

DistriSOFT | COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats annuels 2006

Une croissance exceptionnelle

Chiffre d'affaires

+31%

Résultat d'exploitation

+53%

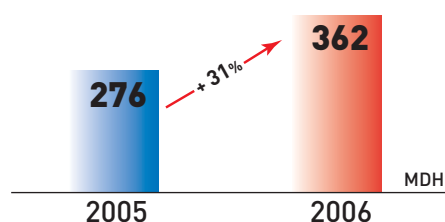
Résultat net

+60%

Le Conseil d'Administration de Distrisoft Maroc SA s'est réuni le mardi 6 mars 2007 au siège social de la société. Il a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2006 et arrêté les comptes y afférents.

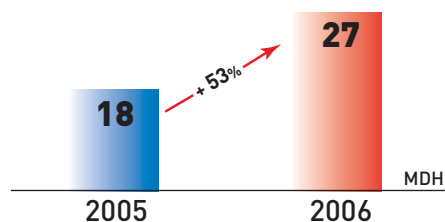
Croissance du chiffre d'affaires : + 31%

L'exercice 2006 a été marqué par une croissance vigoureuse de l'activité, avec une progression de + 31% du chiffre d'affaires passant de 276 MDH au 31 décembre 2005 à 362 MDH au 31 décembre 2006. Ce résultat a été obtenu grâce à une dynamique commerciale soutenue et une stratégie de diversification de l'offre produits, avec la signature de nouveaux contrats de distribution (Dell, Fujitsu Siemens).



Forte croissance du résultat d'exploitation : + 53%

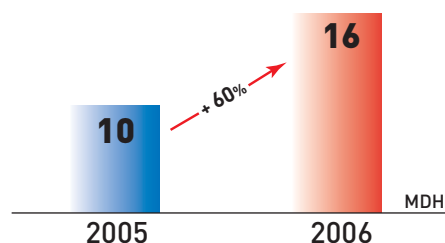
Le résultat d'exploitation s'est fortement apprécié passant de 18 MDH à fin 2005 à 27 MDH à fin 2006, soit une hausse de +53%. Cette performance est le fruit d'une bonne maîtrise des charges générales d'exploitation malgré la hausse significative du chiffre d'affaires.



Forte croissance du résultat net : + 60%

Distrisoft Maroc a réalisé une très forte progression du résultat net qui s'élève à 16 MDH contre 10 MDH au titre de l'exercice précédent soit une hausse de +60%, porté par la bonne performance du résultat d'exploitation et une amélioration du résultat financier. En conséquence, la marge nette passe de 3,6% en 2005 à 4,4% en 2006, ce qui conforte la position de Numéro 1 incontestable de Distrisoft Maroc en terme de rentabilité dans le secteur de la distribution informatique au Maroc.

Le résultat net récurrent passe quant à lui de 10 MDH en 2005 à 17 MDH en 2006, soit une progression de +70%, portant la marge nette récurrente de 3,7% à 4,8% en 2006.



Des fondamentaux solides :

Les fonds propres de Distrisoft Maroc ont progressé de +66% passant de 47 MDH à 77 MDH au 31 décembre 2006, lui assurant ainsi une assise financière solide pour accompagner sa stratégie de développement. Cette amélioration se traduit par des fonds propres qui représentent en 2006 82% du total financement contre 60% une année auparavant, renforçant ainsi sa capacité de financement. Au terme de l'exercice 2006, le total bilan de la société s'élève à 167 MDH contre 152 MDH pour l'exercice précédent.

Au terme de l'exercice 2006, la forte progression de la profitabilité et l'amélioration importante des fondamentaux de la société se traduisent par une création soutenue de valeur pour les actionnaires.

Dividendes : + 47%

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, la distribution d'un dividende de 27 DHs par action au titre de l'exercice 2006, contre 18 DHs en 2005, soit une progression de +47%, et un rendement (D/Y) de 3.2%.

Perspectives :

Distrisoft Maroc poursuivra sa stratégie de développement par la signature de nouveaux contrats de distribution visant à diversifier l'offre produits. Par ailleurs, la société consolidera ses parts de marché en bénéficiant notamment de la fusion de ses concurrents. Enfin pour accompagner cette croissance, Distrisoft Maroc renforcera sa capacité de distribution par la mise en place d'une nouvelle plateforme logistique aux normes internationales.

Indicateurs	2005	2006
BPA (MAD)	33	48
DPA (MAD)	18	27
ROE	21.6%	20.8%



BILAN - ACTIF

ACTIF	31/12/06		31/12/05	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	147 106,84	77 064,97	70 041,87	65 465,40
Frais préliminaires	147 106,84	77 064,97	70 041,87	65 465,40
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	357 307,90	172 779,68	184 528,22	160 846,60
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	357 307,90	172 779,68	184 528,22	160 846,60
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	3 342 026,02	1 987 109,66	1 354 916,36	1 534 857,67
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
Installations techniques, matériel et outillage	12 805,00	11 298,50	1 506,50	2 152,14
Matériel de transport	317 943,44	203 970,74	113 972,70	177 487,22
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	3 011 277,58	1 771 840,42	1 239 437,16	1 355 218,31
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	246 179,27	0,00	246 179,27	246 179,27
Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres créances financières	246 179,27	0,00	246 179,27	246 179,27
Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
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)	4 092 620,03	2 236 954,31	1 855 665,72	2 007 348,94
STOCKS (f)	32 189 418,33	1 415 554,33	30 773 864,00	35 690 785,01
Marchandises	32 189 418,33	1 415 554,33	30 773 864,00	35 690 785,01
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)	131 476 536,69	6 468 225,78	125 008 308,91	109 350 798,99
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	886 522,79	0,00	886 522,79	1 006 574,31
Clients et comptes rattachés	113 484 683,53	6 468 225,78	106 986 457,75	91 766 581,10
Personnel	124 108,45	0,00	124 108,45	99 350,48
Etat	16 819 537,52	0,00	16 819 537,52	16 312 576,29
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	23 064,00	0,00	23 064,00	26 370,00
Compte de régularisation actif	168 618,40	0,00	168 618,40	139 346,81
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	96 873,23	0,00	96 873,23	241 127,68
TOTAL II (f+g+h+i)	163 762 826,25	7 883 780,11	155 879 046,14	145 282 711,68
TRESORERIE - ACTIF	8 809 026,08	0,00	8 809 026,08	4 694 411,74
Chèques et valeurs à encaisser	8 553 622,18	0,00	8 553 622,18	4 692 284,11
Banques, T.G & CP	253 518,99	0,00	253 518,99	0,00
Caisses, régies d'avances et accreditifs	1 884,91	0,00	1 884,91	2 127,65
TOTAL III	8 809 026,08	0,00	8 809 026,08	4 694 411,74
TOTAL GENERAL I+II+III	176 664 472,36	10 120 734,42	166 543 737,94	151 984 472,38

BILAN - PASSIF

PASSIF	31/12/06		31/12/05	
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel [1]	33 361 300,00		30 000 000,00	
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..	0,00		0,00	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	16 639 113,00		678,00	
Ecarts de reevaluation	0,00		0,00	
Reserve legale	1 524 360,74		1 022 882,64	
Autres réserves	415 957,54		65 957,54	
Report à nouveau [2]	9 069 314,20		5 391 230,27	
Resultat nets en instance d'affectation [2]	0,00		0,00	
Resultat net de l'exercice [2]	16 028 443,27		10 029 562,03	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	77 038 488,75		46 510 310,48	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	0,00		400 000,00	
Subventions d'investissement	0,00		0,00	
Provisions réglementées	0,00		400 000,00	
DETTES DE FINANCEMENT (c)	0,00		0,00	
Emprunts obligataires	0,00		0,00	
Autres dettes de financement	0,00		0,00	
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)	77 038 488,75		46 910 310,48	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	62 908 896,57		68 201 575,51	
Fournisseurs et comptes rattachés	39 319 744,06		48 238 009,85	
Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00		0,00	
Personnel	30 715,50		13 299,44	
Organismes sociaux	179 061,34		178 717,83	
Etat	23 287 242,43		19 688 726,75	
Comptes d'associés	287 000,00		0,00	
Autres créances	0,00		0,00	
Comptes de régularisation - passif	92 133,24		82 821,62	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 084 218,23		1 240 343,89	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elementes circulants)	94 936,37		36 251,05	
TOTAL II (f+g+h)	64 090 051,17		69 478 170,45	
TRESORERIE PASSIF	25 415 198,02		35 595 991,45	
Credits d'escompte	0,00		0,00	
Credits de trésorerie	22 359 307,49		26 984 193,13	
Banques (soldes créditeurs)	3 055 890,53		8 611 798,32	
TOTAL III	25 415 198,02		35 595 991,45	
TOTAL I+II+III	166 543 737,94		151 984 472,38	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	31/12/06		31/12/05	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	360 494 302,76		274 405 716,62	
Ventes de biens et services produits	1 507 513,51		1 399 693,74	
Chiffres d'affaires	362 001 816,27		275 805 410,36	
Variation de stock de produits	0,00		0,00	
Immobilisations produites pour l'Espe p/elle 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	3 211 551,70		2 825 403,26	
TOTAL I	365 213 367,97		278 630 813,62	
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	319 299 983,62		240 524 141,49	
Achats consommés de matières et de fournitures	1 409 917,65		1 467 189,49	
Autres charges externes	4 587 282,08		4 625 213,08	
Impôts et taxes	456 071,91		408 131,61	
Charges de personnel	9 868 273,35		8 619 473,00	
Autres charges d'exploitation	0,00		0,00	
Dotations d'exploitation	2 668 149,05		5 369 962,57	
TOTAL II	338 289 677,66		261 014 111,24	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	26 923 690,31		17 616 702,38	
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00		0,00	
Gains de change	1 135 829,10		647 934,09	
Intérêts et autres produits financiers	435 461,13		334 263,34	
Reprises financières; transfert de charges	241 127,68		82 468,98	
TOTAL IV	1 812 417,91		1 064 662,41	
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	1 888 427,34		1 235 098,44	
Pertes de changes	873 088,83		1 177 778,42	
Autres charges financières	0,00		0,00	
Dotations financières	96 873,23		241 127,68	
TOTAL V	2 858 589,42		2 654 004,54	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 046 171,51		-1 589 342,15	
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	25 877 518,80		16 027 360,23	
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	1 000,00		29 000,00	
Subventions d'équilibre	0,00		0,00	
Reprises sur subventions d'investissement	0,00		0,00	
Autres produits non courants	266 392,39		28 644,51	
Reprises non courantes; transferts de charges	400 000,00		350 000,00	
TOTAL VIII	667 392,39		407 644,51	
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	468,13		16 390,78	
Subventions accordées	0,00		0,00	
Autres charges non courantes	2 491 514,79		536 561,93	
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00		0,00	
TOTAL IX	2 491 982,92		552 952,71	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-1 824 590,53		-145 308,20	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	24 052 928,27		15 882 052,03	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	8 024 485,00		5 852 490,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	16 028 443,27		10 029 562,03	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	367 693 178,27		280 103 120,54	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	351 664 735,00		270 073 558,51	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	16 028 443,27		10 029 562,03	

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



13, Rue Mohamed El-Bachir
Quartier Palmiers - Casablanca
Tél : 212 (0) 22 98.00.21
Fax : 212 (0) 22 98.00.62



4, Place Marabout
20000 Casablanca
Marrakech
Téléphone (212) 0 22 27 99 16
Fax (212) 0 22 20 58 90

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE
DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2006**

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société **DISTRISOFT S.A** au terme de l'exercice 2006 couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, d'une manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 6 mars 2007.

Les Commissaires Aux Comptes

DEK AUDIT & CONSEIL
Driss EL KOHEN
Associé



DEK AUDIT & CONSEIL
S.A.R.L. - ANONYME - LIMITEE
13, Rue Mou El-Bachir - Palmiers
Tél: (0212) 022 98 00 21 / 42 CASA
Patente 34771956 - R.C 104541
IF 1007178 - CNSS 6232699

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Nawfal Amar
Associé



A. SAAIDI ET ASSOCIES
4, Place Marabout - C.A.S.A.
Tél: 022-27-99-16
Fax: 022-20-58-90

Contact Communication Financière : Rachid ELBAGHDADI - Tél : 022.95.70.00 - E-mail : relbaghdadi@distrisoft.ma