

BILAN CONSOLIDE		
ACTIF	30/06/10	31/12/09
ACTIF IMMOBILISE	254 104 918,45	98 485 043,65
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	173 163 917,46	23 285 537,08
Immobilisations corporelles	68 098 159,28	65 145 912,31
Immobilisations financières	12 016 243,28	9 941 552,50
Titres mis en équivalence	826 598,43	112 041,76
ACTIF CIRCULANT	909 703 706,66	623 640 276,27
Stocks et en-cours	216 788 524,90	121 737 735,77
Clients et comptes rattachés	626 144 362,67	447 351 126,24
Autres créances et comptes de régularisation	50 378 883,85	34 400 534,32
Titres et valeurs de placement	0,00	0,00
Disponibilités	16 391 935,24	20 150 879,94
TOTAL ACTIF	1 163 808 625,11	722 125 319,92

PASSIF	30/06/10	31/12/09
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	568 743 841,21	272 322 100,65
Capitaux propres (part de groupe)	567 867 442,43	271 235 674,37
Capital	188 576 200,00	113 513 500,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	37 125 050,40
Réserve consolidée	115 807 995,97	69 510 639,80
Résultat net consolidé par du groupe	38 873 234,50	51 234 939,12
Ecart de conversion	-172 313,44	-148 454,95
Intérêts minoritaires	876 398,78	1 086 426,28
Provision pour risques et charges	47 302,30	47 302,30
Dettes	595 017 481,60	449 755 916,97
Emprunts et dettes financières	12 857 142,84	13 928 571,42
Fournisseurs et comptes rattachés	147 013 740,85	68 077 541,43
Autres dettes et comptes de régularisation	114 786 577,59	82 376 108,63
Trésorerie-passif	320 360 020,32	285 373 695,49
TOTAL PASSIF	1 163 808 625,11	722 125 319,92

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		
	30/06/10	30/06/09
Produits d'exploitation	876 530 519,98	623 244 864,94
Chiffre d'affaires	866 284 796,34	616 531 456,61
Autres produits	10 245 723,64	6 713 408,33
Charges d'exploitation	820 764 536,95	595 291 960,47
Achats revendus & consommés	760 206 283,81	554 521 327,10
Autres charges externes	17 081 745,29	12 270 247,26
Impôts et taxes	630 843,77	261 121,03
Charges de personnel	24 170 313,41	16 761 860,86
Autres charges d'exploitation	0,00	34 141,40
Dotations d'exploitation	18 675 350,67	11 443 262,82
Résultat d'exploitation	55 765 983,03	27 952 904,47
Charges et produits financiers	-4 696 756,14	6 978 413,04
Résultat courant des entreprises intégrées	51 069 226,89	34 931 317,51
Charges et produits non courant	359 493,65	737 734,44
Impôts sur les bénéfices	-13 480 902,50	-7 927 957,00
Résultat net des entreprises intégrées	37 947 818,04	27 741 094,95
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	715 439,37	-149 337,00
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	38 663 257,41	27 591 757,95
Résultat minoritaire	-209 977,09	109 352,05
Résultat net part du groupe	38 873 234,50	27 482 405,90
Résultat net consolidé par action en dirhams	20,61	24,21

Informations relatives au périmètre de consolidation			
Liste des Sociétés	% D'intérêt	% de Contrôle	Méthodes de Consolidation
DISWAY SA			Société consolidante
Qualitech Sarl	80,0%	80,0%	Intégration Globale
Arche Sarl	96,3%	96,3%	Intégration Globale
Qualiserv	99,7%	99,7%	Intégration Globale
Matel Tunisie	48,8%	48,8%	Mise en Equivalence
B'Ware Maroc SA	50,0%	50,0%	Intégration proportionnelle
Atoll Distribution Sarl est Hors Périmètre			

COMMUNICATION FINANCIERE

Disway est issue de la fusion des 2 leaders de la distribution informatique au Maroc, Distrisoft Maroc et Matel PC Market. Matel PC Market étant la société absorbante, les comptes présentés pour l'exercice précédent sont ceux de Matel PC Market.

Malgré un contexte difficile marqué par un ralentissement de la demande sur le matériel informatique, Disway a réalisé un chiffre d'affaires de 848.5 MDH, en progression de +40,6% et en ligne avec le business plan de la fusion.

Le résultat Net dégagé ressort à 38 MDH, en progression de +39,5% par rapport à l'année dernière, soit une marge nette de 4.48%, en ligne avec le business plan.

Perspectives :

Le principal objectif pour l'exercice 2010 est de consolider le projet de fusion afin de dégager toutes les synergies envisagées. Le siège est en cours de réaménagement pour accueillir l'ensemble des équipes dans un même local.

Le projet de mise en place d'une nouvelle plateforme logistique est en cours et permettra de consolider l'ensemble des plateformes en un seul site afin de réduire les coûts et améliorer la qualité de service et est prévu d'être opérationnel au cours du 2e trimestre 2011. L'investissement prévu est de l'ordre de 25 MDH.

L'objectif du nouveau groupe sera également de préserver les acquis en termes de part de marché et de développer de nouveaux axes de croissance : produits, couverture régionale et export.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Marché
20 070 - Casablanca,
Maroc

Bekhayat Finance Consultants
79, Rue Jaber Ibnou Hayyan
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2010

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de Disway S.A. (Ex Matel PC Market) comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 568 744 dont un bénéfice net consolidé part du groupe de KMAD 38 873.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé 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 fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 30 juin 2010, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous vous informons qu'au cours du premier semestre 2010, la société Matel PC Market a absorbé la société Distrisoft Maroc avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2010. En conséquence, les états consolidés ciels au 30 juin 2010 intègrent les impacts liés à cette opération de fusion-absorption.

Casablanca, le 28 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi & Associés
A. SAADI & ASSOCIES
4, Place Marché - CASABLANCA
Tél: 022.27.33.16
Fax: 022.27.33.24

Bekhayat Finance Consultants
79, Rue Jaber Ibnou Hayyan
Casablanca
Maroc
Mohamed ELBAGHDADI - Gérant
Associé