

BILAN (ACTIF)

ACTIF	30/06/2015		31/12/2014	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	7 984 075,66	7 794 384,85	189 690,81	866 301,97
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 984 075,66	7 794 384,85	189 690,81	866 301,97
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	175 440 633,44	2 843 868,92	172 596 764,52	172 560 739,41
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	7 533,16
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33
Autres immobilisations incorporelles	2 438 657,14	1 209 375,95	1 229 281,19	1 185 722,92
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	136 832 977,55	43 471 254,28	93 361 723,27	97 057 393,66
Terrains	26 586 250,00	0,00	26 586 250,00	26 586 250,00
Constructions	90 206 885,22	29 276 511,98	60 930 373,24	62 832 477,22
Installations techniques, matériel et outillage	1 414 877,43	1 356 332,90	58 544,53	83 102,76
Matériel de transport	2 454 088,91	1 336 867,07	1 117 221,84	1 135 138,54
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	15 777 999,46	11 297 749,78	4 480 249,68	6 229 377,57
Autres immobilisations corporelles	229 076,53	203 792,55	25 283,98	27 247,57
Immobilisations corporelles en cours	163 800,00	0,00	163 800,00	163 800,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	84 996 143,41	1 958 917,29	83 037 226,12	83 479 299,93
Prêts immobilisés	415 950,54	0,00	415 950,54	393 624,35
Autres créances financières	26 650 293,17	0,00	26 650 293,17	7 114 683,17
Titres de participation	57 929 899,70	1 958 917,29	55 970 982,41	55 970 982,41
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)	405 253 830,06	56 068 425,34	349 185 404,72	333 963 734,97
STOCKS (f)	197 697 787,18	4 029 092,31	193 668 694,87	182 181 798,05
Marchandises	197 697 787,18	4 029 092,31	193 668 694,87	182 181 798,05
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)	483 085 819,94	35 714 763,31	447 371 056,63	518 550 342,93
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 682 432,03	0,00	1 682 432,03	5 521 061,91
Clients et comptes rattachés	427 499 748,36	35 714 763,31	391 784 985,05	454 856 166,08
Personnel	52 507,70	0,00	52 507,70	160 622,13
Etat	53 249 109,56	0,00	53 249 109,56	57 591 787,16
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	82 828,20	0,00	82 828,20	82 828,20
Compte de régularisation actif	519 194,09	0,00	519 194,09	337 877,45
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	347 707,50	0,00	347 707,50	347 707,50
Caisses, régies d'avances et accreditifs	670 277,22	0,00	670 277,22	1 477 866,06
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	681 801 591,84	39 743 855,62	642 057 736,22	702 557 714,54
TOTAL II (f+g+h+i)	40 920 473,84	0,00	40 920 473,84	25 677 394,86
TRESORERIE - ACTIF	40 920 473,84	0,00	40 920 473,84	25 677 394,86
Chèques et valeurs à encaisser	25 769 872,13	0,00	25 769 872,13	20 459 899,41
Banques, T.G & CP	15 097 629,31	0,00	15 097 629,31	5 193 819,35
Caisses, régies d'avances et accreditifs	32 972,40	0,00	32 972,40	23 676,10
TOTAL III	40 920 473,84	0,00	40 920 473,84	25 677 394,86
TOTAL GENERAL I+II+III	1 127 975 895,74	95 812 280,96	1 032 163 614,78	1 062 198 844,37

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	30/06/2015	30/06/2014
I PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises	647 034 854,83	563 841 650,98
Ventes de biens et services produits	4 502 821,96	2 819 117,24
Chiffres d'affaires	651 537 676,79	566 660 768,22
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	7 127 095,59	5 491 499,03
TOTAL I	658 664 772,38	572 152 267,25
II CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises	584 202 089,93	511 022 070,59
Achat consommables de matières et de fournitures	1 403 574,48	1 063 127,29
Autres charges externes	8 967 080,27	8 017 641,55
Impôts et taxes	257 868,40	257 078,40
Charges de personnel	22 022 436,67	20 191 913,33
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	13 605 084,07	12 488 419,00
TOTAL II	630 458 133,82	553 040 250,16
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	28 206 638,56	19 112 017,09
IV PRODUITS FINANCIERS		
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
Gains de change	11 336 510,58	2 614 435,86
Intérêts et autres produits financiers	8 225 034,31	6 949 084,47
Reprises financières; transfert de charges	1 477 866,06	189 562,07
TOTAL IV	21 039 410,95	9 753 082,40
V CHARGES FINANCIERES		
Charges d'intérêts	5 083 874,11	2 801 161,38
Pertes de changes	13 127 822,71	1 265 342,25
Autres charges financières	0,00	0,00
Dotations financières	670 277,22	194 914,13
TOTAL V	18 881 974,04	4 261 417,76
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	2 157 436,91	5 491 664,64
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	30 364 075,47	24 603 681,73
VIII PRODUITS NON COURANTS		
Produits des cessions d'immobilisations	0,00	3 347,61
Subventions d'équilibre	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	52 508,73	52 508,73
Autres produits non courants	113 151,61	2 182,65
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00
TOTAL VIII	165 660,34	58 038,99
IX CHARGES NON COURANTES		
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 124 814,00	3 347,61
Subventions accordées	0,00	0,00
Autres charges non courantes	193 905,33	265 886,99
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00	0,00
TOTAL IX	1 318 719,33	269 234,60
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-1 153 058,99	-211 195,61
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	29 211 016,48	24 392 486,12
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	9 119 250,00	6 944 480,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	20 091 766,48	17 448 006,12
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	679 869 843,67	581 963 388,64
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	659 778 077,19	564 515 382,52
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	20 091 766,48	17 448 006,12

BILAN (PASSIF)

PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
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)	60 306 102,64	57 249 964,09
Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice (2)	20 091 766,48	33 228 330,55
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	581 087 096,90	591 167 522,42
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	1 345 256,49	1 397 765,22
Subventions d'investissement	682 613,49	735 122,22
Provisions réglementées	662 643,00	662 643,00
DETTES DE FINANCEMENT (c)	29 235 183,18	33 775 079,38
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres dettes de financement	29 235 183,18	33 775 079,38
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)	611 667 536,57	626 340 367,02
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	193 627 459,47	219 307 708,43
Fournisseurs et comptes rattachés	83 930 144,65	131 136 246,31
Clients crédateurs, avances et acomptes	0,00	0,00
Personnel	973 578,99	140 307,39
Organismes sociaux	1 431 429,70	1 400 809,18
Etat	76 320 264,99	85 786 619,81
Comptes d'associés	30 176 842,00	4 650,00
Autres créanciers	91 299,25	546 550,25
Comptes de régularisation - passif	703 899,89	292 525,49
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	5 386 695,22	5 981 271,06
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elements circulants)	2 853 827,87	1 397 074,47
TOTAL II (f+g+h)	201 867 982,56	226 686 053,96
TRESORERIE PASSIF	218 628 095,65	209 172 423,39
Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00
Crédits de trésorerie	202 324 035,32	116 130 471,80
Banques (soldes créditeurs)	16 304 060,33	93 041 951,59
TOTAL III	218 628 095,65	209 172 423,39
TOTAL I+II+III	1 032 163 614,78	1 062 198 844,37

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2015

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 2015 au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 582.432.553,39 dont un bénéfice net de MAD 20.091.766,48, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous vous signalons que les titres de la société Disway Tunisie S.A., détenus à hauteur de 99,99% par la société Disway S.A., présentent au 30 juin 2015 une valeur mathématique inférieure à leur valeur nette comptable. Selon le Management, l'activité de Disway Tunisie a enregistré au cours du 1^{er} semestre 2015 (au même titre que 2014) une reprise qui lui a permis de réaliser un résultat bénéficiaire. La Société Disway continue d'appuyer son soutien financier à cette société considérée comme stratégique.

Casablanca, le 16 septembre 2015.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAADI & ASSOCIES
4, Place Marabout
20 070 - Casablanca
Maroc
N°ANUAR: 10.74
Associé

Filiale Grant Thornton
47, rue Abi Ben Abdallah
20 000 - Casablanca
Maroc
F. MEKOUAR
Associé