

L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 06 Juin 2008

- Les actionnaires de la société Matel PC Market SA, se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle le 06 Juin 2008, au siège social, 8 Lotissement la Colline, Sidi Maârouf à Casablanca.
- Ladite Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, a approuvé les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2007 tels qu'ils lui ont été présentés et ayant fait l'objet d'une publication préalable au journal l'économiste du 05 mai 2008 avec le résumé du rapport général des commissaires aux comptes.
- L'assemblée a par ailleurs, décidé la distribution d'un dividende de **12 Dh** brut par action payable à compter du **01 juillet 2008**, au guichet de **CFG Marchés**.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

RÉFÉRENTIEL DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2007 de la société Matel PC Market SA ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION ET MÉTHODES UTILISÉES

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Matel PC Market SA et les filiales Qualitech Sarl, Arche Sarl qui sont consolidées par Intégration Globale (IG). La société Atoll Distribution Sarl, contrôlée de manière exclusive n'a pas été incluse dans le périmètre de consolidation en raison de son caractère non significatif et dont l'activité est très réduite. Les sociétés Arcnet Sarl d'un capital de 300.000 Dh et Compatible Sarl d'un capital de 100.000 Dh dont les titres sont totalement provisionnés sont des sociétés en veilleuse et n'ont pas été incluses en conséquence dans le périmètre de consolidation. Les opérations entre la société mère et ses deux filiales consolidées ont été éliminées en consolidation.

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

(a) Immobilisations en non-valeurs

Elles sont constituées essentiellement de frais préliminaires et de charges à répartir sur plusieurs exercices. Elles ont été éliminées en consolidation.

(b) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles amortissables sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans.

(c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, ou de réévaluation le cas échéant.

L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. La différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle de l'amortissement dégressif est retraitée en consolidation.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les immobilisations sont amorties linéairement selon les taux usuels au Maroc, soit :

Logiciel	6,66 ans et 5 ans
Constructions	20 ans
Agencement des constructions	10 ans
Matériel et outillage	10 ans, 5 ans et 4 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	10 ans, 5 ans et 3 ans
Matériel informatique	6,66 ans et 5 ans
Agencements et aménagements	10 ans

(d) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

(e) Stocks

Les stocks sont évalués, selon les activités, au coût moyen pondéré. Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

(f) Créances et dettes

Les créances (ainsi que les dettes) sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes donnent lieu à constatation d'une provision. Les gains de change latents sont constatés en écarts de conversion passifs et n'imputent pas le résultat consolidé.

(g) Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

(h) Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable.

L'enregistrement d'impôt différé est constaté eu regard de la situation fiscale de l'entreprise, dans le respect du principe général de prudence.

(i) Provision à caractère fiscal

La reprise de provision pour investissement a été éliminée du résultat consolidé et inscrit en réserves consolidés.

INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Pourcentage D'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthodes De consolidation
Matel PC Market SA			Société consolidante
Qualitech Sarl	80,00 %	80,00 %	Intégration Globale.
Arche Sarl	96,25 %	96,25 %	Intégration Globale.
Atoll Distribution Sarl, Arcnet Sarl, Compatible Sarl sont Hors Périmètre (voir tableau des participations)			

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE MATEL PC MARKET AU 31/12/2007

BILAN ACTIF CONSOLIDE

En dirhams

ACTIF	31/12/2007	31/12/2006
ACTIF IMMOBILISE	75 775 422,85	89 236 141,43
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	23 047 960,09	22 921 512,71
Immobilisations corporelles	49 876 336,91	62 847 336,33
Immobilisations financières	2 851 125,85	3 467 292,39
Titres mis en équivalence		
ACTIF CIRCULANT	486 207 852,92	396 379 265,03
Stocks et en-cours	133 275 531,02	115 078 288,25
Clients et comptes rattachés	296 308 885,15	237 776 885,89
Autres créances et comptes de régularisation	32 012 560,20	25 618 224,52
Titres et valeurs de placement	1 625 168,76	1 625 168,76
Disponibilités	22 985 707,79	16 280 697,61
TOTAL ACTIF	561 983 275,77	485 615 406,46

BILAN PASSIF CONSOLIDE

En dirhams

PASSIF	31/12/2007	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	214 490 493,92	150 561 566,84
Capitaux propres (part de groupe)	213 333 273,71	149 416 825,64
Capital	113 513 500,00	100 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	37 125 050,40	4 725 751,13
Réserve consolidée	34 170 117,39	23 371 035,21
Résultat net consolidé part du groupe	28 524 605,92	21 320 039,30
Intérêts minoritaires	1 157 220,21	1 144 741,20
Provision pour risques et charges	2 031 079,75	
Dettes	345 461 702,10	335 053 839,62
Emprunts et dettes financières	2 506 000,00	4 206 641,88
Fournisseurs et comptes rattachés	124 669 069,95	127 119 703,23
Autres dettes et comptes de régularisation	76 094 706,77	72 820 419,55
Trésorerie-passif	142 191 925,38	130 907 074,96
TOTAL PASSIF	561 983 275,77	485 615 406,46

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En dirhams

	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
Situation au 31/12/2005	57 600 000	45 246 139	14 154 453	17 015 213	134 015 805
Affectation du résultat			17 015 213	-17 015 213	
Dividendes distribués			-5 108 586		-5 108 586
Augmentation du Capital	42 400 000	-42 400 000			0
Autres affectations		1 879 612	-2 690 044		-810 432
Situation au 31/12/2006	100 000 000	4 725 751	23 371 035	21 320 039	149 416 825
Affectation du résultat			21 320 039	-21 320 039	
Dividendes distribués			-10 216 215		-10 216 215
Augmentation du Capital	13 513 500	32 399 299			45 912 799
Autres affectations			-304 742		-304 742
Situation au 31/12/2007	113 513 500	37 125 050	34 170 117	28 524 606	184 808 668

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE	31/12/2007	31/12/2006
Produits d'exploitation	920 706 839,10	741 208 940,21
Chiffre d'affaires	909 296 625,27	734 015 261,32
Autres produits d'exploitation	11 410 213,83	7 193 678,89
Charges d'exploitation	869 102 319,07	698 624 287,82
Achats revendus & consommés	804 980 669,75	644 474 687,02
Autres charges externes	13 279 187,79	12 861 496,06
Impôts et taxes	741 840,36	677 907,69
Charges de personnel	28 645 304,90	27 835 677,56
Autres charges d'exploitation	4 764 280,12	876 617,90
Dotations d'exploitation	16 691 036,15	11 897 901,59
Résultat d'exploitation	51 604 520,03	42 584 652,39
Charges et produits financiers	-5 635 828,19	-9 557 297,93
Résultat courant des entreprises intégrées	45 968 691,84	33 027 354,46
Charges et produits non courant	-137 608,03	592 970,97
Impôts sur les bénéfices	-17 187 646,00	-12 072 169,00
Résultat net des entreprises intégrées	28 643 437,81	21 548 156,43
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	28 643 437,81	21 548 156,43
Résultat minoritaire	118 831,89	228 117,13
Résultat net part du groupe	28 524 605,92	21 320 039,30
Résultat net consolidé par action en dirhams	25,23	21,55

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2007

En dirhams

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2007	31/12/2006
Résultat net des sociétés intégrées	28 643 438	21 548 156
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Dotations d'exploitation	5 974 223	3 357 372
Variation des impôts différés	-1 031 837	-1 304 374
Plus values de cession d'immobilisations, nettes impôts	-1 603 592	-179 550
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées (I)	31 982 231	23 421 605
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)	82 299 924	15 315 924
Stocks	18 197 243	29 718 539
Créances d'exploitation	64 926 335	3 104 629
Dettes d'exploitation	-823 654	-17 507 244
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I-II)	-50 317 692	8 105 681
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts	3 731 735	11 843 750
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt	-14 370 000	-195 000
Variation immobilisations financières	-482 903	898 517
Incidence des variations de périmètre		
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)	-11 121 168	12 547 267
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	10 216 215	5 108 58
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation du capital en numéraire	-45 912 799	
Emissions d'Emprunts		
Remboursement des d'emprunts	1 700 642	1 484 487
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)	-33 995 942	6 593 073
Autres impacts (VI)	620 742	376 488
Variation de la trésorerie (III-IV-V+VI)	-4 579 840	-10 658 171
Trésorerie à l'ouverture	-114 626 377	-103 968 207
Variation de la trésorerie	-4 579 840	-10 658 171
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Trésorerie de clôture	-119 206 218	-114 626 378

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

En dirhams

	V.Brute au 31/12/2006	Accroissements	Cessions et sorties	Virements poste à poste	V.Brute au 31/12/2007
Ecart d'acquisitions					
Immobilisations en non valeurs					
Immobilisations incorporelles	23 666 733	976 500	4 000	610 000	24 029 233
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 056 733	976 500	4 000		2 029 233
Fonds commercial	22 000 000				22 000 000
Autres immobilisations incorporelles	610 000			610 000	0
Immobilisations corporelles	71 990 202	3 697 895	15 048 679	332 304	
Terrains	17 705 213		6 536 325		11 168 888
Constructions	43 608 471	2 327 087	6 176 860		39 758 698
Installations techniques matériel et outillage	891 609	20 468		14 227	897 850
Matériel de transport	740 792	181 742	173 241		
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	8 485 699	1 154 651	2 162 253		7 478 097
Autres immobilisations corporelles	240 341	13 947			254 288
Immobilisations corporelles en cours	318 077			318 077	0
Immobilisations financières	4 611 605	18 445	501 348	0	4 128 702
TOTAL	100 268 540	4 692 841	15 554 028	942 304	88 465 049

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

En dirhams

	Montant au 31/12/2006	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements de poste à poste	Montant au 31/12/2007
Ecart d'acquisitions						
Immobilisations en non valeurs						
Immobilisations incorporelles	745 220	240 006	0	3 953	0	981 274
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	745 220	240 006		3 953		981 274
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles	9 142 865	3 811 316	0	2 523 404	0	10 430 777
Terrains						
Constructions	4 848 737	1 880 184		431 941		6 296 979
Installations techniques matériel et outillage	185 237	171 338		6 521		350 054
Matériel de transport	301 896	142 801		17 372		427 326
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	3 684 822	1 597 631		2 067 570	52 002	3 266 885
Autres immobilisations corporelles	122 173	19 362			-52 002	89 533
Immobilisations corporelles en cours						
Immobilisations financières	1 144 313	133 264	0	0	0	1 277 577
TOTAL	11 032 398	4 184 586	0	2 527 357	0	12 689 627

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En dirhams

	Montant au 31/12/2006	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2007
Provisions pour risques	0	2 031 080	0	2 031 080
Provisions pour charges	201 033	185 301	201 033	185 301

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES

En dirhams

Sociétés non consolidées	% détention du groupe	Capital Social	Résultat Net au 31/12/2007	Valeur Nette au 31/12/2007	Variation
ATOLL DISTRIBUTION	99,80%	2 000 000	- 142 676	2 266 605	
ARCNET	90%	300 000	- 39 916	-447 830	
COMPATIBLE	96%	100 000	- 22 378	-234 031	

TABLEAU DES CREANCES

En dirhams

	Valeur brute au 31/12/2007	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur Nette au 31/12/2007	Valeur Nette au 31/12/06
ACTIF IMMOBILISE	4 128 702	0	4 128 702	1 277 577	2 851 126	1 491 712
Prêts immobilisés	990 364		990 364	552 883	437 481	151 917
Autres créances financières	3 138 339		3 138 339	724 693	2 413 645	1 339 795
Clients et comptes rattaché	313 212 372	313 212 372		16 903 487	296 308 885	255 603 118
Autres créances et comptes de régularisation	31 827 260	31 827 260			31 827 260	25 417 192
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 365 061	2 365 061			2 365 061	3 666 214
Personnel	286 305	286 305			286 305	31 500
Etat	28 802 123	28 802 123			28 802 123	20 893 865
Comptes d'Associés						
Autres débiteurs	106 247	106 247			106 247	95 848
Comptes de régularisations actif	267 524	267 524			267 524	729 766

TABLEAU DES DETTES

En dirhams

	Montant au 31/12/2007	Moins d'un an	Plus d'un an	Montant au 31/12/06
Emprunts et Dettes Financières	4 206 642	1 150 000	1 356 000	4 206 642
Emprunts obligataires				
Autres Dettes de Financement	2 506 000	1 150 000	1 356 000	4 206 642
Fournisseurs et comptes rattaché	124 669 070	124 669 070	0	127 119 703
Autres dettes et comptes de régularisations	75 640 149	75 640 149	0	72 485 055
Clients créditeurs et comptes de régularisation	412 819	412 819		356 718
Personnel	483 333	483 333		413 835
Organismes Sociaux	1 534 487	1 534 487		1 080 178
Etat	70 780 514	70 780 514		65 044 015
Comptes d'Associés				4 327 500
Autres créanciers	379 167	379 167		455 143
Comptes de régularisations - Passif	2 049 828	2 049 828		807 666

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En dirhams

	2007	2006
Engagements donnés	0	0
Avais et Cautions		
Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
Engagements reçus		12 025 282
Avais et Cautions		12 025 282
Obligations cautionnées		
Autres engagements reçus		

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES Exercice allant du 01 Janvier au 31 Décembre 2007

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, de la société Matel Pc Market au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires consolidés (ETIC). La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Matel Pc Market. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit comprend un examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse consolidés. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent un fondement raisonnable de notre opinion.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci dessus, de la société Matel Pc Market clos le 31 décembre 2007 sont réguliers et sincères et donnent, dans tous

leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité le 15 juillet 1999.

Sans remettre en cause notre opinion 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. La société ayant réfuté certains chefs de redressements, s'est pourvue devant la commission locale de taxation au début du mois d'avril 2008.

Casablanca le 20 Mai 2008

Les Commissaires Aux Comptes

Belkhayat Finance Consultants

Mohamed BELKHAYAT
Associé

Belkhayat Finance Consultants
Auditeurs
19 Rue Mohammed VI - Casablanca

M'Hamed BENDAOU

M'Hamed BENDAOU
Expert Comptable
Commissaire Aux Comptes
20, Rue PARADISE - Casablanca
Tél: 020 26 28 00 - Fax: 020 26 28 00