

BILAN (ACTIF)				
ACTIF	Brut	30/06/2011		31/12/2010
		Amortissements et Provisions	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	8 172 856,91	2 135 688,35	6 037 168,56	6 791 137,63
Frais préliminaires	30 750,00	27 422,26	3 327,74	6 402,74
Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 142 106,91	2 108 266,09	6 033 840,82	6 784 734,89
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	174 060 225,74	1 328 413,88	172 731 811,86	172 926 611,25
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 693 369,57	1 034 162,00	659 227,97	798 086,28
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33
Autres immobilisations incorporelles	999 352,44	294 251,88	705 100,56	761 041,64
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	122 042 356,45	20 468 858,20	101 573 498,25	76 175 631,34
Terrains	27 429 157,00	0,00	27 429 157,00	27 429 157,00
Constructions	39 976 653,55	13 178 033,68	26 798 619,87	27 901 186,10
Installations techniques, matériel et outillage	1 169 295,23	992 185,77	177 109,46	211 912,74
Matériel de transport	2 240 470,22	1 331 142,27	909 327,95	1 126 999,24
Mobilier, matériel de bureau et aménagements d	10 244 689,08	4 830 675,07	5 414 014,01	5 363 238,28
Autres immobilisations corporelles	210 862,36	136 821,41	74 040,95	82 403,04
Immobilisations corporelles en cours	40 771 229,01	0,00	40 771 229,01	14 060 734,94
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	23 634 079,85	568 693,33	23 065 386,52	20 923 340,77
Prêts immobilisés	473 030,40	0,00	473 030,40	336 067,85
Autres créances financières	12 099 262,52	0,00	12 099 262,52	12 094 179,52
Titres de participation	11 061 786,73	568 693,33	10 493 093,40	8 493 093,40
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)	327 909 518,75	24 501 653,76	303 407 864,99	276 816 720,99
STOCKS (f)	185 042 647,56	6 552 177,62	178 490 469,94	243 506 911,47
Marchandises	185 042 647,56	6 552 177,62	178 490 469,94	243 506 911,47
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)	491 985 374,27	36 822 237,77	455 163 136,50	742 981 001,67
Fournis - débiteurs, avances et acomptes	3 502 593,32	0,00	3 502 593,32	6 610 672,60
Clients et comptes rattachés	469 268 804,29	36 822 237,77	432 446 566,52	681 741 382,29
Personnel	82 041,69	0,00	82 041,69	71 002,89
Etat	18 754 943,78	0,00	18 754 943,78	53 027 530,05
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	123 628,00	0,00	123 628,00	967 140,00
Compte de régularisation actif	253 363,19	0,00	253 363,19	563 273,84
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	218 247,57	0,00	218 247,57	592 538,88
TOTAL II (f+g+h+i)	677 248 269,40	43 374 415,39	633 871 854,91	987 080 452,02
TRESORERIE - ACTIF	107 520 256,46	0,00	107 520 256,46	26 040 302,55
Chèques et valeurs à encaisser	23 784 182,24	0,00	23 784 182,24	22 765 648,20
Banques, T.G & CP	83 695 427,99	0,00	83 695 427,99	3 212 237,79
Caisse, régies d'avances et accreditifs	40 646,23	0,00	40 646,23	62 416,56
TOTAL III	107 520 256,46	0,00	107 520 256,46	26 040 302,55
TOTAL GENERAL I+II+III	1 112 676 044,61	67 876 069,15	1 044 799 975,46	1 289 937 475,56

BILAN (PASSIF)			
PASSIF	30/06/2011	31/12/2010	
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	188 576 200,00	188 576 200,00	
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé...	0,00	0,00	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40	
Ecart de réévaluation	0,00	0,00	
Réserve légale	14 048 643,98	10 205 877,49	
Autres réserves	68 473 082,38	68 473 082,38	
Report à nouveau (2)	33 438 485,67	26 924,29	
Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	
Résultat net de l'exercice (2)	25 344 430,41	76 855 329,87	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	554 663 167,84	568 919 739,43	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	1 712 817,60	1 712 817,60	
Subventions d'investissement	1 050 174,60	1 050 174,60	
Provisions réglementées	662 643,00	662 643,00	
DETTES DE FINANCEMENT (c)	12 214 285,68	11 785 714,26	
Emprunts obligataires	0,00	0,00	
Autres dettes de financement	12 214 285,68	11 785 714,26	
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)	568 590 271,12	582 418 271,29	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	217 014 430,25	255 900 917,93	
Fournisseurs et comptes rattachés	84 178 435,33	130 133 439,15	
Clients créanciers, avances et acomptes	1 207 871,47	685 361,47	
Personnel	52 436,46	69 306,10	
Organismes sociaux	1 628 156,63	1 537 367,83	
Etat	87 762 902,60	120 608 869,99	
Comptes d'associés	39 605 652,00	4 650,00	
Autres créanciers	69 419,20	69 419,20	
Comptes de régularisation - passif	2 509 556,56	2 792 504,19	
Autres PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	2 744 817,57	2 928 429,83	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eéments circulants)	903 682,90	1 228 608,83	
TOTAL II (f+g+h)	220 662 930,72	260 057 956,59	
TRESORERIE PASSIF	255 546 773,62	447 461 247,68	
Crédits d'escompte	0,00	0,00	
Crédits de trésorerie	249 476 558,44	367 056 527,65	
Banques (soldes créditeurs)	6 070 215,18	80 404 720,03	
TOTAL III	255 546 773,62	447 461 247,68	
TOTAL I+II+III	1 044 799 975,46	1 289 937 475,56	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)			
	30/06/2011	30/06/2010	
I PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises	667 540 710,22	846 056 493,28	
Ventes de biens et services produits	3 511 949,29	2 460 805,23	
Chiffres d'affaires	671 052 659,51	848 517 298,51	
Variation de stock de produits	0,00	0,00	
Immobilisations produites pour l'Espe p'lelle 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	8 601 413,85	9 004 440,67	
TOTAL I	679 654 073,36	857 521 739,18	
II CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises	591 875 662,00	744 247 858,89	
Achat consommables de matières et de fournitures	1 444 868,00	2 007 081,09	
Autres charges externes	14 684 431,34	16 279 579,94	
Impôts et taxes	255 185,79	575 540,30	
Charges de personnel	21 387 476,50	21 647 250,15	
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	
Dotations d'exploitation	15 160 374,24	17 441 702,84	
TOTAL II	644 807 997,87	802 199 013,21	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	34 846 075,49	55 322 725,97	
IV PRODUITS FINANCIERS			
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	
Gains de change	5 335 387,31	3 201 543,56	
Intérêts et autres produits financiers	6 341 348,52	10 036 550,76	
Reprises financières; transfert de charges	592 538,88	583 341,89	
TOTAL IV	12 269 274,71	13 821 436,21	
V CHARGES FINANCIERES			
Charges d'intérêts	7 233 583,39	8 192 417,41	
Pertes de changes	4 134 339,64	9 468 495,23	
Autres charges financières	0,00	0,00	
Dotations financières	218 247,57	230 288,49	
TOTAL V	11 586 170,60	17 891 201,13	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	683 104,11	-4 069 764,92	
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	35 529 179,60	51 252 961,05	
VIII PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	70 000,00	77 391,40	
Subventions d'équilibre	0,00	0,00	
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	
Autres produits non courants	382 994,83	261 781,63	
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	
TOTAL VIII	452 994,83	339 173,03	
IX CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	34 066,68	25 794,05	
Subventions accordées	0,00	0,00	
Autres charges non courantes	5 387,34	1 845,75	
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00	0,00	
TOTAL IX	39 454,02	27 639,80	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	413 540,81	311 533,23	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	35 942 720,41	51 564 494,28	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	10 598 290,00	13 535 680,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	25 344 430,41	38 028 814,28	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	692 376 342,90	871 682 348,42	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	667 031 912,49	833 653 534,14	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	25 344 430,41	38 028 814,28	

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES			
<p>A. SAADI ET ASSOCIES Commissaires aux Comptes A. Fakh Mouchal 20 070 - Casablanca Maroc</p> <p>Grant Thornton 47, rue Al-Nabli Ben Abdallah 20 000 - Casablanca Maroc</p>			
<p>ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2011</p>			
<p>En application des dispositions du Décret portant loi n° 1-03-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Disway S.A. comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 554 663 167,84 dont un bénéfice net de MAD 25 344 430,41, relève de la responsabilité des organes de gestion de Disway S.A.</p>			
<p>Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il n'implique pas un niveau d'assurance élevé qui les aient. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons dans pas d'opinion d'audit.</p>			
<p>La Société Disway (société absorbée) par Matel PC Market a fait l'objet, depuis 2010, d'un contrôle fiscal, non encore achevé, au titre des exercices 2006 à 2009 portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu. Comme indiqué dans l'état des passifs éventuels, la Société a reçu une première notification des chefs de redressements au titre de l'exercice 2006 qui elle a entièrement réglés et a fait un pourvoi devant la commission locale de taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni d'apprecier son impact sur les comptes arrêtés au 30 juin 2011. A noter que la Société pourrait impacter l'impact de ce contrôle directement sur sa prime de fusion conformément à la décision prise lors de l'Assemblée Générale Mixte du 29 avril 2010.</p>			
<p>Sur la base de notre examen limité, et sans observer de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre fiscal ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable défini au Maroc.</p>			
<p>Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société Matel Tunisie, détenue à hauteur de 48,99% de son capital par la société Qualitree S.A.B.L. filiale à 99,7% de votre Société, présente au 30 juin 2011 une situation nette négative. Les comptes de cette société ont été préparés suivant le principe de continuité d'exploitation, selon le Management, l'activité de Matel Tunisie devrait se poursuivre. Disway S.A. compte continuer à apporter son soutien financier à cette société considérée comme stratégique.</p>			
<p>Casablanca, le 27 septembre 2011.</p>			
<p>Les Commissaires aux Comptes</p> <p>A. Saadi & Associés New Lal AMAR Associé</p> <p>Fahad Ibrahim Thornton Fahad MOURAD Associé</p>			

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS			
<p>La société Disway (société absorbée) a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'année 2010, non encore achevé en 2011, portant sur les exercices 2006 à 2009, au titre de l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur les revenus.</p>			
<p>La société a rejeté la totalité des chefs de redressements d'un montant d'environ MAD 4 millions (Hors pénalités et majorations) concernant l'exercice 2006 et a demandé un pourvoi devant la commission locale de taxation.</p>			