



Communication Financière Assemblée Générale Ordinaire Du 03 Mai 2017

DISWAY - Société Anonyme au capital de 188.576.200 DH - Registre du Commerce de Casablanca N° 41253
Siège social : Lotissement « La Colline II » N°8, Sidi Maârouf – Casablanca

AVIS DE CONVOCAION

Les actionnaires de la société Disway, Société Anonyme, au capital de 188.576.200 Dirhams, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le 03 MAI 2017 à 10 heures au siège social de la société sis à Casablanca, Lotissement La Colline II, n°8, Sidi Maârouf, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du Rapport de Gestion du Directoire et des Rapports des Commissaires aux Comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
- 2- Lecture des observations du Conseil de Surveillance sur le Rapport du Directoire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
- 3- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
- 4- Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
- 5- Quitus de leur gestion aux membres du Directoire et de l'exécution de leur mandat aux membres du Conseil de Surveillance ainsi qu'aux Commissaires aux Comptes ;
- 6- Approbation du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions réglementées visées à l'article 95 et suivants de la loi 17/95 ;
- 7- Nomination d'un Commissaire aux Comptes ;
- 8- Pouvoirs en vue des formalités légales ;
- 9- Questions diverses.

Les détenteurs d'actions au porteur doivent, pour être admis à cette Assemblée, déposer au siège de la société une attestation émanant d'un intermédiaire financier habilité, justifiant la qualité de l'actionnaire et le nombre de titres détenus par lui, et ce, au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale.

Les détenteurs d'actions nominatives doivent avoir été inscrits en compte au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi 17-95 sur les sociétés a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

PROJET DES RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion présenté par le Directoire, du Rapport Général des Commissaires aux Comptes et des observations du Conseil de Surveillance, approuve tels qu'ils sont présentés les comptes et les états de synthèses de l'exercice 2016 se soldant par un bénéfice net comptable de 53.455.108,25 Dirhams.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 relative aux Sociétés Anonymes telles que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, en prend acte et approuve ledit rapport.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2016 comme suit :

Résultat Net de l'exercice	53.455.108,25
- Réserve légale	0,00
= Résultat net distribuable de l'exercice	53.455.108,25
+ Report à nouveau créditeur antérieur	64.358.867,22
= Solde distribuable	117.813.975,47
- Dividendes distribués	43.372.526,00
= Solde au compte report à nouveau	74.441.449,47

Le dividende ainsi fixé à 23 dhs par action, sera mis en paiement à compter du 10/07/2017.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil de Surveillance, aux membres du Directoire et aux Commissaires aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2016.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du Commissaire aux Comptes, le Cabinet Fidaroc Grant Thornton Représenté par Mr Faïçal MKOUAR, pour une durée de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2019.

SIXIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.

Le Directoire



Aux actionnaires de la Société
Disway S.A.
8, Lot La Colline II- Sidi Maârouf,
Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société Disway S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 619 165 846,25 dont un bénéfice net de MAD 53 455 108,25.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Notre mission est de fournir une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 7 mars 2017.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi et Associés
Rachid SAADI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MKOUAR
Associé



Aux actionnaires de la Société
Disway S.A.
8, Lot La Colline II- Sidi Maârouf,
Casablanca

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe Disway au 31 décembre 2016, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé, le tableau de variation des capitaux propres et les états annexes relatifs à l'exercice clos à la même date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 643 619 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 67 658.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

A notre avis, les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidée du groupe Disway au 31 décembre 2016 ainsi que du résultat des opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et pratiques comptables marocaines tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 7 mars 2017.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi et Associés

Rachid SAADI
Associé

Fidaroc Grant Thornton

Faïçal MKOUAR
Associé



Résultats au 31 Décembre 2016

Comptes Sociaux

BILAN (ACTIF) En Dinars

ACTIF	31/12/2016			31/12/2015	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	1 642 207,00	1 606 344,37	46 862,63	141 869,64	
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 042 207,00	1 080 344,37	40 692,63	141 869,64	
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (b)	173 613 133,44	3 390 083,17	172 233 059,87	172 414 913,14	
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 634 492,97	1 634 492,97	0,00	0,00	
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33	
Autres immobilisations incorporelles	2 611 157,14	1 745 570,89	865 586,34	1 047 430,41	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	146 748 484,79	53 951 909,71	92 796 575,08	90 182 367,40	
Terains	26 586 250,00	0,00	26 586 250,00	26 586 250,00	
Constructions	90 382 678,55	37 419 756,32	52 972 922,23	58 206 635,28	
Installations techniques, matériel et outillage	1 414 877,43	1 411 482,13	3 395,30	33 986,31	
Matériel de transport	3 291 150,91	1 027 948,94	1 363 201,97	1 184 776,36	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 842 778,44	12 966 576,23	3 876 202,21	4 029 721,10	
Autres immobilisations corporelles	803 150,06	224 140,09	579 010,07	17 185,41	
Immobilisations corporelles en cours	8 044 592,20	0,00	8 044 592,20	163 800,00	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	104 215 416,47	0,00	104 215 416,47	91 551 392,00	
Prêts immobilisés	480 248,50	0,00	480 248,50	483 474,13	
Autres créances financières	49 233 614,17	0,00	49 233 614,17	36 596 364,17	
Titres de participation	54 501 553,70	0,00	54 501 553,70	54 501 553,70	
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)	428 219 241,70	58 937 317,35	369 281 924,35	354 300 623,78	
STOCKS (f)	122 498 851,32	5 861 639,32	116 635 812,00	199 902 833,91	
Marchandises	122 498 851,32	5 861 639,32	116 635 812,00	199 902 833,91	
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 résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	320 929 909,72	36 291 394,47	484 636 515,23	496 743 236,10	
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	4 170 253,01	0,00	4 170 253,01	8 672 463,75	
Clients et comptes rattachés	478 568 230,64	36 291 394,47	442 276 836,17	429 901 880,78	
Personnel	6 960,46	0,00	6 960,46	93 036,38	
Etat	36 615 881,07	0,00	36 615 881,07	56 430 729,21	
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres débiteurs	1 174 232,47	0,00	1 174 232,47	1 112 059,20	
Compte de régularisation actif	394 352,07	0,00	394 352,07	533 067,78	
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	372 082,50	0,00	372 082,50	347 707,50	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	690 100,50	0,00	690 100,50	376 119,28	
TOTAL II (f+g+h+i)	644 488 944,04	42 152 433,79	602 336 510,25	697 369 896,79	
TRESORERIE - ACTIF (j)	81 804 316,56	0,00	81 804 316,56	49 292 699,79	
Chèques et valeurs à encaisser	9 204 403,84	0,00	9 204 403,84	20 600 891,41	
Denrées, T.G & CDP	42 205 320,31	0,00	42 205 320,31	20 770 077,41	
Caisse, régies d'avances et accreditifs	14 592,41	0,00	14 592,41	21 228,93	
TOTAL III	51 594 316,56	0,00	51 594 316,56	49 292 699,79	
TOTAL GENERAL I+II+III	1 124 212 502,30	101 079 751,64	1 023 132 750,66	1 101 063 215,32	

BILAN (PASSIF) En Dinars

PASSIF	31/12/2016		31/12/2015	
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel (1)	188 576 200,00	0,00	188 576 200,00	0,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé..	0,00	0,00	0,00	0,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	0,00	224 782 325,40	0,00
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00	0,00	0,00
Réserves légales	18 857 620,00	0,00	18 857 620,00	0,00
Autres réserves	68 473 082,38	0,00	68 473 082,38	0,00
Report à nouveau (2)	64 358 867,22	0,00	60 306 102,64	0,00
Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice (2)	53 455 108,25	0,00	41 768 004,58	0,00
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	618 503 203,25	0,00	602 763 335,00	0,00
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	662 643,00	0,00	662 643,00	0,00
Subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions réglementées	662 643,00	0,00	662 643,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (c)	16 060 476,03	0,00	24 600 215,25	0,00
Emprunts obligataires	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres dettes de financement	16 060 476,03	0,00	24 600 215,25	0,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions pour risques	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions pour charges	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (a+b+c+d+e)	635 226 322,28	0,00	628 026 193,25	0,00
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	230 140 973,80	0,00	217 549 620,33	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés	136 533 051,18	0,00	127 329 352,94	0,00
Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
Personnel	142 636,69	0,00	120 315,19	0,00
Organismes sociaux	1 506 487,03	0,00	1 400 187,49	0,00
Etat	91 061 010,98	0,00	87 733 047,44	0,00
Comptes d'associés	4 650,00	0,00	4 650,00	0,00
Autres créanciers	76 421,78	0,00	185 803,79	0,00
Comptes de régularisation - passif	816 716,14	0,00	776 263,48	0,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	7 301 992,90	0,00	5 263 767,28	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (éléments circulants)	338 806,74	0,00	734 555,37	0,00
TOTAL II (f+g+h)	237 781 773,04	0,00	223 567 942,88	0,00
TRESORERIE - PASSIF	150 124 655,34	0,00	249 469 079,09	0,00
Crédits d'acompte	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédits de trésorerie	149 555 930,80	0,00	222 083 567,37	0,00
Banques (soies créditeurs)	968 724,54	0,00	27 385 511,72	0,00
TOTAL III	150 124 655,34	0,00	249 469 079,09	0,00
TOTAL I+II+III	1 023 132 750,66	0,00	1 101 063 215,32	0,00

COMPTÉ DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) En Dinars

	31/12/2016		31/12/2015	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	1 332 446 892,23	1 248 944 259,12	1 332 446 892,23	1 248 944 259,12
Ventes de biens et services produits	7 324 778,97	9 870 767,72	7 324 778,97	9 870 767,72
Chiffres d'affaires	1 339 771 671,20	1 258 815 026,84	1 339 771 671,20	1 258 815 026,84
Variation de stock de produits	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations produites pour l'Exo pour elle même	0,00	0,00	0,00	0,00
Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Reprises d'exploitation; transferts de charges	13 961 715,22	8 539 677,48	13 961 715,22	8 539 677,48
TOTAL I	1 353 733 386,42	1 267 354 704,32	1 353 733 386,42	1 267 354 704,32
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	1 192 294 605,54	1 127 670 264,59	1 192 294 605,54	1 127 670 264,59
Achat consommés de matières et de fournitures	4 019 847,27	2 706 998,59	4 019 847,27	2 706 998,59
Autres charges externes	1 312 139,53	17 904 680,47	1 312 139,53	17 904 680,47
Impôts et taxes	774 820,20	754 719,46	774 820,20	754 719,46
Charges de personnel	43 009 289,67	43 485 848,38	43 009 289,67	43 485 848,38
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	22 874 878,77	21 620 665,29	22 874 878,77	21 620 665,29
TOTAL II	1 608 345 669,90	1 214 143 170,79	1 608 345 669,90	1 214 143 170,79
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	73 387 675,44	53 211 527,54	73 387 675,44	53 211 527,54
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains de change	6 574 233,69	18 430 356,87	6 574 233,69	18 430 356,87
Intérêts et autres produits financiers	15 904 968,58	16 668 379,37	15 904 968,58	16 668 379,37
Reprises financières; transferts de charges	376 119,28	3 436 783,35	376 119,28	3 436 783,35
TOTAL IV	22 945 311,55	38 535 519,59	22 945 311,55	38 535 519,59
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	8 689 609,04	10 332 059,58	8 689 609,04	10 332 059,58
Pertes de change	6 445 540,62	17 934 428,84	6 445 540,62	17 934 428,84
Autres charges financières	0,00	400 000,00	0,00	400 000,00
Dotations financières	690 100,50	376 119,28	690 100,50	376 119,28
TOTAL V	15 825 250,16	29 042 607,68	15 825 250,16	29 042 607,68
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	7 120 061,39	9 490 911,91	7 120 061,39	9 490 911,91
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	80 507 736,83	62 702 439,45	80 507 736,83	62 702 439,45
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	297 700,00	1 363 136,00	297 700,00	1 363 136,00
Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	735 122,22	0,00	735 122,22
Autres produits non courants	344 003,20	353 122,65	344 003,20	353 122,65
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	641 703,20	2 451 380,87	641 703,20	2 451 380,87
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	4 227,51	4 377 209,10	4 227,51	4 377 209,10
Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges non courantes	4 115 044,27	1 368 326,64	4 115 044,27	

