

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 07 MAI 2009

AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société Distrisoft Maroc, Société Anonyme, au capital de 50.041.900 Dirhams ayant son siège au 3, Bd Ibn Sina (Angle Mimosa) à Casablanca, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, **le Jeudi 07 Mai 2009 à 14h.30 au siège de la société** en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations et les comptes de l'exercice 2008;
- 2- Rapport Général et Spécial des Commissaires Aux Comptes sur l'exercice clos au 31 Décembre 2008 ;
- 3- Approbation de ces rapports et des comptes de l'exercice 2008;
- 4- Affectation du Résultat de l'exercice 2008;
- 5- Quitus aux Administrateurs et Commissaires Aux Comptes ;
- 6- Renouvellement du mandat des administrateurs ;
- 7- Nomination de commissaire aux comptes ;
- 8- Pouvoir à conférer ;
- 9- Questions diverses.

Les détenteurs d'actions au porteur doivent, pour être admis à cette Assemblée, déposer au siège de la société une attestation émanant d'un intermédiaire financier habilité, justifiant la qualité de l'actionnaire et le nombre de titres détenus par lui, et ce, au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale.

Les détenteurs d'actions nominatives doivent avoir été inscrits en compte au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi 17-95 sur les sociétés a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de renouveler, pour une durée de trois (3) années, le mandat des administrateurs :

- Mr Hakim Najib BELMAACHI,
- Mr Karim Radi BENJELLOUN,
- Mr Said RKAIBI,
- Mr François IZARD,
- La Société Millenium Ventures,
- La Société Capital Morocco LTD.

Leur mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos 31 décembre 2011.

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale prend acte de l'arrivée à terme du mandat du commissaire aux comptes, Mr Driss EL KOHEN « DEK Audit & Conseil ».

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, décide de nommer en qualité de commissaire aux comptes, pour une durée de trois (3) années qui se termine à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2011, le Cabinet Représenté par Mr.....

HUITIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.

Le Conseil d'administration

Projet des Résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion présenté par le Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires Aux Comptes, approuve tels qu'ils sont présentés les comptes et les états de synthèses de l'exercice 2008 se soldant par un bénéfice net comptable de 25.219.775,43 Dirhams.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires Aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 relative aux Sociétés Anonymes telles que modifiée et complétée par la loi 20-05, en prend acte et approuve ledit rapport.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2008 comme suit :

| | |
|--|----------------------|
| Résultat Net de l'exercice | 25.219.775,43 |
| - Réserve légale | 1.260.988,77 |
| - Autres réserves | 1.500.000,00 |
| = Résultat net distribuable de l'exercice | 22.458.786,66 |
| + Report à nouveau créateur antérieur | 22.823.495,90 |
| + Dividendes des actions détenues en propre par la Société | 267.930,00 |
| = Solde distribuable | 45.550.212,56 |
| - Dividendes distribués | 15.012.570,00 |
| = Solde au compte report à nouveau | 30.537.642,56 |

Le dividende ainsi fixé à 30 dh par action, sera mis en paiement à compter du 04/06/2009.

Le montant des dividendes des actions détenues en propre par la Société, au moment de la date de paiement sera affecté au report à nouveau.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs et aux Commissaires Aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2008.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| | |
|--|--|
|  15, Rue Mohamed Bahi - Quartier Palmiers - Casablanca Tél. 212 (0) 22.98.00.21 Fax : 212 (0) 22.98.00.62 |  A. SAAIDI ET ASSOCIES Commissaires Aux Comptes 4, place Maréchal 29000 Casablanca Maroc Téléphone (212) 0 22 27 99 16 Fax : (212) 0 22 20 58 90 |
| RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | |
| DISTRISOFT S.A. | |
| Mesdames, Messieurs, | |
| Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008. | |
| Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société Distrisoft S.A., comprenant 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 2008. | |
| La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. | |
| Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. | |
| Nous certifions que les états de synthèse cités 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 au 31 décembre 2008 conformément au référentiel comptable admis au Maroc. | |
| Casablanca, le 20 mars 2009 | |
| Les Commissaires aux Comptes | |
| DEK AUDIT & CONSEIL  Driss EL KOHEN Associé | A. SAAIDI & ASSOCIÉS  Nawfal AMAR Associé |
|  |  |

BILAN - ACTIF

| ACTIF | 31/12/08 | | 31/12/07 | |
|--|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 139 059,84 | 41 411,11 | 97 648,73 | 40 620,50 |
| Frais préliminaires | 139 059,84 | 41 411,11 | 97 648,73 | 40 620,50 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 768 407,21 | 151 518,06 | 616 889,15 | 132 599,98 |
| Immobilisations en recherche et développement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fonds commercial | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres immobilisations incorporelles | 768 407,21 | 151 518,06 | 616 889,15 | 132 599,98 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 7 987 748,22 | 2 359 613,06 | 5 628 135,16 | 2 591 996,60 |
| Terrains | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Constructions | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 054,55 |
| Matériel de transport | 1 015 742,54 | 430 066,26 | 585 676,28 | 570 608,64 |
| Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers | 6 972 005,68 | 1 929 546,80 | 5 042 458,88 | 1 136 247,85 |
| Autres immobilisations corporelles | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Immobilisations corporelles en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 884 085,56 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 696 557,25 | 0,00 | 696 557,25 | 768 420,64 |
| Prêts immobilisés | 142 553,84 | 0,00 | 142 553,84 | 122 391,37 |
| Autres créances financières | 554 003,41 | 0,00 | 554 003,41 | 646 029,27 |
| Titres de participation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diminution des créances immobilisées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Augmentation des dettes de finance | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 9 591 772,52 | 2 552 542,23 | 7 039 230,29 | 3 533 637,72 |
| STOCKS (f) | 66 238 028,26 | 2 317 451,48 | 63 920 576,78 | 59 273 373,23 |
| Marchandises | 66 238 028,26 | 2 317 451,48 | 63 920 576,78 | 59 273 373,23 |
| Matières et fournitures consommables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits interm. et produits resid. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits finis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 235 293 606,68 | 7 949 399,87 | 227 344 206,81 | 191 267 379,55 |
| Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 2 246 479,67 | 0,00 | 2 246 479,67 | 1 580 185,73 |
| Clients et comptes rattachés | 205 523 448,49 | 7 949 399,87 | 197 574 048,62 | 167 587 072,56 |
| Personnel | 109 020,76 | 0,00 | 109 020,76 | 47 500,00 |
| Etat | 27 245 106,51 | 0,00 | 27 245 106,51 | 21 825 939,48 |
| Comptes d'associés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres débiteurs | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 71 893,00 |
| Compte de régularisation actif | 169 551,25 | 0,00 | 169 551,25 | 154 788,78 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 13 546 194,93 | 1 725 405,00 | 11 820 789,93 | 2 136 211,31 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | 218 951,93 | 0,00 | 218 951,93 | 81 534,91 |
| TOTAL II (f+g+h+i) | 315 296 781,80 | 11 992 256,35 | 303 304 525,45 | 252 758 499,00 |
| TRESORERIE - ACTIF | 10 819 168,43 | 0,00 | 10 819 168,43 | 15 224 179,66 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 9 137 440,91 | 0,00 | 9 137 440,91 | 4 696 004,30 |
| Banques, T.G & CP | 1 680 154,68 | 0,00 | 1 680 154,68 | 10 518 952,26 |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs | 1 572,84 | 0,00 | 1 572,84 | 9 223,10 |
| TOTAL III | 10 819 168,43 | 0,00 | 10 819 168,43 | 15 224 179,66 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 335 707 722,75 | 14 544 798,58 | 321 162 924,17 | 271 516 316,38 |

BILAN - PASSIF

| PASSIF | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------------|-----------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | |
| Capital social ou personnel (1) | 50 041 900,00 | 33 361 300,00 |
| moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé.. | 0,00 | 0,00 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | 0,00 | 16 639 113,00 |
| Ecart de réévaluation | 0,00 | 0,00 |
| Réserve légale | 3 533 534,57 | 2 325 782,91 |
| Autres réserves | 774 470,54 | 815 957,54 |
| Report à nouveau (2) | 23 091 425,90 | 14 888 784,30 |
| Résultat nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice (2) | 25 219 775,43 | 24 155 033,26 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 102 661 106,44 | 92 185 971,01 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | 0,00 | 1 500 000,00 |
| Subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 |
| Provisions réglementées | 0,00 | 1 500 000,00 |
| DETTES DE FINANCEMENT (c) | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts obligataires | 0,00 | 0,00 |
| Autres dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 0,00 | 0,00 |
| Provisions pour charges | 0,00 | 0,00 |
| Provisions pour risques | 0,00 | 0,00 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | 0,00 | 0,00 |
| Augmentation des créances immobilisées | 0,00 | 0,00 |
| Diminution des dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 102 661 106,44 | 93 685 971,01 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 96 563 934,00 | 113 482 097,61 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 58 119 527,04 | 78 136 476,48 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Personnel | 29 951,95 | 27 132,00 |
| Organismes sociaux | 234 284,88 | 216 413,51 |
| Etat | 36 811 377,21 | 34 805 781,18 |
| Comptes d'associés | 27 990,00 | 0,00 |
| Autres créanciers | 832 849,00 | 0,00 |
| Comptes de régularisation - passif | 507 953,92 | 296 294,44 |
| Autres provisions pour risques et charges (g) | 1 619 074,93 | 1 477 835,91 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elements circulants) | 646 915,00 | 407 070,88 |
| TOTAL II (f+g+h) | 98 829 923,93 | 115 367 004,40 |
| TRESORERIE PASSIF | 119 671 893,80 | 62 463 340,97 |
| Crédits d'escompte | 0,00 | 0,00 |
| Crédits de trésorerie | 68 283 507,77 | 60 000 000,00 |
| Banques (soldes créditeurs) | 51 388 386,03 | 2 463 340,97 |
| TOTAL III | 119 671 893,80 | 62 463 340,97 |
| TOTAL I+II+III | 321 162 924,17 | 271 516 316,38 |

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | |
|--------|--|----------------------|----------------------|
| 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | 501 869 924,01 | 450 964 343,62 |
| 2 - | Achats revendus de marchandises | 443 901 419,88 | 394 307 772,14 |
| I = | MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT | 57 968 504,13 | 56 656 571,48 |
| II + | PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 914 998,93 | 874 837,11 |
| 3 | Ventes de biens et services produits | 914 998,93 | 874 837,11 |
| 4 | Variation de stocks de produits | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Immobilisations produites par l'Ese pour elle même | 0,00 | 0,00 |
| III - | CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 7 706 688,07 | 5 831 976,55 |
| 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 1 196 270,72 | 600 943,60 |
| 7 | Autres charges externes | 6 510 417,35 | 5 231 032,95 |
| IV = | VALEUR AJOUTEE (I+II+III) | 51 176 814,99 | 51 699 432,04 |
| 8 + | Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 9 - | Impôts et taxes | 736 464,50 | 435 630,00 |
| 10 - | Charges de personnel | 14 149 638,31 | 10 880 024,65 |
| = | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) | 36 290 712,18 | 40 383 777,39 |
| = | INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E) | 0,00 | 0,00 |
| 11 + | Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 12 - | Autres charges d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 13 + | Reprises d'exploitation: transfert de charges | 5 897 428,38 | 2 000 749,83 |
| 14 - | Dotations d'exploitation | 5 971 450,25 | 6 388 019,79 |
| VI = | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 36 216 690,31 | 35 996 507,43 |
| VII | RESULTAT FINANCIER | -1 924 500,38 | -1 506 479,08 |
| VIII = | RESULTAT COURANT (+ ou -) | 34 292 189,93 | 34 490 028,35 |
| IX | RESULTAT NON COURANT (+ ou -) | -480 896,50 | -1 398 771,09 |
| 15 - | Impôts sur les résultats | 8 591 518,00 | 8 936 224,00 |
| X = | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 25 219 775,43 | 24 155 033,26 |

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

| | | | |
|------|--|----------------------|----------------------|
| 1 | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 25 219 775,43 | 24 155 033,26 |
| | * Bénéfice + | 25 219 775,43 | 24 155 033,26 |
| | * Perte - | 0,00 | 0,00 |
| 2 + | Dotations d'exploitation | 1 091 278,49 | 576 164,09 |
| 3 + | Dotations financières | 0,00 | 0,00 |
| 4 + | Dotations non courantes | 0,00 | 1 500 000,00 |
| 5 - | Reprises d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 6 - | Reprises financières | 0,00 | 0,00 |
| 7 - | Reprises non courantes | 1 500 000,00 | 0,00 |
| 8 - | Produits des cession des immobilisations | 26 500,00 | 0,00 |
| 9 + | Valeurs nettes des immobilisations cédées | 354 931,24 | 0,00 |
| I | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) | 25 139 485,16 | 26 231 197,35 |
| 10 - | Distributions de bénéfices | 14 744 640,00 | 9 007 551,00 |
| II | AUTOFINANCEMENT | 10 394 845,16 | 17 223 646,35 |

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Ventes de marchandises | 501 869 924,01 | 450 964 343,62 |
| Ventes de biens et services produits | 914 998,93 | 874 837,11 |
| Chiffres d'affaires | 502 784 922,94 | 451 839 180,73 |
| Variation de stock de produits | 0,00 | 0,00 |
| Immobilisations produites pour l'Ese p/elle même | 0,00 | 0,00 |
| Subvention d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| Reprises d'exploitation; transfert de charges | 5 897 428,38 | 2 000 749,83 |
| TOTAL I | 508 682 351,32 | 453 839 930,56 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Achats revendus de marchandises | 443 901 419,88 | 394 307 772,14 |
| Achat consommés de matières et de fournitures | 1 196 270,72 | 600 943,60 |
| Autres charges externes | 6 510 417,35 | 5 231 032,95 |
| Impôts et taxes | 736 464,50 | 435 630,00 |
| Charges de personnel | 14 149 638,31 | 10 880 024,65 |
| Autres charges d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| Dotations d'exploitation | 5 971 450,25 | 6 388 019,79 |
| TOTAL II | 472 465 661,01 | 417 843 423,13 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 36 216 690,31 | 35 996 507,43 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 |
| Gains de change | 2 928 094,32 | 839 231,01 |
| Intérêts et autres produits financiers | 272 868,30 | 278 009,86 |
| Reprises financières; transfert de charges | 81 534,91 | 96 873,23 |
| TOTAL IV | 3 282 497,53 | 1 214 114,10 |
| V CHARGES FINANCIERES | | |
| Charges d'intérêts | 3 313 290,90 | 2 016 525,59 |
| Pertes de changes | 1 674 755,08 | 622 532,68 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| Dotations financières | 218 951,93 | 81 534,91 |
| TOTAL V | 5 206 997,91 | 2 720 593,18 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV - V) | -1 924 500,38 | -1 506 479,08 |
| VII RESULTAT COURANT (III - V I) | 34 292 189,93 | 34 490 028,35 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | |
| Produits des cessions d'immobilisations | 26 500,00 | 0,00 |
| Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 |
| Reprises sur subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits non courants | 77 736,45 | 106 129,34 |
| Reprises non courantes; transferts de charges | 1 500 000,00 | 0,00 |
| TOTAL VIII | 1 604 236,45 | 106 129,34 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 354 931,24 | 0,00 |
| Subventions accordées | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges non courantes | 4 796,71 | 4 900,43 |
| Dotations non courantes aux amortiss. et provision | 1 725 405,00 | 1 500 000,00 |
| TOTAL IX | 2 085 132,95 | 1 504 900,43 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | -480 896,50 | -1 398 771,09 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | 33 811 293,43 | 33 091 257,26 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | 8 591 518,00 | 8 936 224,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI - XII) | 25 219 775,43 | 24 155 033,26 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | 513 569 085,30 | 455 160 174,00 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | 488 349 309,87 | 431 005 140,74 |
| XVI RESULTAT NET (XIV - XV) | 25 219 775,43 | 24 155 033,26 |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| MASSES | Exercice a | Exercice précédent b | Variations a-b | |
|---|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | | | Emplois c | Ressources d |
| 1 Financement Permanent | 102 661 106,44 | 93 685 971,01 | | 8 975 135,43 |
| 2 Moins actif immobilisé | 7 039 230,29 | 3 533 637,72 | 3 505 592,57 | |
| 3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 95 621 876,15 | 90 152 333,29 | | 5 469 542,86 |
| 4 Actif circulant | 303 304 525,45 | 252 758 499,00 | 50 546 026,45 | |
| 5 Moins passif circulant | 98 829 923,93 | 115 367 004,40 | 16 537 080,47 | |
| 6 = Besoin de Financement global (4-5) (B) | 204 474 601,52 | 137 391 494,60 | 67 083 106,92 | |
| 7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | -108 852 725,37 | -47 239 161,31 | | 61 613 564,06 |

II EMPLOIS ET RESSOURCES

| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOI | RESSOURCES |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 10 394 845,16 | | 17 223 646,35 |
| + Capacité d'autofinancement | | 25 139 485,16 | | 26 231 197,35 |
| - Distributions de bénéfices | | 14 744 640,00 | | 9 007 551,00 |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 98 363,40 | | 0,00 |
| + Cessions d'immobilisations incorp. | | | | |
| + Cessions d'immobilisation corporelles | | 26 500,00 | | 0,00 |
| + Cessions d'immobilisation financières | | 0,00 | | 0,00 |
| + récupérations sur créances immobilisées | | 71 863,40 | | 0,00 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Augmentation du capital, apports | | 0,00 | | 0,00 |
| + Subventions d'investissement | | 0,00 | | 0,00 |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 0,00 | | 0,00 |
| (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | 0 | 10 493 208,56 | 0,00 | 17 223 646,35 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 4 918 603,70 | | 2 254 136,09 | |
| + Acquisitions d'immobilisations incorp. | 606 058,64 | | 24 416,67 | |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 4 312 545,06 | | 1 707 478,05 | |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | | | | |
| + Augmentation des créances immob. | | | 522 241,37 | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | 0,00 | | 0,00 | |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | | | | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 105 062,00 | | 0,00 | |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 5 023 665,70 | | 2 254 136,09 | |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | 67 083 106,92 | | 45 602 499,63 | 0,00 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE | | 61 613 564,06 | | 30 632 989,37 |
| TOTAL GENERAL | 72 106 772,62 | 72 106 772,62 | 47 856 635,72 | 47 856 635,72 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EX. | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EX. |
|--|------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| | | ACQUISITION | PROD POUR ELLE MEME | VIREMENT | CESSIONS | RETRAIT | VIREMENT | |
| I- IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR | | | | | | | | |
| * Frais préliminaires | 135 106,84 | 105 062,00 | | | | 101 109,00 | | 139 059,84 |
| SOUS TOTAL I | 135 106,84 | 105 062,00 | | | | 101 109,00 | | 139 059,84 |
| II- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | |
| * Fonds Commercial | | | | | | | | |
| * Autres Immobilisations incorporelles | 345 948,57 | 606 058,64 | | | | 183 600,00 | | 768 407,21 |
| SOUS TOTAL II | 345 948,57 | 606 058,64 | | | | 183 600,00 | | 768 407,21 |
| III- IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | |
| * Terrains | | | | | | | | |
| * Constructions | 12 805,00 | | | | | 12 805,00 | | |
| * Installations Techniques Matériel et Outillage | 894 021,98 | 228 860,00 | | 105 139,44 | | | | 1 015 742,54 |
| * Matériel de Transport | 3 258 591,53 | 4 085 685,06 | | 884 085,56 | | 1 256 356,47 | | 6 972 005,68 |
| * Mobilier Matériel de Bureau & Aménagement | 884 085,56 | | | | | | 884 085,56 | |
| * Immobilisations Corporelles en cours | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL III | 5 049 504,07 | 4 312 545,06 | | 884 085,56 | 105 139,44 | 1 269 161,47 | 884 085,56 | 7 987 748,22 |
| TOTAL GLOBAL | 5 530 559,48 | 5 023 665,70 | | 884 085,56 | 105 139,44 | 1 553 870,47 | 884 085,56 | 8 895 215,27 |

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------------|--|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'Etat et Org. Publics | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | | | | | | | | |
| * Prêts immobilisés | 142 553,84 | 142 553,84 | | | | | | |
| * Autres créances financières | 554 003,41 | 554 003,41 | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | | | | | | | | |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 2 246 479,67 | 2 246 479,67 | | | | | | |
| * Clients et comptes rattachés | 205 523 448,49 | 8 162 782,00 | 197 360 666,49 | 9 368 520,50 | | 3 592 720,03 | 14 686 463,87 | |
| * Personnel | 109 020,76 | | 109 020,76 | | | | | |
| * Etat | 27 245 106,51 | 93 932,33 | 27 151 174,18 | | 27 245 106,51 | | | |
| * Compte d'associés | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| * Autres débiteurs | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| * Comptes de régularisation-actif | 169 551,25 | | 169 551,25 | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|---------------|----------------------|---------------|--------------------------|---------------------|---|--|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et org.Pub | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE FINANCEMENT | | | | | | | | |
| * Autres dettes de financement | | | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | | | | | | | | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 58 119 527,04 | 1 539 885,99 | 56 579 641,05 | | 38 231 394,70 | | 15 788,40 | 938 973,82 |
| * Clients crédateurs, avances et acomptes | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| * Personnel | 29 951,95 | | 29 951,95 | | | | | |
| * Organismes sociaux | 234 284,88 | | 234 284,88 | | | 234 284,88 | | |
| * Etat | 36 811 377,21 | 1 216 671,52 | 35 594 705,69 | | | 36 811 377,21 | | |
| * Compte d'associés | 27 990,00 | | 27 990,00 | | | | | |
| * Autres créanciers | 832 849,00 | | 832 849,00 | | | | | |
| * Comptes de régularisation - Passif | 507 953,92 | | 507 953,92 | | | | | |

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|--|-------------------------------|---|
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | NEANT | NEANT |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | NEANT | NEANT |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | NEANT | NEANT |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| Raison Sociale de la Société émettrice | Secteur d'activité | Capital Social | Participation de la Société en % | Prix d'acquisition globale | Valeur Comptable nette | 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 | |
| N E A N T | | | | | | | | | |
| Total | | | | | | - | - | | |

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| NATURE | Montant débet d'exercice | DOTATIONS | | | REPRISES | | | Montant fin d'exercice |
|--|--------------------------|---------------------|-------------------|---------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------------|
| | | D'exploitation | Financières | Non Courantes | D'exploitation | Financières | Non Courantes | |
| 1. Provision pour dépréciation de l'actif immobilisé | | | | | | | | |
| 2. Provisions Réglementées | 1 500 000,00 | | | | | | 1 500 000,00 | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (A) | 1 500 000,00 | | | | | | 1 500 000,00 | |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 11 287 929,98 | 5 619 743,75 | | | 4 915 417,38 | | | 11 992 256,35 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 1 477 835,91 | 985 833,00 | 218 951,93 | | 982 011,00 | 81 534,91 | | 1 619 074,93 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 12 765 765,89 | 6 605 576,75 | 218 951,93 | | 5 897 428,38 | 81 534,91 | | 13 611 331,28 |
| TOTAL (A+B) | 14 265 765,89 | 6 605 576,75 | 218 951,93 | | 5 897 428,38 | 81 534,91 | 1 500 000,00 | 13 611 331,28 |

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| ENGAGEMENTS DONNES | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|---|----------------------|-----------------------------|
| * Avals et cautions | Néant | Néant |
| * engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | Néant | Néant |
| * autres engagements donnés | | |
| - Caution personnelle | | |
| - Délégation d'assurance vie | 30 846 246,07 | 45 264 592,67 |
| - Couvertures à terme en devise | 10 600 535,00 | 12 556 280,00 |
| - Lettre de crédit SBLC | | |
| TOTAL (1) | 41 446 781,07 | 57 820 872,67 |

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

| ENGAGEMENTS RECUS | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| * Avals et cautions | 103 955 974,88 | 66 157 723,28 |
| * Autres engagements reçus | | |
| TOTAL (1) | 103 955 974,88 | 66 157 723,28 |

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|---|-----------------------------|--|
| I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux | NEANT | NEANT |
| II. Changements affectant les règles de présentation | NEANT | NEANT |

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

| TIRS CREDITEURS OU TIRS DEBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture. |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------|--|
| * Sûretés données | | Néant | | | |
| * Sûretés reçues | | Néant | | | |

(1) - Gage - 1 Hypothèque - 2 Nantissement - 3 - Warrant - 4 - Autres - 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)