

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2023

SOMMAIRE

- 
- 3 Conseil d'administration**
 - 4 Présentation du Groupe**
 - 7 Rapport Financier**
 - 8 Tendances du marché**
 - 9 Etats Financiers et Rapports
des Commissaires aux Comptes**
 - 26 Liste des Communiqués**

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Kenza ALJ

Présidente du Conseil d'Administration

Said ALJ

Administrateur

Mehdi ALJ

Administrateur

Saâd HASSAR

Administrateur Indépendant

Amine AMOR

Administrateur Indépendant

Abdelkrim RAGHNI

Administrateur – Directeur Général

Youssef BERRADA

Représentant de SANLAM MAROC

Ismail FARIH

Représentant de SANAM HOLDING

Najat BOUSKRI

Secrétaire du Conseil

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mohamed EL JERARI

Représentant d' EL JERARI AUDIT & CONSEIL

Youssef SEBTI

Représentant de CABINET SEBTI



PRESENTATION DU GROUPE

STOKVIS EN BREF

Créé en 1953, Stokvis Nord Afrique est une entreprise spécialisée dans l'importation et la distribution de matériels dans les secteurs agricole et industriel ainsi que les secteurs TP, Mines et Carrières.

Le Groupe Stokvis accompagne le développement économique du Maroc en offrant une gamme complète, alliant performance technique et qualité, de produits portant les marques de grands constructeurs internationaux et de services assurés par une équipe d'experts.

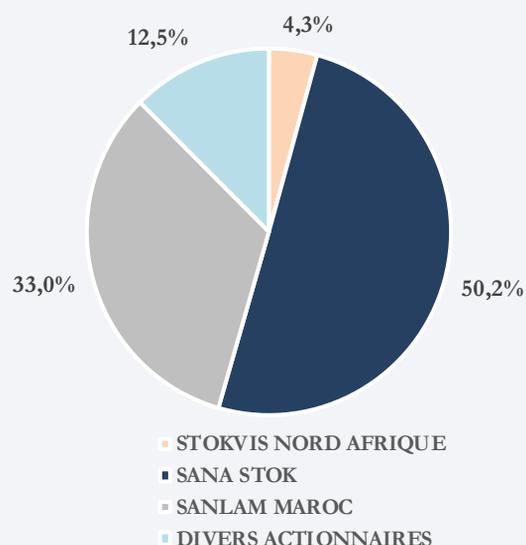
Stokvis Nord Afrique est une société anonyme cotée à la bourse de Casablanca, régie par la législation marocaine, notamment la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et par le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 relatif à l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC).

ACTIONNARIAT DU GROUPE

Au 30 juin 2023, le capital social de Stokvis Nord Afrique s'établit à 91 951 500 MAD, entièrement libéré, et réparti en 9 195 150 actions d'une valeur nominale de 10 dirhams.

A fin juin 2023, la répartition du capital de la société se présente de la manière suivante :

Répartition du Capital de SNA au 30/06/2023



FILIALES DU GROUPE

Pôle Agricole	Pôle TP, Mines et Carrières	Pôle Industrie et Location

TENDANCES DU MARCHÉ



PÔLE AGRICOLE

Présent sur le marché marocain depuis plus d'un demi-siècle, le Pôle Agricole abrite l'une des activités historiques du Groupe Stokvis, spécialisé dans l'importation et la distribution de matériels agricoles neufs. Il offre une large gamme de machines agricoles accompagnant l'agriculteur dans tout le processus, de la préparation du sol jusqu'à la récolte, mais aussi un large éventail de pièces de rechange d'origine. Les produits sont tous de style contemporain, de hauts niveaux de confort et de performance alliant technologie et simplicité.

PÔLE MINES, TP ET CARRIÈRES

Le pôle Mines, TP et Carrières est spécialisé dans l'importation et la distribution d'engins de chantier neufs comme les pelleteuses compactes ou hydrauliques, les chargeuses, les tractopelles ou encore les niveleuses et les bulldozers sur chenilles ou les compacteurs. Il dispose d'une large gamme de produits de haute qualité, accompagnée d'un large catalogue de pièces de rechange d'origine. L'activité du pôle se complète par un service technique et après-vente performant et expert. Le pôle distribue également des matériels spécialisés comme les dumpers utilisés dans les mines et carrières, les chariots élévateurs ou encore les concasseurs.



PÔLE INDUSTRIE ET LOCATION

Le pôle Industries et Location offre une large gamme de machines et de fournitures industrielles spécialisées dans la manutention, le nettoyage, le rayonnage, les panneaux sandwichs, les huiles à moteurs et la climatisation.

L'activité de location offre des prestations complètes allant de la mise à disposition de matériels industriels de manutention à leur maintenance, tout en s'appuyant sur l'agilité et l'expertise de leur service après-vente. Les produits sont tous dotés d'une technologie moderne et innovante conçue par nos partenaires afin de répondre au mieux aux besoins de nos clients.



RAPPORT FINANCIER

TENDANCES DU MARCHÉ

SECTEUR AGRICOLE

Le Maroc a connu au cours du premier semestre un stress hydrique, des restrictions sur l'usage de l'eau des exploitants agricoles, la confirmation d'une campagne de récolte moyenne, et une forte dégradation des revenus du monde rural.



Ce contexte adossé aux nouveaux prélèvements sociaux opérés pour les exploitants souhaitant bénéficier de subvention à l'acquisition de matériel, ainsi que la TVA à la charge des importateurs de matériels, a fortement impacté le secteur.

Ceci s'est traduit chez les distributeurs de matériels agricoles par une baisse des ventes de matériel neuf, avec 349 tracteurs vendus sur le premier semestre 2023 (vs. 626 sur S1 2022), aucune vente de ramasse presse ni moissonneuse batteuse depuis le début de l'année, et un volume d'importation en matériel agricole quasi nul sur l'année 2023.

SECTEUR DES MINES, TP ET CARRIÈRES

Le secteur du BTP est en repli de 1,8% au T2 2023, en variation annuelle. Ainsi, les ventes de ciment, principal indicateur du secteur, ont baissé de 8,5% à fin avril 2023.



De même, la valeur ajoutée des industries extractives se serait repliée de 8,6%, au

T2 2023, en variation annuelle. Cette diminution s'explique par la tendance à la baisse de la production des minerais non-métalliques suite à la régression des quantités exportées, à la poursuite du mouvement du déstockage et le maintien des prix de vente.

SECTEUR DE L'INDUSTRIE

Les achats des biens d'équipement industriel se seraient inscrits en hausse.

En revanche, l'activité de la construction aurait poursuivi son repli au second semestre 2023.



ETATS FINANCIERS

COMPTES SOCIAUX

STOKVIS NORD AFRIQUE SA				Au 30/06/2023
En Dirhams				
A C T I F	Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT Net
Immobilisations en non valeurs→[A]	5.036.980	3.525.886	1.511.094	2.014.792
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5.036.980	3.525.886	1.511.094	2.014.792
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles→ [B]	490.356	408.254	82.102	19.226
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	490.356	408.254	82.102	46.294
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles →[C]	21.384.753	16.386.184	4.998.568	5.179.193
Terrains				
Constructions	3.551.173	1.816.065	1.735.107	1.877.602
Installations techniques, matériel et outillage	3.067.131	2.941.390	125.741	136.759
Matériel de transport	979.294	979.294		
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	10.971.586	10.649.435	322.151	349.264
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	2.815.569		2.815.569	2.815.569
Immobilisations financières→[D]	506.001.802	239.415.269	266.586.534	254.532.534
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	32.561.548	20.000.000	12.561.548	12.547.548
Titres de participation	473.440.255	219.415.269	254.024.986	241.984.986
Autres titres immobilisés				
Ecarts de conversion actif→ [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	532.913.891	259.735.592	273.178.298	261.745.745
Stocks→[F]	30.071.379	27.136.689	2.934.690	3.519.043
Marchandises	29.700.879	27.136.689	2.564.190	3.148.543
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours	370.500		370.500	370.500
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant→[G]	342.883.553	160.212.046	182.671.506	198.754.310
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	3.000		3.000	3.000
Clients et comptes rattachés	195.983.901	68.992.800	126.991.101	143.946.459
Personnel	856.210		856.210	818.855
Etat	20.477.932		20.477.932	19.954.028
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	124.666.666	91.219.246	33.447.419	33.488.356
Comptes de régularisation- Actif	895.844		895.844	543.612
Titres valeurs de placement→[H]	13.564.185	8.995.133	4.569.052	6.189.154
Ecarts de conversion actif→ [I] Eléments circulants	30.401		30.401	126
TOTAL II (F+G+H+I)	386.549.517	196.343.868	190.205.649	208.462.633
Trésorerie-Actif	15.303.700		15.303.700	299.283
Chèques et valeurs à encaisser	2.482		2.482	73.964
Banques, T.G et C.C.P	15.284.418		15.284.418	208.519
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	16.800		16.800	16.800
TOTAL III	15.303.700		15.303.700	299.283
TOTAL GENERAL I+II+III	934.767.109	456.079.461	478.687.648	470.507.661

ETATS FINANCIERS

COMPTES SOCIAUX

STOKVIS NORD AFRIQUE SA

Au 30/06/2023

En Dirhams

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)		91.951.500	91.951.500
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
Dont versé			
Prime d'émission, de fusion, d'apport		90.112.470	90.112.470
F Ecarts de réévaluation			
I Réserve légale		9.195.150	9.195.150
N Autres réserves		5.079.426	5.079.426
A Report à nouveau (2)		-201.270.999	72.942.648
N Résultat en instance d'affectation			
C Résultat net de l'exercice (2)		-7.586.429	-274.213.647
E Total des capitaux propres (A)		-12.518.882	-4.932.453
M Capitaux propres assimilés (B)			
E Subvention d'investissement			
N Provisions réglementées			
T Dettes de financement (C)		30.153.161	35.805.272
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement		30.153.161	35.805.272
P Provisions durables pour risques et charges (D)		2.900.000	2.900.000
Provisions pour risques		2.900.000	2.900.000
Provisions pour charges			
R Ecarts de conversion-passif (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
M TOTAL I (A+B+C+D+E)		20.534.279	33.772.819
A Dettes du passif circulant (F)		414.385.546	389.800.030
Fournisseurs et comptes rattachés		40.292.604	43.259.549
Clients créditeurs, avances et acomptes		729.942	729.942
Personnel		1.765.455	1.189.158
Organismes sociaux		1.901.066	2.311.837
Etat		31.191.430	32.442.131
Comptes d'associés		102.588.970	77.588.970
Autres créanciers		222.467.508	225.521.942
Comptes de régularisation passif		13.448.570	6.756.501
A Autres provisions pour risques et charges (G)		30.401	126
N Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		32.759	47.324
T TOTAL II (F+G+H)		414.448.705	389.847.480
R TRESORERIE PASSIF		43.704.663	46.887.362
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie		2.517.000	2.500.000
Banques (Soldes créditeurs)		41.187.663	44.387.362
E TOTAL III		43.704.663	46.887.362
TOTAL GENERAL I+II+III		478.687.648	470.507.661

ETATS FINANCIERS

COMPTES SOCIAUX

STOKVIS NORD AFRIQUE SA

Au 30/06/2023

En Dirhams

DESIGNATION		OPERATIONS			TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	
		1	2	3=1+2	4
	PRODUITS D'EXPLOITATION	12.698.268		12.698.268	24.245.116
	Ventes de marchandises (en l'état)	6.976.881		6.976.881	10.834.470
	Ventes de biens et services produits	87.000		87.000	13.198.534
	Chiffres d'affaires	7.063.881		7.063.881	24.033.003
E X P L O I T A T I O N	I Variation de stocks de produits (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	5.634.387		5.634.387	212.113
	Total I	12.698.268		12.698.268	24.245.116
	CHARGES D'EXPLOITATION	24.987.485	1.080	24.988.565	26.233.356
	Achats revendus(2) de marchandises	10.876.190		10.876.190	9.003.693
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	201.323		201.323	369.336
	Autres charges externes	4.556.019	1.080	4.557.099	5.910.606
	Impôts et taxes	338.864		338.864	346.429
	Charges de personnel	8.297.814		8.297.814	9.865.795
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	717.276		717.276	737.497
	Total II	24.987.485	1.080	24.988.565	26.233.356
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-12.289.217	-1.080	-12.290.297	-1.988.240
				0	2.899.744
F I N A N C I E R	IV Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change				
	Interêts et autres produits financiers	3.006.715		3.006.715	2.886.175
	Reprises financières : transfert charges	12.040.126		12.040.126	13.569
	Total IV	15.046.841		15.046.841	2.899.744
	CHARGES FINANCIERES	10.307.477			8.839.056
	Charges d'interêts	8.653.688		8.653.688	7.793.897
	Pertes de change				
	Autres charges financières				
	Dotations financières	1.653.789		1.653.789	1.045.160
	Total V	10.307.477		10.307.477	8.839.056
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	4.739.364		4.739.364	-5.939.312
	RESULTAT COURANT (III+VI)	-7.549.854	-1.080	-7.550.934	-7.927.552

ETATS FINANCIERS

COMPTES SOCIAUX

STOKVIS NORD AFRIQUE SA			Au 30/06/2023		
En Dirhams					
OPERATIONS					
	DESIGNATION	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		1	2	3 = 2 + 1	4
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	-7.549.854	-1.080	-7.550.934	-7.927.552
	PRODUITS NON COURANTS	125	0	125	24.119
	Produits des cessions d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
N	Reprises sur subventions d'investissement				
O	Autres produits non courants	125	0	125	24.119
N	Reprises non courantes ; transferts de charges				
C	Total VIII	125	0	125	24.119
O	CHARGES NON COURANTES	8.723	1.721	10.443	415.242
U	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
R	Subventions accordées				
A	Autres charges non courantes	8.723	1.721	10.443	415.242
N	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
T	Total IX	8.723	1.721	10.443	415.242
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-8.598	-1.721	-10.318	-391.124
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-7.558.451	-2.801	-7.561.252	-8.318.675
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	25.177		25.177	161.660
XII	RESULTAT NET (XI-XII)	-7.583.628	-2.801	-7.586.429	-8.480.335
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	27.745.234	0	27.745.234	27.168.979
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	35.328.862	2.801	35.331.663	35.649.314
XVI	RESULTAT NET (total des produits- total des charges)	-7.583.628	-2.801	-7.586.429	-8.480.335

ETATS FINANCIERS

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES COMPTES SOCIAUX



مكتب محاسبين
خبر في الحسابات
مفتحة لدى العالم
4, allée des roseaux
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD-AFRIQUE S.A (COMPTES SOCIAUX) PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société **STOKVIS NORD AFRIQUE** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du **1^{er} janvier au 30 juin 2023**. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés négatifs totalisant **MAD 10 869 081,00** dont une perte nette de **MAD 7 586 428,00** 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.

- La situation nette au 30 juin 2023 de la filiale **STOKVIS INDUSTRIES** demeure inférieure au quart de son capital social. L'engagement de **STOKVIS NORD AFRIQUE** sur cette filiale s'élève, à cette date, à **KMAD 90 594** qui n'a fait l'objet d'aucune provision. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le montant de la provision qu'il y a lieu de constituer pour couvrir le risque de perte sur cette filiale ;
- La situation nette au 30 juin 2023 de la filiale **STOKVIS MOTORS** est inférieure au quart de son capital social. L'engagement de **STOKVIS NORD AFRIQUE** sur cette filiale s'élève, à cette date, à **KMAD 152 198** provisionné à hauteur de **KMAD 123 969** seulement. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir si la provision constituée est suffisante pour couvrir le risque de perte sur cette filiale ;
- Des créances sur la clientèle, en majorité relevant du secteur agricole, d'un montant de **KMAD 71 860**, déclassées par **STOKVIS NORD AFRIQUE** en contentieux, sont provisionnées à hauteur de **KMAD 45 998** seulement. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir si la provision constituée est suffisante pour couvrir le risque de perte sur certaines de ces créances.

Sous réserve de l'impact sur les comptes des situations décrites ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au **30 juin 2023**, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que du fait des pertes constatées dans les comptes de l'exercice, la situation nette de la Société demeure négative. Le Conseil d'Administration du 17 juillet 2023 a convoqué l'Assemblée Générale Extraordinaire qui a décidé le 24 août 2023 la continuité d'exploitation en dépit de la situation nette négative. La Société est tenue, au plus tard à la clôture du deuxième exercice suivant celui au cours duquel la constatation des pertes est intervenue, de ramener ses capitaux propres à un montant au moins égal au quart du capital social. Nous notons le soutien financier de l'actionnaire de référence dont les versements ont atteint un montant de **MAD 102,5 millions**.

Casablanca, le 25 septembre 2023

EL Jerari Audit & Conseil

M. El Jerari

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Cabinet M. Y. Sebti

CABINET FIDUCIAIRE SEBTI
SARL AU
4, Allée des Roseaux
Casablanca

M. Youssef SEBTI

ETATS FINANCIERS COMPTES CONSOLIDÉS

STOKVIS NORD AFRIQUE SA

BILAN CONSOLIDE

En Milliers de Dirhams

ACTIF	30-juin-23	31-déc.-22	Variation %
Actif immobilisé			
Immobilisations en non valeur	3.845	5.127	-25,0%
Ecart d'acquisition	-	-	
Immobilisations incorporelles	22.936	22.873	0,3%
Immobilisations corporelles	40.467	41.133	-1,6%
Titre mis en équivalence	0	0	
Immobilisations financières	4.893	6.718	-27,2%
Impôts différés actifs	40.485	40.295	0,5%
	112.627	116.146	-3,0%
Actif circulant			
Stocks et en-cours	116.956	138.539	-15,6%
Clients et comptes rattachés	138.648	162.390	-14,6%
Autres créances et comptes de régularisation	145.809	155.917	-6,5%
Valeurs mobilières de placement	6.791	8.411	-19,3%
	408.204	465.257	-12,3%
Trésorerie - actif	51.467	27.228	89,0%
Total de l'actif	572.297	608.632	-6,0%
PASSIF			
Capital	91.952	91.952	0,0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport	90.112	90.112	0,0%
Réserves consolidées	(401.305)	(217.682)	84,4%
Résultat consolidé	(33.189)	(183.623)	-81,9%
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	(252.431)	(219.241)	15,1%
Dont : Capitaux propres part du groupe	(253.004)	(219.821)	15,1%
Intérêts minoritaires	573	580	-1,2%
Dettes de financement	131.399	139.852	-6,0%
Provisions pour risques et charges	4.568	4.568	0,0%
Impôts différés passifs	-	-	
	135.966	144.420	-5,9%
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés	71.607	137.608	-48,0%
Autres dettes et comptes de régularisation	202.929	182.949	10,6%
	274.536	320.557	-14,4%
Trésorerie - passif	414.225	362.896	14,1%
Total du passif	572.297	608.632	-6,0%

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

STOKVIS NORD AFRIQUE SA

CPC CONSOLIDE

En Millions de Dirhams

En KMAD	30-juin-23	30-juin-22	Var %
Produits d'exploitation	89.805	111.183	-19%
Chiffre d'affaires	82.841	110.971	-25%
Variation de stocks de produits	(46)	-	
Autres produits d'exploitation	7.010	212	3205%
Charges d'exploitation	-98.980	-117.649	-16%
Achat revendu de marchandises	(69.023)	(83.453)	-17%
Achats consommés de mat et fournit	(3.228)	(1.861)	73%
Autres charges externe	(6.873)	(9.621)	-29%
Impôts et taxes	(589)	(787)	-25%
Charges de personnel	(15.259)	(17.779)	-14%
Autres charges d'exploitation	-	-	
Dotations d'exploitation	(4.008)	(4.148)	-3%
Résultat d'exploitation	(9.175)	(6.466)	40%
Charges financières nettes	(24.854)	(20.171)	23%
Résultat courant des entreprises intégrées	(34.029)	(26.637)	27%
Résultat non courant	1.453	1.498	-3%
Résultat avant impôt	(32.576)	(25.139)	29%
Impôt sur le résultat	(613)	(2.058)	-70%
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	(33.189)	(27.197)	22%
DEA des écarts d'acquisition	-	-	
QP des sociétés mises en équivalence	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(33.189)	(27.197)	27%
Résultat net part du Groupe	(33.182)	(26.071)	27%
Intérêts minoritaires dans le résultat	(7)	(5)	52%

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

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 No 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.

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

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.

a) Date de clôture

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

b) 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 :

- 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.

- Elimination des opérations intragroupes

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

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

• **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.

• **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.

• **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 déduites des intérêts majoritaires, sauf si les associés minoritaires ont une obligation expresse de combler ces pertes.

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

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

- **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.

- **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.

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

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.

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2023 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 ENGINES	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 le 30 juin 2023 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

4.1 Actif immobilisé

Le détail des immobilisations en non-valeur par nature s'analyse comme suit :

a) Immobilisation en non-valeur

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22	Variation des flux de la période
Frais préliminaires	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 818	12 818	-
Brut	12 818	12 818	-
Frais préliminaires	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 973	7 691	1 282
Amortissements	8 973	7 691	1 282
Net	3 845	5 127	(1 282)

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

b) Immobilisations incorporelles

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

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22	Variation des flux de la période
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	490	414	76
Fonds commercial	59 615	59 615	-
Brut	60 105	60 029	76
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	408	395	14
Fonds commercial	36 761	36 761	-
Amortissements	37 169	37 156	14
Net	22 936	22 873	63

c) Immobilisations corporelles

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

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22	Variation des flux de la période
Terrain	16 889	16 889	-
Constructions	31 714	31 714	-
Installations techniques, matériel et outillage	61 853	61 289	564
Matériel de transport	1 980	2 079	(99)
Mobilier, matériel de bureau	15 690	15 651	39
Immobilisations corporelles en cours	4 800	3 383	1 417
Brut	132 926	131 006	1 920
Constructions	23 089	21 757	1 332
Installations techniques, matériel et outillage	52 432	51 202	1 230
Matériel de transport	1 980	2 077	(98)
Mobilier, matériel de bureau	14 958	14 838	121
Amortissements	92 458	89 873	2 586
Net	40 467	41 133	(666)

La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

	en KMAD
Valeur nette au 30 Juin 2023	41 133
Acquisitions	2 019
Amortissements	(2 685)
Sorties	-
Valeur nette au 30 Juin 2023	40 467

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

d) Immobilisations financières

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

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22
Autres créances financières	4 563	6 388
Titres de participations non consolidés	522	522
Brut	5 085	6 910
Autres créances financières	192	192
Provisions	192	192
Net	4 893	6 718

4.2 Actif circulant

a) Stocks et encours

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

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22
Marchandises	141 136	170 257
Matières et fournitures consommables	-	-
Produits en cours	6 702	5 001
Brut	147 838	175 258
Marchandises	30 882	36 719
Provisions	30 882	36 719
Net	116 956	138 539

b) Autres créances d'exploitation

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

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 290	2 298
Client et comptes rattachés	220 274	244 016
Personnel	2 036	1 918
Etat	130 710	138 526
Autres débiteurs	15 734	18 606
Comptes de régularisation actif	534	64
Brut	371 579	405 428
Provisions	87 121	87 121
Net	284 457	318 307

ETATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDÉS

4.3 Dettes de financement

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

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22
Dettes de financement	113 741	120 176
Dette de Crédit-bail	17 658	19 676
Total	131 399	139 852

4.4 Achats et autres charges externes

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

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	30-juin-22
Achats revendus de marchandises	69 023	83 453
Achats consommés de matières et fournitures	3 228	1 861
Autres charges externes	6 873	9 621
Total	79 124	94 935

4.5 Effectif moyen

<i>En KMAD</i>	30-juin-23	31-déc-22
Employé par les sociétés du Groupe	104	123

4.6 Evénements post clôture

Néant.

ETATS FINANCIERS

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



مكتب محاسبة
شريف في المحاسبة
مخالف للمعيار
4, Allée des Roseaux
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE STOKVIS NORD-AFRIQUE S.A ET DE SES FILIALES (COMPTES CONSOLIDES) PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la Société STOKVIS NORD AFRIQUE S.A et de ses filiales (Groupe STOKVIS) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variation des capitaux propres et une note explicative au terme de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés négatif de KMAD 252 431 dont une perte nette consolidée de KMAD 32 628.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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.

Le rapport d'audit sur les comptes sociaux de STOKVIS NORD AFRIQUE fait état de la situation suivante « des créances sur la clientèle, en majorité relevant du secteur agricole, d'un montant de KMAD 71 860, déclassées par STOKVIS NORD AFRIQUE en contentieux, sont provisionnées à hauteur de KMAD 45 998 seulement. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir si la provision constituée est suffisante pour couvrir le risque de perte sur certaines de ces créances » ;

Le rapport d'audit de la filiale STOKVIS AUTOMOTIVE, au titre de l'exercice 2022, faisait état de plusieurs réserves pour insuffisance de provisions se rapportant aux créances clients et avances fournisseurs, aux stocks de marchandises, au fonds commercial et au cautionnement bancaire, de montants nets qui s'élevaient respectivement à KMAD 8 803, KMAD 2 674, KMAD 27 120 et KMAD 1 106. Ce rapport faisait également état d'une incertitude sur la continuité d'exploitation compte tenu de la non reconduction du contrat de concession par Fiat Chrysler Automobile.

Sous réserve de l'impact sur les comptes consolidés des situations décrites ci-dessus et de leur évolution au cours de ce semestre, 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe STOKVIS arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention que du fait des pertes constatées dans les états de synthèse consolidés au 30 juin 2023, la situation nette consolidée du groupe demeure négative ; une recapitalisation du groupe s'avère nécessaire.

Casablanca, le 25 septembre 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EL Jerari Audit & Conseil
M. El Jerari
Associé

Cabinet M. Y. Sebti

M. Youssef SEBTI

CABINET FIDUCIAIRE SEBTI
SARL AU
4, Allée des Roseaux
Casablanca
ICE n°: 003211036000646

ETATS FINANCIERS

LISTE DES COMMUNIQUÉS FINANCIERS

- Communiqué février 2023 - Exequatur de la sentence arbitrale opposant Stokvis Automotive à FCAM et profit warning sur les réalisations 2022
- Communiqué février 2023 - avis de réunion à l'AGOE – programme de rachat
- Communiqué février 2023 sur les indicateurs 4e trimestre 2022
- Communiqué mars 2023 - Extrait de la notice d'information – programme de rachat
- Communiqué mars 2023 - post Conseil d'administration d'arrêté des comptes 2022
- Communiqué avril 2023 sur les états financiers au 31/12/2022
- Communiqué mai 2023 - avis de réunion à l'AGO annuelle et texte des résolutions
- Communiqué mai 2022 sur les indicateurs financiers du 1er trimestre 2023
- Communiqué juin 2023 - Post AGO
- Communiqué juillet 2023 - Cession actions Stokvis dans la société Atlas Rental à la société Loxam
- Communiqué juillet 2023 - avis de réunion à l'AGE et texte des résolutions
- Communiqué août 2023 sur les indicateurs financiers du 2ème trimestre 2023
- Communiqué août 2023 - Post AGE
- Communiqué septembre 2023 - post Conseil d'administration pour les comptes semestriels 2023



05 22 65 46 00



contact@stokvis.ma



Lot 17-11, Zone Industrielle
Oulad Salah, Bouskoura



www.stokvis.ma