

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 CONVOCATION

Les actionnaires de la société Disway, Société Anonyme, au capital de 188.576.200 Dirhams, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le 08 MAI 2019 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 :

- Lecture du Rapport de Gestion du Directoire et des Rapports des Commissaires aux Comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;
- Lecture des observations du Conseil de Surveillance sur le Rapport du Directoire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;
- 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 ;
- Approbation du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions réglementées visées à l'article 95 et suivants de la loi 17/95 ;
- Renouvellement du mandat des membres du Conseil de Surveillance ;
- Nomination d'un nouveau membre du Conseil de Surveillance ;
- Nomination d'un commissaire aux comptes ;
- Fixation du montant des jetons de présence pour l'exercice 2018 ;
- Pouvoirs en vue des formalités légales ;
- 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 2018 se soldant par un bénéfice net comptable de 38.269.833,57 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 2018 comme suit :

Résultat Net de l'exercice	38.269.833,57
- Réserve légale	0,00
= Résultat net distribuable de l'exercice	38.269.833,57
+ Report à nouveau créancier antérieur	79.549.885,26
= Solde distribuable	117.819.718,83
- Dividendes distribués	28.286.430,00
= Solde au compte report à nouveau	89.533.288,83

Le dividende ainsi fixé à 15 dhs par action, sera mis en paiement à compter du 05/07/2019.

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 2018.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des membres du Conseil de Surveillance de la Société, Monsieur Mohammed Nouredine ANACLETO, Monsieur Lemfadel AZIM, Monsieur Saïd KRAÏBI et la société Hakam Abdellatif Finances, 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 31/12/2021.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer en qualité de membre du Conseil de Surveillance de la Société, Monsieur Karim RADI BENJELLOUN, 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 31/12/2021.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes, le Cabinet A, SAAIDI ET ASSOCIES Représenté par Mme Bahaa SAAIDI, 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 31/12/2021.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence, à allouer aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2018, à un montant global brut de 800 000,00 Dirhams.

Le Conseil de Surveillance répartira cette somme entre ses membres dans les proportions qu'il jugera convenables.

NEUVIEME 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

Fidarc Grant Thornton
L'Institut de la croissance

47, rue Alal Ben Abdellah
29 000 - Casablanca
Maroc

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Marechal
22 070 - Casablanca
Maroc

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

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018.

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 619 171 589,61 dont un bénéfice net de MAD 38 269 833,57.

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.

Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, 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 2018 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 20 mars 2019.

Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton
FIDARC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Alal Ben Abdellah - Cas
Faiçal MEKOUAR
Associé

A. Saaidi et Associés
Commissaires aux Comptes
Bahaah SAAIDI
Associée

Fidarc Grant Thornton
L'Institut de la croissance

47, rue Alal Ben Abdellah
29 000 - Casablanca
Maroc

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Marechal
22 070 - Casablanca
Maroc

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

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe Disway au 31 décembre 2018, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des 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 618 380 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 22 837.

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.

Nous certifions que 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 2018 ainsi que du résultat de ses opérations 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 l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société Disway Tunisie a reçu, en date du 2 février 2018, un avis de mise en vérification fiscale approfondie, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2016, et ce au titre de tous les impôts auxquels elle est soumise. A la date du 27 juillet 2018, la société a reçu un avis portant sur les résultats de la vérification fiscale pour un montant d'environ DH 2,9 millions (principal et intérêts). Au 31 décembre 2018, la société Disway Tunisie a constaté une provision pour risque fiscal pour un montant d'environ DH 1,6 million.

Casablanca, le 20 mars 2019.

Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton
FIDARC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Alal Ben Abdellah - Cas
Faiçal MEKOUAR
Associé

A. Saaidi et Associés
Commissaires aux Comptes
Bahaah SAAIDI
Associée

BILAN (ACTIF)				En Dirhams	
ACTIF	31/12/2018		31/12/2017		Net
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (b)	175 670 633,44	3 944 693,37	171 725 940,07	171 985 433,65	
Immobilisations en recherche et développement	0,00	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	0,00
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33	
Autres immobilisations incorporelles	2 668 657,14	2 310 200,40	358 456,74	617 950,32	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	171 841 887,97	68 546 385,24	103 295 502,73	105 385 093,15	
Terrains	26 586 250,00	0,00	26 586 250,00	26 586 250,00	
Constructions	121 797 020,50	49 571 928,14	72 225 092,36	47 686 835,10	
Installations techniques, matériel et outillage	1 414 877,43	1 414 877,43	0,00	0,00	
Matériel de transport	3 806 192,85	2 510 909,94	1 295 282,91	865 784,03	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 831 429,66	14 817 737,29	3 013 692,37	2 951 903,77	
Autres immobilisations corporelles	240 783,20	230 932,44	9 850,76	10 519,07	
Immobilisations corporelles en cours	165 334,33	0,00	165 334,33	27 283 801,18	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	77 108 961,41	9 500 000,00	67 608 961,41	87 337 395,27	
Prêts immobilisés	458 623,54	0,00	458 623,54	443 107,40	
Autres créances financières	22 148 784,17	0,00	22 148 784,17	32 382 734,17	
Titres de participation	54 501 553,70	9 500 000,00	45 001 553,70	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)	424 621 482,82	81 991 078,61	342 630 404,21	364 707 922,07	
STOCKS (f)	128 605 946,35	3 149 952,69	125 455 993,66	125 798 679,78	
Marchandises	128 605 946,35	3 149 952,69	125 455 993,66	125 798 679,78	
Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	477 642 763,60	25 681 160,17	451 961 603,43	463 887 926,48	
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	9 357 250,33	0,00	9 357 250,33	18 123 399,28	
Clients et comptes rattachés	435 796 626,72	25 681 160,17	410 115 466,55	414 252 668,59	
Personnel	48 448,00	0,00	48 448,00	7 478,04	
Etat	30 584 284,26	0,00	30 584 284,26	29 891 628,96	
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres débiteurs	1 254 259,94	0,00	1 254 259,94	1 208 506,32	
Compte de régularisation actif	601 894,35	0,00	601 894,35	404 245,29	
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	372 082,50	0,00	372 082,50	372 082,50	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	393 670,85	0,00	393 670,85	173 841,27	
TOTAL II (f+g+h+i)	607 014 463,30	28 831 112,88	578 183 350,44	590 232 530,03	
TRESORERIE - ACTIF	35 060 777,46	0,00	35 060 777,46	18 930 199,29	
Chèques et valeurs à encaisser	31 853 015,13	0,00	31 853 015,13	11 658 035,34	
Banques, T.G & CCP	3 192 212,98	0,00	3 192 212,98	7 245 933,32	
Caisse, régies d'avances et accreditifs	15 540,35	0,00	15 540,35	26 230,63	
TOTAL III	35 060 777,46	0,00	35 060 777,46	18 930 199,29	
TOTAL GENERAL I+II+III	1 066 696 723,58	110 822 191,47	955 874 532,11	973 870 651,39	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				En Dirhams	
	31/12/2018		31/12/2017		
	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	1 273 809 449,64	1 121 623 218,10			
Ventes de biens et services produits	10 465 246,00	6 737 107,59			
Chiffres d'affaires	1 284 274 695,64	1 128 360 325,69			
Variation de stock de produits	0,00	0,00			
Immobilisations produites pour l'Ese pour elle même	0,00	0,00			
Subvention d'exploitation	0,00	0,00			
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00			
Reprises d'exploitation; transferts de charges	18 197 808,05	19 097 299,04			
TOTAL I	1 302 472 503,69	1 147 457 624,73			
II CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus de marchandises	1 135 616 226,04	998 140 164,24			
Achat consommables de matières et de fournitures	3 123 953,79	2 966 670,79			
Autres charges externes	17 986 883,75	16 267 921,93			
Impôts et taxes	1 171 269,38	663 954,20			
Charges de personnel	45 207 624,95	43 140 835,26			
Autres charges d'exploitation	800 000,00	0,00			
Dotations d'exploitation	22 381 307,66	18 685 223,95			
TOTAL II	1 226 287 265,57	1 079 864 770,37			
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	76 185 238,12	67 592 854,36			
IV PRODUITS FINANCIERS					
Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00			
Gains de change	6 982 666,95	4 957 302,10			
Intérêts et autres produits financiers	12 913 336,72	14 488 425,86			
Reprises financières; transferts de charges	173 841,27	690 100,50			
TOTAL IV	20 069 844,94	20 135 828,46			
V CHARGES FINANCIÈRES					
Charges d'intérêts	6 224 732,81	3 998 896,64			
Pertes de change	6 911 119,69	6 768 186,84			
Autres charges financières	0,00	0,00			
Dotations financières	9 893 670,85	173 841,27			
TOTAL V	23 029 523,35	10 940 924,75			
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-2 959 678,41	9 194 903,71			
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	73 225 559,71	76 787 758,07			
VIII PRODUITS NON COURANTS					
Produits des cessions d'immobilisations	92 000,00	580 000,00			
Subventions d'équilibre	0,00	0,00			
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00			
Autres produits non courants	173 752,49	411 231,41			
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00			
TOTAL VIII	265 752,49	991 231,41			
IX CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 729,07	0,00			
Subventions accordées	0,00	0,00			
Autres charges non courantes	15 071 309,56	5 507 115,69			
Dotations non courantes aux amortiss., et aux provisions	0,00	0,00			
TOTAL IX	15 075 038,63	5 507 115,69			
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-14 809 286,14	-4 515 884,28			
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	58 416 273,57	72 271 873,79			
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	20 146 440,00	21 905 150,00			
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	38 269 833,57	50 366 723,79			
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 322 808 101,12	1 168 584 684,60			
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 284 538 267,55	1 118 217 960,81			
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	38 269 833,57	50 366 723,79			

BILAN (PASSIF)				En Dirhams	
	31/12/2018		31/12/2017		
	CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel (1)	188 576 200,00	188 576 200,00			
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé..	0,00	0,00			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40			
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00			
Réserve légale	18 857 620,00	18 857 620,00			
Autres réserves	68 473 082,38	68 473 082,38			
Report à nouveau (2)	79 549 885,26	74 441 449,47			
Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00			
Résultat net de l'exercice (2)	38 269 833,57	50 366 723,79			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	618 508 946,61	625 497 401,04			
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)	662 643,00	662 643,00			
Subventions d'investissement	0,00	0,00			
Provisions réglementées	662 643,00	662 643,00			
DETTES DE FINANCEMENT (c)	25 322 647,80	40 062 499,89			
Emprunts obligataires	0,00	0,00			
Autres dettes de financement	25 322 647,80	40 062 499,89			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	0,00	0,00			
Provisions pour risques	0,00	0,00			
Provisions pour charges	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)	644 494 237,41	666 222 543,93			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	212 183 747,69	231 270 420,01			
Fournisseurs et comptes rattachés	131 657 316,46	152 116 411,52			
Clients créditeurs, avances et acomptes	204 552,00	1 299 192,00			
Personnel	101 130,22	120 332,40			
Organismes sociaux	1 470 918,22	1 532 217,88			
Etat	78 710 331,90	76 017 476,24			
Comptes d'associés	4 650,00	4 650,00			
Autres créanciers	8 270,02	54 826,89			
Comptes de régularisation - passif	26 578,87	125 313,08			
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	7 748 892,85	7 377 538,27			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Eléments circulants)	290 575,57	1 258 821,41			
TOTAL II (f+g+h)	220 223 216,11	239 906 779,69			
TRESORERIE PASSIF	91 157 078,59	67 741 327,77			
Crédits d'escompte	0,00	0,00			
Crédits de trésorerie	39 375 745,12	64 787 247,46			
Banques (soldes créditeurs)	51 781 333,47	2 954 080,31			
TOTAL III	91 157 078,59	67 741 327,77			
TOTAL I+II+III	955 874 532,11	973 870 651,39			

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)				En Dirhams	
		31/12/2018	31/12/2017		
I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)					
1	Ventes de marchandises (en l'état)	1 273 809 449,64	1 121 623 218,10		
2	- Achats revendus de marchandises	1 135 616 226,04	998 140 164,24		
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	138 193 223,60	123 483 053,86		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	10 465 246,00	6 737 107,59		
3	Ventes de biens et services produits				

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN			Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018	
MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	644 494 237,41	666 222 543,93	21 728 306,52	
2 Moins actif immobilisé	342 630 404,21	364 707 922,07		22 077 517,86
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	301 863 833,20	301 514 621,86		349 211,34
4 Actif circulant	578 183 350,44	590 232 530,03		12 049 179,59
5 Moins passif circulant	220 223 216,11	239 906 779,69		19 683 563,58
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	357 960 134,33	350 325 760,34		7 634 383,99
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-56 096 301,13	-48 811 128,48		7 285 172,65

II EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)		11 397 291,67		13 789 596,21
+ Capacité d'autofinancement		56 655 579,67		57 162 122,21
- Distributions de bénéfices	45 258 288,00		43 372 526,00	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		10 620 433,86		17 833 021,20
+ Cessions d'immobilisations incorp.				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		92 000,00		580 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00
+ récupérations sur créances immobilisées		10 528 433,86		17 253 021,20
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement		0,00		0,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		0,00		35 000 000,00
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		22 017 725,53		66 622 617,41
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	6 828 662,10		20 044 417,84	
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.		0,00	57 500,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	6 828 662,10		19 611 917,84	
+ Acquisitions d'immobilisations financières		0,00	0,00	
+ Augmentation des créances immob.		300 000,00		375 000,00
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)		0,00		0,00
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	14 739 852,09		10 997 976,14	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		0,00		0,00
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E-F+G+H)	21 668 514,19		31 042 393,98	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	7 634 383,99	0,00	14 228 986,87	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	7 285 172,65	49 809 210,30	0,00
TOTAL GENERAL	29 302 898,18	29 302 898,18	80 851 604,28	80 851 604,28

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/18 au 31/12/18		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/18 au 31/12/18		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBIT EX.	AUGMENTATION				DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EX.
		ACQUISITION	PROD POUR ELLE MEME	VIREMENT	CESSIONS	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR								
* Frais préliminaires	1 642 207,00	-	-	-	-	1 642 207,00	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 642 207,00	-	-	-	-	1 642 207,00	-	-
SOUS TOTAL I	1 642 207,00	-	-	-	-	1 642 207,00	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 634 452,97	-	-	-	-	-	1 634 452,97	
* Fonds Commercial	171 367 483,33	-	-	-	-	-	171 367 483,33	
* Autres Immobilisations Incorporelles	2 668 657,14	-	-	-	-	-	2 668 657,14	
SOUS TOTAL II	175 679 633,44	-	-	-	-	-	175 679 633,44	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
* Terrains	26 586 250,00						26 586 250,00	
* Constructions	90 448 228,75	1 110 184,17		30 238 607,58			121 797 020,50	
* Installations Techniques, Matériel & Outillage	1 414 877,43						1 414 877,43	
* Matériel de Transport	3 235 716,77	915 552,49			345 076,41		3 806 192,85	
* Mobilier Matériel de Bureau & Aménagement	16 800 252,45	292 503,26		1 187 614,78		448 941,83	17 851 429,88	
* Autres immobilisations corporelles	238 116,53	2 886,67					241 003,20	
* Immobilisations Corporelles en cours	27 283 801,18	4 307 755,51				31 426 222,36	165 534,33	
SOUS TOTAL III	166 097 244,11	6 628 662,10		31 426 222,36	345 076,41	448 941,83	31 426 222,36	171 841 887,87
TOTAL GLOBAL	343 320 084,55	6 628 662,10		31 426 222,36	345 076,41	2 091 148,83	31 426 222,36	347 512 521,41

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS		Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture.
* Sûretés données		Neant				
* Sûretés reçues		Neant				

(1) - Gage 1 Hypothèque 2 Nantissement 3 - Warrant 4 - Autres 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison Sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation de la Société en %	Prix d'acquisition globale	Valeur Comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. De
						Date de Clôture	Situation nette	Résultat net	
DISWAY Logistique et services	Logistique	1 000 000,00	100%	100 000,00	100 000,00	31/12/2018	8 575 991,35	3 047 622,73	0,00
BLUEWAY TECHNOLOGY	Informaïque	1 000 000,00	100%	1 618 648,70	1 618 648,70	31/12/2018	13 157 237,89	2 594 849,79	0,00
EXPERIENCE STORE	Informaïque	2 000 000,00	100%	2 000 000,00	0,00	31/12/2018	-2 013 504,82	-563 626,67	0,00
DISWAY MEA	Informaïque	164 880,00	100%	164 880,00	164 880,00	31/12/2018	5 229 438,40	672 203,59	0,00
DISWAY TUNISIE	Informaïque	51 496 650,00	75%	50 618 045,00	43 118 045,00	31/12/2018	17 579 842,37	-28 863 847,33	0,00
Total				54 501 553,70	45 001 553,70				

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début d'exercice	EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018			Montant fin d'exercice
		D'exploitation	Financières	Non Courantes	
Provision pour dépréciation de l'actif immobilisé			9 500 000,00		9 500 000,00
Provisions réglementées	662 643,00				662 643,00
Provisions durables pour risques et charges					
SOUS TOTAL (A)	662 643,00		9 500 000,00		10 162 643,00
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (*) (hors trésorerie)	33 773 155,28	7 771 418,63		12 713 461,05	28 831 112,86
Autres provisions pour risques et charges (*)	7 377 538,27	5 635 672,00	393 670,85	5 484 347,00	7 748 892,85
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie					
SOUS TOTAL (B)	41 150 693,55	13 407 290,63	393 670,85	18 197 808,05	36 590 005,71
TOTAL (A+B)	41 813 336,55	13 407 290,63	8 893 670,85	18 197 808,05	46 742 648,71

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Pub.	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	22 607 407,71	22 607 407,71			21 931 200,00		21 931 200,00
* Prêts immobilisés	456 623,54	456 623,54			21 931 200,00		21 931 200,00
* Autres créances financières	22 148 784,17	22 148 784,17					
DE L'ACTIF CIRCULANT	477 642 783,60	27 067 004,78	450 575 788,82	35 497 487,35	14 540 896,86	30 584 284,26	19 754 063,64
* Fournisseurs et comptes rattachés, avances et acomptes	9 357 250,33		9 357 250,33				
* Clients et comptes rattachés	435 796 626,72	25 827 827,88	410 508 798,84	35 497 487,35	14 540 896,86	0,00	18 671 927,64
* Personnel	49 948,00		49 948,00				
* Etat	30 584 284,26		30 056 367,30			30 584 284,26	
* Compte d'associés	0,00		0,00				
* Autres débiteurs	1 254 259,94	1 254 259,94	0,00				1 082 136,00
* Comptes de régularisation - actif	601 894,35		601 894,35				

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Pub.	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT	25 322 647,80	25 322 647,80					
* Autres dettes de financement	25 322 647,80	25 322 647,80					
DU PASSIF CIRCULANT	212 183 747,68	8 492 177,51	203 691 570,18	0,00	96 601 574,78	79 990 280,17	1 080 000,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	131 657 316,46	4 272 889,53	127 384 426,93		96 601 574,78	0,00	1 080 000,00
* Clients crédiés, avances et acomptes	204 552,00		204 552,00				
* Personnel	101 130,22		101 130,22				
* Organismes sociaux	1 470 918,22		1 470 918,22			1 279 948,27	
* Etat	78 710 331,90	4 214 637,88	74 495 693,92			78 710 331,90	
* Compte d'associés	4 650,00		4 650,00				
* Autres créanciers	8 270,02		8 270,02				
* Comptes de régularisation - Passif	26 578,87		26 578,87				

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	138 904 000,00	132 826 940,00
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	Neant	Neant
* autres engagements donnés		
Caution personnelle		
Délégation d'assurance vie	155 770 873,21	82 280 273,23
Couvertures à terme en devise	34 482 675,00	36 478 100,00
Lettre de crédit SBLC		
TOTAL (1)	329 157 548,21	251 585 313,23
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	138 904 000,00	132 826 940,00
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice
* Avals et cautions	362 702 914,00	343 747 942,80
* Autres engagements reçus		
TOTAL (1)	362 702 914,00	343 747 942,80

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018						
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture.	
* Sûretés données		Neant				
* Sûretés reçues		Neant				

(1) - Gage 1 Hypothèque 2 Nantissement 3 - Warrant 4 - Autres 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)