

MATEL PC MARKET S.A.

BILAN ET COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2007

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF COMPTES SOCIAUX

(en dirhams)

MATEL PC MARKET SA.	31/12/2007		31/12/2006	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 606 815,25	651 116,86	955 698,39	108 281,65
Frais préliminaires	170 464,00	145 611,26	24 852,74	18 628,51
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 436 351,25	505 505,60	930 845,65	89 653,14
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	23 170 143,77	189 719,08	22 980 424,69	22 708 547,30
A Immobilisations en recherche et développement				
C Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 170 143,77	189 719,08	980 424,69	98 547,30
I Fonds commercial	22 000 000,00		22 000 000,00	22 000 000,00
T Autres immobilisations incorporelles				610 000,00
F IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	60 117 351,72	9 731 243,20	50 386 108,52	44 704 785,49
Terrains	12 480 657,00		12 480 657,00	15 416 982,00
I Constructions	39 971 131,06	6 303 039,54	33 668 091,52	24 546 847,24
M Installations techniques matériels et outillage	851 495,23	331 924,05	519 571,18	666 228,73
O Matériel de transport	491 139,46	276 991,04	214 148,42	289 767,80
B Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	6 075 502,28	2 704 062,01	3 371 440,27	3 326 549,27
I Autres immobilisations corporelles	247 426,69	115 226,56	132 200,13	140 334,15
L Immobilisations corporelles en cours				318 076,30
S IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	10 300 844,88	1 277 576,63	9 023 268,25	17 800 067,80
Prêts immobilisés				151 916,63
Autres créances financières	4 692 908,90	552 883,30	4 140 025,60	12 764 908,52
Titres de participations	5 589 490,73	724 693,33	4 864 797,40	4 864 797,40
Autres titres immobilisés	18 445,25		18 445,25	18 445,25
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	95 195 155,42	11 849 655,77	83 345 499,65	85 321 682,24
STOCKS (F)	136 680 010,16	6 378 003,43	130 302 006,73	112 876 397,92
Marchandises	136 680 010,16	6 378 003,43	130 302 006,73	112 876 397,92
Matières et fournitures consommables				
Produits en-cours				
Produits intermédiaires et résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	331 051 932,98	16 903 486,63	314 148 446,35	257 469 416,85
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 360 561,42		2 360 561,42	3 358 457,55
Clients et comptes rattachés	301 317 908,83	16 903 486,63	284 414 422,20	233 997 575,94
Personnel	282 305,00		282 305,00	31 500,00
Etat	26 630 138,78		26 630 138,78	19 389 863,57
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	238 000,00		238 000,00	95 847,60
Comptes de régularisation-actif	223 018,95		223 018,95	596 172,19
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 625 168,76		1 625 168,76	1 625 168,76
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	174 936,95		174 936,95	192 907,02
(Éléments circulants)	174 936,95		174 936,95	192 907,02
TOTAL II (F+G+H+I)	469 532 048,85	23 281 490,06	446 250 558,79	372 163 890,55
TRESORERIE-ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	14 130 407,30		14 130 407,30	14 273 439,01
Banques, I.G.C.C.P	5 316 866,51		5 316 866,51	1 012 886,22
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	31 821,48		31 821,48	110 093,35
TOTAL III	19 479 095,29		19 479 095,29	15 396 418,58
TOTAL GENERAL (I+II+III)	584 206 299,76	35 131 145,83	549 075 153,93	472 881 991,37

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES COMPTES SOCIAUX

(en dirhams)

MATEL PC MARKET SA.	Du 01/01/2007 Au 31/12/2007		31/12/2006	
	PRODUITS	CHARGES	TOTAUX DE L'EXERCICE 2007	TOTAUX DE L'EXERCICE 2006
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	885 409 498,88		885 409 498,88	729 560 715,61
Ventes biens et services produits	1 942 243,12		1 942 243,12	3 565 087,70
Chiffres d'affaires	887 351 742,00		887 351 742,00	733 125 803,31
Variation de stocks de produits(+)(1)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	621 870,54		621 870,54	427 056,95
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transfert de charges	9 430 935,20		9 430 935,20	5 432 614,58
TOTAL I	897 404 547,74	0,00	897 404 547,74	738 985 474,84
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	787 357 938,42	2 159,08	787 360 097,50	648 881 412,03
Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 978 855,20		2 978 855,20	4 301 397,31
Autres charges externes	12 549 510,12		12 549 510,12	10 797 902,61
Impôts et taxes	619 586,05	12 481,00	632 067,05	597 977,59
Charges de personnel	23 280 941,56	6 654,68	23 287 596,24	22 496 654,45
Autres charges d'exploitation	4 764 280,12		4 764 280,12	876 617,90
Dotations d'exploitation	15 243 935,69		15 243 935,69	12 314 973,56
TOTAL II	846 795 047,16	21 294,76	846 816 341,92	700 266 935,45
RESULTAT d'exploitation (I-II)			50 588 205,82	38 718 539,39
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation, et autres titres immobilisés	401 715,43		401 715,43	601 605,31
Gains de change	3 712 928,27		3 712 928,27	2 437 114,04
Intérêts et autres produits financiers	3 207 859,71		3 207 859,71	1 279 641,19
Reprises financières, transferts de charges	192 907,02		192 907,02	220 025,76
TOTAL IV	7 515 410,43		7 515 410,43	4 538 386,30
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	9 390 370,41		9 390 370,41	10 580 776,88
Pertes de change	2 783 101,07		2 783 101,07	2 239 543,68
Autres charges financières	92085,32		92 085,32	172 793,46
Dotations financières	308 200,46		308 200,46	612 526,81
TOTAL V	12 573 757,26		12 573 757,26	13 605 640,83
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-5 085 346,83	-9 067 254,53
RESULTAT COURANT (III+VI)			45 502 858,99	29 651 284,86
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	14 370 000,00		14 370 000,00	195 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	761 524,84		761 524,84	437 949,37
Reprises non courantes : transferts de charges	4 265 466,38		4 265 466,38	524 102,62
TOTAL VIII	19 396 991,22		19 396 991,22	1 157 051,99
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	12 479 193,52		12 479 193,52	15 450,30
Subvention accordées				
Autres charges non courantes	1 768 392,49		1 768 392,49	13 494,55
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	737 527,75		737 527,75	
TOTAL IX	14 985 113,76		14 985 113,76	28 944,85
RESULTAT NON COURANT (VII-IX)			4 411 877,46	1 128 107,14
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			49 917 511,15	30 779 892,00
IMPOTS SUR LES RESULTATS			18 389 700,00	10 642 006,00
RESULTAT NET (XI-XII)			31 527 811,15	20 137 886,00
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			924 316 949,39	744 680 913,13
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			892 734 942,94	724 543 524,13
RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)			31 582 006,45	20 137 389,00

(1) Variation de stocks : stocks final-stock initial+augmentation(+)-diminution(-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variations de stocks

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2007

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété par la loi n° 23-01 du 06 mai 2004, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Matel PC Market SA au terme de l'exercice 2007 couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2007.

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, de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la société absorbée PC Market a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2002 à 2005. La société a reçu les notifications de l'administration fiscale au titre de l'exercice 2002 et au titre des exercices 2003 à 2005 qui ont pris en considération en partie les justifications de la société. Au 31/12/2007, la société a procédé à l'enregistrement d'une provision pour risques sur la base des redressements acceptés. En outre, l'assemblée générale extraordinaire de la société absorbante Matel approuvant la fusion, avait décidé notamment l'imputation sur la prime de fusion de tout passif de PC Market qui viendrait à naître après la fusion.

Casablanca le 19 Mars 2008

Les Commissaires Aux Comptes

Belkhatay Finance Consultants

Mohamed BELKHAYAT
Associé

M'Hamed BENDAOU

M'Hamed BENDAOU

M'Hamed BENDAOU
Expert Comptable
Conseiller A.C.C.P.
25, Rue Assafouh - Casablanca
Tél: 022 24 76 88 Fax: 022 24 76 88

BILAN PASSIF COMPTES SOCIAUX

(en dirhams)

MATEL PC MARKET SA.	31/12/2007	31/12/2006
PASSIF	EXERCICE N	EXERCICE N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	113 513 500,00	100 000 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé.... capital appelé		
dont verse.....		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	37 125 050,40	4 725 751,13
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	4 205 869,35	3 200 000,00
Autres réserves	24 284 879,62	4 760 777,00
Reports à nouveau (2)	464 619,36	11 093 419,33
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	31 582 006,45	20 117 387,00
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	211 175 925,18	143 897 334,44
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	662 643,00	4 928 109,38
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées	662 643,00	4 928 109,38
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2 506 000,00	4 206 641,88
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	2 506 000,00	4 206 641,88
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	2 031 079,75	
Provisions pour risques	2 031 079,75	
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	216 375 647,93	153 032 085,72
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	192 567 412,38	189 729 218,75
Fournisseurs et comptes rattachés	123 084 283,26	123 532 030,29
Clients créditeurs, avances et acomptes	394 871,49	356 718,03
Personnel	483 333,10	368 835,00
Organismes sociaux	1 251 922,57	819 479,19
Etats	66 284 977,07	59 333 057,11
Comptes d'associés		4 027 500,00
Autres créanciers	378 871,41	484 147,73
Comptes de régularisation-passif	689 153,48	807 451,40
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	174 936,95	192 907,02
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	231 681,78	112 796,90
TOTAL II (F+G+H)	192 974 031,11	190 034 922,67
TRESORERIE - PASSIF		
Crédit d'escompte	51 035 548,25	57 259 722,41
Crédit de trésorerie	85 205 917,96	46 403 957,47
Banques (solde créditeur)	3 484 008,68	26 151 303,10
TOTAL III	139 725 474,89	129 814 982,98

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(+)-Déficateur

MATEL PC MARKET S.A.

Siège social : 8, lotissement "La Colline" Sidi Maârouf, Casablanca 20 190 - Maroc
Tél. : +212 22 50 96 00 / +212 20 40 09 00 - Fax : +212 22 97 37 60