

BILAN CONSOLIDE

En Dirhams

ACTIF	30/06/13	31/12/12
ACTIF IMMOBILISE	291 969 753,42	299 947 075,61
* Ecart d'acquisition	9 029 503,21	9 850 367,14
* Immobilisations incorporelles	172 013 971,24	172 187 075,11
* Immobilisations corporelles	107 344 484,57	109 645 959,00
* Immobilisations financières	3 581 794,40	8 263 674,36
* Titres mis en équivalence	0,00	0,00
ACTIF CIRCULANT	608 397 030,48	666 473 511,89
* Stocks et en-cours	197 192 651,98	215 307 023,55
* Clients et comptes rattachés	353 055 875,53	379 024 734,84
* Autres créances et comptes de régularisation	58 148 502,97	72 141 753,50
* Titres et valeurs de placement	0,00	0,00
* Disponibilités	36 214 186,90	22 281 720,15
TOTAL ACTIF	936 580 970,81	988 702 307,66
PASSIF	30/06/13	31/12/12
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	551 437 439,20	563 496 427,29
* Capitaux propres (part de groupe)	552 251 441,02	564 005 572,45
* 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	121 845 471,60	119 715 166,67
* Résultat net consolidé part du groupe	17 643 892,14	31 497 119,38
* Ecart de conversion	-596 448,12	-565 239,00
* Intérêts minoritaires	-814 001,82	-509 145,16
Provision pour risques et charges	135 000,00	135 000,00
Dettes	264 678 005,01	226 527 081,29
* Emprunts et dettes financières	48 653 594,00	52 842 138,40
* Fournisseurs et comptes rattachés	106 940 148,04	91 838 899,51
* Autres dettes et comptes de régularisation	109 084 262,97	81 846 043,38
* Trésorerie-passif	120 330 526,60	198 543 799,08
TOTAL PASSIF	936 580 970,81	988 702 307,66

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

En Dirhams

	30/06/13	30/06/12
Produits d'exploitation	670 468 022,87	672 818 844,03
* Chiffre d'affaires	660 633 829,74	662 371 050,74
* Autres produits	9 834 193,13	10 447 793,29
Charges d'exploitation	643 171 122,60	643 461 878,14
* Achats revendus & consommés	593 666 239,08	591 063 855,15
* Autres charges externes	10 720 086,96	12 131 931,61
* Impôts et taxes	561 702,31	375 199,09
* Charges de personnel	23 196 163,17	23 011 572,69
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
* Dotations d'exploitation	15 026 931,08	16 879 319,60
Résultat d'exploitation	27 296 900,27	29 356 965,89
Charges et produits financiers	-715 114,42	-1 094 781,99
Résultat courant des entreprises intégrées	26 581 785,85	28 262 183,90
Charges et produits non courant	441 237,29	1 600 925,97
Impôts sur les bénéfices	9 372 268,89	8 745 901,96
Résultat net des entreprises intégrées	17 650 754,25	21 117 207,91
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	0,00	0,00
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	820 863,93	
Résultat net de l'ensemble consolidé	16 829 890,32	21 117 207,91
Résultat minoritaire	-814 001,82	-666 624,96
Résultat net part du groupe	17 643 892,14	21 783 832,87
Résultat net consolidé par action en dirhams	8,92	11,20

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des Sociétés	% D'intérêt	% de Contrôle	Méthode de Consolidation
Disway	Mère	Mère	Intégration globale
B'Ware	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
Arche	96,25%	96,25%	Intégration globale
Atoll Distribution	100%	100%	Non consolidée

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le Directoire de Disway s'est réuni le 17 septembre 2013 en vue d'examiner et d'arrêter les comptes au 30 juin 2013.

Comptes sociaux

A fin juin 2013, malgré la persistance des effets du ralentissement économique national et le manque de liquidité, Disway maintient son niveau de rentabilité et de solidité financière:

- Le chiffre d'affaires ressort en recul de 9,9% passant de 650,6 MDh à fin juin 2012 à 586,3 MDh. Il faut toutefois souligner qu'au niveau consolidé le chiffre d'affaires est stable. Ceci s'explique par le passage durant le mois d'août 2012 de la filiale Disway Tunisie en mode d'approvisionnement direct alors qu'auparavant ses achats étaient assurés par Disway Maroc;
- Le résultat d'exploitation enregistre un repli de 16,6% à 27,0 MDh comparativement à 32,4 MDh une année auparavant;
- La maîtrise des charges d'intérêts combinée à la bonne gestion du risque de change ont permis la bonification du résultat financier de près de 2,0 MDh, passant de 1,3 MDh en juin 2012 à 3,2 MDh à fin juin 2013;
- Au final, le résultat net se stabilise à 21,4 MDh contre 24,5 MDh à fin juin 2012, soit un retrait de 12,6%.

Faits marquants

Le premier semestre 2013 a été marqué par :

- La création de Disway MEA, une filiale détenue à 100% par Disway en vue de développer l'export et d'adresser le marché africain;
- Le rachat de 50% des actions détenues par le groupe SCH dans la société B'WARE Maroc, société spécialisée dans la distribution des produits IBM. Disway détient désormais 100% de cette filiale et va renforcer son développement;
- La réorganisation de l'activité Disway en 2 Business Units : Volume et Value ; afin de renforcer le focus sur les produits à forte valeur ajoutée;
- La poursuite de la restructuration des filiales entamée depuis 2011 afin de les transformer en relais de croissance pour le groupe;
- La poursuite de la stratégie d'élargissement du catalogue des cartes distribuées, par la négociation durant le premier semestre de contrats de distribution avec des majors internationaux dans le secteur des technologies. Cette stratégie s'est concrétisée par la signature durant le mois de septembre d'un contrat de distribution avec ASUS, un des leaders mondiaux de matériels technologiques.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2013

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 courant la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 551 437 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 17 644.

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.

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 2013, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 18 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés
Nawfal AMAR
Associé

Fidarc Grant Thornton
Faiçal MEKOLAR
Associé