

## SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2008

BILAN ACTIF					
ACTIF	BRUT	ATPProv	NET au 31 12 08	Val au 31 12 07	Val au 30 06 08
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
Immobilisations en non valeur (A)	5 155 803,28	2 294 541,89	3 961 261,29	5 437 421,95	4 699 341,61
Frais Préliminaires	810 000,00	467 500,00	342 500,00	747 500,00	545 000,00
Charges à répartition/Plusieurs Ex	5 355 803,28	1 737 041,89	3 618 761,29	4 689 921,95	4 154 341,61
Immobilisations Incorporées (B)	31 000,00	0,00	31 000,00	31 000,00	31 000,00
Brevets, Marques	31 000,00		31 000,00	31 000,00	31 000,00
Immobilisations Corporelles (C)	14 124 194,03	9 495 513,60	5 657 680,43	4 509 128,90	5 470 300,08
Constructions	1 842 768,41	245 304,46	1 596 463,95	909 088,57	1 531 959,99
Installations Techniques, Matériels et Outillages	3 274 452,82	2 021 748,43	1 242 704,39	1 035 581,95	1 186 598,85
Matériels de Transport	866 882,61	594 973,60	271 889,01	405 572,07	355 304,72
Mobilier, Mat de Bureau et Aménagement	8 140 110,19	5 583 487,11	2 546 623,08	2 157 986,31	2 396 436,52
Immobilisations Financières (D)	21 425 640,00	1 721 554,00	19 704 086,00	16 991 965,60	17 298 836,00
Prêt immobilisé	30 875,00		30 875,00	0,00	275 625,00
Autres créances Financières	346 949,00	227 229,00	69 120,00	43 800,00	69 120,00
Titres de Participations	21 021 916,00	1 444 325,00	19 577 591,00	16 921 665,60	16 927 591,00
Autres titres immobilisés	26 500,00		26 500,00	26 500,00	26 500,00
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>41 746 637,91</b>	<b>12 392 609,59</b>	<b>29 354 028,32</b>	<b>26 969 516,45</b>	<b>27 499 478,29</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
Stoks (F)	418 445 500,16	5 523 401,72	412 922 098,44	202 632 076,62	432 020 958,91
Marchandises	412 777 211,79	5 523 401,72	407 253 810,07	194 036 489,69	429 016 072,44
Produits en cours (Charteris)	5 668 288,37		5 668 288,37	8 595 576,93	3 004 886,47
Créances de l'actif circulant (G)	723 814 171,22	29 840 952,03	696 765 219,19	374 814 473,06	658 114 285,02
Fournisseurs avances et acomptes	912 880,33	12 049,87	900 830,46	11 264 165,54	11 138 056,67
Clients et Comptes rattachés	587 655 615,73	19 207 181,63	568 448 434,10	285 692 675,84	491 677 910,09
Personnels - Débiteurs	2 129 666,09	51 314,42	2 078 351,67	2 138 007,36	3 355 203,60
Etat - Débiteur	51 115 669,24		51 115 669,24	46 717 584,27	96 644 890,22
Comptes Associés - Débiteurs	389 793,00		389 793,00	389 793,00	6 440 232,14
Autres Débiteurs	80 718 156,52	7 578 406,11	73 139 750,41	28 102 388,52	30 002 973,68
Comptes de régularisation - actif	692 430,31		692 430,31	511 890,73	7 855 003,62
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 142 959 671,38</b>	<b>32 372 353,75</b>	<b>1 109 687 317,63</b>	<b>577 446 549,68</b>	<b>1 088 135 243,93</b>
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>					
	2 008 790,88		2 008 790,88		
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>					
Cheques & Valeurs à encaisser	17 013 650,51		17 013 650,51	4 500 291,65	12 829 731,14
Banques	1 265 578,79		1 265 578,79	109 073 491,45	21 213 684,95
Cassas	373 000,00		373 000,00	325 957,26	429 927,00
<b>TOTAL TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>18 652 229,30</b>	<b>0,00</b>	<b>18 652 229,30</b>	<b>113 899 740,36</b>	<b>34 473 343,09</b>
<b>TOTAL GENERAL 'ACTIF'</b>	<b>1 204 467 329,47</b>	<b>44 764 963,34</b>	<b>1 159 702 366,13</b>	<b>718 315 906,49</b>	<b>1 150 108 065,31</b>

BILAN PASSIF			
PASSIF	VALEUR à fin Dec 2008	VALEUR à fin Dec 2007	VALEUR à fin Juin 2008
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>			
Capital Social	91 951 500,00	91 951 500,00	91 951 500,00
Prime d'émission	90 112 470,00	90 112 470,00	90 112 470,00
Réserve Légale	3 953 526,87	2 356 120,00	3 953 526,87
Autres Réserves	5 079 426,00	5 079 426,00	5 079 426,00
Rapport à Nouveau	10 856 141,44	605 710,93	10 856 141,44
Résultat Net de l'exercice	45 655 054,93	30 148 137,39	14 121 824,17
<b>DETTES DE FINANCEMENTS (C)</b>	<b>8 741 000,00</b>	<b>13 745 000,00</b>	<b>11 243 000,00</b>
ASM / BMCE	8 741 000,00	13 745 000,00	11 243 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
Provisions pour risques	39 608,10	39 608,10	39 608,10
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>565 022 524,80</b>	<b>248 733 420,32</b>	<b>655 161 519,63</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	538 691 736,19	210 422 947,55	600 240 708,58
Clients avances et acomptes	7 572 840,12	3 017 585,05	215 389,32
Personnel	4 569 534,05	1 042 422,40	2 245 071,19
Organismes sociaux	1 817 112,00	1 832 238,48	1 412 483,56
Etat	3 236 365,51	25 975 319,44	27 168 532,10
Comptes d'associés	119 005,00	2 328 436,86	18 629 365,00
Autres créanciers	120 951,04	611 500,27	322 238,12
Comptes de régularisation - Passif	8 894 920,89	3 699 861,27	4 927 731,74
<b>ECARTS DE CONVERSION - Passif (I) (Réglements Circulants) H</b>			
Ecarts de conversion / Fournisseurs étrangers	18 468 616,25	398 160,15	0,00
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>319 872 497,74</b>	<b>235 146 253,60</b>	<b>267 679 048,10</b>
Crédits de trésorerie	144 936 778,00	90 744 288,00	142 174 087,00
Banques solides créditeurs	174 935 719,74	144 401 965,60	125 504 962,10
<b>TOTAL GENERAL 'PASSIF'</b>	<b>1 159 702 366,13</b>	<b>718 315 806,49</b>	<b>1 150 108 065,31</b>

## COMPTES DE PRODUITS & CHARGES

	Ex en cours	Ex antier	Total	N-1
<b>1- PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Chiffre d'Affaires				
Ventes de marchandises	870 198 579,66		870 198 579,66	557 565 541,97
Ventes de biens et services	22 816 325,21		22 816 325,21	7 833 348,79
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>893 014 904,87</b>		<b>893 014 904,87</b>	<b>565 398 890,76</b>
Autres produits d'exploitation	2 074 676,91		2 074 676,91	5 616 711,72
Reprises/ Provisions, Transferts de charges	860 362,90		860 362,90	19 080 859,49
<b>TOTAL DE PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>895 949 944,68</b>		<b>895 949 944,68</b>	<b>590 096 461,97</b>
<b>2- CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	748 685 556,62		748 685 556,62	479 727 768,63
Achats consommés de matières & fournitures	9 443 712,63		9 443 712,63	4 513 452,03
Autres charges externes	39 715 821,49	111 420,97	39 827 242,46	32 049 946,85
Impôts et taxes	1 485 451,69	638,00	1 486 089,69	723 832,25
Charges du personnel	26 171 035,74		26 171 035,74	22 165 770,22
Autres charges d'exploitation	2 990 175,56	127 433,03	3 117 608,59	684 220,88
Dotations d'exploitation	13 347 441,55		13 347 441,55	4 585 322,11
<b>3- RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>54 871 257,40</b>	<b>45 867 149,30</b>
<b>4- PRODUITS FINANCIER</b>				
Produits des titres de participation	29 275 086,16		29 275 086,16	18 343 004,25
Gains de changes	24 595 434,40		24 595 434,40	13 079 771,14
Intérêts et autres produits financiers	4 679 651,76		4 679 651,76	5 163 211,13
Reprises financières, transferts de charges				
<b>5- CHARGES FINANCIERES</b>	<b>25 236 454,87</b>		<b>25 236 454,87</b>	<b>17 664 164,89</b>
Charges d'intérêts bancaires	21 493 357,70		21 493 357,70	16 312 674,02
Pertes de change	3 743 097,17		3 743 097,17	1 351 490,67
Dotations financières				
<b>6- RESULTAT FINANCIER</b>			<b>4 038 631,29</b>	<b>678 839,56</b>
<b>7- RESULTAT COURANT</b>				
			<b>58 909 888,69</b>	<b>46 345 988,86</b>
<b>8- PRODUITS NON COURANT</b>				
Produits de cessions des immobilisations	56 000,00	0,00	56 000,00	353 028,55
Autres produits non courants				225 499,97
<b>9- CHARGES NON COURANTES</b>	<b>171 024,76</b>		<b>171 024,76</b>	<b>317 722,02</b>
Valeurs nettes d'amortissement des Immo cédées	3 827,76		3 827,76	317 262,02
Autres charges non courantes	167 097,00		167 097,00	450,00
<b>9- RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-115 024,76</b>	<b>0,00</b>	<b>-115 024,76</b>	<b>35 306,53</b>
<b>10- RESULTAT AVANT IMPOTS</b>				
			<b>58 794 863,93</b>	<b>46 381 295,39</b>
<b>11- IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>				
			<b>13 099 809,00</b>	<b>16 233 158,00</b>
<b>12- RESULTAT NET</b>				
			<b>45 695 054,93</b>	<b>30 148 137,39</b>
<b>13- TOTAL PRODUITS</b>				
			<b>925 281 030,84</b>	<b>608 792 494,77</b>
<b>14- TOTAL CHARGES</b>				
			<b>879 585 975,91</b>	<b>576 644 357,38</b>
<b>15- RESULTAT NET</b>				
			<b>45 695 054,93</b>	<b>30 148 137,39</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



18, rue Mohammed VI, Casablanca  
Tél : +212 (0) 22 39 67 00  
Fax : +212 (0) 22 39 62 01



4, rue des Roseaux, Casablanca  
Tél : +212 (0) 22 39 43 82  
Fax : +212 (0) 22 39 43 84

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue à l'article 17 du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété par la loi n°44-06 du 17 avril 2007, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges de la Société STOKVIS NORD AFRIQUE S.A. couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans ledits documents.

Casablanca, le 13 mars 2009.

Les Commissaires Aux Comptes

El Jerari Audit & Conseil  
M. El JERARI  
Associé

Cabinet M. Youssef SEBTI  
M. Youssef SEBTI  
Associé