

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams	
ACTIF	31/12/11	31/12/10	
ACTIF IMMOBILISE	295 549 938,34	258 855 541,34	
* Ecart d'acquisition			
* Immobilisations incorporelles	172 527 047,48	172 945 390,43	
* Immobilisations corporelles	114 624 224,26	75 066 307,95	
* Immobilisations financières	8 398 666,60	10 843 842,96	
* Titres mis en équivalence	0,00	0,00	
ACTIF CIRCULANT	703 051 870,60	1 012 497 403,14	
* Stocks et en-cours	143 608 880,86	249 143 013,29	
* Clients et comptes rattachés	491 165 933,95	696 547 185,37	
* Autres créances et comptes de régularisation	68 277 055,79	66 807 204,48	
* Titres et valeurs de placement	0,00	0,00	
* Disponibilités	41 720 030,98	30 844 263,77	
TOTAL ACTIF	1 040 321 839,93	1 302 197 208,25	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	552 831 669,48	566 196 664,99	
* Capitaux propres (part de groupe)	552 612 540,09	565 445 775,21	
* Capital	188 576 200,00	188 576 200,00	
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40	
* Réserves consolidées	113 594 398,43	80 699 695,75	
* Résultat net consolidé part du groupe	25 976 355,26	71 568 884,09	
* Ecart de conversion	-316 739,00	-181 330,03	
* Intérêts minoritaires	219 129,39	905 127,14	
Provision pour risques et charges	5 819 724,61	750 889,78	
Dettes	271 317 244,15	282 294 268,95	
* Emprunts et dettes financières	60 642 857,10	11 785 714,26	
* Fournisseurs et comptes rattachés	124 719 093,31	137 491 860,53	
* Autres dettes et comptes de régularisation	85 955 293,74	133 016 694,16	
* Trésorerie-passif	210 353 201,69	452 801 147,17	
TOTAL PASSIF	1 040 321 839,93	1 302 197 208,25	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE			
	31/12/11	31/12/10	
Produits d'exploitation	1 350 561 015,09	1 704 973 622,33	
* Chiffre d'affaires	1 340 762 423,32	1 694 312 319,33	
* Autres produits	9 798 591,77	10 661 303,00	
Charges d'exploitation	1 301 832 795,79	1 603 113 600,75	
* Achats revendus & consommés	1 202 275 511,39	1 497 932 017,43	
* Autres charges externes	27 862 723,79	35 805 879,60	
* Impôts et taxes	406 419,10	3 544 748,38	
* Charges de personnel	46 617 607,13	48 346 128,75	
* Autres charges d'exploitation	576,00	3 115,01	
* Dotations d'exploitation	24 669 958,38	17 481 711,58	
Résultat d'exploitation	48 728 219,30	101 860 021,58	
Charges et produits financiers	-1 293 957,35	-3 590 287,80	
Résultat courant des entreprises intégrées	47 434 261,95	98 269 733,78	
Charges et produits non courant	-2 996 224,19	-1 947 966,20	
Impôts sur les bénéfices	13 482 313,44	23 482 660,62	
Résultat net des entreprises intégrées	30 955 724,32	72 839 106,96	
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	-5 684 724,61	-1 451 449,23	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net de l'ensemble consolidé	25 270 999,71	71 387 657,73	
Résultat minoritaire	-705 355,55	-181 226,36	
Résultat net part du groupe	25 976 355,26	71 568 884,09	
Résultat net consolidé par action en dirhams	13,40	37,86	

Information relatives au périmètre de consolidation			
Liste des Sociétés	% D'intérêt	% de Contrôle	Méthodes de Consolidations
Disway			Société consolidante
Qualitech	80,0%	80,0%	Intégration Globale
Qualiserv	99,70%	99,70%	Intégration globale
Arche	96,3%	96,3%	Intégration globale
Expérience store	100,0%	100,0%	Intégration globale
B'Ware	50,0%	50,0%	Intégration proportionnelle
Matel Tunisie	48,8%	48,8%	Mise en équivalence

Atoll Distribution Sarl est Hors Périmètre

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

A. SAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca
Maroc

Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la Société
DISWAY S.A.,
8, Lot La Colline - Sidi Maârouf,
Casablanca

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société DISWAY S.A. 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 assemblés de MAD 563 357 635,96 dont un bénéfice net de MAD 32 528 080,03.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La Société Distrisoft (absorbée par Matel PC Market) a fait l'objet, au cours de l'exercice 2010, d'un contrôle fiscal, poursuivi en 2011 et closé le 30 septembre 2011, 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 en date du 10 février 2012 la dernière notification de chefs de redressements relative aux exercices 2007 à 2009 qu'elle a entièrement réglée et a demandé le 7 mars 2012 un pourvoi devant la commission locale de taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni d'apprécier son impact sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2011. A noter que la Société pourrait imputer 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.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités 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 au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société Matel Tunisie, détenue à hauteur de 50% de son capital par Qualiserv SARL filiale à 100% de votre Société, présente au 31 décembre 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 compte continuer à apporter son soutien financier à cette société considérée comme stratégique.

Vérifications et informations spécifiques

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

Par ailleurs, conformément à l'article 172 de la loi 17-85 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous vous informons que la Société Disway a créé, au cours de l'exercice, la filiale Expérience Store SARL détenue à 100% pour un montant de MAD 2 millions libéré à hauteur du quart.

Casablanca, le 10 mars 2012.

Les Commissaires aux Comptes

Fiduciaire Grant Thornton
A. Saïdi et Associés
Nawfal AMAR
Associé

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

A. SAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca - Maroc

GRUPE DISWAY

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée du Groupe DISWAY, comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 552 832 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 25 271.

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 et du compte de produits et charges consolidés ne comportent 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.

La société Distrisoft (absorbée par Matel PC Market) a fait l'objet, au cours de l'exercice 2010, d'un contrôle fiscal, poursuivi en 2011 et closé le 30 septembre 2011, 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. La Société a reçu en date du 10 février 2012 la dernière notification de chefs de redressements relative aux exercices 2007 à 2009 qu'elle a entièrement réglée et a demandé le 7 mars 2012 un pourvoi devant la commission locale de taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni d'apprécier son impact sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2011. A noter que la Société pourrait imputer 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.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite dans le paragraphe ci-dessus, 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Disway au 31 décembre 2011, conformément aux normes nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société Matel Tunisie, détenue à hauteur de 50% de son capital par Qualiserv SARL filiale à 100% de votre Société, présente au 31 décembre 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 compte continuer à apporter son soutien financier à cette société considérée comme stratégique.

Casablanca, le 10 mars 2012.

Les Commissaires aux Comptes

Fiduciaire Grant Thornton
A. Saïdi et Associés
Nawfal AMAR
Associé