

**Avis de Convocation**  
**Assemblée Générale Ordinaire**  
**Le 25 juin 2012 à 09 heures**  
**Au siège social de la société**  
**En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :**

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration ;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 modifiée et complétée par la loi n° 20-05;
- Approbation desdites conventions ainsi que des comptes et opérations de l'exercice ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Affectation du résultat de l'exercice.

**Première résolution :**

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des Commissaires Aux Comptes, l'Assemblée Générale approuve lesdits rapports ainsi que le bilan, le compte des produits et charges et les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2011 ;

**Deuxième résolution :**

L'Assemblée Générale octroie le quitus de leur mandat aux membres du Conseil d'Administration ainsi qu'aux Commissaires Aux Comptes pour l'exercice écoulé ;

**Troisième résolution :**

L'Assemblée Générale décide d'approuver le projet d'affectation des résultats de l'exercice écoulé tel qu'il a été proposé par le Conseil d'Administration dans son rapport de gestion :

**L'affectation de déficit de 19.496.747,20 au report à nouveau**

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation

**Le Conseil d'Administration**



40, Boulevard d'Anfa  
Casablanca



10, Rue de la liberté  
Casablanca

**IB MAROC.COM SA**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2011 AU 31 DECEMBRE 2011**

**Monsieur le Président,**  
**Messieurs les actionnaires,**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société IB MAROC.COM, 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 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 70.603.559 dont une perte nette de MAD (19.496.747).

**Responsabilité de la direction**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion sur les états de synthèse**

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe 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 IB MAROC.COM au 31 décembre 2011 conformément au référentiel admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 20-05 modifiant et complétant la loi 17-95, nous portons à votre connaissance que la société IB MAROC.COM a procédé au cours de l'exercice 2011 à :

- La création de la société DISAFRICA détenue à hauteur de 51% par IB MAROC.COM. Au cours de l'exercice 2011, la société a procédé à la libération de 25% du capital de DISAFRICA pour un montant de 402 KMAD.
- La libération de 2.5% de sa souscription à l'augmentation de capital de la société SERITELEC pour un montant de 281 KMAD ainsi que le règlement de 80% du reliquat sur l'opération d'acquisition initiale des titres SERITELEC pour un montant de 1.424 KMAD.

Fait à Casablanca, le 28 mars 2012

**Les commissaires aux comptes**

**KPMG**

**K P M G**  
40, Bd. d'Anfa - Casablanca  
Tél : 212.(02)29.33.04 LG  
Fax : 212.(02)29.33.05



**Mostafa Fraiha**  
Associé

**BDO Sarl**

**BDO Sarl**  
Audit et Conseil  
10, Rue la Liberté - Casablanca 20 000  
Tél : 05.22.22.19.24 / Fax : 05.22.22.26.55



**Zakaria Fahim**  
Associé



IB MAROC.COM

IB MAROC.COM

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 41.748.600,00 DH  
SIEGE SOCIAL : CASABLANCA – Lotissement la Colline (Sidi Maarouf), lot 11

Communication financière  
Résultats annuels au 31 décembre 2011

Bilan (Actif) Exercice clos au 31/12/2011

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	1 517 308,55	943 291,73	574 016,82	195 760,48
- Frais Préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 517 308,55	943 291,73	574 016,82	195 760,48
- Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	785 759,71	280 866,96	504 892,75	2 386,70
- Immobilisation en recherche et développement				
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	785 759,71	280 866,96	504 892,75	2 386,70
- Fonds commercial				
- Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	28 477 157,83	8 381 560,53	20 095 597,30	20 252 383,37
- Terrains	7 865 500,00		7 865 500,00	
- Constructions	9 054 916,27	547 226,20	8 507 690,07	1 301 830,08
- Installations technique, matériel et outillage	1 416 258,59	1 416 258,59		
- Matériel de transport	860 577,49	605 720,83	254 856,66	415 849,88
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 279 905,48	5 812 354,91	3 467 550,57	3 575 441,65
- Autres immobilisations corporelles				
- Immobilisations corporelles en cours				14 959 261,76
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	17 771 916,66	6 839 435,56	10 932 481,10	8 825 436,60
- Prêts immobilisés				
- Autres créances financières	4 044 614,42	2 681 296,65	1 363 317,77	1 363 317,77
- Titres de participation	13 727 302,24	4 158 138,91	9 569 163,33	7 462 118,83
- Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	48 552 142,75	16 445 154,78	32 106 987,97	29 275 967,15
<b>STOCKS (F)</b>	56 234 028,46	17 316 883,90	38 917 144,56	31 140 460,62
- Marchandises	56 234 028,46	17 316 883,90	38 917 144,56	31 140 460,62
- Matières et fournitures consommables				
- Produits en cours				
- Produits intermédiaires et produits résiduels				
- Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	271 272 847,68	9 616 165,67	261 656 682,01	260 196 429,16
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	847 801,47	381 746,67	466 054,80	259 795,30
- Clients et comptes rattachés	237 372 663,30	9 234 419,00	228 138 244,30	232 095 046,14
- Personnel	741 305,00		741 305,00	1 138 714,00
- Etat	24 509 598,21		24 509 598,21	19 321 015,58
- Comptes d'associés	200,00		200,00	
- Autres débiteurs	5 277 322,32		5 277 322,32	3 783 246,98
- Comptes de régularisation - Actif	2 523 957,38		2 523 957,38	3 598 611,16
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	1 703 575,36		1 703 575,36	638 372,46
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	329 210 451,80	26 933 049,57	302 277 401,93	291 975 262,24
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	701 522,08		701 522,08	2 798 916,29
- Chèques et valeurs à encaisser				
- Banques, T.G. et C.C.P.	692 182,18		692 182,18	2 788 177,12
- Caisses, régies d'avances et accreditifs	9 339,90		9 339,90	10 739,17
<b>TOTAL III</b>	701 522,08		701 522,08	2 798 916,29
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	378 464 116,33	43 378 204,35	335 085 911,98	324 050 145,68

Compte de Produits et Charges (HT) Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE	OPERATIONS		(12 MOIS)	(9 MOIS)
	Propres à l'Exercice	Concernant les exercices précédés.	TOTAUX DE L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
	1	2	3=2+1	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- Ventes de marchandises (en l'état)	151 738 018,17	21 016,99	151 759 035,16	159 148 343,94
- Ventes de biens et services produits	83 338 162,46		83 338 162,46	72 071 277,76
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>235 076 180,63</b>	<b>21 016,99</b>	<b>235 097 197,62</b>	<b>231 219 621,70</b>
- Variation des stocks de produits (+/-) (1)				
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 204 582,87		5 204 582,87	741 386,91
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprises d'exploitation; transferts de charges	296 492,00		296 492,00	1 439 053,42
<b>TOTAL I</b>	<b>240 577 255,50</b>	<b>21 016,99</b>	<b>240 598 272,49</b>	<b>233 400 062,03</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- Achats revendus(2) de marchandises	133 295 082,81	46 618,00	133 341 700,81	125 003 016,99
- Achats consommés(2) de matières et fournitures	51 134 626,12	3 294,00	51 137 920,12	31 186 689,98
- Autres charges externes	31 595 211,18	155 851,93	31 751 063,11	22 891 238,18
- Impôts et taxes	807 440,85		807 440,85	334 967,68
- Charges de personnel	42 567 695,41		42 567 695,41	30 901 359,10
- Autres charges d'exploitation				85 714,28
- Dotations d'exploitation	5 654 679,45		5 654 679,45	1 360 209,33
<b>TOTAL II</b>	<b>265 054 735,82</b>	<b>205 763,93</b>	<b>265 260 499,75</b>	<b>211 763 195,54</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-24 662 227,26</b>	<b>21 636 866,49</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits de titres participations et autres titres immobilisés				
- Gains de change	2 141 768,71		2 141 768,71	790 640,75
- Intérêts et autres produits financiers				688 553,70
- Reprises financières; transferts de charges	638 372,46		638 372,46	1 830 025,92
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 780 141,17</b>		<b>2 780 141,17</b>	<b>3 309 220,37</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
- Charges d'intérêts	5 243 900,35	80 302,60	5 324 202,95	4 393 835,72
- Pertes de change	821 134,81		821 134,81	2 944 370,83
- Autres charges financières				
- Dotations financières	1 703 575,36		1 703 575,36	5 880 055,22
<b>TOTAL V</b>	<b>7 768 610,52</b>	<b>80 302,60</b>	<b>7 848 913,12</b>	<b>13 218 261,77</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-5 068 771,95</b>	<b>-9 909 041,40</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>-29 730 999,21</b>	<b>11 727 825,09</b>

(1) Variation de stocks: augmentation(+); diminution (-).  
(2) Achats revendus ou consommés: achats-variation de stock.

NATURE	OPERATIONS		(12 MOIS)	(9 MOIS)
	Propres à l'Exercice	Concernant les exercices précédés.	TOTAUX DE L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
	1	2	3=2+1	4
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
- Produits des cessions d'immobilisations	18 000 000,00		18 000 000,00	2 500,00
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement				
- Autres produits non courants	252 706,24		252 706,24	232 017,61
- Reprises non courants; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>18 252 706,24</b>		<b>18 252 706,24</b>	<b>234 517,61</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 974 942,79		5 974 942,79	
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	850 560,44	600,00	851 160,44	64 313,05
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>6 825 503,23</b>	<b>600,00</b>	<b>6 826 103,23</b>	<b>64 313,05</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>11 426 603,01</b>	<b>170 204,56</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>-18 304 396,20</b>	<b>11 898 029,65</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>1 192 351,00</b>	<b>3 342 386,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>-19 496 747,20</b>	<b>8 555 643,65</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>261 631 119,90</b>	<b>236 943 800,01</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>281 127 867,10</b>	<b>228 388 156,36</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total de charges)</b>			<b>-19 496 747,20</b>	<b>8 555 643,65</b>

Bilan (Passif) Exercice clos au 31/12/2011

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	Exercice	Exercice	PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
- Capital social ou personnel	41 748 600,00		41 748 600,00
- moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé.....			
dont versé 41 748 600			
- Primes d'émission, de fusion et d'apport	8 263 294,44		8 263 294,44
- Ecarts de réévaluation			
- Réserves légale	5 161 318,54		4 733 536,36
- Autres réserves	1 363 045,31		1 363 045,31
- Report à nouveau	33 564 048,02		32 950 932,55
- Résultats nets en instance d'affectation			
- Résultat net de l'exercice	-19 496 747,20		8 555 643,65
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>70 603 559,11</b>		<b>97 615 052,31</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>			
- Subventions d'investissement			
- Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>14 366 829,30</b>		<b>8 402 680,39</b>
- Emprunts obligataires			
- Autres dettes de financement	14 366 829,30		8 402 680,39
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
- Provisions pour risques			
- Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)</b>			
- Augmentation des créances immobilisées			
- Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>84 970 388,41</b>		<b>106 017 732,70</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>152 961 649,25</b>		<b>152 622 273,67</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	105 842 982,62		105 148 353,00
- Clients créditeurs, avances et acomptes	410 638,02		129 340,00
- Personnel	4 759 694,18		4 856 582,73
- Organismes sociaux	1 982 025,39		1 907 028,69
- Etat	35 306 013,02		25 971 094,44
- Comptes d'associés	895,54		9 897,54
- Autres créanciers	2 153 696,08		11 002 709,00
- Comptes de régularisation-passif	2 505 704,40		3 597 268,27
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGE (G)</b>	<b>5 047 850,55</b>		<b>4 162 647,65</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)</b>	<b>1 231 178,94</b>		<b>987 017,03</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>159 240 678,74</b>		<b>157 771 938,35</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>90 874 844,83</b>		<b>60 260 474,63</b>
- Crédits d'escompte			421 587,77
- Crédits de trésorerie	33 772 860,49		28 633 122,59
- Banques (soldes créditeurs)	57 101 984,34		31 205 764,27
<b>TOTAL III</b>	<b>90 874 844,83</b>		<b>60 260 474,63</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>335 085 911,98</b>		<b>324 050 145,68</b>

Etat de Soldes de Gestion (ESG)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)			
Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011			
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises	151 759 035,16	159 148 343,94
2	Achats revendus de marchandises	133 341 700,81	125 003 016,99
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	18 417 334,35	34 145 326,95
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE: (3+4+5)	88 542 745,33	72 812 664,67
3	- Ventes de biens et services produits	83 338 162,46	72 071 277,76
4	- Variation des stocks de produits		
5	- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 204 582,87	741 386,91
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	82 888 983,23	54 077 928,16
6	- Achats consommés de matières et fournitures	51 137 920,12	31 186 689,98
7	- Autres charges externes	31 751 063,11	22 891 238,18
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	24 071 096,45	52 880 063,46
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	807 440,85	334 967,68
10	- Charges de personnel	42 567 695,41	30 901 359,10
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)		21 643 736,68
	= OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE)	-19 304 039,81	
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation		85 714,28
13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	296 492,00	1 439 053,42
14	- Dotations d'exploitation	5 654 679,45	1 360 209,33
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-24 662 227,26	21 636 866,49
VII	+/- RESULTAT FINANCIERS	-5 068 771,95	-9 909 0



IB MAROC.COM

IB MAROC.COM

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 41.748.600,00 DH  
SIEGE SOCIAL : CASABLANCA – Lotissement la Colline (Sidi Maarouf), lot 11

Communication financière  
Résultats annuels au 31 décembre 2011

Tableau de financement de l'Exercice

Masses	Exercice a	Ex.précédent b	Variation a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	84 970 388,41	106 017 732,70	21 047 344,29	
2 Moins Actif immobilisé	32 106 987,97	29 275 967,15		-2 831 020,82
<b>3 =FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL(1-2) (A)</b>	<b>52 863 400,44</b>	<b>76 741 765,55</b>	<b>23 878 365,11</b>	
4 Actif circulant	302 277 401,93	291 975 262,24	10 302 139,69	
5 Moins Passif circulant	159 240 678,74	157 771 938,35		1 468 740,39
<b>6 =Besoins de financement global (4-5) (B)</b>	<b>143 036 723,19</b>	<b>134 203 323,89</b>	<b>8 833 399,30</b>	
<b>7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PSSIF) = A-B</b>	<b>-90 173 322,75</b>	<b>-57 461 558,34</b>		<b>32 711 764,41</b>

	EXERCICES		EX.PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICES (FLUX)</b>				
- AUTOFINANCEMENT (A)		-37 226 468,27		1 367 085,92
-Capacité d'autofinancement		-29 711 722,27		14 726 637,92
-Distribution de bénéfice	7 514 746,00		13 359 552,00	
<b>-CESSION ET REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		18 000 000,00		536 575,01
Cession d' immob incorporelles				
Cession d'immob corporelles		18 000 000,00		
Cession d'immob financières				536 575,01
Récupérations sur créances immobilisées				
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>				263 400,00
Augmentation de capital, apports				263 400,00
Subventions d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>		9 062 766,65		1 787 024,03
(nettes des primes de remboursement)				
<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>-10 163 701,62</b>		<b>3 954 084,96</b>
<b>II. EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE(FLUX)</b>				
<b>ACQUISITION ET AUGMENTATION DES IMMOBILISATIONS (E)</b>	9 960 145,25		6 830 283,92	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	504 892,74			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7 348 208,01		3 922 220,45	
Acquisitions d'immobilisations financières	2 107 044,50		679 442,40	
Augmentation des créances immobilisées			2 228 621,07	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	3 098 617,74		1 367 247,11	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	655 900,50			
<b>TOTAL II EMPLOIS STABLE(E+F+G+H)</b>	<b>13 714 663,49</b>		<b>8 197 531,03</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>	8 833 399,30		42 459 995,13	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		32 711 764,41		46 703 441,20
<b>TOTAL GLOBAL</b>	<b>22 548 062,79</b>	<b>22 548 062,79</b>	<b>50 657 526,16</b>	<b>50 657 526,16</b>

Tableau des immobilisations autres que financières

Nature	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquis.	Prod.	Virem.	Cession	Retrait	Virem.	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR:</b>	861 408,05	655 900,50						1 517 308,55
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	861 408,05	655 900,50						1 517 308,55
• Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	280 866,97	504 892,74						785 759,71
• Immobilisations en recherche et développement								
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	280 866,97	504 892,74						785 759,71
• Fonds Commercial								
• Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	28 612 764,61	22 307 469,77		5 974 942,79	1 508 872,00	14 959 261,76		28 477 157,83
• Terrains		7 865 500,00						7 865 500,00
• Constructions	1 586 154,51	13 443 704,55		5 974 942,79				9 054 916,27
• Installations techniques, matériel et outillage	1 416 258,59							1 416 258,59
• Matériel de transport	860 577,49							860 577,49
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	9 790 512,26	998 265,22			1 508 872,00			9 279 905,48
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	14 959 261,76					14 959 261,76		

Tableau des créances

LIBELLES	Total	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echus et non payés	AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an			Montants en devises	Montants vis à vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis à vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>4 044 614,42</b>	<b>4 044 614,42</b>							
Prêts immobilisés									
Autres créances financières	4 044 614,42	4 044 614,42							
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>271 272 847,68</b>		<b>271 272 847,68</b>						
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	847 801,47		847 801,47		321 495,17 \$	480 604,29 €			
Clients et comptes rattachés	237 372 663,30		237 372 663,30			116 198 879,68 DH	6 228 485,38		
Personnel	741 305,00		741 305,00						
Etat	24 509 598,21		24 509 598,21			24 509 598,21			
Comptes d'associés	200,00		200,00						
Autres débiteurs	5 277 322,32		5 277 322,32						
Comptes de régularisation actif	2 523 957,38		2 523 957,38						

Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT
- Avals et cautions	
* Cautions de Restitution d'acomptes	541 765,35 dh
* Cautions de Retenue de Garantie	49 019 699,54 dh
* Cautions Définitives	6 284 273,37 dh
* Cautions Provisoires	1 540 202,00dh
-Autres engagements donnés	
*FUJITSU SIEMENS	
*HP	1 000 000 €
*SUN MICROSYSTEMS	1 000 000 \$
<b>TOTAL</b>	

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT
- Avals et cautions	
-Autres engagements reçus	
<b>TOTAL</b>	<b>NEANT</b>

Etat de Dérégations

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux		<b>NEANT</b>
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation		<b>NEANT</b>
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		<b>NEANT</b>

Tableau des titres de participation

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition situation globale	Valeur comptable net	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	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
ST S	informatique	400 000,00	82%	328 800,00		31/12/2011	-1 784 019,09	-423 827,69	
IB LIBYE	informatique	6 588 950,98	51%	2 695 661,60		31/12/2011			
SERITELEC	informatique	16 162 500,00	44%	6 833 657,02	6 833 657,02	31/12/2011			
OPTIMUM	informatique	427 009,55	60%	2 267 354,62	1 133 677,31	31/12/2011			
BSI	informatique	8 000 000,00	60%	1 200 000,00	1 200 000,00	31/12/2011	31 848,72	308 559,88	
DISAFRICA	informatique	3 151 600,00	51%	401 829,00	401 829,00				
<b>Total</b>		<b>34 730 060,53</b>		<b>13 727 302,24</b>	<b>9 569 163,33</b>		<b>-1 752 170,37</b>	<b>-115 267,81</b>	

Tableau des provisions

NATURE	Montant début exercice	Dotations			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	6 839 435,56							6 839 435,56
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>6 839 435,56</b>							<b>6 839 435,56</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif	23 088 452,26	3 844 597,31						26 933 049,57
5. Autres Provisions pour risques et charges	4 162 647,65		1 703 575,36		638 372,46	180 000,00		5 047 850,55
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>27 251 099,91</b>	<b>3 844 597,31</b>	<b>1 703 575,36</b>		<b>638 372,46</b>	<b>180 000,00</b>		<b>31 880 900,12</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>34 090 535,47</b>	<b>3 844 597,31</b>	<b>1 703 575,36</b>		<b>638 372,46</b>	<b>180 000,00</b>		<b>38 820 335,68</b>

Tableau des dettes

LIBELLES	Total	ANALYSE PAR ECHEANCE			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 des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>14 386 829,30</b>	<b>10 768 670,61</b>	<b>3 608 158,69</b>					
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	14 386 829,30	10 768 670,61	3 608 158,69					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>152 961 649,25</b>							
Fournisseurs et comptes rattachés	105 842 982,62		105 842 982,62		3 177 120,62 \$	2 628 934,49 €	4 220 070,80	3 043 134,00
Clients créanciers, avances et acomptes	410 638,02		410 638,02					
Personnel	4 759 694,16		4 759 694,16					
Organismes sociaux	1 982 025,39		1 982 025,39					
Etat	35 306 013,02		35 306 013,02				35 306 013,02	
Comptes d'associés	895,54		895,54					
Autres créanciers	2 153 696,08		2 153 696,08					
Comptes de régularisation passif	2 505 704,40		2 505 704,40					