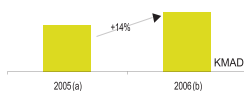


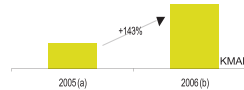
UNE CROISSANCE EXPONENTIELLE

Le Conseil d'Administration de la société IB Maroc a examiné l'activité et a arrêté les comptes de la Société lors de sa réunion tenue le jeudi 07 juin 2007 au siège social.

Le chiffre d'affaires a enregistré une augmentation de 14%, passant de MMAD 194 à MMAD 221 traduisant une forte croissance de l'activité. En effet, l'exercice 2006/2007 a été marqué par la réalisation d'importants projets auprès de grands partenaires aussi bien publics que privés dans différents domaines (Télécommunications, Bancaires, Transport, Sécurité).



L'exercice 2006/2007 a enregistré une croissance exponentielle du résultat d'exploitation grâce à une bonne maîtrise des marges réalisées sur les projets ainsi que des charges générales d'exploitation.



IB MAROC a dégagé un résultat net de MMAD 10,5 contre MMAD 3,3, soit une progression de 216% résultant de l'amélioration des résultats dégagés des opérations d'exploitation et de financement. L'amélioration du résultat financier provient notamment d'une bonne gestion de la trésorerie ainsi que d'une meilleure maîtrise du risque de change.

IB Maroc dispose d'une assise financière solide avec des fonds propres représentant 100% du financement global. Au 31 mars 2007, les fonds propres s'élevaient à MMAD 87 contre MMAD 76 au 31 mars 2006, soit une progression de 14% entre les deux exercices. Par ailleurs, la trésorerie nette a enregistré une nette amélioration passant d'une trésorerie négative de MMAD 11 à une trésorerie positive de MMAD 17, soit une progression de MMAD 27 traduisant une meilleure gestion du besoin de financement à court terme.

Le dividende qui sera proposé par le Conseil d'administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, est de 20 DH par action au titre de l'exercice clos au 31 mars 2007.

(a) Exercice à cheval des le 31 mars 2006
(b) Exercice à cheval des le 31 mars 2007

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | 31/03/07 | | 31/03/06 | |
|--|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Progrès à l'exercice | Confronté aux exercices précédents | TOTAUX | TOTAUX |
| I. PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| - Ventes de marchandises (en Péta) | 148 531 004,00 | | 127 776 000,00 | |
| - Ventes de biens et services produits | 71 201 359,21 | | 68 690 311,61 | |
| Chiffres d'affaires | 220 733 063,21 | | 196 466 892,46 | |
| - Variation des stocks de produits(+/-) (1) | | | | |
| - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 850 803,39 | | 850 803,39 | 663 671,44 |
| - Subventions d'exploitation | | | | |
| - Autres produits d'exploitation | | | | |
| - Reprises d'exploitation; transferts de charges | 1 189 226,64 | | 1 189 226,64 | 404 247,05 |
| TOTAL I | 222 773 083,24 | | 222 773 083,24 | 196 535 011,83 |
| II. CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| - Achats revendus(2) de marchandises | 130 243 444,57 | | 130 243 444,57 | 106 015 447,30 |
| - Achats consommés(2) de matières et fournitures | 20 664 212,74 | | 20 664 212,74 | 30 559 236,32 |
| - Autres charges externes | 22 433 221,65 | | 22 433 221,65 | 23 490 814,01 |
| - Impôts et taxes | 726 471,14 | | 726 471,14 | 776 866,19 |
| - Charges de personnel | 26 757 553,10 | | 26 757 553,10 | 23 941 252,19 |
| - Autres charges d'exploitation | 6 686,04 | | 6 686,04 | 311 144,17 |
| - Dotations d'exploitation | 3 691 656,55 | | 3 691 656,55 | 3 364 073,23 |
| TOTAL II | 204 516 559,75 | 6 686,04 | 204 523 245,79 | 188 014 833,46 |
| III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 18 256 523,49 | | 18 249 837,45 | 7 520 178,37 |
| IV. PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| - Produits de titres participations et autres titres immobilisés | | | | |
| - Gains de change | 995 049,34 | 8 920,48 | 1 004 569,72 | 223 060,09 |
| - Intérêts et autres produits financiers | 11 617,60 | | 11 617,60 | 9 412,89 |
| - Reprises financières; transferts de charges | 92 762,58 | | 92 762,58 | 1 977 782,81 |
| TOTAL IV | 1 109 629,52 | 8 920,48 | 1 198 949,99 | 2 210 276,79 |
| V. CHARGES FINANCIÈRES | | | | |
| - Charges d'intérêts | 1 550 072,69 | | 1 550 072,69 | 1 867 599,32 |
| - Pertes de change | 262 880,16 | | 262 880,16 | 1 508 236,97 |
| - Autres charges financières | | | | 759 000,00 |
| - Dotations financières | 61 163,25 | | 61 163,25 | 4 183 338,29 |
| TOTAL V | 1 874 116,10 | | 1 874 116,10 | 4 163 274,58 |
| VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V) | - 764 486,60 | | - 764 166,11 | - 4 975 067,59 |
| VII. RESULTAT COURANT (III + VI) | 17 492 036,89 | | 17 485 671,34 | 6 545 310,78 |
| VIII. PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| - Produits des opérations d'immobilisations | 17 000,00 | | 17 000,00 | 1 008 655,34 |
| - Subventions d'équilibre | | | | |
| - Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| - Autres produits non courants | 632 823,66 | 811 646,37 | 1 444 470,03 | 1 600 417,00 |
| - Reprises non courantes; transferts de charges | 675 505,90 | | 675 505,90 | 1 050 087,24 |
| TOTAL VIII | 1 308 334,56 | 811 646,37 | 2 037 029,23 | 2 219 969,58 |
| IX. CHARGES NON COURANTES | | | | |
| - Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | 640 003,15 |
| - Subventions accordées | | | | |
| - Autres charges non courantes | 857 418,49 | | 857 418,49 | 134 782,21 |
| - Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 1 333 386,16 | | 1 333 386,16 | 801 923,62 |
| TOTAL IX | 2 190 804,65 | | 2 190 804,65 | 1 576 708,98 |
| X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | - 882 469,09 | | - 153 775,42 | - 931 398,20 |
| XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | 16 609 567,80 | | 17 331 895,92 | 6 188 971,36 |
| XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS | 6 824 316,00 | | 6 824 316,00 | 2 859 191,00 |
| XIII. RESULTAT NET (XI - XII) | 9 785 251,80 | | 10 506 579,93 | 3 329 780,36 |
| XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | | | | |
| | | | 229 919 058,37 | 199 965 292,11 |
| XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | | | | |
| | | | 216 412 462,54 | 196 635 871,73 |
| XVI. RESULTAT NET (XIV - XV) | | | 13 506 596,83 | 3 329 780,36 |

CHIFFRES D'AFFAIRES COMPARATIFS

| Exercice | Chiffre d'affaires |
|-----------------------------|--------------------|
| Du 01/10/2005 au 31/03/2006 | 81 540 464,62 |
| Du 01/04/2006 au 30/09/2006 | 82 124 221,50 |
| Du 01/10/2006 au 31/03/2007 | 138 608 831,71 |

BILAN ACTIF

| | 31/03/07 | | 31/03/06 | |
|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A) | 349 616,67 | 238 589,99 | 111 026,68 | 42 166,68 |
| - Frais Préliminaires | | | | |
| - Charges à répartir sur plusieurs exercices | 349 616,67 | 238 589,99 | 111 026,68 | 42 166,68 |
| - Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 199 487,10 | 167 529,18 | 31 957,92 | 29 088,03 |
| - Immobilisation en recherche et développement | | | | |
| - Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 199 487,10 | 167 529,18 | 31 957,92 | 29 088,03 |
| - Fonds commercial | | | | |
| - Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 6 370 256,36 | 4 534 813,72 | 1 835 442,64 | 2 035 886,45 |
| - Terrains | | | | |
| - Constructions | 215 940,28 | 34 951,93 | 180 988,35 | 158 174,25 |
| - Installations technique, matériel et outillage | 1 416 258,62 | 1 380 804,67 | 35 453,95 | 167 584,56 |
| - Matériel de transport | 53 177,79 | 34 991,12 | 18 186,67 | 34 507,33 |
| - Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 4 684 879,67 | 3 084 066,00 | 1 600 813,67 | 1 675 620,31 |
| - Autres immobilisations corporelles | | | | |
| - Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 2 186 793,35 | 1 699 752,80 | 487 040,55 | 487 040,55 |
| - Prêts immobilisés | | | | |
| - Autres créances financières | 1 857 993,35 | 1 370 952,80 | 487 040,55 | 487 040,55 |
| - Titres de participation | 328 800,00 | 328 800,00 | | |
| - Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | |
| - Diminution des créances immobilisées | | | | |
| - Augmentation des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 9 106 153,48 | 6 640 685,69 | 2 465 467,79 | 2 594 181,71 |
| STOCKS (F) | 28 407 753,54 | 8 388 453,48 | 20 019 300,06 | 17 542 983,86 |
| - Marchandises | 28 407 753,54 | 8 388 453,48 | 20 019 300,06 | 17 542 983,86 |
| - Matières et fournitures consommables | | | | |
| - Produits en cours | | | | |
| - Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| - Produits finis | | | | |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 189 758 189,51 | 6 056 176,93 | 183 702 012,58 | 146 575 016,56 |
| - Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 2 199 776,59 | | 2 199 776,59 | 2 185 220,62 |
| - Clients et comptes rattachés | 168 673 312,60 | 6 056 176,93 | 162 617 135,67 | 133 089 422,22 |
| - Personnel | 1 030 123,00 | | 1 030 123,00 | 448 728,82 |
| - Etat | 12 715 093,52 | | 12 715 093,52 | 8 634 554,80 |
| - Comptes d'associés | | | | |
| - Autres débiteurs | 307 323,42 | | 307 323,42 | 225 000,00 |
| - Comptes de régularisés, Actif | 4 832 560,38 | | 4 832 560,38 | 1 992 090,10 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 72 345,00 | | 72 345,00 | 72 345,00 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) | 61 163,25 | | 61 163,25 | 92 762,58 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 218 299 451,30 | 14 444 630,41 | 203 854 820,89 | 164 283 108,00 |
| TRESORERIE ACTIF | 20 777 765,60 | | 20 777 765,60 | 3 134 569,41 |
| - Chèques et valeurs à encaisser | 5 027 000,00 | | 5 027 000,00 | 2 911 550,00 |
| - Banques, T.G. et C.C.P. | 15 746 008,98 | | 15 746 008,98 | 199 140,34 |
| - Caisse, régies d'avances et accreditifs | 4 756,62 | | 4 756,62 | 23 879,07 |
| TOTAL III | 20 777 765,60 | | 20 777 765,60 | 3 134 569,41 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 248 183 370,38 | 21 085 316,10 | 227 098 054,28 | 170 011 859,12 |

BILAN PASSIF

| | 31/03/07 | | 31/03/06 | |
|---|-----------------------|--|-----------------------|--|
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| - Capital social ou personnel | 41 748 600,00 | | 41 748 600,00 | |
| - moins : actionnaires, capital souscrit non appelé | | | | |
| - Primes d'émission, de fusion et d'apport | 8 430 288,44 | | 8 263 294,44 | |
| - Ecart de réévaluation | | | | |
| - Réserves légale | 1 883 931,95 | | 1 717 462,93 | |
| - Autres réserves | 1 363 045,31 | | 1 363 045,31 | |
| - Report à nouveau | 22 922 800,74 | | 19 759 889,38 | |
| - Résultats nets en instance d'affectation | | | | |
| - Résultat net de l'exercice | 10 506 595,83 | | 3 329 780,36 | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 86 855 262,27 | | 76 181 672,44 | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | | | | |
| - Subventions d'investissement | | | | |
| - Provisions réglementées | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | | | | |
| - Emprunts obligataires | | | | |
| - Autres dettes de financement | | | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGE (D) | | | | |
| - Provisions pour risques | 200 000,00 | | 200 000,00 | |
| - Provisions pour charges | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E) | | | | |
| - Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| - Diminution des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 87 055 262,27 | | 76 381 672,44 | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | | | | |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 73 476 663,56 | | 42 628 502,56 | |
| - Clients créiteurs, avances et acomptes | 9 387 153,60 | | 4 052 973,10 | |
| - Personnel | 4 187 272,80 | | 1 835 069,39 | |
| - Organismes sociaux | 1 353 431,73 | | 1 069 727,98 | |
| - Etat | 35 448 912,28 | | 25 597 423,87 | |
| - Comptes d'associés | 7 637 331,54 | | 146 167,54 | |
| - Autres créanciers | 17 083,25 | | 500 505,51 | |
| - Comptes de régularisation-passif | 832 561,28 | | 1 018 201,72 | |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGE (G) | 3 466 639,84 | | 2 740 408,21 | |
| ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H) | 787 741,30 | | 127 209,26 | |
| TOTAL II (F+G+H) | 136 594 791,18 | | 79 716 180,14 | |
| TRESORERIE - PASSIF | 3 448 000,83 | | 13 914 006,54 | |
| - Crédits d'escompte | | | 506 849,94 | |
| - Crédits de trésorerie | | | | |
| - Banques (soldes créditeurs) | 3 448 000,83 | | 13 407 156,60 | |
| TOTAL III | 3 448 000,83 | | 13 914 006,54 | |
| TOTAL GENERAL I + II + III | 227 098 054,28 | | 170 011 859,12 | |



ETAT DES SOLDES DE GESTION

| I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R.) | | | |
|--|---|----------------------|----------------------|
| | 31/03/2007 | 31/03/2006 | |
| 1 | Ventes de marchandises | 149 531 694,00 | 127 776 580,85 |
| 2 | - Achats revendus de marchandises | 130 243 444,57 | 106 015 447,36 |
| I | = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT | 19 288 249,43 | 21 761 133,49 |
| II | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 72 052 162,60 | 67 354 183,05 |
| 3 | + Ventes de biens et services produits | 71 201 359,21 | 66 690 311,61 |
| 4 | + Variation des stocks de produits | | |
| 5 | + Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 850 803,39 | 663 871,44 |
| III | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 43 097 434,39 | 54 055 850,33 |
| 6 | + Achats consommés matières et fournitures | 20 664 212,74 | 30 559 236,32 |
| 7 | + Autres charges externes | 22 433 221,65 | 23 496 614,01 |
| IV | = VALEUR AJOUTEE (I + II - III) | 48 242 977,64 | 35 059 466,21 |
| 8 | + Subventions d'exploitation | | |
| 9 | + Impôts et taxes | 726 471,14 | 776 866,19 |
| 10 | - Charges de personnel | 26 757 553,10 | 23 491 252,18 |
| V | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 20 758 953,40 | 10 791 347,84 |
| VI | = OUI INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE) | | |
| 11 | + Autres produits d'exploitation | | |
| 12 | - Autres charges d'exploitation | 6 666,04 | 311 144,17 |
| 13 | + Reprises d'exploitation, transferts de charges | 1 189 226,64 | 404 247,93 |
| 14 | - Dotations d'exploitation | 3 691 656,55 | 3 364 073,23 |
| VI | = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 18 249 857,45 | 7 520 378,37 |
| VII | +/- RESULTAT FINANCIERS | -765 166,20 | -1 975 067,59 |
| VIII | = RESULTAT COURANT (+ ou -) | 17 484 691,25 | 5 545 310,78 |
| IX | +/- RESULTAT NON COURANT | -153 779,42 | 643 260,80 |
| 15 | Impôts sur les résultats | 6 824 316,00 | 2 659 191,00 |
| X | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 10 506 595,83 | 3 329 380,38 |

| II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) AUTOFINANCEMENT (A.F.) | | | |
|--|--|----------------------|---------------------|
| Résultat net de l'exercice | | | |
| 1 | + Bénéfice + | 10 506 595,83 | 3 329 380,38 |
| 2 | - Perte - | | |
| 3 | + Dotations financières (1) | 1 089 671,12 | 1 375 780,57 |
| 4 | + Dotations non courantes (1) | | |
| 5 | - Reprises d'exploitation (2) | | |
| 6 | - Reprises financières (2) | | |
| 7 | - Reprises non courantes (2) | | |
| 8 | - Produits des cessions d'immobilisations | 17 000,00 | 1 008 655,34 |
| 9 | + Valeurs nettes d'amortissements immobilisations cédées | | 640 003,15 |
| I | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 11 579 266,95 | 4 336 508,76 |
| II | AUTOFINANCEMENT (A.F.) | 11 579 266,95 | 4 336 508,76 |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| Nature | MONTANT BRUT | | AUMENTATION | | | | DIMINUTION | | MONTANT BRUT FIN EXERC. | |
|---|---------------|------------|-------------|-------|-----------|---------|--------------|--------|-------------------------|--------------|
| | DEBIT EXERC | 31/03/2007 | Acquis | Prof. | Virem. | Cession | Repar. | Virem. | 31/03/2006 | 31/03/2007 |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | | | | | | | | | | |
| + Frais professionnels | 44 725,46 | 139 783,34 | | | | | 44 725,46 | | 139 783,34 | 139 783,34 |
| + Charges à répartir sur plusieurs exercices | 210 853,30 | 138 785,34 | | | | | | | 138 785,34 | 138 785,34 |
| - Charges de rétrocession - cessions | | | | | | | | | | 349 616,67 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | 199 487,16 |
| + Immobilisations en recherche et développement | 177 569,10 | 21 978,80 | | | | | | | 21 978,80 | 199 487,16 |
| + Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 177 569,10 | 21 978,80 | | | | | | | 21 978,80 | 199 487,16 |
| + Fonds Commercial | | | | | | | | | | 199 487,16 |
| + Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | | 6 370 256,36 |
| + Terrains | 10 219 393,89 | 800 195,78 | | | 15 320,56 | | 4 633 912,85 | | 800 195,78 | 6 370 256,36 |
| + Constructions | 102 656,94 | 33 333,34 | | | | | | | 33 333,34 | 215 942,25 |
| + Installations techniques, matériel et outillage | 1 387 508,62 | 18 750,00 | | | | | | | 18 750,00 | 1 416 258,62 |
| + Matériel de transport | 103 701,69 | | | | 15 320,56 | | 35 203,54 | | 35 203,54 | 53 177,79 |
| + Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 8 334 976,04 | 718 112,44 | | | | | 4 097 809,31 | | 718 112,44 | 4 684 878,67 |
| + Autres immobilisations corporelles | | | | | | | | | | |
| + Immobilisations corporelles en cours | | | | | | | | | | |

TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE | Montant | | Dotations | | | | REPRISES | | Montant | |
|--|----------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | débit | 31/03/2007 | d'exercice | financières | Non courantes | d'exploitation | financières | Non courantes | débit | 31/03/2006 |
| I. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | | | | | | | | | | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 1 699 702,30 | | | | | | | | 1 699 702,30 | |
| II. Provisions d'attente pour risques et charges | | | | | | | | | | |
| 1. Provisions d'attente pour risques et charges | 200 000,00 | | | | | | | | 200 000,00 | |
| SOUS-TOTAL (A) | 1 899 702,30 | | | | | | | | 1 899 702,30 | |
| III. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors) | | | | | | | | | | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors) | 12 182 621,30 | 2 233 866,25 | | | | 771 791,64 | | | 12 182 621,30 | 11 446 531,41 |
| IV. Autres Provisions pour risques et charges | | | | | | | | | | |
| 1. Autres Provisions pour risques et charges | 2 740 408,21 | | 61 163,25 | 1 333 386,16 | | 62 782,58 | 375 505,20 | | 2 740 408,21 | 3 446 639,54 |
| V. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | | | | | |
| 1. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | | | | | |
| SOUS-TOTAL (B) | 15 223 030,01 | 2 233 866,25 | 61 163,25 | 1 333 386,16 | | 771 791,64 | 62 782,58 | 375 505,20 | 15 223 030,01 | 17 911 239,25 |
| TOTAL (A-B) | 17 422 732,31 | 2 233 866,25 | 61 163,25 | 1 333 386,16 | | 771 791,64 | 62 782,58 | 375 505,20 | 16 911 032,65 | 19 357 971,55 |

TABLEAU DES CREANCES

| LIBELLES | Total | ANALYSE PREPARATION | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|--|-----------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|--|---|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echus et non payés | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics | Montants vis-à-vis de sociétés et entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | | | | | | | | |
| Prêts immobilisés | | | | | | | | |
| Autres créances financières | 1 807 963,30 | 1 807 963,30 | 33 333,34 | | | | 1 371 962,66 | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 189 743 289,51 | | | | | | | |
| Fournisseurs débiteurs avances et acomptes | 2 199 776,59 | | 2 199 776,59 | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 168 658 912,60 | | 168 658 912,60 | | | | 59 720 274 50 823,02 | 19 775,66 |
| Personnel | 1 030 123,00 | | 1 030 123,00 | | | | | |
| Etat | 12 715 093,52 | | 12 715 093,52 | | | | | |
| Comptes d'associés | 307 323,42 | | 307 323,42 | | | | | |
| Autres débiteurs | 4 832 560,38 | | 4 832 560,38 | | | | | |
| Comptes de régularisation actif | | | | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| LIBELLES | Total | ANALYSE PREPARATION | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------------|--|---|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echus et non payés | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics | Montants vis-à-vis de sociétés et entreprises liées | Montants représentés par effets |
| REMANEMENT | | | | | | | | |
| Comptes d'attente | | | | | | | | |
| Autres dettes de financement | | | | | | | | |
| DUPASSIF CIRCULANT | 132 389 118,84 | | | | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 73 478 663,58 | | 73 478 663,58 | | | 1 061 448,09 | 2 060 096,75 | 52 793,156 |
| Emprunts, crédits, avances et comptes | 9 388 803,80 | | 9 388 803,80 | | | | | |
| Personnel | 4 487 272,90 | | 4 487 272,90 | | | | | |
| Organismes sociaux | 1 353 431,73 | | 1 353 431,73 | | | | | |
| Etat | 35 448 912,28 | | 35 448 912,28 | | | | | |
| Comptes d'associés | 7 637 331,54 | | 7 637 331,54 | | | | | |
| Autres créanciers | 17 063,25 | | 17 063,25 | | | | | |
| Comptes de régularisation passif | 632 561,28 | | 632 561,28 | | | | | |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

| I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | | | | | |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Masses | 31/03/07 | 31/03/06 | Emplois | Variation = B - Ressources | | |
| 1. Financement Permanent | 67 055 262,27 | 76 381 672,44 | | | 10 673 589,63 | |
| 2. Moins Actif Immobilisé | 2 465 467,79 | 2 504 181,71 | | | 128 713,92 | |
| 3. FONDUS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A) | 64 589 794,48 | 73 787 490,73 | | | 10 692 983,73 | |
| 4. Actif circulant | 203 854 820,89 | 109 263 188,00 | | | 99 571 712,89 | |
| 5. Moins Passif Circulant | 136 594 781,18 | 78 716 180,14 | | | 56 787 611,04 | |
| 6. Besoins de financement global (A-B) | 67 289 029,71 | 64 566 927,86 | | | 2 722 101,85 | |
| 7. TRÉSORERIE NETTE (ACTIF PASSIF) = A-B | 17 329 764,77 | -10 729 431,13 | | | 28 109 201,90 | |
| | | | 31/03/07 | 31/03/06 | | |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| AUTOFINANCEMENT (A) | | | | | | |
| + Capacité d'autofinancement | | | | 11 579 266,95 | | 4 336 508,76 |
| + Distribution de bénéfices | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - CÉSSION ET RÉDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B) | | | | 17 000,00 | | 1 008 655,34 |
| - Cession d'immob. incorporelles | | | | | | |
| - Cession d'immob. corporelles | | | | 17 000,00 | | 1 008 655,34 |
| - Cession d'immob. financières | | | | | | |
| - Réaffectations sur créances immobilisées | | | | | | |
| AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | | | | | 166 994,80 |
| + Augmentation de capital - apports | | | | | | 166 994,80 |
| - Subventions d'investissement | | | | | | |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | | | | | |
| + (nettes des sommes de remboursement) | | | | | | |
| TOTAL (RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)) | | | | 11 793 266,95 | | 5 345 164,10 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | | |
| ACQUISITION ET AUGMENTATION DES IMMOBILISATIONS (E) | | | | | | 1 911 667,42 |
| + Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | | | 822 173,88 | | 1 911 667,42 |
| + Acquisitions d'immobilisations corporelles | | | | 21 978,00 | | 25 295,20 |
| + Acquisitions d'immobilisations financières | | | | 800 195,68 | | 684 274,22 |
| + Augmentation des créances immobilisées | | | | | | 322 100,00 |
| - REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | | | |
| - REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | | | | | | |
| - Remboursement de l'emprunt | | | | 138 783,34 | | 1 911 667,42 |
| TOTAL (EMPLOIS STABLES (E+F+G)) | | | | 960 957,20 | | 1 911 667,42 |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B-F-G) | | | | 0,00 | | 17 306 898,15 |
| IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE | | | | | | 28 109 201,90 |
| TOTAL GLOBAL | | | | 28 070 159,10 | | 28 070 159,10 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Raison sociale | Secteur | Capital | Participation au capital | Prix d'acquisition | Valeur | Extrait des derniers états de synthèse de la société | Produits nets |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|--------------------------|--------------------|---------------|--|-------------------------|
| de la Société émettrice | d'activité | social | en % | situation global | comptable net | Date de clôture | au C.F.C. de l'exercice |
| IB CONTRÔLE (ex SP Covent) | Informatique | 400 000,00 | 82,20% | 328 800,00 | | 31/03/07 | -1 924 078,61 |
| | | | | | | | -72 227,22 |
| Total | | 400 000,00 | | 328 800,00 | | | -1 924 078,61 |