

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams	
	31/12/2015	31/12/2014	
ACTIF			
ACTIF IMMOBILISE	269 726 236,42	280 267 900,48	
* Ecarts d'acquisition	3 693 887,68	6 566 911,43	
* Immobilisations incorporelles	172 443 329,22	172 605 257,56	
* Immobilisations corporelles	92 585 112,64	99 251 521,37	
* Immobilisations financières	1 003 906,88	1 844 210,12	
* Titres mis en équivalence			
ACTIF CIRCULANT	984 127 624,39	860 274 944,74	
* Stocks et en-cours	296 962 166,03	229 789 153,22	
* Clients et comptes rattachés	589 057 241,61	548 852 557,00	
* Autres créances et comptes de régularisation	97 760 509,25	81 285 527,02	
* Titres et valeurs de placement	347 707,50	347 707,50	
* Disponibilités	53 498 576,78	27 328 318,85	
TOTAL ACTIF	1 307 352 437,60	1 167 871 164,08	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	622 446 010,93	573 487 903,49	
* Capitaux propres (part de groupe)	605 496 311,97	574 373 166,65	
* 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	132 636 329,66	124 296 035,30	
* Résultat net consolidé part du groupe	61 362 482,19	39 887 360,50	
* Ecarts de conversion	-1 861 025,28	-3 168 754,55	
* Intérêts minoritaires	16 949 698,96	-885 263,16	
Provision pour risques et charges			
Dettes	325 365 686,96	298 126 749,03	
* Emprunts et dettes financières	39 650 853,34	33 793 968,28	
* Fournisseurs et comptes rattachés	178 239 036,82	164 050 544,22	
* Autres dettes et comptes de régularisation	107 475 796,80	100 282 236,53	
* Trésorerie-passif	359 540 739,71	296 256 511,56	
TOTAL PASSIF	1 307 352 437,60	1 167 871 164,08	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		En Dirhams	
	31/12/2015	31/12/2014	
Produits d'exploitation	1 655 341 783,80	1 452 833 775,07	
* Chiffre d'affaires	1 645 647 915,52	1 439 382 617,26	
* Autres produits	9 693 868,28	13 451 157,81	
Charges d'exploitation	1 576 486 835,13	1 394 152 184,36	
* Achats revendus & consommés	1 477 569 592,96	1 300 971 603,95	
* Autres charges externes	22 129 017,74	22 296 007,95	
* Impôts et taxes	1 137 207,44	1 467 956,88	
* Charges de personnel	51 903 108,93	48 348 845,10	
* Autres charges d'exploitation			
* Dotations d'exploitation	23 747 908,06	21 067 770,48	
Résultat d'exploitation	78 854 948,67	58 681 590,71	
Charges et produits financiers	-7 045 496,82	-1 126 839,85	
Résultat courant des entreprises intégrées	71 809 451,85	57 554 750,86	
Charges et produits non courants	12 506 225,94	-1 070 848,06	
Impôts sur les bénéfices	19 908 309,37	14 846 552,03	
Résultat net des entreprises intégrées	64 407 368,42	41 637 350,77	
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2 873 023,75	1 641 727,86	
Résultat net de l'ensemble consolidé	61 534 344,67	39 995 622,91	
Résultat minoritaire	171 862,48	108 262,41	
Résultat net part du groupe	61 362 482,19	39 887 360,50	
Résultat net consolidé par action en dirhams	32,63	21,21	

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net des sociétés intégrées	64 407 368	41 637 351
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-906 985	-1 776 874
*Dotation d'exploitation durable nette de reprise	8 220 075	8 830 017
*Variation des impôts différés	-747 285	191 913
*Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes impôts	-16 589 010	-9 122 695
*Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie		-135 000
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés Intégrées (I)	54 384 165	39 624 712
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)	-102 470 627	-211 138 831
Stocks	-67 173 013	-94 547 514
Créances d'exploitation	-56 679 667	-159 073 580
Dettes d'exploitation	21 382 053	42 482 262
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)	-48 086 462	-171 514 120
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts	-2 952 496	-6 232 587
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt	1 453 463	10 205 498
Variation immobilisations financières	840 303	2 678 582
Incidence des variations de périmètre		
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)	-658 730	6 651 492
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-30 172 192	-28 286 430
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation du capital en numéraire	34 638 800	
Emissions d' Emprunts / dettes Fin	15 031 749	
Remboursement des emprunts	-9 174 864	-10 416 032
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)	10 323 493	-38 702 462
Autres impacts (VI)		
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)	-38 421 699	-203 565 090
Trésorerie à l'ouverture	-268 928 193	-62 647 394
Variation de la trésorerie	-38 421 699	-203 565 090
Incidence des variations des monnaies étrangères	1 307 729	-2 715 709
Trésorerie de clôture	-306 042 163	-268 928 193

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total des capitaux Propres
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		-
Résultat net de l'exercice				39 887 360		39 887 360
Dividendes distribués						-28 286 430
Augmentation du Capital						-
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
Affectation du résultat			39 887 360	-39 887 360		-
Résultat net de l'exercice				61 362 482		61 362 482
Dividendes distribués						-30 172 192
Augmentation du Capital						-
Autres affectations			-1 374 874		1 307 729	34 939
Situation au 31/12/2015	188 576 200	224 782 325	132 636 330	61 362 482	-1 861 025	605 496 312
EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS	Montant au 31/12/2014	Accroissements	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	V. Brute au 31/12/2015	
Ecarts d'acquisitions	11 492 095	-	-	-	11 492 095	
Immobilisations en non vateurs	-	-	-	-	-	
Immobilisations incorporelles	175 489 078	215 903			175 704 981	
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 778 411	-	-	-	1 778 411	
Fonds commercial	171 367 483	-	-	-	171 367 483	
Autres immobilisations incorporelles	2 343 184	215 903	-	-	2 559 086	
Immobilisations corporelles	142 308 060	2 736 594	- 2 363 923		142 680 731	
Terrains	26 586 250	-	-	-	26 586 250	
Constructions	89 405 115	801 770	-	-	90 206 885	
Installations techniques matériel et outillage	1 430 130	-	-	-	1 430 130	
Matériel de transport	3 361 580	1 565 244	655 641	-	4 271 184	
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	21 137 941	363 746	1 708 282	-	19 793 406	
Autres immobilisations corporelles	223 243	5 833	-	-	229 077	
Immobilisations corporelles en cours	163 800	-	-	-	163 800	
Immobilisations financières	1 844 210	163 510	1 003 813		1 003 907	
Titre mis en équivalence	-	-	-	-	-	
TOTAL	331 133 443	3 116 006	- 3 367 736		330 881 714	

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	Montant au 31/12/2014	Dotations	Regularisation	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2015
Ecart d'acquisitions	4 925 184	2 873 024	-	-	-	7 798 207
Immobilisations en non valeurs	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	2 883 821	377 831	-	-	-	3 261 652
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 726 360	23 696	-	-	-	1 750 055
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 157 461	354 135	-	-	-	1 511 596
Immobilisations corporelles	43 056 539	7 842 245	-	803 165	-	50 095 618
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	26 572 638	5 427 612	-	-	-	32 000 250
Installations techniques matériel et outillage	1 344 308	49 572	-	-	-	1 393 880
Matériel de transport	1 773 477	364 513	-	30 669	-	2 107 320
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	13 170 121	1 984 662	-	772 496	-	14 382 286
Autres immobilisations corporelles	195 996	15 886	-	-	-	211 881
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Titre mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
TOTAL	50 865 543	11 093 099	-	803 165	-	61 155 477

TABEAU DES CREANCES	Valeur brute au 31/12/2015	Plus d'un an	Moins d'un an	Dépréciation	VN au 31/12/2015	Valeur brute au 31/12/2014
Créances de l'actif immobilisé	1 003 907	1 003 907	-	-	1 003 907	1 844 210
Prêts immobilisés	573 527	573 527	-	-	573 527	426 460
Autres créances Financières	430 380	430 380	-	-	430 380	1 417 750
Clients et comptes rattachés	634 420 113	69 239 193	565 180 920	45 362 871	589 057 242	590 582 870
Autres créances et comptes de régularisations	97 760 509	15 096 049	82 664 460	-	97 760 509	81 285 527
Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	9 090 370	-	9 090 370	-	9 090 370	6 613 894
Personnel	167 305	-	167 305	-	167 305	193 268
Etat	81 541 764	15 096 049	66 445 715	-	81 541 764	72 591 565
Comptes d'Associés	100 000	-	100 000	-	100 000	-
Autres débiteurs	1 112 058	-	1 112 058	-	1 112 058	82 828
Comptes de régularisations actif	5 749 012	-	5 749 012	-	5 749 012	1 803 971

TABEAU DES DETTES	Montant au 31/12/2015	Plus d'un an	Moins d'un an		Montant au 31/12/2014
Emprunts et Dettes Financières	39 650 853	24 805 653	-	-	33 793 968
Emprunts obligataires	14 845 200	-	14 845 200	-	-
Autres Dettes de Financement	24 805 653	24 805 653	-	-	33 793 968
Fournisseurs et comptes rattachés	178 239 037	2 698 951	175 540 086	-	164 050 544
Autres Dettes et comptes de régularisations	107 475 797	10 103 289	97 372 508	-	100 282 237
Clients créditeurs	48 577	48 577	-	-	-
Personnel	127 558	-	127 558	-	142 511
Organismes Sociaux	2 573 352	-	2 573 352	-	2 105 840
Etat	97 520 734	10 050 062	87 470 672	-	91 953 347
Comptes d'Associés	4 650	4 650	-	-	4 650
Autres créanciers	747 960	-	747 960	-	715 077
Comptes de régularisations - Passif	776 263	-	776 263	-	292 525
Provision pour risques et charges	5 676 702	-	5 676 702	-	5 068 287

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DURABLES	Montant au 31/12/2014	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2015
Provisions pour risques	0	-	-	0
Provisions pour charges	-	-	-	-

ENGAGEMENTS HORS BILAN	2015	2014
Engagements donnés	338 080 311	250 186 470
Avals et Cautions	165 869 160	103 636 170
Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
Autres engagements donnés	172 211 151	146 550 300
Engagements reçus	280 953 515	78 045 200
Avals et Cautions	280 953 515	78 045 200
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
Disway Logistic Services	100%	100%	Intégration globale
Disway Tunisie	75%	75%	Intégration globale
Disway MEA	100%	100%	Intégration globale

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

• Référentiel de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2015 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, Disway Logistic Services, Experience Store, Disway Tunisie et Disway MEA sont consolidées par Intégration Globale (IG). La société Qualiserv a été retirée du périmètre de consolidation suite à sa liquidation au cours de l'exercice 2015, sans impact sur les comptes consolidés compte tenu de son aspect non significatif par rapport à l'ensemble consolidé.

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 Disway Tunisie et Disway MEA 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 31/12/2015.

(j) Comparabilité des comptes :

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