

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 15 Avril 2015 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 :

- 1- Lecture du rapport de gestion du directoire et des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2014 ;
- 2- Lecture des observations du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2014 ;
- 3- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2014 ;
- 4- Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2014 ;
- 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 des commissaires aux comptes relatif aux conventions réglementées visées à l'article 95 et suivants de la loi 17/95 ;
- 7- Pouvoirs en vue des formalités légales ;
- 8- 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 2014 se soldant par un bénéfice net comptable de 33.228.330,55 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 2014 comme suit :

Résultat Net de l'exercice	33.228.330,55
- Réserve légale	0,00
= Résultat net distribuable de l'exercice	33.228.330,55

+ Report à nouveau créateur antérieur	57.249.964,09
= Solde distribuable	90.478.294,64
- Dividendes distribués	30.172.192,00
= Solde au compte report à nouveau	60.306.102,64

Le dividende ainsi fixé à 16 dhs par action, sera mis en paiement à compter du 15/07/2015.

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 2014.

CINQUIEME 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	
	31/12/2014	31/12/2013
ACTIF		
ACTIF IMMOBILISE	280 267 900,48	288 268 442,73
* Ecart d'acquisition	6 566 911,43	8 208 639,28
* Immobilisations incorporelles	172 605 257,56	172 017 559,85
* Immobilisations corporelles	99 251 521,37	103 519 451,81
* Immobilisations financières	1 844 210,12	4 522 791,79
* Titres mis en équivalence		
ACTIF CIRCULANT	860 274 944,74	606 653 851,45
* Stocks et en-cours	229 789 153,22	135 241 639,46
* Clients et comptes rattachés	548 852 557,00	415 458 730,12
* Autres créances et comptes de régularisation	81 285 527,02	55 605 774,37
* Titres et valeurs de placement	347 707,50	347 707,50
* Disponibilités	27 328 318,85	60 271 104,72
TOTAL ACTIF	1 167 871 164,08	955 193 398,91

PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	573 487 903,49	566 079 380,29
* Capitaux propres (part de groupe)	574 373 166,65	566 909 027,43
* 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	124 296 035,30	123 104 222,11
* Résultat net consolidé part du groupe	39 887 360,50	30 899 325,79
* Ecart de conversion	-3 168 754,55	-453 045,87
* Intérêts minoritaires	-885 263,16	-829 647,14
Provision pour risques et charges	135 000,00	
Dettes	298 126 749,03	266 060 519,46
* Emprunts et dettes financières	33 793 968,28	44 210 000,54
* Fournisseurs et comptes rattachés	164 050 544,22	136 471 804,32
* Autres dettes et comptes de régularisation	100 282 236,53	85 378 714,60
* Trésorerie-passif	296 256 511,56	122 918 499,16
TOTAL PASSIF	1 167 871 164,08	955 193 398,91

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE	En Dirhams	
	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation	1 452 833 775,07	1 307 942 317,55
* Chiffre d'affaires	1 439 382 617,26	1 291 846 366,65
* Autres produits	13 451 157,81	16 095 950,90
Charges d'exploitation	1 394 152 184,36	1 253 473 899,76
* Achats revendus & consommés	1 300 971 603,95	1 166 293 218,63
* Autres charges externes	22 296 007,95	21 287 497,94
* Impôts et taxes	1 467 956,88	1 384 350,46
* Charges de personnel	48 348 845,10	45 545 926,91
* Autres charges d'exploitation		
* Dotations d'exploitation	21 067 770,48	18 962 905,82
Résultat d'exploitation	58 681 590,71	54 468 417,79
Charges et produits financiers	-1 126 839,85	-1 840 132,69
Résultat courant des entreprises intégrées	57 554 750,86	52 628 285,10
Charges et produits non courant	-1 070 848,06	- 4 679 464,87
Impôts sur les bénéfices	14 846 552,03	15 729 974,56
Résultat net des entreprises intégrées	41 637 350,77	32 218 845,67
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 641 727,86	1 641 727,86
Résultat net de l'ensemble consolidé	39 995 622,91	30 577 117,81
Résultat minoritaire	108 262,41	-322 207,98
Résultat net part du groupe	39 887 360,50	30 899 325,79
Résultat net consolidé par action en dirhams	21,21	16,21

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	31/12/2014	31/12/2013
Résultat net des sociétés intégrées	41 637 351	32 218 846
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-1 776 874	
*Dotations d'exploitation durable nette de reprise	8 830 017	10 264 434
*Variation des impôts différés	191 913	-401 372
*Plue values ou moins value de cession d'immobilisations, netti	-9 122 695	36 952
*Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-135 000	-817 075
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés Intégrées (I)	39 624 712	41 301 784
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)	-211 138 831	108 332 944
Stocks	-94 547 514	80 065 384
Créances d'exploitation	-159 073 580	-19 898 016
Dettes d'exploitation	42 482 262	48 165 576
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)	-171 514 120	149 634 728
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts	-6 232 587	-2 693 550
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt	10 205 498	198 898
Variation immobilisations financières	2 678 582	3 740 883
Incidence des variations de périmètre		
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)	6 651 492	1 246 231
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-28 286 430	-28 286 430
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d' Emprunts / dettes Fin		
Remboursement des emprunts	-10 416 032	-8 632 138
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)	-38 702 462	-36 918 568
Autres impacts (VI)		
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)	-203 565 090	113 962 392
Trésorerie à l'ouverture	-62 647 394	-176 262 079
Variation de la trésorerie	-203 565 090	113 962 392
Incidence des variations des monnaies étrangères	-2 715 709	
Trésorerie de clôture	-268 928 193	-62 647 394

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total des capitaux Propres
Situation au 31/12/2012	188 576 200	224 782 325	119 715 167	31 497 119	-565 239	564 005 572
Affectation du résultat			31 497 119	-31 497 119		0
Résultat net de l'exercice				30 899 326		30 899 326
Dividendes distribués				-28 286 430		-28 286 430
Augmentation du Capital						0
Autres affectations			178 366		112 193	290 559
Situation au 31/12/2013	188 576 200	224 782 325	123 104 222	30 899 326	-453 046	566 909 027
Affectation du résultat			30 899 326	-30 899 326		0
Résultat net de l'exercice				39 887 360		39 887 360
Dividendes distribués				-28 286 430		-28 286 430
Augmentation du Capital						0
Autres affectations			-1 421 083		-2 715 709	-4 136 791
Situation au 31/12/2014	188 576 200	224 782 325	124 296 035	39 887 360	-3 168 755	574 373 166

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS	Montant au 31/12/2013	Accroissements	Issus et Sorties	Virements poste à poste	V.Brute au 31/12/2014
Ecarts d'acquisitions	11 492 095	-	-	-	11 492 095
Immobilisations en non valeurs	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	174 546 927	942 151	-	-	175 489 078
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 750 054	28 357	-	-	1 778 411
Fonds commercial	171 367 483	-	-	-	171 367 483
Autres immobilisations incorporelles	1 429 390	913 794	-	-	2 343 184
Immobilisations corporelles	140 418 306	5 290 437	- 3 400 682	-	142 308 060
Terrains	26 117 388	1 311 769	842 907	-	26 586 250
Constructions	90 707 525	779 316	2 081 726	-	89 405 115
Installations techniques matériel et outillage	1 430 210	80	-	-	1 430 130
Matériel de transport	2 106 851	1 713 980	459 250	-	3 361 580
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	19 669 289	1 485 452	16 799	-	21 137 941
Autres immobilisations corporelles	223 243	-	-	-	223 243
Immobilisations corporelles en cours	163 800	-	-	-	163 800
Immobilisations financières	5 091 485	1 112 449	4 359 724	-	1 844 210
Titre mis en équivalence	-	-	-	-	-
TOTAL	331 548 813	7 345 036	- 7 760 406	-	331 133 443

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	Montant au 31/12/2013	Dotations	Regularisation	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2014
Ecart d'acquisitions	3 283 456	1 641 728	-	-	-	4 925 184
Immobilisations en non valeurs	2 529 368	354 453	-	-	-	2 883 821
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 658 318	68 041	-	-	-	1 726 360
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	871 050	286 411	-	-	-	1 157 461
Immobilisations corporelles	36 898 854	8 475 564	-	2 317 879	-	43 056 539
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	22 997 133	5 428 127	-	1 852 622	-	26 572 638
Installations techniques matériel et outillage	1 273 913	70 395	-	-	-	1 344 308
Matériel de transport	1 355 980	869 301	-	451 805	-	1 773 477
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	11 090 842	2 092 730	-	13 452	-	13 170 121
Autres immobilisations corporelles	180 984	15 011	-	-	-	195 996
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	568 693	-	-	568 693	-	0
Titre mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
TOTAL	43 280 371	10 471 744	-	2 886 572	-	50 865 543

TABEAU DES CREANCES	Valeur brute au 31/12/2014	Plus d'un an	Moins d'un an	Dépréciation	VN au 31/12/2014	Valeur brute au 31/12/2013
Créances de l'actif immobilisé	1 844 210	1 844 210	-	-	1 844 210	5 091 485
Prêts immobilisés	426 460	426 460	-	-	426 460	489 786
Autres créances Financières	1 417 750	1 417 750	-	-	1 417 750	4 601 699
Clients et comptes rattachés	590 582 870	53 837 586	536 745 284	41 730 313	548 852 557	459 108 378
Autres créances et comptes de régularisations	81 285 527	270 779	81 014 748	-	81 285 527	55 605 774
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	6 613 894	-	6 613 894	-	6 613 894	5 529 569
Personnel	193 268	-	193 268	-	193 268	258 535
Etat	72 591 565	270 779	72 320 786	-	72 591 565	49 341 137
Comptes d'Associés	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	82 828	-	82 828	-	82 828	-
Comptes de régularisations actif	1 803 971	-	1 803 971	-	1 803 971	476 534

TABEAU DES DETTES	Montant au 31/12/2014	Plus d'un an	Moins d'un an	Montant au 31/12/2013
Emprunts et Dettes Financières	33 793 968	33 793 968	-	44 210 001
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres Dettes de Financement	33 793 968	33 793 968	-	44 210 001
Fournisseurs et comptes rattachés	164 050 544	2 321 035	161 729 509	136 471 804
Autres Dettes et comptes de régularisations	100 282 237	8 582 693	91 699 544	85 378 715
Clients créditeurs	-	-	-	-
Personnel	142 511	-	142 511	250 417
Organismes Sociaux	2 105 840	-	2 105 840	2 124 828
Etat	91 953 347	8 578 043	83 375 304	79 090 440
Comptes d'Associés	4 650	4 650	-	4 650
Autres créanciers	715 077	-	715 077	144 076
Comptes de régularisations - Passif	292 525	-	292 525	90 468
Provision pour risques et charges	5 068 287	-	5 068 287	3 673 837

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DURABLES	Montant au 31/12/2013	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2014
Provisions pour risques	135 000	-	135 000	0
Provisions pour charges	-	-	-	-

ENGAGEMENTS HORS BILAN	2014	2013
Engagements donnés	250 186 470	158 801 200
Avals et Cautions	103 636 170	78 750 000
Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
Autres engagements donnés	146 550 300	80 051 200
Engagements reçus	78 045 200,00	62 657 200,00
Avals et Cautions	78 045 200	62 657 200
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
Blueway Technology	100%	100%	Intégration globale
Experience Store	100%	100%	Intégration globale
Qualitech	80%	80%	Intégration globale
Disway Tunisie	100%	100%	Intégration globale
Qualiserv	99,70%	99,70%	Intégration globale
Disway MEA	100%	100%	Non consolidée

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

• Référentiel de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2014 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 Blueway Technology, Qualitech, Expérience Store, Qualiserv et Disway Tunisie qui sont consolidées par Intégration Globale (IG). La société Atoll Distribution, ne faisant pas partie du périmètre de consolidation, a été liquidée en 2014. Aussi la société Arche a été retirée du périmètre de consolidation suite à sa liquidation au cours de l'exercice 2014, sans impact sur les comptes consolidés compte tenu de son aspect non significatif par rapport à l'ensemble consolidé. La société Disway MEA, contrôlée de manière exclusive n'a pas été incluse dans le périmètre de consolidation en raison de non début d'activité. Les opérations entre la société mère et les sociétés consolidées par intégration globale 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) 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.

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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 31/12/2014.

(j) Comparabilité des comptes :

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