

BILAN CONSOLIDE

En Dirhams

ACTIF	30/06/14	31/12/13
ACTIF IMMOBILISE	286 661 337,72	288 268 442,73
* Ecart d'acquisition	7 387 775,36	8 208 639,28
* Immobilisations incorporelles	172 648 259,30	172 017 559,85
* Immobilisations corporelles	101 422 373,52	103 519 451,81
* Immobilisations financières	5 202 929,54	4 522 791,79
* Titres mis en équivalence	0,00	0,00
ACTIF CIRCULANT	676 679 773,88	606 653 851,45
* Stocks et en-cours	209 310 786,13	135 241 639,46
* Clients et comptes rattachés	401 050 580,60	415 458 730,12
* Autres créances et comptes de régularisation	65 970 699,65	55 605 774,37
* Titres et valeurs de placement	347 707,50	347 707,50
* Disponibilités	34 278 882,00	60 271 104,72
TOTAL ACTIF	997 619 993,61	955 193 398,91
PASSIF	30/06/14	31/12/13
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	553 017 761,17	566 079 380,29
* Capitaux propres (part de groupe)	554 048 214,72	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	123 881 581,06	123 104 222,11
* Résultat net consolidé part du groupe	18 969 459,17	30 899 325,79
* Ecart de conversion	-2 161 350,91	-453 045,87
* Intérêts minoritaires	-1 030 453,55	-829 647,14
Provision pour risques et charges	135 000,00	135 000,00
Dettes	280 763 711,10	266 060 519,46
* Emprunts et dettes financières	39 741 743,04	44 210 000,54
* Fournisseurs et comptes rattachés	161 498 485,90	136 471 804,32
* Autres dettes et comptes de régularisation	79 523 482,16	85 378 714,60
* Trésorerie-passif	163 703 521,34	122 918 499,16
TOTAL PASSIF	997 619 993,61	955 193 398,91

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

En Dirhams

	30/06/14	30/06/13
Produits d'exploitation	684 746 096,77	670 468 022,87
* Chiffre d'affaires	678 479 393,36	660 633 829,74
* Autres produits	6 266 703,41	9 834 193,13
Charges d'exploitation	659 843 070,66	643 171 122,60
* Achats revendus & consommés	612 262 474,47	593 666 239,08
* Autres charges externes	9 975 408,86	10 720 086,96
* Impôts et taxes	565 211,92	561 702,31
* Charges de personnel	23 926 826,59	23 196 163,17
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
* Dotations d'exploitation	13 113 148,82	15 026 931,08
Résultat d'exploitation	24 903 026,11	27 296 900,27
Charges et produits financiers	2 140 081,58	-715 114,42
Résultat courant des entreprises intégrées	27 043 107,69	26 581 785,85
Charges et produits non courant	-84 889,97	441 237,29
Impôts sur les bénéfices	7 368 701,02	9 372 268,89
Résultat net des entreprises intégrées	19 589 516,70	17 650 754,25
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	820 863,93
Résultat net de l'ensemble consolidé	18 768 652,77	16 829 890,32
Résultat minoritaire	-200 806,40	-814 001,82
Résultat net part du groupe	18 969 459,17	17 643 892,14
Résultat net consolidé par action en dirhams	9,95	8,92

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE 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
Arche	96,25%	96,25%	Intégration globale
Atoll Distribution	100%	100%	Non consolidée
Disway MEA	100%	100%	Non consolidée

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le Directoire de Disway s'est réuni le 16 septembre 2014 en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes du groupe au titre du semestre clos le 30 juin 2014.

Le premier semestre 2014 a été marquée par :

- Une légère baisse de -0,9% des ventes mondiales ventes de PC en unités, passant de près de 154 millions d'unités vendus en S1-2013 à 152 millions d'unités (source : Gartner).

- Au niveau national, les ventes de PC reculent de plus de -20% passant de 200 000 unités en S1-2013 à près de 158 000 unités, alors que durant la même période, les ventes de tablettes ont été multipliées par 3, passant à près de 150 000 unités vendues. (source : IDC).

- Sur le plan conjoncturel, la reprise économique reste impactée par le manque de liquidité affectant plus particulièrement le segment Retail.

Dans ce contexte sectoriel et économique difficile, le groupe Disway démontre sa forte résistance et maintient son niveau de rentabilité et sa solidité financière.

- Le chiffre d'affaires consolidé affiche une augmentation de 2,7% passant de près 661 MDh à fin juin 2013 à 678 MDh ;

- Au 30 juin 2014, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à 25 MDh contre 27 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 2,9 MDh, passant de -0,7 MDh en juin 2013 à 2,1 MDh à fin 2013 ;

- Au final, le RNPG s'est apprécié de 7,5% à près de 19 MDh contre 17,6 MDh à fin juin 2013.

En ligne avec sa stratégie et son plan de développement, Le groupe Disway a concrétisé durant le semestre passé :

- La poursuite de la restructuration et des investissements opérés sur les filiales qui ont permis à ces dernières de contribuer significativement à l'amélioration des indicateurs consolidés du groupe. Le CA de Disway Tunisie s'est apprécié de près de +80% et celui de Blueway de plus de 40%.

- Le développement de sa propre marque, YOOZ, par la commercialisation d'une nouvelle vague de tablettes et le lancement sous la même marque, d'une offre de téléviseurs LED. Dans ce même contexte, il est prévu de lancer au courant du 4ème trimestre, une troisième vague de tablettes beaucoup plus performantes et une gamme de smartphones visant le marché local et l'export.

- L'élargissement de son catalogue de produits, par la signature d'un contrat de distribution avec ACER (n°4 mondial du secteur), couvrant le Maroc et l'Afrique de l'Ouest.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



DISWAY
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DISWAY
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2014

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 2014 au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 553 018 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 18 769.

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 2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 17 septembre 2014.

Les Commissaires aux Comptes

