

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 **16 Mai 2013 à 15 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 des rapports de gestion du directoire et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2012 ;
- 2 - Lecture des observations du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012 ;
- 3 - Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012 ;
- 4 - Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2012 ;
- 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 du commissaire aux comptes relatif aux conventions réglementées visées à l'article 95 et suivants de la loi 17/95 ;
- 7 - Renouvellement du mandat des membres du Conseil de Surveillance ;
- 8 - Nomination d'un commissaire aux comptes ;
- 9 - Pouvoirs en vue des formalités légales ;
- 10 - 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 RÉSOLUTIONS PROPOSÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 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 2012 se soldant par un bénéfice net comptable de 40.091.116,36 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 la loi 20-05, en prend acte et approuve ledit rapport.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2012 comme suit :

Résultat Net de l'exercice	40.091.116,36
Réserve légale	2.004.555,82
Résultat net distribuable de l'exercice	38.086.560,54
Report à nouveau créditeur antérieur	39.633.355,70
Solde distribuable	77.719.916,24
Dividendes distribués	28.286.430,00
Solde au compte report à nouveau	49.433.486,24

Le dividende ainsi fixé à **15 dhs** par action, sera mis en paiement à compter du **05/07/2013**.

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 2012.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des membres du Conseil de Surveillance de la Société, Monsieur Lemfadel AZIM, Monsieur Said RKAIBI et la société Hakam Abdelatif 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 31/12/2015.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes, le Cabinet A. SAAIDI ET ASSOCIES Représenté par Mr Nawfal AMAR, 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 31/12/2015.

SEPTIEME 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 Conseil de Surveillance



BILAN CONSOLIDE		En Dirhams	
	31/12/2012	31/12/2011	
ACTIF			
ACTIF IMMOBILISE	299 947 075,61	295 549 938,34	
* Ecart d'acquisition	9 850 367,14		
* Immobilisations incorporelles	172 187 075,11	172 527 047,48	
* Immobilisations corporelles	109 645 959,00	114 624 224,26	
* Immobilisations financières	8 263 674,36	8 398 666,60	
* Titres mis en équivalence			
ACTIF CIRCULANT	666 473 511,89	703 051 870,60	
* Stocks et en-cours	215 307 023,55	143 608 880,86	
* Clients et comptes rattachés	379 024 734,84	491 165 933,95	
* Autres créances et comptes de régularisation	72 141 753,50	68 277 055,79	
* Titres et valeurs de placement			
* Disponibilités	22 281 720,15	41 720 030,98	
TOTAL ACTIF	988 702 307,66	1 040 321 839,93	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	563 496 427,29	552 831 669,48	
* Capitaux propres (part de groupe)	564 005 572,45	552 612 540,09	
* 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	119 715 166,67	113 594 398,43	
* Résultat net consolidé part du groupe	31 497 119,38	25 976 355,26	
* Ecart de conversion	-565 239,00	-316 739,00	
* Intérêts minoritaires	-509 145,16	219 129,39	
Provision pour risques et charges	135 000,00	5 819 724,61	
Dettes	226 527 081,29	271 317 244,15	
* Emprunts et dettes financières	52 842 138,40	60 642 857,10	
* Fournisseurs et comptes rattachés	91 838 899,51	124 719 093,31	
* Autres dettes et comptes de régularisation	81 846 043,38	85 955 293,74	
* Trésorerie-passif	198 543 799,08	210 353 201,69	
TOTAL PASSIF	988 702 307,66	1 040 321 839,93	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		En Dirhams	
	31/12/2012	31/12/2011	
Produits d'exploitation	1 325 247 387,61	1 350 561 015,09	
* Chiffre d'affaires	1 309 471 880,09	1 340 762 423,32	
* Autres produits	15 775 507,52	9 798 591,77	
Charges d'exploitation	1 268 751 314,07	1 301 832 795,79	
* Achats revendus & consommés	1 173 487 311,14	1 202 275 511,39	
* Autres charges externes	24 218 520,36	27 862 723,79	
* Impôts et taxes	2 926 041,80	406 419,10	
* Charges de personnel	45 782 300,07	46 617 607,13	
* Autres charges d'exploitation		576,00	
* Dotations d'exploitation	22 337 140,70	24 669 958,38	
Résultat d'exploitation	56 496 073,54	48 728 219,30	
Charges et produits financiers	407 359,43	-1 293 957,35	
Résultat courant des entreprises intégrées	56 903 432,97	47 434 261,95	
Charges et produits non courant	-7 854 904,37	-2 996 224,19	
Impôts sur les bénéfices	16 418 826,52	13 482 313,44	
Résultat net des entreprises intégrées	32 629 702,08	30 955 724,32	
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence		-5 684 724,61	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 641 727,86		
Résultat net de l'ensemble consolidé	30 987 974,22	25 270 999,71	
Résultat minoritaire	-509 145,16	-705 355,55	
Résultat net part du groupe	31 497 119,38	25 976 355,26	
Résultat net consolidé par action en dirhams	16,43	13,40	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE		31/12/2012	31/12/2011
Résultat net des sociétés intégrées		32 629 702	30 955 724
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
* Dotation d'exploitation durable nette de reprise		9 375 781	13 513 547
* Variation des impôts différés		-1 244 535	-48 818
* Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes impôts		-369 926	3 310 055
* Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie			
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			-5 684 725
Capacité d'autofinancement des sociétés Intégrées (I)		40 391 023	42 045 783
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)		-411 085	249 611 365
Stocks		-71 698 143	105 534 132
Créances d'exploitation		108 276 501	203 911 400
Dettes d'exploitation		-36 989 444	-59 834 168
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)		39 979 937	291 657 148
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts		-15 892 886	-48 636 849
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt		713 173	685 183
Variation immobilisations financières		134 992	497 498
Incidence des variations de périmètre			
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)		-15 044 721	-47 454 168
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-24 514 906	-39 601 002
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Augmentation du capital en numéraire			
Emissions d' Emprunts / dettes Fin		327 313	51 000 000
Remboursement des emprunts		-8 128 032	-2 142 857
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)		-32 315 625	9 256 141
Autres impacts (VI)			
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)		-7 380 408	253 459 122
Trésorerie à l'ouverture		-168 633 171	-421 956 883
Variation de la trésorerie		-7 380 408	253 459 122
Incidence des variations des monnaies étrangères		-248 500	-135 409
Trésorerie de clôture		-176 262 079	-168 633 171

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Écarts de conversion	Total des capitaux Propres
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
Autres affectations				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	552 612 540
Affectation du résultat				25 976 355	-25 976 355		0
Résultat net de l'exercice					31 497 119		31 497 119
Dividendes distribués				-24 514 906			-24 514 906
Augmentation du Capital							0
Autres affectations				4 659 319		-248 500	4 410 819
Situation au 31/12/2012		188 576 200	224 782 325	119 715 167	31 497 119	-565 239	564 005 572

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS		V.Brute au 31/12/2011	Accroissements	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	V.Brute au 31/12/2012
Ecarts d'acquisitions			11 492 095			11 492 095
Immobilisations en non valeurs						
Immobilisations incorporelles		174 021 094	288 134			174 309 228
Brevets, marques, droits, valeurs similaires		1 679 309	19 965			1 699 273
Fonds commercial		171 367 483				171 367 483
Autres immobilisations incorporelles		974 302	268 169			1 242 471
Immobilisations corporelles		136 376 767	4 220 991	796 929	108 333	139 692 494
Terrains		26 117 388				26 117 388
Constructions		88 414 721	1 991 457			90 406 178
Installations techniques matériel et outillage		1 438 952	27 697			1 466 649
Matériel de transport		2 630 824	332 972	794 729		2 169 067
Mobilier, matériel de bureau et aménagement		17 448 241	1 677 984	2 200		19 124 024
Autres immobilisations corporelles		218 307	27 081			245 388
Immobilisations corporelles en cours		108 333	163 800		108 333	163 800
Immobilisations financières		11 910 035	228 119	3 305 786		8 832 368
Titre mis en équivalence						
TOTAL		322 307 895	16 229 338	4 102 715	108 333	334 326 185

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	Montant au 31/12/2011	Dotations	Régularisation	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2012
Ecarts d'acquisitions		1 641 728				1 641 728
Immobilisations en non valeurs						
Immobilisations incorporelles	1 494 047	628 106	-	-	-	2 122 153
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 131 137	287 633	-	-	-	1 418 770
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	362 910	340 473	-	-	-	703 383
Immobilisations corporelles	21 752 542	8 747 675	-	453 682	-	30 046 535
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	12 117 560	5 410 430	-	-	-	17 527 990
Installations techniques matériel et outillage	1 086 932	117 305	-	-	-	1 204 237
Matériel de transport	1 700 837	432 563	-	453 682	-	1 679 717
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	6 695 212	2 765 399	-	-	-	9 460 612
Autres immobilisations corporelles	152 002	21 978	-	-	-	173 980
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	3 511 368			2 942 675		568 693
Titre mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
TOTAL	26 757 957	11 017 509	-	3 396 357	-	34 379 109

TABLEAU DES CREANCES	Valeur brute au 31/12/2012	Plus d'un an	Moins d'un an	Dépréciation	VN au 31/12/2012	Valeur brute au 31/12/2011
Créances de l'actif immobilisé	8 832 368	8 832 368	-	568 693	8 263 674	11 910 035
Prêts immobilisés	73 400	73 400	-	-	73 400	385 983
Autres créances Financières	8 758 967	8 758 967	-	568 693	8 190 274	11 524 052
Clients et comptes rattachés	425 325 543	50 267 600	375 057 944	46 300 809	379 024 735	534 426 379
Autres créances et comptes de régularisations	72 141 754	133 027	72 008 727	-	72 141 754	68 277 056
Fournisseurs débiteurs avancés et comptes Personnel	12 485 541	-	12 485 541	-	12 485 541	9 279 230
Etat	20 219	-	20 219	-	20 219	88 446
Comptes d'Associés	57 877 616	133 026,94	57 744 589	-	57 877 616	55 408 197
Autres débiteurs	-	-	-	-	-	315 600
Comptes de régularisations actif	1 758 378	-	1 758 378	-	1 758 378	3 185 582

TABLEAU DES DETTES	Montant au 31/12/2012	Plus d'un an	Moins d'un an		Montant au 31/12/2011
Emprunts et Dettes Financières	52 842 138	50 699 281	2 142 857	-	60 642 857
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Autres Dettes de Financement	52 842 138	50 699 281	2 142 857	-	60 642 857
Fournisseurs et comptes rattachés	91 838 900	-	91 838 900	-	124 719 093
Autres Dettes et comptes de régularisations	81 846 043	8 409 485	73 436 559	-	85 955 292
Clients créditeurs	26 901	26 901	-	-	450 000
Personnel	195 514	-	195 514	-	63 900
Organismes Sociaux	1 928 575	-	1 928 575	-	1 846 439
Etat	75 919 525	8 377 933	67 541 591	-	78 114 924
Comptes d'Associés	4 650	4 650	-	-	49 960
Autres créanciers	234 383	-	234 383	-	45 469
Comptes de régularisations - Passif	441 640	-	441 640	-	823 077
Provision pour risques et charges	3 094 855	-	3 094 855	-	4 567 623

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DURABLES	Montant au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2012
Provisions pour risques	5 819 725	-	5 684 725	135 000
Provisions pour charges	-	-	-	-

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES	% détention	Capital Social	Résultat Net au 31/12/12	Valeur Nette au 31/12/12
ATOLL DISTRIBUTION	100%	2 000 000	-21 381	2 395 200

ENGAGEMENTS HORS BILAN	2012	2011
Engagements donnés	103 224 104,00	122 136 184,38
Avals et Cautions	37 729 000	
Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés	65 495 104	122 136 184
Engagements reçus	57 157 200,00	103 617 200,00
Avals et Cautions	57 157 200	103 617 200
Obligations cautionnées		
Autres engagements reçus		

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
Disway Tunisie	100%	100%	Intégration globale
Arche	96,25%	96,25%	Intégration globale
Experience Store	100%	100%	Intégration globale
B'Ware	50%	50%	Intégration proportionnelle
Atoll Distribution	100%	100%	Non consolidée

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

Référentiel de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2012 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, Expérience Store et Disway Tunisie qui sont consolidées par Intégration Globale (IG). La société B'ware Maroc créée conjointement avec Best'Ware France est intégrée à 50 %. 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. 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 5ans, 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 Disway 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 31/12/2012.

(k) Comparabilité des comptes :

Les données comparatives sont présentées selon les mêmes principes et règles de consolidation.