

STOKVIS NORD-AFRIQUE

Situation intermédiaire au 30 juin 2009

BILAN ACTIF

		(modèle normal)		Exercice clos le		30/06/2009	
ACTIF		EXERCICE		Exercice Précédent			
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net		
Valeurs Immobilisées	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	6 165 803,28	2 857 625,73	3 308 177,55	4 699 341,61		
	* Frais préliminaires	810 000,00	638 750,02	171 249,98	545 000,00		
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 355 803,28	2 218 875,71	3 136 927,57	4 154 341,61		
	* Primes de remboursement des obligations						
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	31 000,00		31 000,00	31 000,00		
	* Immobilisation en recherche et développement						
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	31 000,00		31 000,00	31 000,00		
	* Fonds commercial						
	* Autres immobilisations incorporelles						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	15 290 878,26	9 019 513,14	6 271 365,12	5 470 300,08		
	* Terrains						
	* Constructions	1 842 768,41	316 530,56	1 526 237,85	1 531 959,99		
	* Installations techniques, matériel et outillage	3 440 206,45	2 202 493,73	1 237 712,72	1 186 598,85		
	* Matériel transport	867 933,53	662 516,86	205 416,67	355 304,72		
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 139 969,87	5 837 971,99	3 301 997,88	2 396 436,52		
	* Autres immobilisations corporelles						
* Immobilisations corporelles en cours							
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	21 392 743,10	1 721 554,00	19 671 189,10	17 298 836,60			
* Prêts immobilisés				275 625,00			
* Autres créances financières	344 326,50	277 229,00	67 097,50	69 120,00			
* Titres de participation	21 021 916,60	1 444 325,00	19 577 591,60	16 927 591,60			
* Autres titres immobilisés	26 500,00		26 500,00	26 500,00			
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)							
* Diminution des créances immobilisées							
* Augmentation des dettes financières							
TOTAL I (A+B+C+D+E)	42 880 424,64	13 598 692,87	29 281 731,77	27 499 478,29			
STOCKS (F)	351 472 155,50	5 523 401,72	345 948 753,78	432 020 958,91			
* Marchandises	346 365 142,62	5 523 401,72	340 841 740,90	429 016 072,44			
* Matières et fournitures, consommables							
* Produits en cours	5 107 012,88		5 107 012,88	3 004 886,47			
* produits intermédiaires et produits résiduels							
* Produits finis							
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	670 110 202,53	26 848 952,03	643 261 250,50	656 114 285,02			
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14 681 599,25	12 049,87	14 669 549,38	11 138 069,67			
* Clients et comptes rattachés	537 729 052,16	19 207 181,63	518 521 870,53	491 677 910,09			
* Personnel	2 035 628,23	51 314,42	1 984 313,81	3 355 203,60			
* Etat	29 399 876,14		29 399 876,14	96 644 890,22			
* Comptes d'associés	329 763,00		329 763,00	6 440 232,14			
* Autres débiteurs	83 644 860,96	7 578 406,11	76 066 454,85	39 002 975,68			
* Comptes de régularisation-Actif	2 289 422,79		2 289 422,79	7 855 003,62			
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	4 508 790,88		4 508 790,88				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)							
(Eléments circulants)							
TOTAL II (F+G+H+I)	1 026 091 148,91	32 372 353,75	993 718 795,16	1 088 135 243,93			
TRESORERIE-ACTIF	56 313 306,61		56 313 306,61	34 473 343,09			
* Chèques et valeurs à encaisser	17 919 334,14		17 919 334,14	12 829 731,14			
* Banques, TG et CCP	38 035 972,47		38 035 972,47	21 213 684,95			
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	358 000,00		358 000,00	429 927,00			
TOTAL III	56 313 306,61		56 313 306,61	34 473 343,09			
TOTAL GENERAL III+II	1 125 284 880,16	45 971 046,62	1 079 313 833,54	1 150 108 065,31			

BILAN PASSIF

		(modèle normal)		30/06/09		
PASSIF		EXERCICE		Exercice Précédent		
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net	
F I N A N C E	CAPITAUX PROPRES					
	* Capital social ou personnel (1)				91 951 500,00	91 951 500,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé.....					
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport				90 112 470,00	90 112 470,00
	* Ecarts de réévaluation					
	* Réserve légale				6 148 279,61	3 863 526,87
	* Autres réserves				5 079 426,00	5 079 426,00
	* Report à nouveau (2)				26 680 993,62	10 856 141,44
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)					
	* Résultat net de l'exercice (2)				18 201 788,00	14 121 824,17
	Total des capitaux propres (A)				238 174 457,23	215 984 888,48
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)					
	* Subvention d'investissement					
	* Provisions réglementées					
	DETTES DE FINANCEMENT (C)				6 239 000,00	11 243 000,00
	* Emprunts obligataires					
* Autres dettes de financement				6 239 000,00	11 243 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				3 039 608,10	39 608,10	
* Provisions pour risques				3 039 608,10	39 608,10	
* Provisions pour charges						
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)						
* Augmentation des créances immobilisées						
* Diminution des dettes de financement						
Total I(A+B+C+D+E)				247 453 065,33	227 267 496,58	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)				606 963 882,15	654 763 359,47	
* Fournisseurs et comptes rattachés				588 390 241,22	599 842 548,43	
* Clients créditeurs, avances et acomptes				588 960,38	215 389,32	
* Personnel				2 047 396,26	2 245 071,19	
* Organisme sociaux				1 917 786,28	1 412 483,56	
* Etat				4 747 605,70	27 168 532,12	
* Comptes d'associés				59 065,00	18 629 365,00	
* Autres créanciers					322 238,11	
* Comptes de régularisation passif				9 212 827,31	4 927 731,74	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)						
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)						
Total II (F+G+H)				606 963 882,15	655 161 519,62	
TRESORERIE-PASSIF				224 896 886,06	267 679 049,11	
* Crédits d'escompte						
* Crédits de trésorerie				88 397 059,00	142 174 087,00	
* Banques de régularisation				136 499 827,06	125 504 962,11	
Total III				224 896 886,06	267 679 049,11	
TOTAL GENERAL I+II+III				1 079 313 833,54	1 150 108 065,31	


(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

		Exercice du 01/01/2009		30/06/09		
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent	3=2+1	4	
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION					
	* Ventas de marchandises (en l'état)	477 202 522,62		477 202 522,62	374 786 949,87	
	* Ventas de biens et services produits chiffre d'affaires	1 855 699,13		1 855 699,13	9 983 758,17	
	* Variation de stocks de produits (1)	479 058 221,75		479 058 221,75	384 680 708,04	
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	* Subventions d'exploitation					
	* Autres produits d'exploitation	998 338,12		998 338,12	794 181,29	
	* Reprises d'exploitation: transferts de charges	2 393 424,49		2 393 424,49	2 348 437,22	
	Total I	482 449 984,36		482 449 984,36	387 823 326,55	
	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		* Achats revendus(2) de marchandises	420 453 135,97		420 453 135,97	331 285 199,04
		* Achats consommés(2) de matières et fournitures	3 544 892,63		3 544 892,63	4 811 158,51
		* Autres charges externes	15 371 375,85	173 248,14	15 544 623,99	16 414 946,11
		* Impôts et taxes	679 337,56		679 337,56	623 403,14
		* Charges de personnel	16 797 012,98		16 797 012,98	13 145 834,40
		* Autres charges d'exploitation	876 403,23	216 452,99	1 092 856,22	2 378 840,42
* Dotations d'exploitation		1 206 083,28		1 206 083,28	1 167 715,62	
Total II		458 928 241,50	389 701,13	459 317 942,63	369 826 697,24	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				23 132 041,73	17 996 629,31	
F I N A N C I E R S	IV PRODUITS FINANCIERS					
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés					
	* Gains de change	8 920 450,95		8 920 450,95	4 264 118,93	
	* Intérêts et autres produits financiers	6 252 490,04		6 252 490,04	2 384 890,25	
	* Reprises financier : transfert charges					
Total IV	15 172 940,99		15 172 940,99	6 649 009,18		
V	CHARGES FINANCIERES					
	* Charges d'intérêts	16 345 869,84		16 345 869,84	7 361 178,85	
	* Pertes de change	170 763,88		170 763,88		
	* Autres charges financières					
	* Dotations financières					
Total V	16 516 633,72		16 516 633,72	7 361 178,85		
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-1 343 692,73	-712 169,67		
RESULTAT COURANT (III+VI)			21 788 349,00	17 284 459,64		

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

		Exercice du 01/01/2009		au 30/06/2009	
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	exercices précédents	3=2+1	4
N O N C O U R A N T	VII RESULTAT COURANT (reports)			21 788 349,00	17 284 459,64
	PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisations	10 300,00		10 300,00	
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants				
	* Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	10 300,00		10 300,00	0,00
	CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	167 097,01
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	100,00		100,00	
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	100,00		100,00	167 097,01
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			9 999,99	-167 097,01
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			21 798 349,00	17 117 362,63
IMPOTS SUR LES BENEFICES			3 596 761,00	2 995 538,46	
RESULTAT NET (XI-XII)			18 201 788,00	14 121 824,17	
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			497 633 225,35	394 472 335,73	
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			479 431 437,35	380 350 511,56	
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			18 201 788,00	14 121 824,17	



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

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES ETATS DE SYNTHESE PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2009

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 la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 238 174 KMAD, dont un bénéfice net de 18 202 KMAD, 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