

**SITUATION FINANCIERE**  
**PROVISOIRE**  
**Période allant du 01/01/2007 au 30/06/2007**

**Raison sociale : MATEL PC MARKET**  
**« MATEL S.A »**

**Identification fiscale Unique:**

| 0 | 2 | 5 | 0 | 0 | 0 | 5 | 8 |

**Article Patente:**

| 3 | 6 | 1 | 5 | 0 | 8 | 4 | 0 |

**Adresse : 08, Lotissement La Colline Sidi Maârouf**  
**CASABLANCA**

**A Casablanca le 14 SEPTEMBRE 2007**

**BILAN ACTIF (COMPTES SOCIAUX)**

MATEL PC MARKET SA.

	ACTIF	30 juin 2007			31 décembre 2006
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>1 800 714,38</b>	<b>763 744,98</b>	<b>1 036 969,40</b>	<b>108 281,65</b>
	Frais préliminaires	211 713,13	178 911,62	32 801,51	18 628,51
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 589 001,25	584 833,36	1 004 167,89	89 653,14
	Primes de remboursement des obligations				
<b>A</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>23 004 643,77</b>	<b>113 034,95</b>	<b>22 891 608,82</b>	<b>22 708 547,30</b>
<b>C</b>	Immobilisations en recherche et développement				
<b>T</b>	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 004 643,77	113 034,95	891 608,82	98 547,30
<b>I</b>	Fonds commercial	22 000 000,00		22 000 000,00	22 000 000,00
<b>F</b>	Autres immobilisations incorporelles				610 000,00
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>60 702 321,97</b>	<b>9 959 138,99</b>	<b>50 743 182,98</b>	<b>44 704 785,49</b>
<b>I</b>	Terrains	12 480 657,00		12 480 657,00	15 416 582,00
<b>M</b>	Constructions	39 007 954,13	5 187 620,43	33 820 333,70	24 546 847,24
<b>M</b>	Installation technique matériel et outillage	833 277,23	246 798,58	586 478,65	666 228,73
<b>O</b>	Matériel de transport	914 379,52	492 058,32	422 321,20	289 767,80
<b>B</b>	Mobilier, matériel de bureau et Aménagement divers	7 223 907,40	3 928 942,27	3 294 965,13	3 326 549,27
<b>L</b>	Autres immobilisations corporelles	242 146,69	103 719,39	138 427,30	140 334,15
<b>I</b>	Immobilisations corporelles en cours				318 076,30
<b>S</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>6 647 550,52</b>	<b>1 144 313,12</b>	<b>5 503 237,40</b>	<b>17 800 067,80</b>
<b>E</b>	Prêts immobilisés				151 516,63
	Autres créances financières	1 039 614,54	419 619,79	619 994,75	12 764 508,52
	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
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>92 155 230,64</b>	<b>11 980 232,04</b>	<b>80 174 998,60</b>	<b>85 321 682,24</b>
	<b>STOCKS (F)</b>	<b>112 391 732,69</b>	<b>5 703 575,40</b>	<b>106 688 157,29</b>	<b>112 876 397,92</b>
	Marchandises	112 391 732,69	5 703 575,40	106 688 157,29	112 876 397,92
	Matières et fournitures consommables				
<b>A</b>	Produits en-cours				
<b>C</b>	Produits intermédiaires et résiduels				
<b>T</b>	Produits finis				
<b>I</b>	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>371 858 799,52</b>	<b>16 482 819,28</b>	<b>355 375 980,24</b>	<b>257 469 416,85</b>
<b>F</b>	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 742 188,20		1 742 188,20	3 358 457,55
	Clients et comptes rattachés	334 768 409,39	16 482 819,28	318 285 590,11	233 997 575,94
<b>C</b>	Personnel	281 689,00		281 689,00	31 500,00
<b>I</b>	Etat	34 720 258,65		34 720 258,65	19 389 863,57
<b>R</b>	Comptes d'associés				
<b>C</b>	Autres débiteurs	58 447,60		58 447,60	95 847,60
<b>U</b>	Comptes de régularisation-actif	287 806,68		287 806,68	596 172,19
<b>L</b>	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>1 625 168,76</b>		<b>1 625 168,76</b>	<b>1 625 168,76</b>
<b>A</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>78 874,14</b>		<b>78 874,14</b>	<b>192 907,02</b>
<b>N</b>	(Eléments circulants)	78 874,14		78 874,14	192 907,02
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>485 954 575,11</b>	<b>22 186 394,68</b>	<b>463 768 180,43</b>	<b>372 163 890,55</b>
<b>T</b>	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
<b>R</b>	Chèques et valeurs à encaisser	22 431 562,84		22 431 562,84	14 273 439,01
<b>E</b>	Banques, T.G.C.C.P	4 275 791,79		4 275 791,79	1 012 886,22
<b>S</b>	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	112 561,76		112 561,76	110 093,35
<b>O</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>26 819 916,39</b>		<b>26 819 916,39</b>	<b>15 396 418,58</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>604 929 722,14</b>	<b>34 166 626,72</b>	<b>570 763 095,42</b>	<b>472 881 991,37</b>

**BILAN PASSIF (COMPTES SOCIAUX)**

**MATEL PC MARKET SA.**

<b>PASSIF</b>		<b>30 juin 2007</b>	<b>31 décembre 2006</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
	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	37 147 100,40	4 725 751,13
F	Ecart de réévaluation		
I	Réserve légale	4 205 869,35	3 200 000,00
N			
A	Autres réserves	24 284 879,62	4 760 777,00
N	Report à nouveau (2)	464 619,36	11 093 419,33
C	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
E	Résultat net de l'exercice (2)	15 355 417,35	20 117 387,00
M	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>194 971 386,08</b>	<b>143 897 334,46</b>
E	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>4 928 109,38</b>	<b>4 928 109,38</b>
N	Subventions d'investissements		
T	Provisions réglementées	4 928 109,38	4 928 109,38
	Dont solde Prov. pour Investissement 2004: 1 674 084,38		
P	Dont Prov. pour Investissement 2005 : 1 200 000,00		
E			
R			
M	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>3 184 000,00</b>	<b>4 206 541,88</b>
A	Emprunts obligataires		
N	Autres dettes de financement	3 184 000,00	4 206 541,88
E			
N			
T			
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES(D)</b>	<b>15 174,00</b>	
	Provisions pour risques	15 174,00	
	Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E )</b>	<b>203 098 669,46</b>	<b>153 032 085,72</b>
P	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>214 349 658,44</b>	<b>189 729 218,75</b>
A	Fournisseurs et comptes rattachés	137 133 152,24	123 532 030,29
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	1 050 500,00	356 718,03
S	Personnel	924 000,00	368 335,00
I	Organismes sociaux	1 025 359,73	819 479,19
F	Etats	67 438 346,97	59 333 057,11
	Comptes d'associés		4 027 500,00
C	Autres créanciers	6 682 146,59	484 147,73
I	Comptes de régulation-passif	96 152,91	807 451,40
R	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>78 874,14</b>	<b>192 907,02</b>
C	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>231 128,73</b>	<b>112 796,90</b>
U	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>214 659 661,31</b>	<b>190 034 922,67</b>
T	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
R	Crédit d'escompte	75 897 571,17	57 259 722,41
E	Crédit de trésorerie	65 000 206,59	46 403 957,47
S	Banques (solde créditeur)	12 106 986,89	26 151 303,10
O	<b>TOTAL III</b>	<b>153 004 764,65</b>	<b>129 814 982,98</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>570 763 095,42</b>	<b>472 881 991,37</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (COMPTES SOCIAUX)**

MATEL PC MARKET SA.

Du 01/01/2007

Au

30/06/2007

	NATURE	OPERATIONS		30 juin 2007	30 juin 2006
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DU 1er SEMESTRE 2007	TOTAUX DU 1er SEMESTRE 2006
		1	2	3=1+2	4
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	_ Ventes de marchandises (en l'état)	470 657 744,63	13 644,00	470 671 388,63	183 595 486,33
	_ Ventes biens et services produits	520 221,43	-470,00	519 751,43	364 896,28
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>471 177 966,06</b>	<b>13 174,00</b>	<b>471 191 140,06</b>	<b>183 960 382,61</b>
	_ Variation de stocks de produits(±)(1)				
	_ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	190 000,00		190 000,00	122 391,87
	_ Subventions d'exploitation				
	_ Autres produits d'exploitation				
	_ Reprises d'exploitation; transfert de charges	6 956 550,91	40 374,01	6 996 924,92	27 162,16
	<b>TOTAL I</b>	<b>478 324 516,97</b>	<b>53 548,01</b>	<b>478 378 064,98</b>	<b>184 109 936,64</b>
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	_ Achats revendus (2) de marchandises	423 817 202,50	-263 850,15	423 553 352,35	162 767 529,93
	_ Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 497 520,94		1 497 520,94	409 576,25
	_ Autres charges externes	5 264 732,55	12 141,94	5 276 874,49	3 033 365,22
	_ Impôts et taxes	348 082,04	18 402,96	366 485,00	263 698,88
	_ Charges de personnel	11 363 384,36	6 654,68	11 370 039,04	7 347 068,99
	_ Autres charges d'exploitation	2 879 893,87	29 854,79	2 909 748,66	
	_ Dotations d'exploitation	8 908 997,37		8 908 997,37	2 776 597,09
	<b>TOTAL II</b>	<b>454 079 813,63</b>	<b>-196 795,78</b>	<b>453 883 017,85</b>	<b>176 597 836,36</b>
<b>III</b>	<b>RESULTAT d'exploitation (I-II)</b>			<b>24 495 047,13</b>	<b>7 512 100,28</b>
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	_ Produits des titres de participation, et autres titres immobilisés	400 943,24		400 943,24	
	_ Gains de change	1 773 003,30		1 773 003,30	1 133 449,05
	_ Intérêts et autres produits financiers	1 573 811,57		1 573 811,57	11 500,00
	_ Reprises financières, transferts de charges	192 907,02		192 907,02	
	<b>TOTAL IV</b>	<b>3 940 665,13</b>		<b>3 940 665,13</b>	<b>1 144 949,05</b>
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	_ Charges d'intérêts	5 232 996,48	-11 774,00	5 221 222,48	3 018 629,04
	_ Pertes de change	1 201 834,65		1 201 834,65	814 341,36
	_ Autres charges financières	2079,89		2 079,89	
	_ Dotations financières	78 874,14		78 874,14	
	<b>TOTAL V</b>	<b>6 515 785,16</b>	<b>-11 774,00</b>	<b>6 504 011,16</b>	<b>3 832 970,40</b>
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-2 563 346,03</b>	<b>-2 688 021,35</b>
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>21 931 701,10</b>	<b>4 824 078,93</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (COMPTES SOCIAUX) (SUITE)

MATEL PC MARKET SA.

Du 01/01/2007

Au

30/06/2007

	NATURE	OPERATIONS		30 juin 2007	30 juin 2006
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices Précédents	TOTAUX DU 1er SEMESTRE 2007	TOTAUX DU 1er SEMESTRE 2006
		1	2	3=1+2	4
VII	RESULTAT COURANT (reports)			21 931 701,10	4 824 078,93
NON COURANT	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	_ Produits des cessions d'immobilisations	14 200 000,00	-30 000,00	14 170 000,00	
	_ Subventions d'équilibre				
	_ Reprises sur subventions d'investissement				
	_ Autres produits non courants	64 155,29		64 155,29	9 438,91
	_ Reprises non courantes : transferts de charges				
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>14 264 155,29</b>	<b>-30 000,00</b>	<b>14 234 155,29</b>	<b>9 438,91</b>
COURANT	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	_ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	12 279 849,91	1 081,41	12 280 931,32	
	_ Subvention accordées				
	_ Autres charges non courantes	34 986,13	54 113,59	89 099,72	794,42
	_ Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	15 174,00		15 174,00	
<b>TOTAL IX</b>	<b>12 330 010,04</b>	<b>55 195,00</b>	<b>12 385 205,04</b>	<b>794,42</b>	
X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>1 848 950,25</b>	<b>8 644,49</b>
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			23 780 651,35	4 832 723,42
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	8 386 284,00	38 950,00	8 425 234,00	1 727 590,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			15 355 417,35	3 105 133,42
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			496 552 885,40	185 264 324,60
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			481 197 468,05	182 159 191,18
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			15 355 417,35	3 105 133,42

**ETAT FINANCIERS CONSOLIDES**  
**DE MATEL PC MARKET AU 30/06/07**

BILAN CONSOLIDE		
ACTIF	30/06/07	31/12/06
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>76 761 989,59</b>	<b>89 236 141,43</b>
* Ecart d'acquisition		
* Immobilisations incorporelles	23 038 055,38	22 921 512,71
* Immobilisations corporelles	50 713 318,43	62 847 336,33
* Immobilisations financières	3 010 615,78	3 467 292,39
* Titres mis en équivalence		
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>501 639 759,11</b>	<b>396 379 265,03</b>
* Stocks et en-cours	109 367 765,15	115 078 288,25
* Clients et comptes rattachés	324 454 010,91	237 776 885,89
* Autres créances et comptes de régularisation	38 752 261,98	25 618 224,52
* Titres et valeurs de placement	1 625 168,76	1 625 168,76
* Disponibilités	27 440 552,31	16 280 697,61
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>578 401 748,70</b>	<b>485 615 406,46</b>

BILAN CONSOLIDE		
PASSIF	30/06/07	31/12/06
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>	<b>201 379 180,23</b>	<b>150 561 566,84</b>
* Capitaux propres (part de groupe)	200 208 934,11	149 416 825,64
* Capital	113 513 500,00	100 000 000,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	37 147 100,40	4 725 751,13
* Réserve consolidée	34 200 521,44	23 371 035,21
* Résultat net consolidé part du groupe	15 347 812,27	21 320 039,30
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 170 246,12</b>	<b>1 144 741,20</b>
<b>Provision pour risques et charges</b>	<b>15 174,00</b>	
<b>Dettes</b>	<b>377 007 394,47</b>	<b>335 053 839,62</b>
* Emprunts et dettes financières	3 184 000,00	4 206 641,88
* Fournisseurs et comptes rattachés	139 727 340,25	127 119 703,23
* Autres dettes et comptes de régularisation	78 676 524,69	72 820 419,55
* Trésorerie- passif	155 419 529,53	130 907 074,96
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>578 401 748,70</b>	<b>485 615 406,46</b>

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE MATEL PC MARKET AU 30/06/07

### **COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE**

	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/06 proforma</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>494 186 804,86</b>	<b>367 771 810,26</b>
* Chiffre d'affaires	485 642 471,85	365 056 646,58
* Autres produits d'exploitation	8 544 333,01	2 715 163,68
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>468 844 063,58</b>	<b>349 148 005,73</b>
* Achats revendus & consommés	434 584 590,21	320 646 758,61
* Autres charges externes	6 233 956,32	6 854 451,28
* Impôts et taxes	427 194,06	423 550,56
* Charges de personnel	14 195 467,92	13 661 054,58
* Autres charges d'exploitation	2 909 748,66	
* Dotations d'exploitation	10 493 106,41	7 562 190,70
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>25 342 741,28</b>	<b>18 623 804,53</b>
Charges et produits financiers	-2 988 956,52	-5 328 842,87
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>22 353 784,76</b>	<b>13 294 961,66</b>
Charges et produits non courant	1 850 786,94	-2 824,54
Impôts sur les bénéfices	-8 738 262,00	-4 669 231,00
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>15 466 309,70</b>	<b>8 622 906,12</b>
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>15 466 309,70</b>	<b>8 622 906,12</b>
<b>Résultat minoritaire</b>	<b>118 497,43</b>	<b>153 098,91</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>15 347 812,27</b>	<b>8 469 807,21</b>
<b>Résultat net consolidé par action en dirhams</b>	<b>13,63</b>	<b>8,62</b>