

Le Conseil d'Administration de Distrisoft Maroc, réuni le 23 septembre 2009 sous la présidence de Monsieur Hakim Belmaachi, a examiné l'activité de la société au cours du 1er semestre de l'exercice 2009 et a arrêté les comptes sociaux y afférents.

Malgré un contexte difficile marqué par un ralentissement de la demande et une baisse des prix sur le matériel informatique, Distrisoft a réalisé une croissance de son chiffre d'affaires de +7,4%.

L'amélioration du résultat financier permet de stabiliser le résultat net qui s'établit à 12.2 MDH pour le 1^{er} semestre.

Par ailleurs, un effort soutenu de recouvrement a permis une amélioration significative de la trésorerie nette de plus de 42 MDH, qui passe de -109 MDH à -67 MDH à fin juin 2009.

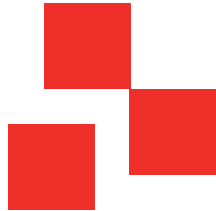
La mise en place de la nouvelle plateforme logistique et du Warehouse Management System en 2008 a permis d'améliorer de manière significative les délais de traitement des commandes, des livraisons et du niveau de satisfaction client, tout en assurant une bonne maîtrise des charges d'exploitation.

Perspectives :

La stratégie de diversification produit se poursuit dans l'optique de renforcer l'offre et assoir la position de Distrisoft comme acteur global dans la distribution informatique.

Distrisoft a signé un contrat de distribution des consommables HP sur le territoire national. Le marché global du consommable HP qui bénéficie d'une base installée importante d'imprimantes et d'une croissance soutenue, est estimé à plus de 400 MDH sur le marché marocain. Ce contrat d'envergure permettra à Distrisoft de compléter son offre dans le domaine de l'impression et de renforcer sa position concurrentielle sur le territoire.

Par ailleurs un contrat a été signé avec Avaya (Leader mondial de la téléphonie IP) pour la distribution de solutions de communications voix et données destinées aux entreprises. Grâce à ces nouveaux contrats, qui donneront leur plein effet en 2010, Distrisoft s'attend à une croissance significative de son chiffre d'affaires.



BILAN - ACTIF

ACTIF	30/06/2009		31/12/2008	
	Amortissements et Provisions	Net	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	139 059,84	55 317,09	83 742,75	97 648,73
Frais préliminaires	139 059,84	55 317,09	83 742,75	97 648,73
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)	794 085,21	228 786,75	565 298,46	616 889,15
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	794 085,21	228 786,75	565 298,46	616 889,15
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	8 278 598,02	2 881 583,96	5 397 014,06	5 628 135,16
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
Installations techniques, matériel et outillage	0,00	0,00	0,00	0,00
Matériel de transport	1 226 547,33	535 390,71	691 156,62	585 676,28
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	7 052 050,69	2 346 193,25	4 705 857,44	5 042 458,88
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)	759 470,80	0,00	759 470,80	696 557,25
Prêts immobilisés	205 467,39	0,00	205 467,39	142 553,84
Autres créances financières	554 003,41	0,00	554 003,41	554 003,41
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)	9 971 213,87	3 165 687,80	6 805 526,07	7 039 230,29
STOCKS (f)	66 701 795,23	2 557 313,21	64 144 482,02	63 920 576,78
Marchandises	66 701 795,23	2 557 313,21	64 144 482,02	63 920 576,78
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)	188 418 917,73	8 960 329,11	179 458 588,62	227 344 206,81
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 255 882,40	0,00	2 255 882,40	2 246 479,67
Clients et comptes rattachés	167 168 532,78	8 960 329,11	158 208 203,67	197 574 048,62
Personnel	43 648,00	0,00	43 648,00	109 020,76
Etat	18 394 796,59	0,00	18 394 796,59	27 245 106,51
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	506 641,00	0,00	506 641,00	0,00
Compte de régularisation actif	49 416,96	0,00	49 416,96	169 551,25
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	12 522 467,30	2 269 839,00	10 252 628,30	11 820 789,93
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	109 107,39	0,00	109 107,39	218 951,93
TOTAL II (f+g+h+i)	267 752 287,65	13 787 481,32	253 964 806,33	303 304 525,45
TRESORERIE - ACTIF	5 820 797,65	0,00	5 820 797,65	10 819 168,43
Chèques et valeurs à encaisser	3 127 131,05	0,00	3 127 131,05	9 137 440,91
Banques, T.G & CP	2 688 807,95	0,00	2 688 807,95	1 680 154,68
Caisses, régies d'avances et accreditifs	4 858,65	0,00	4 858,65	1 572,84
TOTAL III	5 820 797,65	0,00	5 820 797,65	10 819 168,43
TOTAL GENERAL I+II+III	283 544 299,17	16 953 169,12	266 591 130,05	321 162 924,17

BILAN - PASSIF

PASSIF	30/06/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	50 041 900,00	50 041 900,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..	0,00	0,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
Ecart de reevaluation	0,00	0,00
Reserve legale	4 794 523,34	3 533 534,57
Autres réserves	2 274 470,54	774 470,54
Report à nouveau (2)	31 214 832,56	23 091 425,90
Resultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
Resultat net de l'exercice (2)	12 162 788,86	25 219 775,43
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	100 488 515,30	102 661 106,44
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	0,00	0,00
Subventions d'investissement	0,00	0,00
Provisions réglementées	0,00	0,00
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)	100 488 515,30	102 661 106,44
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	90 855 080,01	96 563 934,00
Fournisseurs et comptes rattachés	59 769 586,79	58 119 527,04
Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00
Personnel	23 112,53	29 951,95
Organismes sociaux	247 149,92	234 284,88
Etat	29 887 729,66	36 811 377,21
Comptes d'associés	53 010,00	27 990,00
Autres créances	344 180,00	832 849,00
Comptes de régularisation - passif	530 311,11	507 953,92
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 564 652,39	1 619 074,93
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elements circulants)	505 078,97	646 915,00
TOTAL II (f+g+h)	92 924 811,37	98 829 923,93
TRESORERIE PASSIF	73 177 803,38	119 671 893,80
Credits d'escompte	0,00	0,00
Credit de trésorerie	65 000 000,00	68 283 507,77
Banques (soldes créditeurs)	8 177 803,38	51 388 386,03
TOTAL III	73 177 803,38	119 671 893,80
TOTAL I+II+III	266 591 130,05	321 162 924,17

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	30/06/2009	30/06/2008
I PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises	255 810 674,04	238 354 293,82
Ventes de biens et services produits	457 825,98	222 433,88
Chiffres d'affaires	256 268 500,02	238 576 727,70
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	4 220 995,24	5 781 595,05
TOTAL I	260 489 495,26	244 358 322,75
II CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises	228 672 538,45	211 286 083,55
Achat consommables de matières et de fournitures	365 677,38	367 573,71
Autres charges externes	3 458 713,32	3 662 934,74
Impôts et taxes	401 850,50	337 976,25
Charges de personnel	7 037 862,59	7 119 191,34
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	5 669 579,03	4 526 043,59
TOTAL II	245 606 221,27	227 299 803,18
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	14 883 273,99	17 058 519,57
IV PRODUITS FINANCIERS		
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
Gains de change	1 120 176,15	1 379 695,47
Intérêts et autres produits financiers	3 957 966,22	112 819,05
Reprises financières; transfert de charges	1 944 356,93	81 534,91
TOTAL IV	7 022 499,30	1 574 049,43
V CHARGES FINANCIERES		
Charges d'intérêts	2 283 782,38	1 437 187,28
Pertes de changes	1 208 297,07	630 749,30
Autres charges financières	0,00	0,00
Dotations financières	2 378 946,39	303 127,97
TOTAL V	5 871 025,84	2 371 064,55
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	1 151 473,46	-797 015,12
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	16 034 747,45	16 261 504,45
VIII PRODUITS NON COURANTS		
Produits des cessions d'immobilisations	53 000,00	26 500,00
Subventions d'équilibre	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00
Autres produits non courants	10 700,50	13 508,32
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00
TOTAL VIII	63 700,50	40 008,32
IX CHARGES NON COURANTES		
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00
Subventions accordées	0,00	0,00
Autres charges non courantes	2 969,09	2 826,55
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00	0,00
TOTAL IX	2 969,09	2 826,55
X RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)	60 731,41	37 181,77
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	16 095 478,86	16 298 686,22
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 932 690,00	4 089 724,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	12 162 788,86	12 208 962,22
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	267 575 695,06	245 972 380,50
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	255 412 906,20	233 763 418,28
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	12 162 788,86	12 208 962,22

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20 000 - Casablanca
Maroc



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société DISTRIISOFT S.A. comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 100 488 515,30 dont un bénéfice net de MAD 12 162 788,86, relève de la responsabilité des organes de gestion de DISTRIISOFT S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 30 juin 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2009.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES

Nawfal AMAR
Nawfal AMAR
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES
4, Place Maréchal - CASABLANCA
Tél : 022.27.99.18
Fax : 022.22.10.24

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Faïçal MEKOUAR
Associé Gérant

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 022 54 48 00 - Fax : 022 29 66 70
-A-

Contact Communication Financière : Rachid ELBAGHDADI - Tél : 0522 95 70 00 - E-mail: rbaghdadi@distrisoft.ma