



business innovation

BILAN (ACTIF)

INVOLYS s.a	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	<b>2 536 243,79</b>	<b>845 911,82</b>	<b>1 690 331,97</b>	<b>0,00</b>
	Frais préliminaires	430 535,22	214 199,25	216 335,97	
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 105 708,57	631 712,57	1 473 996,00	
	Primes de remboursement des obligations			0,00	
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>33 592 760,46</b>	<b>21 894 896,95</b>	<b>11 697 863,51</b>	<b>10 542 258,91</b>
	Immobilisations en recherche et développement	29 751 299,24	18 277 508,76	11 473 790,48	10 425 255,64
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 841 461,22	3 617 388,19	224 073,03	117 003,27
	Fonds commercial			0,00	
	Autres immobilisations incorporelles			0,00	
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>2 646 103,90</b>	<b>1 208 905,45</b>	<b>1 437 198,45</b>	<b>859 970,07</b>
	Terrains			0,00	
	Constructions			0,00	
	Installations techniques, matériel et outillage			0,00	
	Matériel de transport			0,00	
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 633 478,91	1 205 200,59	1 428 278,32	849 801,44
	Autres immobilisations corporelles	12 624,99	3 704,86	8 920,13	10 168,63
	Immobilisations corporelles en cours			0,00	
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	<b>1 291 005,66</b>	<b>0,00</b>	<b>1 291 005,66</b>	<b>1 291 005,66</b>
	Prêts immobiliers			0,00	
	Autres créances financières	77 259,66		77 259,66	77 259,66
	Titres de participation	1 213 746,00		1 213 746,00	1 213 746,00
	Autres titres immobilisés			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	
	Augmentation des dettes de finance			0,00	
	<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>40 066 113,81</b>	<b>23 949 714,22</b>	<b>16 116 399,59</b>	<b>12 693 234,64</b>
	<b>STOCKS (f)</b>	<b>1 111 516,63</b>	<b>154 941,98</b>	<b>388 994,65</b>	<b>266 499,77</b>
	Marchandises	543 936,63	154 941,98	388 994,65	266 499,77
	Matières et fournitures consommables			0,00	
	Produits en cours	567 580,00		0,00	
	Produits interm. et produits resid.			0,00	
	Produits finis			0,00	
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>44 408 512,73</b>	<b>635 363,37</b>	<b>43 773 149,36</b>	<b>31 935 371,14</b>
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	4 280,72		4 280,72	12 258,48
	Clients et comptes rattachés	39 582 182,40	635 363,37	38 946 819,03	29 008 415,01
	Personnel	321 100,00		321 100,00	82 757,00
	Etat	2 593 917,80		2 593 917,80	1 517 887,26
	Comptes d'associés			0,00	0,00
	Autres débiteurs	1 534 105,10		1 534 105,10	1 091 410,80
	Compte de régularisation actif	372 926,71		372 926,71	222 642,59
	<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	<b>5 544 118,02</b>	<b>5 544 118,02</b>	<b>5 544 118,02</b>	<b>11 991 445,78</b>
	<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	<b>2 099,31</b>	<b>0,00</b>	<b>2 099,31</b>	<b>11 256,36</b>
	(Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>51 066 246,69</b>	<b>790 305,35</b>	<b>50 275 941,34</b>	<b>44 204 573,05</b>
	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>15 425 961,52</b>	<b>0,00</b>	<b>15 425 961,52</b>	<b>3 357,44</b>
	Chèques et valeurs à encaisser			0,00	
	Banques, T.G & CP	15 425 961,52		15 425 961,52	
	Caisse, régies d'avances et accreditifs	9,64		9,64	3 357,44
	<b>TOTAL III</b>	<b>15 425 961,52</b>	<b>0,00</b>	<b>15 425 961,52</b>	<b>3 357,44</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>106 558 322,02</b>	<b>24 740 019,57</b>	<b>81 818 302,45</b>	<b>56 901 165,13</b>

BILAN (PASSIF)

INVOLYS s.a	PASSIF	Exercice	Exercice
			Précédent
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	Capital social ou personnel (1)	38 271 600,00	24 503 000,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	38 271 600,00	24 503 000,00
	Dont versé :	38 271 600,00	
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	28 813 687,00	1 333 000,00
	Ecart de reevaluation		
	Reserve legale	200 576,62	31 263,25
	Autres reserves		
	Report à nouveau (2)	1 811 413,81	503 679,75
	Resultat nets en instance d'affectation (2)		
	Resultat net de l'exercice (2)	-2 439 448,59	-2 800 434,80
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>66 657 828,84</b>	<b>23 570 508,20</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Subventions d'investissement		
	Provisions règlementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	<b>0,00</b>	<b>20 274 787,00</b>
	Emprunts obligataires		20 274 787,00
	Autres dettes de financement		
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Provisions pour charges		
	Provisions pour risques		
	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>66 657 828,84</b>	<b>43 845 295,20</b>
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>14 767 815,54</b>	<b>8 981 027,13</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés	5 827 091,05	2 837 809,10
	Clients créditeurs, avances et acomptes	23 350,00	162 286,00
	Personnel	1 243 349,81	1 068 184,94
	Organismes sociaux	685 195,92	564 309,77
	Etat	4 463 657,34	4 093 229,32
	Comptes d'associés	1 913 716,00	136,00
	Autres créances	604 569,42	252 772,00
	Comptes de régularisation - passif	6 886,00	2 300,00
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>2 099,31</b>	<b>11 256,36</b>
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	8 871,18	3 211,65
	<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>14 778 786,03</b>	<b>8 995 495,14</b>
	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>381 687,58</b>	<b>4 060 374,79</b>
	Credits d'escompte		
	Credit de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	381 687,58	4 060 374,79
	<b>TOTAL III</b>	<b>381 687,58</b>	<b>4 060 374,79</b>
	<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>81 818 302,45</b>	<b>56 901 165,13</b>

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

INVOLYS s.a		OPERATIONS		Totaux de L'exercice	EXERCICE
		Propres à L'exercice	Concernant les exercices précédents		PRECEDENT
					Net
	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>3 = 1 + 2</b>	
	Ventes de marchandises	3 810 237,40		3 810 237,40	4 276 061,10
	Ventes de biens et services produits	8 062 796,51		8 062 796,51	8 114 328,82
	Chiffres d'affaires	11 873 033,91		11 873 033,91	12 390 389,92
	Variation de stock de produits (1)	-702 613,16		-702 613,16	-3 435 559,16
	Immobilisations produites pour l'Exercice p/elle mêm	2 260 682,00		2 260 682,00	1 742 347,00
	Subvention d'exploitation	0,00		0,00	
	Autres produits d'exploitation	0,00		0,00	
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	158 186,31		158 186,31	9 250,00
	<b>TOTAL I</b>	<b>13 589 289,06</b>	<b>0,00</b>	<b>13 589 289,06</b>	<b>10 706 427,76</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats revendus de marchandises	2 949 813,67		2 949 813,67	3 137 236,00
	Achat consommables de matières et de fournitures	517 429,77		517 429,77	372 241,73
	Autres charges externes	2 050 610,08		2 050 610,08	2 069 152,67
	Impôts et taxes	124 756,55		124 756,55	134 856,05
	Charges de personnel	8 345 507,81		8 345 507,81	6 332 327,94
	Autres charges d'exploitation	0,00		0,00	
	Dotations d'exploitation	2 116 578,48		2 116 578,48	1 400 000,12
	<b>TOTAL II</b>	<b>16 104 696,36</b>	<b>0,00</b>	<b>16 104 696,36</b>	<b>13 445 814,51</b>
	<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>-2 515 407,30</b>	<b>-2 739 386,75</b>
	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	39 515,20		39 515,20	3 225,20
	Gains de change	19 144,51		19 144,51	738,91
	Intérêts et autres produits financiers	90 666,65		90 666,65	
	Reprises financières; transfert de charges	6 130,95		6 130,95	
	<b>TOTAL IV</b>	<b>155 457,31</b>	<b>0,00</b>	<b>155 457,31</b>	<b>3 964,11</b>
	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	Charges d'intérêts	4 467,62		4 467,62	42 406,41
	Pertes de changes	3 126,46		3 126,46	17 307,49
	Autres charges financières	0,00		0,00	
	Dotations financières	2 099,31		2 099,31	
	<b>TOTAL V</b>	<b>9 693,39</b>	<b>0,00</b>	<b>9 693,39</b>	<b>59 713,90</b>
	<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>145 763,92</b>	<b>-55 749,79</b>
	<b>VII RESULTAT COURANT (III - V)</b>			<b>-2 369 643,38</b>	<b>-2 795 136,54</b>

1) Variation de stock : s = stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)  
Les comptes arrêtés l'année dernière pour le 1<sup>er</sup> semestre n'intégraient pas la variation de stock, qui a été entièrement prise en compte à la clôture de l'exercice 2006.  
2) (c) = (e) + (f) + (g) + (h) + (i) + (j) + (k) + (l) + (m) + (n) + (o) + (p) + (q) + (r) + (s) + (t) + (u) + (v) + (w) + (x) + (y) + (z)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

INVOLYS s.a		OPERATIONS		Totaux de L'exercice	EXERCICE
		Propres à L'exercice	Concernant les exercices précédents		PRECEDENT
					Net
	<b>VII RESULTAT COURANT (Report)</b>			<b>3 = 1 + 2</b>	
	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits des cessions d'immobilisations	4 722,17		4 722,17	
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	7 197,37		7 197,37	142,29
	Reprises non courantes; transferts de charges				
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>11 919,54</b>	<b>0,00</b>	<b>11 919,54</b>	<b>142,29</b>
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	8 940,58		8 940,58	
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	43 251,17		43 251,17	5 440,55
	Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
	<b>TOTAL IX</b>	<b>52 191,75</b>	<b>0,00</b>	<b>52 191,75</b>	<b>5 440,55</b>
	<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-40 272,21</b>	<b>-5 298,26</b>
	<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>-2 409 915,59</b>	<b>-2 800 434,80</b>
	<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>29 533,00</b>	
	<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>-2 439 448,59</b>	<b>-2 800 434,80</b>

XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)  
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)  
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc

Audit & Conseil



15, Rue Mohamed Bahi - Quartier Palmiers  
Casablanca - Maroc

INVOLYS

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION  
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société INVOLYS au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Les créances clients, qui s'élèvent, au 30 juin 2007, en valeur nette à MMAD 39, comprennent une créance envers un client datant de plus de 3 ans d'un montant de MMAD 1,3 non provisionnée et non encore encaissée. Nous signalons qu'en date du 24 septembre 2007, Involys a reçu un courrier de ce client confirmant que cette créance est en cours de règlement.

Sur la base de notre examen limité et à l'exception de la situation décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 25 septembre 2007