

BILAN (ACTIF)				
ACTIF	30/06/2013		31/12/2012	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	7 984 075,66	4 953 811,10	3 030 264,56	3 781 158,63
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 984 075,66	4 953 811,10	3 030 264,56	3 781 158,63
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	174 110 621,79	2 149 431,05	171 961 190,74	172 120 081,23
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 634 492,97	1 492 075,94	142 417,03	249 682,63
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33
Autres immobilisations incorporelles	1 108 645,49	657 355,11	451 290,38	502 915,27
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	138 277 954,20	31 217 177,41	107 060 776,79	110 079 067,87
Terrains	27 429 157,00	0,00	27 429 157,00	27 429 157,00
Constructions	90 831 410,56	20 261 467,53	70 569 943,03	73 090 621,56
Installations techniques, matériel et outillage	1 414 877,43	1 213 599,62	201 277,81	257 454,32
Matériel de transport	1 828 970,12	1 082 942,35	744 027,77	486 220,74
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 388 495,90	8 485 688,06	7 902 807,84	8 594 149,82
Autres immobilisations corporelles	223 243,19	173 479,85	49 763,34	57 664,43
Immobilisations corporelles en cours	163 800,00	0,00	163 800,00	163 800,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	38 951 896,04	2 101 270,04	36 850 326,00	35 038 479,39
Prêts immobilisés	266 548,11	0,00	266 548,11	73 400,20
Autres créances financières	12 209 517,50	0,00	12 209 517,50	11 709 517,50
Titres de participation	26 475 830,43	2 101 270,04	24 374 260,39	23 255 561,69
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)	359 324 247,69	40 421 689,60	318 902 558,09	321 018 787,12
STOCKS (f)	168 209 274,10	4 518 359,79	163 690 914,31	177 533 748,83
Marchandises	168 209 274,10	4 518 359,79	163 690 914,31	177 533 748,83
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
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	434 650 754,59	42 370 881,00	392 279 873,59	462 872 549,62
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	4 259 052,17	0,00	4 259 052,17	11 730 085,80
Clients et comptes rattachés	396 450 424,27	42 370 881,00	354 079 543,27	409 684 432,49
Personnel	137 500,00	0,00	137 500,00	64 000,00
Etat	33 238 164,89	0,00	33 238 164,89	41 057 795,01
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Compte de régularisation actif	565 613,26	0,00	565 613,26	336 236,32
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	233 817,56	233 817,56	233 817,56	217 113,91
TOTAL II (f+g+h+i)	603 093 846,25	46 889 240,79	556 204 605,46	640 623 412,36
TRESORERIE - ACTIF	29 391 065,54	0,00	29 391 065,54	18 347 177,10
Chèques et valeurs à encaisser	18 657 922,58	0,00	18 657 922,58	17 422 308,49
Banques, T.G & CP	10 695 031,94	0,00	10 695 031,94	902 213,56
Caisses, régies d'avances et accreditifs	38 111,02	0,00	38 111,02	22 655,05
TOTAL III	29 391 065,54	0,00	29 391 065,54	18 347 177,10
TOTAL GENERAL I+II+III	991 809 159,48	87 310 930,39	904 498 229,09	979 989 376,58

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				
	30/06/2013		30/06/2012	
	I PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises	583 615 825,08	647 632 177,79		
Ventes de biens et services produits	2 674 408,45	2 926 295,90		
Chiffres d'affaires	586 290 233,53	650 558 444,69		
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	6 167 734,93	7 471 376,15		
TOTAL I	592 457 968,46	658 029 820,84		
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	522 796 783,96	581 743 473,71		
Achat consommables de matières et de fournitures	973 470,47	1 047 798,20		
Autres charges externes	8 306 644,96	10 163 834,68		
Impôts et taxes	300 384,00	184 734,74		
Charges de personnel	18 758 096,92	19 228 666,30		
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00		
Dotations d'exploitation	14 339 130,90	13 287 236,01		
TOTAL II	565 444 511,67	625 655 941,64		
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	27 013 456,79	32 373 879,20		
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00		
Gains de change	3 064 214,47	4 282 357,30		
Intérêts et autres produits financiers	6 150 062,55	8 339 475,76		
Reprises financières; transfert de charges	217 113,91	2 283 968,24		
TOTAL IV	9 431 390,93	14 905 801,30		
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	4 272 329,74	7 089 704,91		
Pertes de changes	1 710 733,62	5 208 707,48		
Autres charges financières	0,00	0,00		
Dotations financières	233 817,56	1 341 979,35		
TOTAL V	6 216 880,92	13 640 391,74		
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	3 214 510,01	1 255 487,46		
VII RESULTAT COURANT (III - V)	30 227 966,80	33 639 288,76		
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	80 000,00	713 172,97		
Subventions d'équilibre	0,00	0,00		
Reprises sur subventions d'investissement	52 508,73	52 508,73		
Autres produits non courants	233 807,24	644 381,11		
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00		
TOTAL VIII	366 315,97	1 410 062,81		
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	37 045,17	341 047,07		
Subventions accordées	0,00	0,00		
Autres charges non courantes	115 995,07	41 502,07		
Dotations non courantes aux amortiss., et provision	0,00	0,00		
TOTAL IX	153 040,24	382 549,14		
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	213 275,73	1 027 513,67		
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)	30 441 242,53	34 666 802,43		
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	8 998 000,00	10 144 000,00		
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	21 443 242,53	24 522 802,43		
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	602 255 675,36	674 345 684,95		
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	580 812 432,83	649 822 882,52		
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	21 443 242,53	24 522 802,43		

BILAN (PASSIF)				
	PASSIF			
	30/06/2013	31/12/2012		
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	17 669 503,80	15 664 947,98		
Autres réserves	68 473 082,38	68 473 082,38		
Report à nouveau (2)	49 433 486,24	39 633 355,70		
Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00		
Résultat net de l'exercice (2)	21 443 242,53	40 091 116,36		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	570 377 840,35	577 221 027,82		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	1 555 291,41	1 607 800,14		
Subventions d'investissement	892 648,41	945 157,14		
Provisions réglementées	662 643,00	662 643,00		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	48 820 897,20	53 014 825,07		
Emprunts obligataires	0,00	0,00		
Autres dettes de financement	48 820 897,20	53 014 825,07		
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)	620 754 028,96	631 843 653,03		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	179 236 292,45	159 859 776,16		
Fournisseurs et comptes rattachés	79 586 644,83	85 744 905,98		
Clients créanciers, avances et acomptes	0,00	0,00		
Personnel	146 684,48	183 766,07		
Organismes sociaux	1 305 331,23	1 287 473,05		
Etat	68 484 093,60	72 081 840,50		
Comptes d'associés	28 291 080,00	4 650,00		
Autres créanciers	1 157 638,65	115 501,03		
Comptes de régularisation - passif	264 819,66	441 639,53		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	3 521 915,56	2 755 173,91		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	539 720,56	863 730,04		
TOTAL II (f+g+h)	183 297 928,57	163 478 680,11		
TRESORERIE PASSIF	100 446 271,56	184 667 043,44		
Crédits d'escompte	0,00	0,00		
Crédits de trésorerie	64 767 807,91	159 424 846,69		
Banques (soldes créditeurs)	35 678 463,65	25 242 196,75		
TOTAL III	100 446 271,56	184 667 043,44		
TOTAL I+II+III	904 498 229,09	979 989 376,58		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca
Maroc



Fidaroc Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
AU 30 JUIN 2013

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Disway S.A. comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 571 933 131,76 dont un bénéfice net de MAD 21 443 242,53, relève de la responsabilité des organes de gestion de Disway 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 au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société Disway Tunisie (Ex Matel Tunisie), détenue à 99,99% par la société Disway S.A., présente au 30 juin 2013 une situation nette négative. Les comptes de cette société ont été préparés suivant le principe de continuité d'exploitation. Selon le Management, l'activité de Disway Tunisie devrait se poursuivre. La Société Disway compte continuer à apporter son soutien financier à cette société considérée comme stratégique.

Casablanca, le 18 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi & Associés

Nawfal AMAR
Associé
Commissaire aux Comptes
1, Place Maréchal - Casablanca
Tél: 05 22 95 70 00

Fidaroc Grant Thornton

Fouad MEKOUAR
Associé