

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 02 MAI 2018 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 de l'exercice clos au 31 décembre 2017 ;
- 2 - Lecture des observations du Conseil de Surveillance sur le Rapport du Directoire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017 ;
- 3 - Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017 ;
- 4 - Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2017 ;
- 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 - Fixation du montant des jetons de présence pour l'exercice 2017 ;
- 8 - Pouvoirs en vue des formalités légales ;
- 9 - 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 RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE 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 2017 se soldant par un bénéfice net comptable de 50.366.723,79 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 les lois 20-05 et 78-12, en prend acte et approuve ledit rapport.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2017 comme suit :

Résultat Net de l'exercice	50.366.723,79
- Réserve légale	0,00
= Résultat net distribuable de l'exercice	50.366.723,79
+ Report à nouveau créateur antérieur	74.441.449,47
= Solde distribuable	124.808.173,26
- Dividendes distribués	45.258.288,00
= Solde au compte report à nouveau	79.549.885,26

Le dividende ainsi fixé à 24 dhs par action, sera mis en paiement à compter du 05/07/2018.

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 2017.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence, à allouer aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2017, à un montant global brut de 800 000,00 Dirhams.

Le Conseil de Surveillance répartira cette somme entre ses membres dans les proportions qu'il jugera convenables.

SIXIEME 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 Directoire



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



Grant Thornton
L'Institut de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la Société
Disway S.A.
8, Lot La Colline II- Sidi Maârouf,
Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société Disway S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 626 160 044,04 dont un bénéfice net de MAD 50 366 723,79.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La Société a fait l'objet, au cours de l'exercice 2017, d'un contrôle fiscal, au titre des exercices 2013 à 2015 portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu. La Société a reçu en date du 9 février 2018 la dernière notification des chefs de redressements relatifs aux exercices 2013 à 2015 qu'elle a entièrement rejetée et a demandé le 9 mars 2018 un pourvoi devant la Commission Nationale de Recours Fiscal. 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 arrêtés au 31 décembre 2017.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société Disway S.A. au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 23 mars 2018.

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Bahaa SAAIDI
Associée

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé



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



Grant Thornton
L'Institut de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la Société
Disway S.A.
8, Lot La Colline II- Sidi Maârouf,
Casablanca

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe Disway au 31 décembre 2017, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, le tableau de variation des capitaux propres et les états annexes relatifs à l'exercice clos à la même date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 647 114 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 61 103.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

La Société Disway S.A. a fait l'objet, au cours de l'exercice 2017, d'un contrôle fiscal, au titre des exercices 2013 à 2015 portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu. La Société a reçu en date du 9 février 2018 la dernière notification des chefs de redressements relatifs aux exercices 2013 à 2015 qu'elle a entièrement rejetée et a demandé le 9 mars 2018 un pourvoi devant la Commission Nationale de Recours Fiscal. 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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2017.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidée du groupe Disway au 31 décembre 2017 ainsi que du résultat des opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité le 15 juillet 1999.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société Disway Tunisie a reçu, en date du 2 février 2018, un avis de mise en vérification fiscale approfondie, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2016, et ce au titre de tous les impôts auxquels elle est assujettie. A la date du 5 mars 2018, les travaux de vérification fiscale viennent de débiter.

Casablanca, le 23 mars 2018.

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Bahaa SAAIDI
Associée

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams	
	31/12/2017	31/12/2016	
ACTIF			
ACTIF IMMOBILISE	282 804 104,58	271 397 938,99	
* Ecart d'acquisition	1 231 295,90	2 462 591,79	
* Immobilisations incorporelles	172 374 947,82	172 247 730,53	
* Immobilisations corporelles	108 330 722,78	95 736 823,84	
* Immobilisations financières	867 138,08	950 792,83	
* Titres mis en équivalence			
ACTIF CIRCULANT	852 285 108,15	906 682 910,64	
* Stocks et en-cours	199 076 704,20	196 979 424,08	
* Clients et comptes rattachés	569 918 246,41	644 995 303,04	
* Autres créances et comptes de régularisation	82 155 390,14	64 336 101,02	
* Titres et valeurs de placement	1 134 767,40	372 082,50	
* Disponibilités	30 327 373,54	77 414 466,27	
TOTAL ACTIF	1 165 416 586,28	1 255 495 315,91	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	647 114 378,64	643 618 875,35	
* Capitaux propres (part de groupe)	633 326 046,33	627 801 992,08	
* 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	177 753 069,85	159 254 826,67	
* Résultat net consolidé part du groupe	60 346 804,52	66 250 459,29	
* Ecart de conversion	-18 132 353,44	-11 061 819,28	
* Intérêts minoritaires	13 788 332,31	15 816 883,27	
Provision pour risques et charges			
Dettes	358 448 984,94	327 277 376,36	
* Emprunts et dettes financières	52 054 538,21	28 799 877,50	
* Fournisseurs et comptes rattachés	210 313 970,10	186 468 668,30	
* Autres dettes et comptes de régularisation	96 080 476,63	112 008 830,56	
* Trésorerie-passif	159 853 222,70	284 599 064,20	
TOTAL PASSIF	1 165 416 586,28	1 255 495 315,91	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		En Dirhams	
	31/12/2017	31/12/2016	
Produits d'exploitation	1 693 257 020,64	1 824 349 387,54	
* Chiffre d'affaires	1 672 481 257,86	1 809 238 435,41	
* Autres produits	20 775 762,78	15 110 952,13	
Charges d'exploitation	1 584 423 155,32	1 718 472 697,28	
* Achats revendus & consommés	1 486 885 206,37	1 615 516 551,19	
* Autres charges externes	22 854 607,12	22 320 158,29	
* Impôts et taxes	1 871 927,11	1 282 772,73	
* Charges de personnel	51 504 161,18	52 559 899,17	
* Autres charges d'exploitation			
* Dotations d'exploitation	21 307 253,54	26 793 315,90	
Résultat d'exploitation	108 833 865,32	105 876 690,26	
Charges et produits financiers	-19 166 664,89	-8 286 603,88	
Résultat courant des entreprises intégrées	89 667 200,43	97 590 086,38	
Charges et produits non courant	-3 459 538,45	-3 095 659,93	
Impôts sur les bénéfices	23 873 154,29	25 605 450,78	
Résultat net des entreprises intégrées	62 334 507,69	68 888 975,67	
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 231 295,89	1 231 295,89	
Résultat net de l'ensemble consolidé	61 103 211,80	67 657 679,78	
Résultat minoritaire	756 407,28	1 407 220,49	
Résultat net part du groupe	60 346 804,52	66 250 459,29	
Résultat net consolidé par action en dirhams	32,40	35,88	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE		31/12/2017	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées		62 334 508	68 888 976
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-2 784 958	-1 407 220
*Dotation d'exploitation durable nette de reprise		9 091 954	9 025 055
*Variation des impôts différés		192 491	607 143
*Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes impôts		758 204	-283 414
*Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie			
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
Capacité d'autofinancement des sociétés Intégrées (I)		69 592 199	76 830 539
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)		62 314 750	90 207 379
Stocks		-2 097 280	99 982 742
Créances d'exploitation		56 495 083	-22 538 028
Dettes d'exploitation		7 916 948	12 762 665
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)		131 906 949	167 037 918
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts		-20 626 798	-10 764 157
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt		-713 181	297 700
Variation immobilisations financières		83 655	53 114
Incidence des variations de périmètre			
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)		-21 256 325	-10 413 343
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-43 372 526	-37 715 240
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Augmentation du capital en numéraire			
Emissions d' Emprunts / dettes Fin		35 000 000	
Remboursement des d'emprunts		-11 745 339	-10 850 976
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)		-20 117 865	-48 566 216
Autres impacts (VI)			
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)		90 532 760	108 058 359
Trésorerie à l'ouverture		-207 184 598	-306 042 163
Variation de la trésorerie		90 532 760	108 058 359
Incidence des variations des monnaies étrangères		-12 874 011	-9 200 794
Trésorerie de clôture		-129 525 849	-207 184 598

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total des capitaux Propres
Situation au 31/12/2015		188 576 200	224 782 325	132 636 330	61 362 482	-1 861 025	605 496 312
Affectation du résultat				61 362 482	-61 362 482		0
Résultat net de l'exercice					66 250 459		66 250 459
Dividendes distribués				-37 715 240			-37 715 240
Augmentation du Capital							0
Autres affectations				2 971 255		-9 200 794	-6 229 539
Situation au 31/12/2016		188 576 200	224 782 325	159 254 827	66 250 459	-11 061 819	627 801 992
Affectation du résultat				66 250 459	-66 250 459		0
Résultat net de l'exercice					60 346 805		60 346 805
Dividendes distribués				-43 372 526			-43 372 526
Augmentation du Capital							0
Autres affectations				-4 379 690		-7 070 534	-11 450 224
Situation au 31/12/2017		188 576 200	224 782 325	177 753 070	60 346 805	-18 132 353	633 326 046

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS		Montant au 31/12/2016	Accroissements	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	V.Brute au 31/12/2017
Ecart d'acquisitions		11 492 095	-	-	-	11 492 095
Immobilisations en non valeurs		-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles		175 877 481	417 581	-	-	176 295 061
Brevets, marques, droits, valeurs similaires		1 778 411	-	-	-	1 778 411
Fonds commercial		171 367 483	-	-	-	171 367 483
Autres immobilisations incorporelles		2 731 586	417 581	-	-	3 149 167
Immobilisations corporelles		153 255 448	20 209 217	1 387 106	-	172 077 560
Terrains		26 586 250	-	-	-	26 586 250
Constructions		90 392 677	55 552	-	-	90 448 229
Installations techniques matériel et outillage		1 441 712	-	12 557	-	1 429 155
Matériel de transport		4 889 878	369 476	18 272	-	5 241 082
Mobiliers, matériel de bureau et aménagement		21 667 179	540 024	1 356 277	-	20 850 926
Autres immobilisations corporelles		233 160	4 957	-	-	238 117
Immobilisations corporelles en cours		8 044 592	19 239 209	-	-	27 283 801
Immobilisations financières		950 793	-	83 655	-	867 138
Titre mis en équivalence		-	-	-	-	-
TOTAL		341 575 817	20 626 798	1 470 760	-	360 731 854

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	Montant au 31/12/2016	Dotations	Regularisation	Cessions et Sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2017
Ecarts d'acquisitions	9 029 503	1 231 296	-	-	-	10 260 799
Immobilisations en non valeurs	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	3 629 750	312 819	-	22 456	-	3 920 114
Brevets, marques, droits, valeurs similaires	1 763 750	7 684	-	-	-	1 771 434
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 866 000	305 135	-	22 456	-	2 148 679
Immobilisations corporelles	57 518 624	7 547 839	-	1 319 626	-	63 746 837
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	37 419 756	5 341 637	-	-	-	42 761 394
Installations techniques matériel et outillage	1 426 478	4 212	-	10 378	-	1 420 311
Matériel de transport	2 736 521	698 706	-	18 065	-	3 417 163
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	15 711 720	1 499 835	-	1 291 183	-	15 920 372
Autres immobilisations corporelles	224 149	3 449	-	-	-	227 597
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Titre mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
TOTAL	70 177 878	9 091 954	-	1 342 082	-	77 927 750

TABLEAU DES CREANCES	Valeur brute au 31/12/2017	Plus d'un an	Moins d'un an	Dépréciation	VN au 31/12/2017	Valeur brute au 31/12/2016
Créances de l'actif immobilisé	867 138	867 138	-	-	867 138	950 793
Prêts immobilisés	469 528	469 528	-	-	469 528	530 289
Autres créances Financières	397 610	397 610	-	-	397 610	420 504
Clients et comptes rattachés	608 108 561	64 750 883	543 357 678	38 190 314	569 918 246	689 711 740
Autres créances et comptes de régularisations	82 155 390	4 156 858	77 998 532	-	82 155 390	64 336 101
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	18 384 408	-	18 384 408	-	18 384 408	4 260 928
Personnel	143 741	-	143 741	-	143 741	82 851
Etat	48 042 939	4 156 858	43 886 081	-	48 042 939	50 645 995
Comptes d'Associés	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	1 208 506	-	1 208 506	-	1 208 506	1 174 232
Comptes de régularisations actif	14 375 796	-	14 375 796	-	14 375 796	8 172 094

TABLEAU DES DETTES	Montant au 31/12/2017	Plus d'un an	Moins d'un an	Montant au 31/12/2016
Emprunts et Dettes Financières	52 054 538	40 616 738	-	28 799 878
Emprunts obligataires	11 437 800,00	-	-	13 183 200
Autres Dettes de Financement	40 616 738	40 616 738	-	15 616 678
Fournisseurs et comptes rattachés	210 313 970	6 129 790	204 184 180	186 468 668
Autres Dettes et comptes de régularisations	96 080 477	10 332 296	85 748 180	112 008 831
Clients créditeurs	1 299 192	-	1 299 192	-
Personnel	396 799	-	396 799	817 871
Organismes Sociaux	2 654 576	-	2 654 576	2 694 333
Etat	82 109 649	9 028 454	73 081 195	99 147 875
Comptes d'Associés	4 650	4 650	-	4 650
Autres créanciers	1 972 819	-	1 972 819	1 409 111
Comptes de régularisations - Passif	125 313	-	125 313	816 716
Provision pour risques et charges	7 517 479	-	7 517 479	7 118 275

FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DURABLES	Montant au 31/12/2016	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2017
Provisions pour risques	0	-	-	0
Provisions pour charges	0	-	-	0

ENGAGEMENTS HORS BILAN	31/12/2017	31/12/2016
Engagements donnés	307 667 623	399 440 763
Avals et Cautions	132 826 940	192 796 300
Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
Autres engagements donnés	174 840 683	206 644 463
Engagements reçus	343 747 943	325 174 969
Avals et Cautions	343 747 943	325 174 969
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 MEA	100%	100%	Intégration globale
Disway Tunisie	75%	75%	Intégration globale

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

• Référentiel de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2017 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 Logistique et services, Expérience Store, Disway Tunisie et Disway MEA sont consolidées par Intégration Globale (IG).

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 31/12/2017.

(j) Comparabilité des comptes :

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

BILAN (ACTIF)

En Dirhams

	31/12/2017			31/12/2016		
	Brut	Amortissements et Provisions	Net			
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	1 642 207,00	1 642 207,00	0,00	46 862,63		
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 642 207,00	1 642 207,00	0,00	46 862,63		
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	175 670 633,44	3 685 199,79	171 985 433,65	172 233 069,67		
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 634 492,97	1 634 492,97	0,00	0,00		
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33		
Autres immobilisations incorporelles	2 668 657,14	2 050 706,82	617 950,32	865 586,34		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	166 007 244,11	60 622 150,96	105 385 093,15	92 796 575,08		
Terrains	26 586 250,00	0,00	26 586 250,00	26 586 250,00		
Constructions	90 448 228,75	42 761 393,65	47 686 835,10	52 972 920,23		
Installations techniques, matériel et outillage	1 414 877,43	1 414 877,43	0,00	3 395,30		
Matériel de transport	2 335 716,77	2 369 932,74	865 784,03	1 306 203,97		
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 800 253,45	13 848 349,68	2 951 903,77	3 874 202,21		
Autres immobilisations corporelles	238 116,53	227 597,46	10 519,07	9 011,17		
Immobilisations corporelles en cours	27 283 801,18	0,00	27 283 801,18	8 044 592,20		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	87 337 395,27	0,00	87 337 395,27	104 215 416,47		
Prêts immobilisés	443 107,40	0,00	443 107,40	480 248,60		
Autres créances financières	32 392 734,17	0,00	32 392 734,17	49 233 614,17		
Titres de participation	54 501 553,70	0,00	54 501 553,70	54 501 553,70		
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00		
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	0,00	0,00	0,00	0,00		
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00		
Augmentation des dettes de finance	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	430 657 479,82	65 949 557,75	364 707 922,07	369 291 923,85		
STOCKS (f)	129 984 725,56	4 186 045,78	125 798 679,78	116 635 812,00		
Marchandises	129 984 725,56	4 186 045,78	125 798 679,78	116 635 812,00		
Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00		
Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00		
Produits interm et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00		
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00		
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	493 475 035,98	29 587 109,50	463 887 926,48	484 638 515,25		
Fournis débiteurs, avances et acomptes	18 123 399,28	0,00	18 123 399,28	4 170 253,01		
Clients et comptes rattachés	443 839 778,09	29 587 109,50	414 252 668,59	442 276 836,17		
Personnel	7 478,04	0,00	7 478,04	6 980,46		
Etat	29 891 628,96	0,00	29 891 628,96	36 615 861,07		
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres débiteurs	1 208 506,32	0,00	1 208 506,32	1 174 232,47		
Compte de régularisation actif	404 245,29	0,00	404 245,29	394 352,07		
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	372 082,50	0,00	372 082,50	372 082,50		
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	173 841,27	0,00	173 841,27	690 100,50		
TOTAL II (f+g+h+i)	624 005 685,31	33 773 155,28	590 232 530,03	602 336 510,25		
TRESORERIE - ACTIF	18 930 199,29	0,00	18 930 199,29	51 504 316,56		
Chèques et valeurs à encaisser	11 658 035,34	0,00	11 658 035,34	9 204 403,84		
Banques, T.G & CCP	7 245 933,32	0,00	7 245 933,32	42 285 320,31		
Caisses, régies d'avances et accréditifs	26 230,63	0,00	26 230,63	14 592,41		
TOTAL III	18 930 199,29	0,00	18 930 199,29	51 504 316,56		
TOTAL GENERAL I+II+III	1 073 593 364,42	99 722 713,03	973 870 651,39	1 023 132 750,66		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

En Dirhams

	31/12/2017	31/12/2016
I PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises	1 121 623 218,10	1 332 446 892,23
Ventes de biens et services produits	6 737 107,59	7 324 728,97
Chiffres d'affaires	1 128 360 325,69	1 339 771 621,20
Variation de stock de produits	0,00	0,00
Immobilisations produites pour l'Ese pour elle même	0,00	0,00
Subvention d'exploitation	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Reprises d'exploitation; transferts de charges	19 097 299,04	13 961 715,22
TOTAL I	1 147 457 624,73	1 353 733 336,42
II CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises	998 140 164,24	1 192 294 685,54
Achat consommés de matières et de fournitures	2 966 670,79	4 019 847,27
Autres charges externes	16 267 921,93	17 372 139,53
Impôts et taxes	663 954,20	774 820,20
Charges de personnel	43 140 835,26	43 009 289,67
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	18 685 223,95	22 874 878,77
TOTAL II	1 079 864 770,37	1 280 345 660,98
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	67 592 854,36	73 387 675,44
IV PRODUITS FINANCIERS		
Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
Gains de change	4 957 302,10	6 574 233,69
Intérêts et autres produits financiers	14 488 425,86	15 994 958,58
Reprises financières; transferts de charges	690 100,50	376 119,28
TOTAL IV	20 135 828,46	22 945 311,55
V CHARGES FINANCIERES		
Charges d'intérêts	3 998 896,64	8 689 609,04
Pertes de change	6 768 186,84	6 445 540,62
Autres charges financières	0,00	0,00
Dotations financières	173 841,27	690 100,50
TOTAL V	10 940 924,75	15 825 250,16
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	9 194 903,71	7 120 061,39
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	76 787 758,07	80 507 736,83
VIII PRODUITS NON COURANTS		
Produits des cessions d'immobilisations	580 000,00	297 700,00
Subventions d'équilibre	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00
Autres produits non courants	411 231,41	344 003,20
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00
TOTAL VIII	991 231,41	641 703,20
IX CHARGES NON COURANTES		
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	4 227,51
Subventions accordées	0,00	0,00
Autres charges non courantes	5 507 115,69	4 115 044,27
Dotations non courantes aux amortiss. et aux provisions	0,00	0,00
TOTAL IX	5 507 115,69	4 119 271,78
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	- 4 515 884,28	- 3 477 568,58
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	72 271 873,79	77 030 168,25
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	21 905 150,00	23 575 060,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	50 366 723,79	53 455 108,25
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 168 584 684,60	1 377 320 351,17
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 118 217 960,81	1 323 865 242,92
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	50 366 723,79	53 455 108,25

BILAN (PASSIF)

En Dirhams

	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	188 576 200,00	188 576 200,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé..	0,00	0,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
Réserve légale	18 857 620,00	18 857 620,00
Autres réserves	68 473 082,38	68 473 082,38
Report à nouveau (2)	74 441 449,47	64 358 867,22
Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice (2)	50 366 723,79	53 455 108,25
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	625 497 401,04	618 503 203,25
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	662 643,00	662 643,00
Subventions d'investissement	0,00	0,00
Provisions réglementées	662 643,00	662 643,00
DETTES DE FINANCEMENT (c)	40 062 499,89	16 060 476,03
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres dettes de financement	40 062 499,89	16 060 476,03
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	0,00	0,00
Provisions pour risques	0,00	0,00
Provisions pour charges	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
TOTAL I (a+b+c+d+e)	666 222 543,93	635 226 322,28
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	231 270 420,01	230 140 973,80
Fournisseurs et comptes rattachés	152 116 411,52	136 533 051,18
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 299 192,00	0,00
Personnel	120 332,40	142 636,69
Organismes sociaux	1 532 217,88	1 506 487,03
Etat	76 017 476,24	91 061 010,98
Comptes d'associés	4 650,00	4 650,00
Autres créanciers	54 826,89	76 421,78
Comptes de régularisation - passif	125 313,08	816 716,14
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	7 377 538,27	7 301 992,50
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Eléments circulants)	1 258 821,41	338 806,74
TOTAL II (f+g+h)	239 906 779,69	237 781 773,04
TRESORERIE PASSIF	67 741 327,77	150 124 655,34
Crédits d'escompte	0,00	0,00
Crédits de trésorerie	64 787 247,46	149 555 930,80
Banques (soldes créditeurs)	2 954 080,31	568 724,54
TOTAL III	67 741 327,77	150 124 655,34
TOTAL I+II+III	973 870 651,39	1 023 132 750,66

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

En Dirhams

	31/12/2017	31/12/2016
I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)		
1 Ventes de marchandises (en l'état)	1 121 623 218,10	1 332 446 892,23
2 - Achats revendus de marchandises	998 140 164,24	1 192 294 685,54
I = MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	123 483 053,86	140 152 206,69
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	6 737 107,59	7 324 728,97
3 Ventes de biens et services produits	6 737 107,59	7 324 728,97
4 Variation stocks de produits	0,00	0,00
5 Immobilisations produites par l'Ese pour elle même	0,00	0,00
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	19 234 592,72	21 391 986,80
6 Achats consommés de matières et fournitures	2 966 670,79	4 019 847,27
7 Autres charges externes	16 267 921,93	17 372 139,53
IV = VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	110 985 568,73	126 084 948,86
8 + Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9 - Impôts et taxes	663 954,20	774 820,20
10 - Charges de personnel	43 140 835,26	43 009 289,67
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	67 180 779,27	82 300 838,99
= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	0,00	0,00
11 + Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12 - Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
13 + Reprises d'exploitation; transferts de charges	19 097 299,04	13 961 715,22
14 - Dotations d'exploitation	18 685 223,95	22 874 878,77
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	67 592 854,36	73 387 675,44
VII RESULTAT FINANCIER	9 194 903,71	7 120 061,39
VIII = RESULTAT COURANT (+ ou -)	76 787 758,07	

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

(modèle normal)

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice a	Exercice précédent b
1 Financement Permanent	666 222 543,93	635 226 322,28
2 Moins actif immobilisé	364 707 922,07	369 291 923,85
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	301 514 621,86	265 934 398,43
4 Actif circulant	590 232 530,03	602 336 510,25
5 Moins passif circulant	239 906 779,69	237 781 773,04
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	350 325 750,34	364 554 737,21
7 TRÉSorerIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-48 811 128,48	-98 620 338,78

II EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE	
	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
* AUTOFINANCEMENT (A)		13 789 596,21
+ Capacité d'autofinancement		57 162 122,21
- Distributions de bénéfices	43 372 526,00	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		17 833 021,20
+ Cessions d'immobilisations incorpor.		
+ Cessions d'immobilisation corporelles		580 000,00
+ Cessions d'immobilisation financières		0,00
+ Récupérations sur créances immobilisées		17 253 021,20
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	0,00	0,00
+ Augmentation du capital, apports		
+ Subventions d'investissement		0,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		35 000 000,00
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		66 622 617,41
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	20 044 417,84	
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	57 500,00	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	19 611 917,84	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	0,00	
+ Augmentation des créances immob.	375 000,00	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0,00	
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	10 997 976,14	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	31 042 393,98	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		14 228 986,87
IV VARIATION DE LA TRÉSorerIE	49 809 210,30	0,00
TOTAL GENERAL	80 851 604,28	80 851 604,28

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Variations a-b	
Emplois c	Ressources d
	30 996 221,65
	4 584 001,78
	35 580 223,43
	12 103 980,22
	2 125 006,65
	14 228 986,87
	49 809 210,30

EXERCICE PRECEDENT

EXERCICE PRECEDENT	
EMPLOI	RESSOURCES
	22 837 098,75
	60 552 338,75
	37 715 240,00
	658 925,54
	297 700,00
	0,00
	361 225,54
0,00	0,00
	0,00
	0,00
	23 496 024,29
	22 747 457,11
	172 500,00
	9 549 707,11
	0,00
	13 025 250,00
	0,00
	8 539 739,22
	0,00
	31 287 196,33
	109 247 216,60
	0,00
	132 743 240,89

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX.	AUGMENTATION					DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EX.
		ACQUISITION	PROD POUR ELLE MEME	VIREMENT	CESSIONS	RETRAIT	VIREMENT		
I-IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR									
* Frais préliminaires	1 642 207,00								1 642 207,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices									
SOUS TOTAL I	1 642 207,00								1 642 207,00
II-IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 634 492,97								1 634 492,97
* Fonds Commercial	171 367 483,33								171 367 483,33
* Autres Immobilisations Incorporelles	2 611 157,14	57 500,00							2 668 657,14
SOUS TOTAL II	175 613 133,44	57 500,00							175 670 633,44
III-IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
* Terrains	26 586 250,00								26 586 250,00
* Constructions	90 392 676,55	55 552,20							90 448 228,75
* Installations Techniques, Matériel & Outillage	1 414 877,43								1 414 877,43
* Matériel de Transport	3 234 150,31	13 990,00							3 235 716,77
* Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagement	16 842 778,44	298 209,99			12 423,54		340 734,98		16 800 253,45
* Autres immobilisations corporelles	233 159,86	4 956,67							238 116,53
* Immobilisations Corporelles en cours	8 044 592,20	19 239 208,98							27 283 801,18
SOUS TOTAL III	146 748 484,79	19 611 917,84			12 423,54		340 734,98		166 807 244,11
TOTAL GLOBAL	324 003 825,23	19 669 417,84			12 423,54		340 734,98		343 320 084,55

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

La société Disway a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'année 2017, ce contrôle est clôturé le 11/09/2017, portant sur les exercices 2013 à 2015, au titre de l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur les revenus.

Suite à ce contrôle, la société a reçu la dernière notification de chefs de redressements en date du 09 Février 2018.

La société a rejeté la totalité des chefs de redressements et a demandé, le 09 Mars 2018, un pourvoi devant la commission Nationale de Recours Fiscal.

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison Sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation de la Société en %	Prix d'acquisition globale	Valeur Comptable nette	Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017			Produits inscrits au C.P.C. De l'exercice
						Date de Clôture	Situation nette	Résultat net	
Disway Logistique et services	Logistique	100 000,00	100%	100 000,00	100 000,00	31/12/2017	5 528 368,62	3 099 308,23	0,00
BLUEWAY TECHNOLOGY	Informatique	1 000 000,00	100%	1 618 648,70	1 618 648,70	31/12/2017	10 562 388,10	1 073 461,64	0,00
EXPERIENCE STORE	Informatique	2 000 000,00	100%	2 000 000,00	2 000 000,00	31/12/2017	-1 449 878,15	-1 173 178,93	0,00
DISWAY MEA	Informatique	164 860,00	100%	164 860,00	164 860,00	31/12/2017	3 781 427,61	3 587 024,56	0,00
DISWAY TUNISIE	Informatique	51 496 950,00	75%	50 618 045,00	50 618 045,00	31/12/2017	54 934 906,30	3 025 630,60	0,00
Total		54 501 553,70		54 501 553,70	54 501 553,70				

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début d'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
		D'exploitation	Financières	Non Courantes	D'exploitation	Financières	Non Courantes	
Provision pour dépréciation de l'actif immobilisé								662 643,00
Provisions Réglementées	662 643,00							662 643,00
Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	662 643,00							662 643,00
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (*) (hors trésorerie)	42 152 433,79	5 825 478,53			14 204 757,04			33 773 155,28
Autres provisions pour risques et charges (*)	7 301 992,50	5 484 347,00	173 841,27		4 892 542,00	690 100,50		7 377 538,27
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	49 454 426,29	11 309 825,53	173 841,27		19 097 299,04	690 100,50		41 150 693,55
TOTAL (A+B)	50 117 069,29	11 309 825,53	173 841,27		19 097 299,04	690 100,50		41 813 336,55

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	32 835 841,57	32 835 841,57			32 175 150,00		32 175 150,00	
* Prêts immobilisés	443 107,40	443 107,40					32 175 150,00	
* Autres créances financières	32 392 734,17	32 392 734,17			32 175 150,00			
DE L'ACTIF CIRCULANT	493 475 035,98	40 491 805,78	452 983 230,20	51 428 854,52	10 652 759,29	29 891 628,96	21 544 677,16	139 342 896,93
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	18 123 399,28		18 123 399,28					
* Clients et comptes rattachés	443 839 778,09	35 126 441,69	408 713 336,40	51 428 854,52	10 652 759,29	0,00	20 462 541,16	139 342 896,93
* Personnel	7 478,04		7 478,04					
* Etat	29 891 628,96	4 156 857,77	25 734 771,19			29 891 628,96		
* Compte d'associés	0,00		0,00					
* Autres débiteurs	1 208 506,32	1 208 506,32					1 082 136,00	
* Comptes de régularisation-actif	404 245,29		404 245,29					

TABLEAU DES DETTES

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et Org. Pub	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	40 062 499,89	40 062 499,89						
* Autres dettes de financement	40 062 499,89	40 062 499,89						
DU PASSIF CIRCULANT	231 270 420,01	11 988 847,13	219 281 572,88	0,00	102 622 463,54	77 358 724,17	4 320 000,00	73 331,02
* Fournisseurs et comptes rattachés	152 116 411,52	6 129 790,18	145 986 621,34		102 622 463,54	0,00	4 320 000,00	73 331,02
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 299 192,00		1 299 192,00					
* Personnel	120 332,40		120 332,40					
* Organismes sociaux	1 532 217,88		1 532 217,88			1 341 247,93		
* Etat	76 017 476,24	5 854 406,95	70 163 069,29			76 017 476,24		
* Compte d'associés	4 650,00	4 650,00						
* Autres créanciers	54 826,89		54 826,89					
* Comptes de régularisation - Passif	125 313,08		125 313,08					

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	132 826 940,00	192 796 300,00
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	Néant	Néant
* autres engagements donnés		
_ Caution personnelle		
_ Délégation d'assurance vie		
_ Couvertures à terme en devise	82 280 273,23	129 231 179,16
_ Lettre de crédit SBLC	36 478 100,00	31 480 000,00
TOTAL (1)	251 585 313,23	353 507 479,16
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	132 826 940,00	192 796 300,00
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice
* Avals et cautions	343 747 942,80	325 174 969,00
* Autres engagements reçus		
TOTAL (1)	343 747 942,80	325 174 969,00