

## EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2008

### BILAN ACTIF

ACTIF	BRUT	At/Prov	NET	N-1
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Immobilisations en non valeur (A)	6 165 803,28	1 466 461,67	4 699 341,61	303 746,58
Frais Préliminaire	810 000,00	265 000,00	545 000,00	250 000,00
Charges à répartir/Plusieurs Ex	5 355 803,28	1 201 461,67	4 154 341,61	53 746,58
Immobilisations Incorporelles (B)	31 000,00	0,00	31 000,00	31 000,00
Brevets, Marques	31 000,00		31 000,00	31 000,00
Immobilisations Corporelles (C)	13 574 190,99	8 103 890,91	5 470 300,08	5 346 838,97
Constructions	1 891 388,41	159 428,42	1 531 959,99	865 380,69
Installations Techniques, Matériels et Outillages	3 038 245,82	1 851 647,07	1 186 598,85	464 320,19
Matériels de Transport	1 133 488,59	778 183,87	355 304,72	1 777 320,03
Mobilier, Mat de Bureau et Aménagement	7 711 068,07	5 314 631,55	2 396 436,52	2 239 838,06
Immobilisations Financières (D)	19 020 390,60	1 721 554,00	17 298 836,60	18 326 465,60
Prêt immobilisé	275 625,00		275 625,00	813 500,00
Autres créances Financières	346 549,00	277 229,00	69 120,00	64 800,00
Titres de Participations	16 371 916,60	1 444 325,00	16 927 591,60	17 421 665,60
Autres titres immobilisés	26 500,00		26 500,00	26 500,00
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>38 791 384,87</b>	<b>11 291 906,58</b>	<b>27 499 478,29</b>	<b>24 008 051,15</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks (F)	434 467 003,63	2 446 044,72	432 020 958,91	150 924 657,24
Marchandises	431 482 117,16	2 446 044,72	429 036 072,44	143 510 133,14
Produits en cours (Charbon)	3 004 886,47		3 004 886,47	7 414 524,10
Créances de l'actif circulant (G)	681 262 922,57	25 339 452,11	655 923 470,46	365 381 481,72
Fournisseurs avancés et acomptes	10 980 256,98	33 001,87	10 947 255,11	11 138 069,67
Clients et Comptes rattachés	509 633 870,72	17 955 960,63	491 677 910,09	295 639 760,95
Personnels - Débiteurs	3 406 518,02	51 314,42	3 355 203,60	450 872,48
Etat - Débiteur	96 644 890,22		96 644 890,22	55 538 878,46
Comptes Associés - Débiteurs	6 440 232,14		6 440 232,14	84 263,00
Autres Débiteurs	46 302 150,87	7 299 175,19	39 002 975,68	2 782 357,87
Comptes de régularisation - actif	7 855 003,62		7 855 003,62	608 595,76
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 115 729 926,20</b>	<b>27 785 496,83</b>	<b>1 087 944 429,37</b>	<b>516 306 138,96</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
Cheques & Valeurs à encaisser	12 829 731,14		12 829 731,14	41 612 166,27
Banques	21 213 684,95		21 213 684,95	2 933 966,80
Casses	429 927,00		429 927,00	333 000,00
<b>TOTAL TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>34 473 343,09</b>	<b>0,00</b>	<b>34 473 343,09</b>	<b>44 879 133,07</b>
<b>TOTAL GENERAL "ACTIF"</b>	<b>1 188 994 654,16</b>	<b>39 077 403,41</b>	<b>1 149 917 250,75</b>	<b>585 193 323,18</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	VALEUR	N-1
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>		
	<b>215 984 888,48</b>	
Capital Social	91 951 500,00	
Prime d'émission	90 112 470,00	
Reserve Légale	3 863 528,87	
Autres Réserves	5 079 426,00	
Report à Nouveau	10 856 141,44	
Résultat Net de l'exercice	14 121 824,17	
<b>DETTES DE FINANCEMENTS (C)</b>		
	<b>11 243 000,00</b>	
ASM / BMCE	11 243 000,00	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
	<b>39 608,10</b>	
Provisions pour risques	39 608,10	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>		
	<b>654 763 359,48</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	599 842 548,43	
Clients avancés et acomptes	215 388,32	
Personnel	2 245 071,19	
Organismes sociaux	1 412 483,56	
Etat	27 168 532,12	
Comptes d'associés	18 629 365,00	
Autres créanciers	322 238,12	
Comptes de régularisation - Passif	4 927 731,74	
<b>ECARTS DE CONVERSION - Passif (E) (Eléments Circulants) H</b>		
	<b>398 160,15</b>	
Ecarts de conversion / Fournisseurs étrangers	398 160,15	
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
	<b>267 679 049,10</b>	
Credits de trésorerie	142 174 087,00	
Banques solides créditeurs	125 504 962,10	
<b>TOTAL GENERAL "PASSIF"</b>	<b>1 150 108 065,31</b>	<b>51</b>

### COMPTES DE PRODUITS & CHARGES

	Ex en cours	Ex antier	Total	N-1
<b>1- PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
<b>Chiffre d'Affaires</b>				
Ventes de marchandises	374 786 949,87		374 786 949,87	266 694 526,01
Ventes de biens et services	9 893 758,17		9 893 758,17	3 559 742,15
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>384 680 708,04</b>		<b>384 680 708,04</b>	<b>270 254 268,16</b>
Autres produits d'exploitation	635 169,16		794 181,29	1 405 107,26
Reprises/ Provisions, Transferts de charges	2 348 437,22		2 348 437,22	1 886 040,00
<b>TOTAL DE PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>387 664 314,42</b>		<b>387 823 326,55</b>	<b>273 345 415,42</b>
<b>2- CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	331 285 199,04		331 285 199,04	230 983 084,63
Achats consommés de matières & fournitures	4 811 158,51		4 811 158,51	2 726 443,77
Autres charges externes	16 327 283,47	87 662,64	16 414 946,11	12 783 645,82
Impôts et taxes	622 765,14	638,00	623 403,14	657 907,89
Charges du personnel	13 145 634,40		13 145 634,40	12 451 815,93
Autres charges d'exploitation	2 251 207,39	127 433,03	2 378 640,42	1 752 095,04
Dotations d'exploitation	1 167 715,62		1 167 715,62	382 596,18
<b>3- RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>17 996 629,31</b>	<b>11 607 826,16</b>
<b>4- PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation			0,00	
Gains de changes	4 264 118,93		4 264 118,93	2 371 225,30
Intérêts et autres produits financiers	2 384 890,25		2 384 890,25	3 352 038,00
Reprises financières, transferts de charges				
<b>5- CHARGES FINANCIERES</b>	<b>7 361 178,85</b>		<b>7 361 178,85</b>	<b>6 245 135,09</b>
Charges d'intérêts bancaires	7 361 178,85		7 361 178,85	6 215 451,11
Pertes de change			0,00	29 683,98
Dotations financières				
<b>6- RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-712 169,67</b>	<b>-521 871,79</b>
<b>7- RESULTAT COURANT</b>				
			<b>17 284 459,64</b>	<b>11 085 954,37</b>
<b>8- PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits de cessions des immobilisations			0,00	22 500,00
Autres produits non courants			0,00	134 887,89
<b>9- CHARGES NON COURANTES</b>	<b>167 097,01</b>	<b>0,00</b>	<b>167 097,01</b>	<b>0,00</b>
Valeurs nettes d'amortissement des Immo cédées			0,00	
Autres charges non courantes	167 097,01		167 097,01	
<b>9- RESULTAT NON COURANTES</b>	<b>-167 097,01</b>	<b>0,00</b>	<b>-167 097,01</b>	<b>157 387,89</b>
<b>10- RESULTAT AVANT IMPOTS</b>				
			<b>17 117 362,63</b>	<b>11 243 342,26</b>
<b>11- IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>				
			<b>2 995 538,46</b>	<b>3 935 188,79</b>
<b>12- RESULTAT NET</b>				
			<b>14 121 824,17</b>	<b>7 308 172,47</b>
<b>13- TOTAL PRODUITS</b>				
			<b>394 472 335,73</b>	<b>279 226 066,51</b>
<b>14- TOTAL CHARGES</b>				
			<b>380 350 511,56</b>	<b>271 917 894,14</b>
<b>15- RESULTAT NET</b>				
			<b>14 121 824,17</b>	<b>7 308 172,47</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

18, rue Ezzamane Sayeh, Quartier Racine  
21110 Casablanca, Maroc  
Tél : +212 (0) 33 26 67 00  
Fax : +212 (0) 33 39 65 01

أ. م. ي. سبتي  
م. يوسف سبتي  
A. M. Y. SEBTE  
M. Youssef SEBTE  
18, rue Ezzamane Sayeh, Quartier Racine  
21110 Casablanca, Maroc  
Tél : +212 (0) 33 26 67 00  
Fax : +212 (0) 33 39 65 01

#### 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 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue à l'article 17 du Décret portant loi n° 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. au terme du premier semestre couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 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 lesdits documents.

Casablanca, le 08 septembre 2008.

Les Commissaires Aux Comptes

Et Jemrahouni Conseil

M. Y. SEBTE  
Associé

Cabinet M. Youssef SEBTE

M. Y. SEBTE  
Expert - Comptable  
18, rue Ezzamane Sayeh  
21110 Casablanca - Maroc  
Tél : +212 (0) 33 26 67 00  
Fax : +212 (0) 33 39 65 01