

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams	
	30/06/2012	31/12/2011	
ACTIF			
ACTIF IMMOBILISE	308 925 369,23	295 549 938,34	
* Ecart d'acquisition			
* Immobilisations incorporelles	183 362 640,69	172 527 047,48	
* Immobilisations corporelles	115 874 181,25	114 624 224,26	
* Immobilisations financières	9 688 547,29	8 398 666,60	
* Titres mis en équivalence	0,00	0,00	
ACTIF CIRCULANT	745 298 611,35	703 051 870,60	
* Stocks et en-cours	218 183 227,46	143 608 880,86	
* Clients et comptes rattachés	443 901 503,38	491 165 933,95	
* Autres créances et comptes de régularisation	83 213 880,51	68 277 055,79	
* Titres et valeurs de placement	0,00	0,00	
* Disponibilités	31 068 917,18	41 720 030,98	
TOTAL ACTIF	1 085 292 897,77	1 040 321 839,93	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	553 989 748,26	552 831 669,48	
* Capitaux propres (part de groupe)	554 087 890,30	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	119 452 871,03	113 594 398,43	
* Résultat net consolidé part du groupe	21 783 832,87	25 976 355,26	
* Ecart de conversion	-507 339,00	-316 739,00	
* Intérêts minoritaires	-98 142,04	219 129,39	
Provision pour risques et charges	135 000,00	5 819 724,61	
Dettes	267 230 212,81	271 317 244,15	
* Emprunts et dettes financières	60 612 514,89	60 642 857,10	
* Fournisseurs et comptes rattachés	92 128 474,53	124 719 093,31	
* Autres dettes et comptes de régularisation	114 489 223,39	85 955 293,74	
* Trésorerie-passif	263 937 936,70	210 353 201,69	
TOTAL PASSIF	1 085 292 897,77	1 040 321 839,93	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		En Dirhams	
	30/06/2012	30/06/2011	
Produits d'exploitation	672 818 844,03	696 549 589,94	
* Chiffre d'affaires	662 371 050,74	686 921 699,36	
* Autres produits	10 447 793,29	9 627 890,58	
Charges d'exploitation	643 461 878,14	661 765 967,49	
* Achats revendus & consommés	591 063 855,15	606 236 890,91	
* Autres charges externes	12 131 931,61	15 593 834,05	
* Impôts et taxes	375 199,09	294 772,14	
* Charges de personnel	23 011 572,69	24 075 013,38	
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	
* Dotations d'exploitation	16 879 319,60	15 565 457,01	
Résultat d'exploitation	29 356 965,89	34 783 622,45	
Charges et produits financiers	-1 094 781,99	712 171,41	
Résultat courant des entreprises intégrées	28 262 183,90	35 495 793,86	
Charges et produits non courant	1 600 925,97	409 610,87	
Impôts sur les bénéfices	8 745 901,96	10 635 794,00	
Résultat net des entreprises intégrées	21 117 207,91	25 269 610,73	
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	0,00	-3 574 924,65	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net de l'ensemble consolidé	21 117 207,91	21 694 686,08	
Résultat minoritaire	-666 624,96	-242 595,83	
Résultat net part du groupe	21 783 832,87	21 937 281,91	
Résultat net consolidé par action en dirhams	11,20	11,50	

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE 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

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le Directoire de Disway s'est réuni le 24 Septembre 2012 en vue d'examiner et d'arrêter les comptes au 30 juin 2012.

Compte sociaux :

A fin juin 2012, les indicateurs financiers de Disway démontrent une bonne résistance aux effets du ralentissement économique national :

- Le chiffre d'affaires affiche un léger repli de 3,0%, passant de 671 MDh en juin 2011 à 651 MDh en 2012;
- Le résultat d'exploitation ressort à 32 MDh comparativement à 35 MDh une année auparavant;
- Bénéficiant de la bonne tenue du résultat financier, qui s'est bonifié de 85% passant de 0,7 MDh à 1,3 MDh, le résultat courant de Disway passe à 34 MDh en 2012 contre 36 MDh en juin 2011;
- Au final, le résultat net enregistre une légère baisse de 3,2% à 24,5 MDh comparativement à 25,3 MDh une année auparavant.

Faits marquants :

Le premier semestre 2012 a été marqué par :

- La poursuite de la stratégie d'élargissement du portefeuille de cartes, qui s'est concrétisée par la signature de deux contrats de distribution avec EMC leader mondial du stockage et aussi avec MCI pour la distribution des produits Apple (Leader mondial des tablettes tactiles et smart phones);
- Une baisse importante des charges d'exploitation de près de 17%, fruit des synergies dégagées de la fusion et de la rationalisation des différents postes de charges;
- L'exploitation de la nouvelle plateforme à Sapino combinée à une réorganisation générale au niveau marketing et commerciale pour une meilleure réactivité et traitement des demandes de clients. Ce qui a également contribué à l'optimisation des coûts logistiques;
- La restructuration de la filiale tunisienne, par l'augmentation de son capital (Disway détient désormais 100% de cette filiale) et aussi par le changement de sa dénomination de Matel à Disway Tunisie, visant le renforcement de la notoriété de Disway et de ses activités à l'international.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2012

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe Disway comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 553 990 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 21 784.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé 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.

Distrosoft (société absorbée) a fait l'objet au cours de l'exercice 2010 d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2006 à 2009 portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu. La Société Disway a entièrement rejeté les chefs de redressements notifiés et a demandé un pourvoi devant la commission locale de taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni d'apprécier son impact sur les comptes au 30 juin 2012. A noter que Disway pourrait imputer l'impact de ce contrôle directement sur sa prime de fusion conformément à la décision prise lors de l'Assemblée Générale Mixte du 29 avril 2010.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 24 septembre 2012.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Nawfal AMAR
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé