

# DISTRISOFT

Société anonyme au capital de 50.041.900 DH  
Siège social : 3, Bd Ibn Sina (Angle Mimosa) – Casablanca  
Registre du Commerce de Casablanca N° 61 799

## ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 07 MAI 2008

### 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 Mercredi 07 Mai 2008 à 15 heures 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 2007;
- 2- Rapport Général et Spécial des Commissaires Aux Comptes sur l'exercice clos au 31 Décembre 2007 ;
- 3- Approbation de ces rapports et des comptes de l'exercice 2007;
- 4- Affectation des Résultats ;
- 5- Quitus aux Administrateurs et Commissaires Aux Comptes ;
- 6- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes ;
- 7- Pouvoirs à conférer ;
- 8- 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.

### Projet des Résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu 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 2007 se soldant par un bénéfice net comptable de 24.155.033,26 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 du 30 Août 1996, en prend acte et approuve les dites conventions.

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats de l'exercice 2007 comme suit :

Résultat Net de l'exercice 2007	<b>24.155.033,26</b>
Réserve légale	1.207.751,66
Solde distribuable	<b>22.947.281,60</b>
Dividendes à distribuer	15.012.570,00
Report à nouveau	<b>7.934.711,60</b>

Le dividende ainsi fixé à 30 dh par action, sera mis en paiement à compter du 02/07/2008.

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs et aux Commissaires Aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2007.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes arrivant à expiration, du cabinet A.SAAIDI & ASSOCIES représenté par Mr Nawfal Amar, pour une période de trois (3) années correspondants aux exercices 2008, 2009, et 2010.

#### SIXIEME 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.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Audit & Conseil **DEK** **A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

15, Rue Mohamed Dadi -  
Quartier Palmiers - Casablanca  
Tél: 212 (0) 22 98 06 21  
Fax: 212 (0) 22 98 06 62

4, place Marichal  
20000 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,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société Distrisoft S.A. au 31 décembre 2007, lesquels comprennent 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 à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables 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 une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de la Société au 31 décembre 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2008.

Les Commissaires aux Comptes

DEK AUDIT & CONSEIL **A. SAAIDI & ASSOCIÉS**

*Driss El Kohen* *Nawfal Amar*  
Driss EL KOHEN **Associé** **Associé**

DEK AUDIT & CONSEIL  
SARL - Association Unique  
15, Rue Claude Lemaire - Palmiers  
Tél: (212) 02 28 00 21 62 - Casablanca

A. SAAIDI & ASSOCIÉS  
4, Place Marichal - CASABLANCA  
Tél: 022 27 99 16  
Fax: 022 20 58 90

Contact Communication Financière - Rachid ELBAGHDADI - Tél : 022.95.70.00 - E-mail : relbaghdadi@distrisoft.ma

## BILAN - ACTIF

ACTIF	31/12/07		31/12/06	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	<b>135 106,84</b>	<b>74 486,34</b>	<b>40 620,50</b>	<b>70 041,87</b>
Frais préliminaires	135 106,84	94 486,34	40 620,50	70 041,87
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
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>345 948,57</b>	<b>213 348,59</b>	<b>132 599,98</b>	<b>184 528,22</b>
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	345 948,57	213 348,59	132 599,98	184 528,22
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>5 049 504,07</b>	<b>2 457 507,47</b>	<b>2 591 996,60</b>	<b>1 354 916,36</b>
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
Installations techniques, matériel et outillage	12 805,00	11 750,45	1 054,55	1 506,50
Matériel de transport	894 021,98	323 413,34	570 608,64	113 972,70
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	3 258 591,53	2 122 343,68	1 136 247,85	1 239 437,16
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	884 085,56	0,00	884 085,56	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	<b>768 420,64</b>	<b>0,00</b>	<b>768 420,64</b>	<b>246 179,27</b>
Prêts immobilisés	122 391,37	0,00	122 391,37	0,00
Autres créances financières	646 029,27	0,00	646 029,27	246 179,27
Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>6 298 980,12</b>	<b>2 765 342,40</b>	<b>3 533 637,72</b>	<b>1 855 665,72</b>
<b>STOCKS (f)</b>	<b>63 033 499,77</b>	<b>3 760 126,54</b>	<b>59 273 373,23</b>	<b>30 773 864,00</b>
Marchandises	63 033 499,77	3 760 126,54	59 273 373,23	30 773 864,00
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
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>198 795 182,97</b>	<b>7 527 803,44</b>	<b>191 267 379,55</b>	<b>125 008 308,91</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 580 185,73	0,00	1 580 185,73	896 522,79
Clients et comptes rattachés	175 114 876,00	7 527 803,44	167 587 072,56	106 986 457,70
Personnel	47 500,00	0,00	47 500,00	124 108,45
Etat	21 825 939,48	0,00	21 825 939,48	16 819 537,52
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	71 893,00	0,00	71 893,00	23 064,00
Compte de régularisation actif	154 788,78	0,00	154 788,78	168 618,40
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	<b>2 136 211,31</b>	<b>0,00</b>	<b>2 136 211,31</b>	<b>0,00</b>
Etat	81 534,91	0,00	81 534,91	96 873,23
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>264 046 428,98</b>	<b>11 287 929,98</b>	<b>252 758 499,00</b>	<b>155 879 046,14</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>15 224 179,66</b>	<b>0,00</b>	<b>15 224 179,66</b>	<b>8 809 026,08</b>
Chèques et valeurs à encaisser	4 696 004,30	0,00	4 696 004,30	8 553 622,18
Banques, T.G & CP	10 518 952,26	0,00	10 518 952,26	253 518,99
Caisse, régies d'avances et crédits	9 223,10	0,00	9 223,10	1 884,91
<b>TOTAL III</b>	<b>15 224 179,66</b>	<b>0,00</b>	<b>15 224 179,66</b>	<b>8 809 026,08</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>285 569 588,76</b>	<b>14 053 272,38</b>	<b>271 516 316,38</b>	<b>166 543 737,94</b>

## BILAN - PASSIF

PASSIF	31/12/07	31/12/06
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	33 361 300,00	33 361 300,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..	0,00	0,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	16 639 113,00	16 639 113,00
Ecarts de reévaluation	0,00	0,00
Reserve légale	2 325 782,91	1 524 360,74
Autres réserves	815 957,54	415 957,54
Report à nouveau (2)	14 888 784,30	9 069 314,20
Resultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
Resultat net de l'exercice (2)	24 155 033,26	16 028 443,27
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>92 185 971,01</b>	<b>77 038 488,75</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>	<b>1 500 000,00</b>	<b>0,00</b>
Subventions d'investissement	0,00	0,00
Provisions réglementées	1 500 000,00	0,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres dettes de financement	0,00	0,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provisions pour charges	0,00	0,00
Provisions pour risques	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>93 685 971,01</b>	<b>77 038 488,75</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>113 482 097,61</b>	<b>62 908 896,57</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	78 136 476,48	39 319 744,06
Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00
Personnel	27 132,00	30 715,50
Organismes sociaux	216 413,51	179 061,34
Etat	34 805 781,18	23 287 242,43
Comptes d'associés	0,00	0,00
Autres créances	0,00	0,00
Comptes de régularisation - passif	296 294,44	92 133,24
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>1 477 835,91</b>	<b>1 086 218,23</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)</b>	<b>407 070,88</b>	<b>94 936,37</b>
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>115 367 004,40</b>	<b>64 090 051,17</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>62 463 340,97</b>	<b>25 415 198,02</b>
Credits d'escompte	0,00	0,00
Credits de trésorerie	60 000 000,00	22 359 307,49
Banques (soldes créditeurs)	2 463 340,97	3 055 890,53
<b>TOTAL III</b>	<b>62 463 340,97</b>	<b>25 415 198,02</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>271 516 316,38</b>	<b>166 543 737,94</b>

## ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

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

		31/12/07	31/12/06
1	Ventes de marchandises ( en l'état )	450 964 343,62	360 494 302,76
2	- Achats revendus de marchandises	394 307 772,14	319 299 983,62
<b>I</b>	<b>= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ÉTAT</b>	<b>56 656 571,48</b>	<b>41 194 319,14</b>
<b>II</b>	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>874 837,11</b>	<b>1 507 513,51</b>
3	Ventes de biens et services produits	874 837,11	1 507 513,51
4	Variation de stocks de produits	0,00	0,00
5	Immobilisations produites par l'Exercice pour elle-même	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>5 831 976,55</b>	<b>5 997 199,73</b>
6	Achats consommés de matières et fournitures	600 943,60	1 409 917,65
7	Autres charges externes	5 231 032,95	4 587 282,08
<b>IV</b>	<b>= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)</b>	<b>51 699 432,04</b>	<b>36 704 632,92</b>
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	- Impôts et taxes	435 630,00	456 071,91
10	- Charges de personnel	10 880 024,65	9 868 273,35
<b>V</b>	<b>= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )</b>	<b>40 383 777,39</b>	<b>26 380 287,66</b>
<b>VI</b>	<b>= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION ( I.B.E )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	2 000 749,83	3 211 551,70
14	- Dotations d'exploitation	6 388 019,79	2 668 149,05
<b>VII</b>	<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>35 996 507,43</b>	<b>26 923 690,31</b>
<b>VIII</b>	<b>= RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-1 506 479,08</b>	<b>-1 046 171,51</b>
<b>IX</b>	<b>= RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>34 490 028,35</b>	<b>25 877 518,80</b>
<b>X</b>	<b>= RESULTAT NON COURANT ( + ou - )</b>	<b>-1 398 771,09</b>	<b>-1 824 590,53</b>
15	- Impôts sur les résultats	8 936 224,00	8 024 485,00
<b>XI</b>	<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>24 155 033,26</b>	<b>16 028 443,27</b>

### II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT

1	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>24 155 033,26</b>	<b>16 028 443,27</b>
	* Bénéfice +	24 155 033,26	16 028 443,27
	* Perte -	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation	576 164,09	549 462,37
3	+ Dotations financières	0,00	0,00
4	+ Dotations non courantes	1 500 000,00	0,00
5	- Reprises d'exploitation	0,00	0,00
6	- Reprises financières	0,00	400 000,00
7	- Reprises non courantes	0,00	0,00
8	- Produits des cessions des immobilisations	0,00	1 000,00
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	468,13	468,13
<b>I</b>	<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F )</b>	<b>26 231 197,35</b>	<b>16 177 373,77</b>
10	- Distributions de bénéfices	9 007 551,00	5 500 000,00
<b>II</b>	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>17 223 646,35</b>	<b>10 677 373,77</b>

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES ( HORS TAXES )

	31/12/07	31/12/06
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Ventes de marchandises	450 964 343,62	360 494 302,76
Ventes de biens et services produits	874 837,11	1 507 513,51
Chiffres d'affaires	<b>451 839 180,73</b>	<b>362 001 816,27</b>
Variation de stock de produits	0,00	0,00
Immobilisations produites pour l'Exercice pour elle-même	0,00	

## TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

(modèle normal)

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN			Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007	
MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	93 685 971,01	77 038 488,75		16 647 482,26
2 Moins actif immobilisé	3 533 437,72	1 856 645,72	1 677 972,00	
<b>3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)</b>	<b>90 152 333,29</b>	<b>75 182 823,03</b>		<b>14 969 510,26</b>
4 Actif circulant	252 758 499,00	155 879 046,14	96 879 452,86	
5 Moins passif circulant	115 367 004,40	64 090 051,17		51 276 953,23
<b>6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)</b>	<b>137 391 494,60</b>	<b>91 788 994,97</b>	<b>45 602 499,63</b>	
7 TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-47 239 161,31	-16 606 171,94		30 632 989,37

II EMPLOIS ET RESSOURCES			EXERCICE PRECEDENT	
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EMPLOI	RESSOURCES
	EMPLOIS	RESSOURCES		
<b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>17 223 646,35</b>		<b>10 677 373,77</b>
+ Capacité d'autofinancement		26 231 197,35		16 177 373,77
- Distributions de bénéfices		9 007 551,00		5 500 000,00
<b>* CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>0,00</b>		<b>1 000,00</b>
+ Cessions d'immobilisations incorp.		0,00		0,00
+ Cessions d'immobilisation corporelles		0,00		1 000,00
+ Cessions d'immobilisation financières		0,00		0,00
+ récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
<b>* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 999 735,00</b>
+ Augmentation du capital, apports		0,00		0,00
+ Subventions d'investissement		0,00		0,00
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>0</b>	<b>17 223 646,35</b>	<b>0,00</b>	<b>30 678 108,77</b>
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>2 254 136,09</b>		<b>398 247,28</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.	24 416,67		139 867,24	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	823 392,69		258 380,04	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	522 241,37		0,00	
+ Augmentation des créances immob.	884 085,56			
<b>* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>				
<b>* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>2 254 136,09</b>		<b>398 247,28</b>	
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B-F-G)</b>	<b>45 602 499,63</b>	<b>0,00</b>	<b>15 984 453,74</b>	<b>0,00</b>
<b>IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (B-F-G-H)</b>	<b>0,00</b>	<b>30 632 989,37</b>	<b>14 295 407,75</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>47 856 635,72</b>	<b>47 856 635,72</b>	<b>30 678 108,77</b>	<b>30 678 108,77</b>

## TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EX	EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/07					MONTANT BRUT FIN EX
		ACQUISITION	PROD POUR ELLE MEME	VIREMENT	CÉSSIONS	RETRAIT	
<b>I-IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR</b>							
* Fracs préliminaires	147 106,84					12 000,00	135 106,84
<b>SOUS TOTAL I</b>	<b>147 106,84</b>					<b>12 000,00</b>	<b>135 106,84</b>
<b>II-IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>							
* Fonds Commercial	357 307,90	24 416,67				35 776,00	345 948,57
* Autres Immobilisations Incorporelles							
<b>SOUS TOTAL II</b>	<b>357 307,90</b>	<b>24 416,67</b>				<b>35 776,00</b>	<b>345 948,57</b>
<b>III-IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>							
* Terrains							
* Constructions							
* Installations, Techniques, Matériel & Outillage	12 805,00						12 805,00
* Matériel de Transport	207 904,64	576 079,54					884 085,56
* Matériel d'Entretien de Bâti et Aménagement	3 011 277,58	247 313,25					3 258 591,53
		884 085,56					884 085,56
<b>SOUS TOTAL III</b>	<b>3 342 026,02</b>	<b>1 707 478,05</b>					<b>5 049 504,07</b>
<b>TOTAL GLOBAL</b>	<b>3 844 440,76</b>	<b>1 731 894,72</b>				<b>47 776,00</b>	<b>5 530 559,48</b>

## TABEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	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 sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>								
* Prêts immobilisés	122 391,37	122 391,37						
* Autres créances financières	446 029,27	176 179,27	449 850,00					
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>								
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 580 185,73		1 580 185,73			1 243 124,04	47 278 230,80	
* Clients et comptes rattachés	175 114 876,00	7 578 939,20	167 535 936,80	11 769 714,39				
* Personnel	47 500,00		47 500,00					
* Etat	21 825 939,48	18 389,03	21 807 550,45		21 825 939,48			
* Comptes d'associés	0,00		0,00					
* Autres débiteurs	71 893,00		71 893,00					
* Comptes de régularisation-actif	154 788,78		154 788,78					

## TABEAU DES DETTES

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. Publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
* Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>								
* Fournisseurs et comptes rattachés	78 136 476,48	169 330,54	77 967 145,94	63 470 252,69		49 908,00	533 888,95	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00		0,00					
* Personnel	27 132,00		27 132,00					
* Organismes sociaux	216 413,51		216 413,51			216 413,51		
* Etat	34 885 791,18	1 324 758,20	33 461 032,98			34 885 791,18		
* Compte d'associés	0,00		0,00					
* Autres créanciers	0,00		0,00					
* Comptes de régularisation - Passif	296 294,44		296 294,44					

## ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	Exercice du 01/01/07 au 31/12/07	
		INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE FINANCIER 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	

## TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison Sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation de la Société en %	Prix d'acquisition globale	Valeur Comptable nette	Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007		Produits inscrits au C.F.C. de l'exercice		
						Date de Clôture	Situation nette			
						<b>N</b>	<b>E</b>	<b>A</b>	<b>N</b>	<b>T</b>
Total						-	-	-	-	-

## TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début d'exercice	DOTATIONS		REPRISES		Montant fin d'exercice
		D'exploitation	Financières	D'exploitation	Financières	
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						
<b>SOUS TOTAL (A)</b>			<b>1 500 000,00</b>			<b>1 500 000,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	7 883 780,11	4 829 844,70		1 425 694,83		11 287 929,98
5. Autres provisions pour risques et charges	1 086 218,23	962 011,00	81 534,91	575 055,00	96 873,23	1 477 835,91
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>8 969 998,34</b>	<b>5 811 855,70</b>	<b>81 534,91</b>	<b>2 000 749,83</b>	<b>96 873,23</b>	<b>12 765 765,89</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>8 969 998,34</b>	<b>5 811 855,70</b>	<b>81 534,91</b>	<b>1 500 000,00</b>	<b>2 000 749,83</b>	<b>14 265 765,89</b>

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice du 01/01/2007 au 31/12/07	
	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	45 264 592,67	20 958 813,32
- Couvertures à terme en devise	12 556 280,00	12 315 974,00
- Lettre de crédit SEBC		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>57 820 872,67</b>	<b>33 274 787,32</b>
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	66 157 723,28	45 427 723,28
* Autres engagements reçus		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>66 157 723,28</b>	<b>45 427 723,28</b>

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	Exercice du 01/01/2007 au 31/12/07	
		INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentales	NEANT	NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT	

## TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Exercice du 01/01/2007 au 31/12/07	
				Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
*Sûretés données		Néant			
*Sûretés reçues		Néant			

(1) - 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) (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)