

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE TENUE LE 16 MAI 2012

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Disway, s'est réunie le 16 MAI 2012 à 15 heures au siège de la société.

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et le projet des résolutions ont été approuvés par ladite Assemblée, sans aucune modification, tels que publiés dans le journal « L'Economiste » N° 3745 du 21 Mars 2012.

L'Assemblée a décidé la distribution d'un dividende de **13 DH** par action avec la mise en paiement à compter du **05 Juillet 2012**.

INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Liste des Sociétés	% D'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Disway	Mère	Mère	Intégration globale
Qualitech	80%	80%	Intégration globale
Qualiserv	99,70%	99,70%	Intégration globale
Arche	96,25%	96,25%	Intégration globale
Experience Store	100%	100%	Intégration globale
B'Ware	50%	50%	Intégration proportionnelle
Matel Tunisie	48,84%	48,84%	Mise en équivalence
Atoll Distribution	100%	100%	Non consolidée

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

Référentiel de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011 de la société Disway SA ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité.

Périmètre de consolidation et Méthodes utilisées

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Disway SA et les filiales Qualitech Sarl, Arche Sarl, Qualiserv et Expérience Store créée en avril 2011 sont consolidées par Intégration Globale (IG). Les titres de participations de Matel Tunisie détenus à travers la filiale Qualiserv sont consolidés selon la méthode de mise en équivalence. La société B'ware Maroc créée conjointement avec Best'Ware France à fin 2008 est entrée dans le périmètre de consolidation suite au démarrage de son activité en 2009. La société Atoll Distribution, contrôlée de manière exclusive n'a pas été incluse dans le périmètre de consolidation en raison de son caractère non significatif et dont l'activité est très réduite. Les opérations entre la société mère et les sociétés consolidées par intégration globale ou par intégration proportionnelle ont été éliminées en consolidation.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

(a) Subvention d'investissement :

La subvention d'investissement reçue par la société mère figure au passif du bilan consolidé parmi les capitaux propres en réserves consolidées.

(b) Immobilisations en non-valeurs :

Elles sont constituées essentiellement de frais préliminaires et de charges à répartir sur plusieurs exercices. Elles ont été éliminées en consolidation.

(c) Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles amortissables sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans.

(d) Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, d'apport ou de réévaluation le cas échéant.

L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. L'amortissement dégressif n'étant plus pratiqué depuis plusieurs années, il n'y a plus de retraitement à faire par rapport à l'amortissement linéaire.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les immobilisations sont amorties linéairement selon les taux usuels au Maroc, soit :
Constructions: 20 ans, Agencement des constructions: 10 ans, Matériel et outillage: 10 ans, 5 ans et 4 ans, Matériel de transport: 5 ans, Matériel et mobilier de bureau: 10 ans, 5 ans et 3 ans, Matériel informatique: 6,66 ans et 5 ans, Agencement et aménagements: 10 ans.

(e) Immobilisations financières :

Les titres de participation de la filiale Atoll Distribution non consolidée figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, après analyse, de la situation financière de Atoll Distribution.

(f) Stocks :

Les stocks sont évalués, selon les activités, au coût moyen pondéré. Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

(g) Créances et dettes :

Les créances (ainsi que les dettes) sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

(h) retraitement des impôts :

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable.

L'enregistrement d'impôt différé est constaté eu regard de la situation fiscale de l'entreprise, dans le respect du principe général de prudence.

(i) Conversions des comptes des participations à l'étranger :

Les comptes de la filiale Qualiserv et de la participation dans Matel Tunisie ont été convertis en MAD selon la méthode du cours de change de clôture.

(j) Résultat par action :

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre total d'actions composant le capital social de la société Mère au 31/12/2011.

(k) Comparabilité des comptes :

Les données comparatives sont présentées selon les mêmes principes et règles de consolidation. La société Expérience Store créée par Disway en Avril 2011 est entrée dans le périmètre de consolidation 2011. Elle a été consolidée selon la méthode de l'intégration Globale. Son intégration a contribué au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 6.660 KMAD et au Résultat Net Consolidé à hauteur de - 218 KMAD.

BILAN CONSOLIDÉ		
ACTIF	31/12/11	31/12/10
ACTIF IMMOBILISE	295 549 938,34	258 855 541,34
* Ecart d'acquisition		
* Immobilisations incorporelles	172 527 047,48	172 945 390,43
* Immobilisations corporelles	114 624 224,26	75 066 307,95
* Immobilisations financières	8 398 666,60	10 843 842,96
* Titres mis en équivalence		
ACTIF CIRCULANT	703 051 870,60	1 012 497 403,14
* Stocks et en-cours	143 608 880,86	249 143 013,29
* Clients et comptes rattachés	491 165 933,95	696 547 185,37
* Autres créances et comptes de régularisation	68 277 055,79	66 807 204,48
* Titres et valeurs de placement		
* Disponibilités	41 720 030,98	30 844 263,77
TOTAL ACTIF	1 040 321 839,93	1 302 197 208,25

PASSIF	31/12/11	31/12/10
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	552 831 669,48	566 350 902,35
* Capitaux propres (part de groupe)	552 612 540,09	565 445 775,21
* Capital	188 576 200,00	188 576 200,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40
* Réserves consolidées	113 594 398,43	80 699 695,75
* Résultat net consolidé part du groupe	25 976 355,26	71 568 884,09
* Ecart de conversion	-316 739,00	-181 330,03
* Intérêts minoritaires	219 129,39	905 127,14
Provision pour risques et charges	5 819 724,61	750 889,78
Dettes	271 317 244,15	282 294 268,95
* Emprunts et dettes financières	60 642 857,10	11 785 714,26
* Fournisseurs et comptes rattachés	124 719 093,31	137 491 860,53
* Autres dettes et comptes de régularisation	85 955 293,74	133 016 694,16
* Trésorerie-passif	210 353 201,69	452 801 147,17
TOTAL PASSIF	1 040 321 839,93	1 302 197 208,25

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ		
	31/12/11	31/12/10
Produits d'exploitation	1 350 561 015,09	1 704 973 622,33
* Chiffre d'affaires	1 340 762 423,32	1 694 312 319,33
* Autres produits	9 798 591,77	10 661 303,00
Charges d'exploitation	1 301 832 795,79	1 603 113 600,75
* Achats revendus & consommés	1 202 275 511,39	1 497 932 017,43
* Autres charges externes	27 862 723,79	35 805 879,60
* Impôts et taxes	406 419,10	3 544 748,38
* Charges de personnel	46 617 607,13	48 346 128,75
* Autres charges d'exploitation	576,00	3 115,01
* Dotations d'exploitation	24 669 958,38	17 481 711,58
Résultat d'exploitation	48 728 219,30	101 860 021,58
Charges et produits financiers	-1 293 957,35	-3 590 287,80
Résultat courant des entreprises intégrées	47 434 261,95	98 269 733,78
Charges et produits non courant	-2 996 224,19	-1 947 966,20
Impôts sur les bénéfices	13 482 313,44	23 482 660,62
Résultat net des entreprises intégrées	30 955 724,32	72 839 106,96
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	-5 684 724,61	-1 451 449,23
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	25 270 999,71	71 387 657,73
Résultat minoritaire	-705 355,55	-181 226,36
Résultat net part du groupe	25 976 355,26	71 568 884,09
Résultat net consolidé par action en dirhams	13,40	37,86

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Montant au 31/12/2010	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2011
Provisions pour risques	750 890	5 819 725	750 890	5 819 725
Provisions pour charges				

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS	% détention	Capital Social	Résultat Net au 31/12/11	Valeur Nette au 31/12/11	Variation
ATOLL DISTRIBUTION	100%	2 000 000	-37 396	2 395 200	

ENGAGEMENTS HORS BILAN		2011	2010
Engagements donnés			
Avals et Cautions			
Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires			
Autres engagements donnés			
		122 136 184	129 335 944
Engagements reçus			
Avals et Cautions			
Obligations cautionnées			
Autres engagements reçus			
		103 617 200	308 095 000

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net des sociétés intégrées	30 955 724	72 839 107
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
*Dotation d'exploitation durable nette de reprise	13 513 547	6 159 167
*Variation des impôts différés	-48 818	-444 954
*Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes impôts	3 310 055	2 058 008
*Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie		
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-5 684 725	-1 451 449
Capacité d'autofinancement des sociétés Intégrées (I)	42 045 783	79 159 879
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)	249 611 365	-288 953 102
Stocks	105 534 132	-127 405 278
Créances d'exploitation	203 911 400	-281 602 729
Dettes d'exploitation	-59 834 168	120 054 905
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)	291 657 148	-209 793 223
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts	-48 636 849	-167 218 337
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt	685 183	124 500
Variation immobilisations financières	497 498	-790 249
Incidence des variations de périmètre		
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)	-47 454 168	-167 884 085
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-39 601 002	-39 601 002
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation du capital en numéraire		262 719 975
Emissions d'Emprunts	51 000 000	
Remboursement des emprunts	-2 142 857	-2 142 857
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)	9 256 141	220 976 116
Autres impacts (VI)		
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)	253 459 122	-156 701 193
Trésorerie à l'ouverture	-421 956 883	-265 222 816
Variation de la trésorerie	253 459 122	-156 701 193
Incidence des variations des monnaies étrangères	-135 409	-32 875
Trésorerie de clôture	-168 633 171	-421 956 883

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total des capitaux Propres
Situation au 31/12/2009	113 513 500	37 125 050	69 510 640	51 234 939	-148 455	271 235 674
Affectation du résultat			51 234 939	-51 234 939		0
Résultat net de l'exercice				71 568 884		71 568 884
Dividendes distribués			-39 601 002			-39 601 002
Augmentation du Capital	75 062 700					75 062 700
Autres affectations		187 657 275	-444 881		-32 875	187 179 519
Situation au 31/12/2010	188 576 200	224 782 325	80 699 696	71 568 884	-181 330	565 445 775
Affectation du résultat			71 568 884	-71 568 884		0
Résultat net de l'exercice				25 976 355		25 976 355
Dividendes distribués			-39 601 002			-39 601 002
Augmentation du Capital	0					0
Autres affectations		0	926 821		-135 409	791 412
Situation au 31/12/2011	188 576 200	224 782 325	113 594 398	25 976 355	-316 739	562 612 540

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS	V.Brute au 31/12/2010	Accroissements	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	V.Brute au 31/12/2011
Ecarts d'acquisitions					
Immobilisations en non valeurs					
Immobilisations incorporelles	174 909 131	60 890	948 927		174 021 094
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	2 582 295	15 000	917 986		1 679 309
Fonds commercial	171 367 483				171 367 483
Autres immobilisations incorporelles	959 352	45 890	30 941		974 302
Immobilisations corporelles	94 758 075	105 336 679	6 957 267	-56 760 720	136 376 767
Terrains	26 117 388				26 117 388
Constructions	39 723 531	54 505 885	5 814 695		88 414 721
Installations techniques matériel et outillage	1 215 650	223 302			1 438 952
Matériel de transport	2 274 393	446 283	89 851		2 630 824
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	11 148 071	7 352 891	1 052 722		17 448 241
Autres immobilisations corporelles	218 307				218 307
Immobilisations corporelles en cours	14 060 735	42 808 318		-56 760 720	108 333
Immobilisations financières	11 412 536	1 336 861	839 363		11 910 035
Titre mis en équivalence					
TOTAL	281 079 742	106 734 430	8 745 557	-56 760 720	322 307 895

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	Montant au 31/12/2010	Dotations	Regularisation	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2011
Ecarts d'acquisitions						
Immobilisations en non valeurs						
Immobilisations incorporelles	1 963 741	479 233		948 927		1 494 047
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 765 430	283 693		917 986		1 131 137
Fonds commercial	-	-		-		-
Autres immobilisations incorporelles	198 311	195 540		30 941		362 910
Immobilisations corporelles	19 691 767	5 022 805		2 962 029		21 752 542
Terrains						
Constructions	12 054 845	2 775 776		2 713 061		12 117 560
Installations techniques matériel et outillage	997 922	89 010				1 086 932
Matériel de transport	1 215 281	485 792		236		1 700 837
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	5 288 639	1 655 306		248 733		6 695 212
Autres immobilisations corporelles	135 081	16 921				152 002
Immobilisations corporelles en cours						
Immobilisations financières	568 693	2 942 675				3 511 368
Titre mis en équivalence						
TOTAL	22 224 201	8 444 712		3 910 956		26 757 957

TABLEAU DES CREANCES	Valeur brute au 31/12/2011	Plus d'un an	Moins d'un an	Dépréciation	VN au 31/12/2011	Valeur brute au 31/12/2010
Créances de l'actif immobilisé	11 910 035	11 910 035		3 511 368	8 398 667	10 843 843
Prêts immobilisés	385 983	385 983			385 983	385 983
Autres créances financières	11 524 052	11 524 052		3 511 368	8 012 684	10 507 775
Clients et comptes rattachés	534 426 379	54 871 243	479 555 137	43 260 445	491 165 934	730 807 895
Autres créances et comptes de régularisations	68 277 056	864 330	67 412 726		68 277 056	66 807 204
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	9 279 230	548 234	8 730 997		9 279 230	6 857 481
Personnel	88 446		88 446		88 446	71 003
Etat	55 408 197	316 095,76	55 092 101		55 408 197	56 901 030
Comptes d'Associés						
Autres débiteurs	315 600		315 600		315 600	1 730 752
Comptes de régularisations actif	3 185 582		3 185 582		3 185 582	1 246 938

TABLEAU DES DETTES	Montant au 31/12/2011	Plus d'un an	Moins d'un an	Montant au 31/12/2010
Emprunts et Dettes Financières	60 642 857	58 500 000	2 142 857	11 785 714
Emprunts obligataires				
Autres Dettes de Financement	60 642 857	58 500 000	2 142 857	11 785 714
Fournisseurs et comptes rattachés	124 719 093		124 719 093	137 491 861
Autres Dettes et comptes de régularisations	85 955 294	9 599 857	76 355 437	133 016 694
Clients créditeurs	450 000	450 000		685 361
Personnel	63 900		63 900	177 739
Organismes Sociaux	1 846 439		1 846 439	1 874 583
Etat	78 114 924	9 145 207	68 969 717	123 961 861
Comptes d'Associés	43 860	4 650	39 210	6 425
Autres créanciers	45 469		45 469	76