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes								
- Clients et comptes rattachés	338 130 009,89	266 629 863,34	71 500 146,55					12 365 817,86
- Personnel	6 588 204,38	6 280 089,29	308 115,09					
- Etat	18 545 702,22	9 880 268,88	1 071 383,86	7 594 049,48		18 545 700,22		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	81 212 983,73		81 212 983,73				80 912 983,73	
- Compte de régularisation actif	546 593,70		546 593,70					
TOTAUX	**445 238 905,77**	**283 005 633,36**	**154 639 222,93**	**7 594 049,48**		**18 545 700,22**	**80 912 983,73**	**12 365 817,86**

TABLEAU DES DETTES

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	**157 686 609,40**		**157 686 609,40**					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	157 686 609,40		157 686 609,40					
DU PASSIF CIRCULANT	**110 618 048,15**	**32 248 585,01**	**78 369 463,14**		**48 670 798,08**	**24 989 229,32**	**1 785 781,53**	**1 258 979,60**
- Fournisseurs et comptes rattachés	66 319 603,55	16 126 886,84	50 192 716,71		48 670 798,08	98 009,00	1 785 781,53	1 258 979,60
- Clients créditeurs, avances et acomptes	348 609,31	136 481,11	212 128,20					
- Personnel	385 042,50	7 349,00	377 693,50					
- Organismes sociaux	816 345,18		816 345,18			142 137,43		
- Etat	24 749 082,89	8 695 960,54	16 053 122,35			24 749 082,89		
- Comptes d'associés	88 970,04	88 970,04						
- Autres créanciers	7 793 132,53	4 999 999,95	2 793 132,58					
- Comptes de régularisation - Passif	10 117 262,15	2 192 937,53	7 924 324,62					
TOTAUX	**268 304 657,55**	**32 248 585,01**	**236 056 072,54**		**48 670 798,08**	**24 989 229,32**	**1 785 781,53**	**1 258 979,60**

STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2016

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
NEANT		

Engagements reçus	Montant Exercice	Montant Exercice Précédent
NEANT		

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRÉS IMPOTS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	**-24 057 727,32**
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	2 643 500,69
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	1 953 180,79
Résultat courant théoriquement imposable (=)	**-23 367 407,42**
Impôt théorique sur résultat courant (-)	
Résultat courant après impôts (=)	**-24 057 727,32**
II - INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
II - INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

du 01/01/2016 au 31/12/2016

N A T U R E	Solde au début de l'exercice (1)	Opérations comptables de l'exercice (2)	Déclarations T.V.A de l'exercice (3)	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	**33 862 377,21**	**26 986 051,16**	**42 861 718,87**	**17 986 709,50**
B. T.V.A. Récupérable	**20 560 223,86**	**21 563 985,99**	**38 359 038,48**	**3 765 171,37**
sur charges	18 918 835,26	21 863 343,12	38 224 371,48	2 557 806,90
sur immobilisations	1 641 388,60	-299 357,13	134 667,00	1 207 364,47
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)	**13 302 153,35**	**5 422 065,17**	**4 502 680,39**	**14 221 538,13**

RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LENTREPRISIE AU COURS DES 3 DERNIERS EXERCICES

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Nature des indications	Exercice N-2	Exercice N-1	Exercice N
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non valeurs	442 473 943,49	469 032 211,51	432 512 060,63
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	481 835 974,43	487 230 203,95	257 664 648,78
2. Résultat avant impôts	14 617 387,94	17 616 956,70	-6 555 088,77
3. Impôts sur les résultats	4 488 363,00	6 449 223,00	1 548 993,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	9 195 150,00	4 597 575,00	
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	97 665 845,08	103 197 493,03	114 360 228,73
RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	1,10	1,21	
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	1,00		
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	28 445 704,47	19 737 097,65	9 723 967,82
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	134,00	75,00	52,00

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Date de clôture(1)	31 Décembre 2016
Date d'établissement des états de synthèse (2)	15/03/2017
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délais réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION DES ETATS DE SYNTHESE

DATE	
Favorables	
	Néant
Défavorables	
	Néant

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

du 01/01/2016 au 31/12/2016

RUBRIQUES	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amort' du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer: A moins d'un an	Redevances restant à payer: A plus d'un an	Prix d'achat résiduel en fin du contrat	Observations
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
23210000	20/06/2016	120	35 000 000,00	120		2 189 590,57	4 134 658,32	35 022 334,31	3 500 000,00	SIEGE
23400000	04/01/2014	36	1 383 830,55	36	732 327,61	439 396,56	109 849,14		172 979,00	BMW
23400000	08/01/2015	48	510 492,50	48	57 351,20	172 053,60	172 053,65	272 418,28	5 105,00	1 JEEP
23400000	20/06/2014	36	1 991 535,00	36	1 059 196,66	758 827,44	316 178,10		298 730,00	4 JEEP
23400000	03/09/2016	48	371 200,00	48	417 024,48	104 489,99			3 712,00	INOFLOTTE WEB
			39 257 058,05		2 265 899,95	3 664 358,16	4 732 739,21	35 294 752,59	3 980 526,00	

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

au Résultat Net Fiscal du 01/01/2016 au 31/12/2016

I N T I T U L E S	MONTANT (+)	MONTANT (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net		
Perte nette		8 104 081,77
II. REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES	**2 643 500,69**	
Redevance leasing matériel de transport	770 277,60	
Amortissement matériel de transport	65 075,00	
Ecart de conversion N	217 695,09	
La cotisation minimale 2016	1 548 993,00	
Cadeaux non déductible	**41 460,00**	
REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES	**12 401 966,21**	
Pénalités	119 074,90	
Dons non déductible	10 500,00	
Charges non déductible sur exercice antérieur	10 791 604,73	
P/C Irrecouvrable	179 852,34	
Provision clients non déductible	**1 300 934,24**	
III. DEDUCTIONS FISCALES COURANTES		**1 953 180,79**
Ecart de conversion N-1		1 953 180,79
DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES		
Total	**15 045 466,90**	**10 057 262,56**
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1> T2 (A)	4 988 204,34	
Déficit brut fiscal si T2> T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C) (OU)	4 988 204,34	
. Déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Nature	Entrée Contre Valeur en Dirhams	Sortie Contre Valeur en Dirhams
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits		
- Charges		
Les Achats de l'exercice		95696612,53
TOTAL DES ENTREES		
TOTAL DES SORTIES		**95696612,53**
BALANCE DEVISES		
TOTAL (EGALITE)		

DETAIL DES POSTES DU CPC

du 01/01/2016 au 31/12/2016

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	**Achats revendus de marchandises**	**225 553 476,35**	**421 060 037,25**
	Achats de marchandises	126 106 916,82	379 537 073,67
	Variation des stocks de marchandises (±)	99 446 559,53	41 522 963,58
	Total	**225 553 476,35**	**421 060 037,25**
612	**Achats consommés de matières et fournitures**	**1 832 151,20**	**8 523 319,22**
	Achat de matières premières		
	Variation des stocks de matières premières (±)		
	Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages		
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (±)		
	Achats non stockés de matières et de fournitures	878 731,65	1 377 014,38
	Achats de travaux, études et prestations de services	953 399,55	7 146 304,84
	Reste du poste		
	Total	**1 832 151,20**	**8 523 319,22**
613-614	**Autres charges externes**	**23 236 391,25**	**26 829 499,88**
	Locations et charges locatives	2 033 855,81	3 038 536,24
	Redevances de crédit bail	3 664 358,16	3 400 409,10
	Entretien et réparations	1 408 232,96	1 955 902,01
	Primes d'assurances	581 851,34	506 399,58
	Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	112 200,00	82 490,40
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11 263 094,24	5 349 600,43
	Redevances pour brevets, marques, droits......		
	Transports	619 337,06	1 042 344,93
	Déplacements, missions et réceptions	1 002 086,49	4 599 228,58
	Reste du poste des autres charges externes	2 551 355,19	6 854 500,61
	Total	**23 236 391,25**	**26 829 499,88**
617	**Charges de personnel**	**12 313 912,98**	**25 072 112,27**
	Rémunération du personnel	9 723 967,82	19 737 097,65
	Charges sociales	2 424 247,43	4 853 785,77
	Reste du poste des charges de personnel	165 697,73	481 228,85
	Total	**12 313 912,98**	**25 072 112,27**
618	**Autres charges d'exploitation**	**240 000,00**	**240 000,00**
	Jetons de présence	240 000,00	240 000,00
	Pertes sur créances irrécouvrables		
	Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total	**240 000,00**	**240 000,00**
638	**CHARGES FINANCERES**		
	Autres charges financières		
	Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	Reste du poste des autres charges financières		
	Total		
658	**CHARGES NON COURANTES**	**11 101 031,97**	**41 898 685,86**
	Autres charges non courantes	**11 101 031,97**	**41 898 685,86**
	Pénalités sur marchés et dédits	257,63	78 220,80
	Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	Pénalités et amendes fiscales	118 817,27	389 242,03
	Créances devenues irrécouvrables	179 832,34	32 049 837,28
	Reste du poste des autres charges non courantes	10 802 104,73	9 381 385,75
	Total	**11 101 031,97**	**41 898 685,86**

du 01/01/2016 au 31/12/2016

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	**Ventes de marchandises**	**252 174 890,17**	**483 139 391,45**
	Ventes de marchandises au Maroc	252 174 890,17	487 255 358,74
	Ventes de biens à l'étranger		
	Reste du poste des ventes de marchandises		-4 115 967,39
712	**Total**	**252 174 890,17**	**483 139 391,45**
	Ventes de biens et services produits	**5 489 758,61**	**4 090 812,50**
	Ventes de biens produits au Maroc		
	Ventes de biens à l'étranger		
	Ventes des services au Maroc	3 755 999,99	3 921 000,00
	Ventes des services à l'étranger		
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	1 733 758,62	169 812,50
	Total	**5 489 758,61**	**4 090 812,50**
713	**Variation des stocks de produits**		**-3 551 926,76**
	Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)		3 551 926,76
	Total		**-3 551 926,76**
718	**Autres produits d'exploitation**	**1 601 241,38**	**1 080 683,59**
	Jetons de présence reçus	60 000,00	160 000,00
	Reste du poste des produits divers	1 541 241,38	920 683,59
	Total	**1 601 241,38**	**1 080 683,59**
719	**Reprises d'exploitation transferts de charges**	**7 224 725,69**	**27 097 877,27**
	Reprises	7 224 725,69	26 374 943,75
	Transferts de charges		722 933,52
	Total	**7 224 725,69**	**27 097 877,27**
738	**PRODUITS FINANCIERS**		
	Intérêts et autres produits financiers	**12 634 055,63**	**4 016 601,43**
	Intérêts et produits assimilés	12 634 055,63	3 863 819,93
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers		152 781,50
	Total	**12 634 055,63**	**4 016 601,43**

TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

STOKVIS NORD AFRIQUE SA — Tableau d'Affectation des Résultats Intervenus au cours de l'Ex — IF: 01620634

du 01/01/2016 au 31/12/2016

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
Décision du		Réserve légale	
Report à nouveau	88 922 919,03	Autres réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	11 167 733,70	Dividendes	
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	100 090 652,73
TOTAL A	**100 090 652,73**	**TOTAL B**	**100 090 652,73**

STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2016

ETAT DETAILLE DES STOCKS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ ou -)
	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	
	1	2	3	4	5	6	7 = 6 - 3
Stocks Approvisionnement							
Biens et produits destinés à la revente en l'état	74 497 906,19	29 531 169,67	44 966 736,52	172 981 872,17	34 130 807,14	138 851 065,03	93 884 328,51
Biens immeubles							
Biens meubles	74 497 906,19	29 531 169,67	44 966 736,52	172 981 872,17	34 130 807,14	138 851 065,03	93 884 328,51
Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation							
Matières premières							
Matières consommables							
Pièces détachées							
Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport							
Emballage							
récupérables							
vendus							
perdus							
Total Stocks approvisionnement	**74 497 906,19**	**29 531 169,67**	**44 966 736,52**	**172 981 872,17**	**34 130 807,14**	**138 851 065,03**	**93 884 328,51**
Stock en cours Production de biens et service				**2 714 536,98**		**2 714 536,98**	**2 714 536,98**
Produits en cours				2 714 536,98		2 714 536,98	2 714 536,98
Etudes en cours							
Travaux en cours							
Services encours							
Total Stocks des encours				**2 714 536,98**		**2 714 536,98**	**2 714 536,98**
Stock Produits finis							
produits finis							
Biens finis							
Total Stocks Produits et Biens finis							
Stock Produits résiduels							
Déchets							
Rebuts							
Matières de récupération							
Total Stocks Produits résiduels							
TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	**74 497 906,19**	**29 531 169,67**	**44 966 736,52**	**175 696 409,15**	**34 130 807,14**	**141 565 602,01**	**96 598 865,49**

ETAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés (1)	Identifiant fiscal	N° C.I.N ou Carte Etranger	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
				Exercice N - 1	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
			2	3	4	5	6	7	8
CNIA SAHAM			29 BD MLY YOUSSEF CASABLANCA	2982805	2982805	10	29 828 050,00	29 828 050,00	29 828 050,00
DIVERS			BOURSE DE CASABLANCA	1597386	1597386	10	15 973 860,00	15 973 860,00	15 973 860,00
SANASTOK			29 BD MLY YOUSSEF	4614959	4614959	10	46 149 590,00	46 149 590,00	46 149 590,00
							91 951 500,00	91 951 500,00	91 951 500,00

ETAT DES DEROGATIONS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I- Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	
II- Changements affectant les règles de présentation		

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

(Modèle Normal) du 01/01/2016 au 31/12/2016

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	446 011 726,36	480 199 945,21	34 188 218,85	
Moins actif immobilisé	365 339 268,03	362 399 324,96	2 939 943,07	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	**80 672 458,33**	**117 800 620,25**	**37 128 161,92**	
Actif circulant	420 114 455,50	613 633 690,58		193 519 235,08
Moins Passif circulant	110 948 018,29	220 694 881,45	109 746 863,16	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	**309 166 437,21**	**392 938 809,13**		**83 772 371,92**
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	**-228 493 978,88**	**-275 138 188,88**	**46 644 210,00**	

II.EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice Précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		**-30 454 208,75**		**-113 406 098,42**
+ Capacité d'autofinancement		-30 454 208,75		-108 808 523,42
- Distributions de bénéfices				4 597 575,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**35 775 000,00**		**240 344 833,34**
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				235 120 000,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles		35 775 000,00		5 224 833,34
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | (nettes de primes de remboursement)				**39 128 885,81**
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**5 320 791,25**		**166 067 620,73**
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**13 784 511,68**		**255 423 199,99**	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	177 750,00		5 248 900,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	746 761,68		5 128 819,99	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	12 860 000,00		244 929 600,00	
+ Augmentation des créances immobilisées			115 880,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	**26 526 111,49**		**18 670 067,73**	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	**2 138 330,00**			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**42 448 953,17**		**274 093 267,72**	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		**83 772 371,92**		**68 884 541,75**
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	**46 644 210,00**			**39 141 105,24**
TOTAL GENERAL	**89 093 163,17**	**89 093 163,17**	**274 093 267,72**	**274 093 267,72**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SOCIAUX - EXERCICE DU 1er JANVIER 2016 AU 31 DÉCEMBRE 2016

El Jerari Audit & Conseil
MEMBRE ASSOCIÉ
AUDECIA
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

محمد يوسف السبتي
خبير في المحاسبات
معتمد 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

Aux actionnaires de la
Société Stokvis Nord Afrique S.A.
Lot 1711 ZI Ouled Saleh
Bouskoura

Mesdames, Messieurs,

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

1. Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse ci-joints, de la Société **Stokvis Nord Afrique** S.A. au 31 décembre 2016, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 288 325 116,96 dont une perte nette de MAD 8 104 081,77.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

2. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société **Stokvis Nord Afrique** S.A. au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 12 avril 2017

Les Commissaires Aux Comptes

El JerariAudit&Conseil
M. El Jerari
Associé

Cabinet M. Youssef SEBTI
M. Youssef SEBTI
Associé

STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	Notes	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Actif immobilisé			
Immobilisation en non-valeur	1.3.a & 4.1.a	3 979	3 281
Immobilisations incorporelles	1.3.b & 4.1.b	23 168	23 025
Immobilisations corporelles	1.3.c & 4.1.c	60 771	37 019
Titres mis en équivalence		9 612	2 569
Immobilisations financières	1.3.d & 4.1.d	2 484	944
Impôts différés actifs	1.2.c.4	94 395	79 037
		194 409	**145 875**
Actif circulant			
Stocks et en-cours	1.3.e & 4.2.a	248 545	305 705
Créances clients	1.3.f	294 559	362 147
Autres créances d'exploitation	1.3.f & 4.2.b	133 638	160 465
Titres et valeurs de placement	1.3.g	7 617	7 914
		684 359	**836 231**
Trésorerie – actif		**24 215**	**15 912**
		902 983	**998 018**

PASSIF	Notes	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Capital		91 952	91 952
Primes d'émission, de fusion, d'apport		90 112	90 112
Réserves consolidées		(110 034)	(121 775)
Résultat consolidé		(16 005)	11 669
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		**56 025**	**71 958**
Dont : Capitaux propres part du groupe	4.3.a	54 902	70 845
Intérêts minoritaires	4.3.b	1 123	1 113
Dettes de financement	**4.4**	**199 326**	**197 586**
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés	1.3.f	204 143	345 668
Autres dettes d'exploitation	1.3.f & 4.5	108 272	89 789
		312 415	**435 457**
Trésorerie – passif		**335 217**	**293 017**
		902 983	**998 018**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	Notes	31-déc.-16	31-déc.-15
Produits d'exploitation		**690 346**	**791 519**
Chiffre d'affaires	4.6	673 082	790 085
Variation de stocks de produits		2 935	(4 289)
Autres produits d'exploitation		14 329	5 723
Charges d'exploitation		**(675 428)**	**(788 600)**
Achats et autres charges externes	4.7	(602 972)	(717 456)
Impôts et taxes		(1 566)	(2 153)
Charges de personnel		(47 946)	(52 140)
Autres charges d'exploitation		(500)	(440)
Dotations d'exploitation		(22 444)	(16 411)
Résultat d'exploitation		**14 918**	**2 919**
Charges financières nettes	**4.8**	**(27 385)**	(25 066)
Résultat courant des entreprises intégrées		**(12 467)**	**(22 147)**
Résultat non courant	4.9	(13 960)	7 474
Résultat avant impôt		**(26 427)**	**(14 673)**
Impôt sur le résultat		10 238	30 918
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition		**(16 189)**	**16 245**
DEA des écarts d'acquisition		-	(1 066)
QP des sociétés mises en équivalence		184	(3 510)
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(16 005)**	**11 669**
Résultat net part du Groupe		**(16 015)**	**11 793**
Intérêts minoritaires dans le résultat		**10**	**(124)**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	31-déc.-16	31-déc.-15
Résultat net consolidé	**(16 005)**	**11 669**
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 592	1 193
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	12 587	13 685
- Variation des impôts différés	(15 360)	(39 188)
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	1 184	7 796
- Impact des variations de périmètre	-	(1 851)
- QP des sociétés mises en équivalence	(184)	3 510
- Produit de cession des immobilisations	(1 947)	(13 815)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	(18 133)	(17 001)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	28 830	5 099
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	**10 697**	**(11 902)**
Acquisition des immobilisations incorporelles	(2 433)	(7 721)
Acquisition des immobilisations corporelles	(37 523)	(16 527)
Variation des immobilisations financières	(8 325)	(1 181)
Prix de cession d'immobilisations	1 947	13 815
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(46 334)**	**(11 614)**
Dividendes versés	-	(4 597)
Emissions (remboursements) d'emprunts	1 740	12 033
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	**1 740**	**7 436**
Variation de Trésorerie	**(33 897)**	**(16 080)**
Trésorerie d'ouverture	(277 105)	(261 025)
Trésorerie de clôture	(311 002)	(277 105)
	(33 897)	**(16 080)**

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDEES

1. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, REGLES D'EVALUATION

1.1 Référentiel 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 N° 5 du 26 mai 2005.

1.2 Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

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

a.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.

a.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.

b) Date de clôture

Pour les deux exercices présentés, toutes les entités faisant partie du périmètre de consolidation ont clôturé leurs comptes au 31 décembre.

c) 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 :

c.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.

c.2 Elimination des opérations intragroupe

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

c.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'amortissement 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.

c.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.

c.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.

c.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.

c.7 Ecarts 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.

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

a) 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.

b) 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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 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 ENGINS	100,00%	100,00%	IG
STOKVIS AGRI	100,00%	100,00%	IG
ATLAS RENTAL	49,00%	49,00%	MEE

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2016 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthodes 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 ENGINS	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 31 décembre 2016 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

STOKVIS
L'EFFICIENCE PAR LE SERVICE

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

4.1 Actif immobilisé

a) Immobilisation en non-valeur

L'immobilisation en non-valeur aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 s'analysent comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Frais préliminaires	3 051	3 051
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 078	2 823
Brut	8 129	5 874
Frais préliminaires	1 364	712
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 786	1 881
Amortissements	4 150	2 593
Net	**3 979**	**3 281**

b) Immobilisations incorporelles

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

(en milliers de DH)	31 déc. 2015	31 déc. 2015
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	411	233
Fonds commercial	59 615	59 615
Brut	60 026	59 848
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	97	62
Fonds commercial	36 761	36 761
Amortissements	36 858	36 823
Net	**23 168**	**23 025**

c) Immobilisations corporelles

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

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Terrains	16 889	659
Constructions	28 787	13 537
Installations techniques, matériel et outillage	43 950	40 193
Matériel de transport	8 334	8 023
Mobilier, matériel de bureau	14 935	14 163
Immobilisations corporelles en cours	5 011	7 787
Brut	117 906	84 362
Constructions	6 622	6 906
Installations techniques, matériel et outillage	34 547	26 659
Matériel de transport	4 640	3 381
Mobilier, matériel de bureau	11 326	10 397
Amortissements	57 135	47 343
Net	**60 771**	**37 019**

La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	
Valeur nette au 31 déc. 2015	**37 019**
Acquisitions	37 523
Amortissements	(12 587)
Sorties	(1 184)
Valeur nette au 31 déc. 2016	**60 771**

d) Immobilisations financières

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

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Créances financières	2 154	613
Titres de participation non consolidés	523	523
Brut	2 677	1 136
Créances financières	192	192
Provisions	**192**	**192**
Net	**2 485**	**944**

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. 2016	31 déc. 2015
Marchandises	285 238	342 570
Matières et fournitures consommables	456	442
Produits en cours	136	2 805
Brut	285 830	345 817
Marchandises	35 513	40 112
Provisions	35 513	40 112
Net	**250 317**	**305 705**

b) Autres créances d'exploitation

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

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	233	1 844
Personnel	7 749	8 157
Etat	113 098	139 016
Autres débiteurs	20 039	18 457
Comptes de régularisation actif	2 098	2 293
Brut	**143 217**	**169 767**
Provisions	9 579	9 302
Net	**133 638**	**160 465**

4.3 Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres consolidés part du groupe

Capitaux propres part du groupe au 1er janvier 2016	**70 845**
Résultat part du groupe	(16 015)
Autres variations	72
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2016	**54 902**

b) Variation des intérêts minoritaires

Capitaux propres minoritaires au 1er janvier 2016	**1 113**
Résultat part des minoritaires	10
Autres variations	-
Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2016	**1 123**

4.4 Dettes de financement

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

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Dettes de financement	157 687	185 244
Dette de crédit-bail	41 639	12 342
	199 326	**197 586**

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. 2016	31 déc. 2015
Clients créditeurs, avances et acomptes	3 908	3 080
Personnel	2 979	5 050
Organismes sociaux	4 520	3 307
Etat	45 851	64 027
Comptes d'associés	687	215
Autres créanciers	8 875	5 164
Comptes de régularisation passif	41 453	8 946
	108 273	**89 789**

4.6 Chiffre d'affaires

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

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Ventes de marchandises en l'état	650 424	775 163
Ventes de biens et services produits	22 658	14 922
	673 082	**790 085**

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. 2016	31 déc. 2015
Achats revendus de marchandises	562 283	666 228
Achats consommés de matières et fournitures	4 821	8 732
Autres charges externes	35 868	42 496
	602 972	**717 456**

4.8 Charges financières nettes

Le détail des charges financières nettes s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Gains de change	2 443	5 391
Intérêts et autres produits financiers	1 653	2 453
Reprises financières ; transferts de charges	212	727
Produits financiers	4 308	8 571
Charges d'intérêts	27 917	28 543
Pertes de change	2 751	3 308
Dotations financières	1 025	1 786
Charges financières	31 693	33 637
Charges financières nettes	**(27 385)**	**(25 066)**

4.9 Résultat non courant

Le résultat non courant s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Produits des cessions d'immobilisations	1 947	13 815
Autres produits non courants	2 511	2 328
Produits non courants	4 458	16 143
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 184	7 787
Autres charges non courantes	17 234	882
Charges non courantes	18 418	8 669
Résultat non courant	**(13 960)**	**7 474**

4.10 Engagements hors bilan

(en milliers de DH)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Engagements donnés	130 600	128 600
Engagements reçus	-	-

4.11 Effectif moyen

	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Employé par les sociétés intégrées globalement	250	249
Employé par les sociétés intégrées proportionnellement	-	-
	250	**249**

4.12 Evénements post clôture

Néant.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS - EXERCICE DU 1er JANVIER 2016 AU 31 DÉCEMBRE 2016

El Jerari Audit & Conseil
MEMBRE ASSOCIÉ
AUDECI
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

محمد يوسف السبتي
خبير في الحسابات
محلف 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

STOKVIS NORD AFRIQUE ET SES FILIALES (GROUPE STOKVIS)

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 au **31 décembre 2016**, ainsi que le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **KMAD 56 025** dont une perte nette de **KMAD 16 005**.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes marocaines. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états financiers consolidés **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 2016, 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.

Casablanca, le 12 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

El Jerari Audit & Conseil	**Cabinet MY SEBTI**
M. Mohamed El JERARI	**Mohamed Youssef SEBTI**
Associé	**Associé**

M.Y. SEBTI
Expert-Comptable