

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 |

| | En Dirhams | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| 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 |
| *Dotations 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 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 CONSOLIDÉS

| | 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 | 177 763 070 | 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 |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Ecarts 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 |
| Mobilier, 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 Sortias | Virements poste à poste | Montant au 31/12/2017 |
|--|-----------------------|------------------|----------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Ecart 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 | 4 250 929 |
| 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 | 52 504 538 | 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 | Net |
| ACTIF IMMOBILISE | 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 | 3 235 716,77 | 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 | |
| ACTIF CIRCULANT | 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 |
| | CRÉANCES 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 | 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 |
| | Caisse, régies d'avances et accreditifs | 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 |
| EXPLOITATION | 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'Espe 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 |
| FINANCIER | 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 |
| NON COURANT | 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 - VI) | 76 787 758,07 | 80 507 736,83 | |
| NON COURANT | 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 |
| FINANCIEMENT PERMANENT | 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 |
| | Réserves légales | 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) (Éléments 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'Espe 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 |
| V | 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 | 80 507 736,83 |
| IX | RESULTAT NON COURANT (+ ou -) | -4 515 884,28 | -3 477 568,58 |
| 15 | - Impôts sur les résultats | 21 905 150,00 | 23 575 060,00 |
| X | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 50 366 723,79 | 53 455 108,25 |
| II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT | | | |
| 1 | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 50 366 723,79 | 53 455 108,25 |
| | * Bénéfice + | 50 366 723,79 | 53 455 108,25 |
| | * Perte - | 0,00 | 0,00 |
| 2 | + Dotations d'exploitation | 7 375 398,42 | 7 390 702,99 |
| 3 | + Dotations financières | 0,00 | 0,00 |
| 4 | + Dotations non courantes</ | | |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

| I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | | (modèle normal) | |
|---|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| MASSES | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | Variations a-b | |
| | Exercice a | Exercice précédent b | Emplois c | Ressources d |
| 1 Financement Permanent | 666 222 543,93 | 635 226 322,28 | 30 996 221,65 | |
| 2 Moins actif immobilisé | 364 707 922,07 | 369 291 923,65 | 4 584 001,78 | |
| 3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 301 514 621,86 | 265 934 398,43 | 35 580 223,43 | |
| 4 Actif circulant | 590 232 530,03 | 602 336 510,25 | 12 103 980,22 | |
| 5 Moins passif circulant | 239 906 779,69 | 237 781 773,04 | 2 125 006,65 | |
| 6 = Besoin de Financement global (4-5) (B) | 350 325 750,34 | 364 554 737,21 | 14 228 986,87 | |
| 7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | -48 811 128,48 | -98 620 338,78 | 49 809 210,30 | |

| II EMPLOIS ET RESSOURCES | |
|---|----------------------|
| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | EXERCICE |
| | EMPLOIS |
| * 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 incorp. | 580 000,00 |
| + Cessions d'immobilisations corporelles | 0,00 |
| + récupérations sur créances immobilisées | 17 253 021,20 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | 0,00 |
| + Augmentation du capital, apports | 0,00 |
| + Subventions d'investissement | 0,00 |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | 35 000 000,00 |
| (nettes de primes de remboursement) | 0,00 |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | 66 622 617,41 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | 22 747 457,11 |
| * ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 172 500,00 |
| + Acquisitions d'immobilisations incorp. | 9 549 707,11 |
| + Acquisitions d'immobilisations corporelles | 0,00 |
| + Acquisitions d'immobilisations financières | 0,00 |
| + Augmentation des créances immob. | 13 025 250,00 |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | 0,00 |
| * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 8 539 739,22 |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 0,00 |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 31 287 196,33 |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | 14 228 986,87 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE | 0,00 |
| TOTAL GENERAL | 80 851 604,28 |

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 | -173 178,93 | 0,00 |
| DISWAY MEA | Informatique | 164 860,00 | 100% | 164 860,00 | 164 860,00 | 31/12/2017 | 3 781 427,81 | 3 587 024,56 | 0,00 |
| DISWAY TUNISIE | Informatique | 51 486 650,00 | 75% | 50 618 045,00 | 50 618 045,00 | 31/12/2017 | 54 934 906,30 | 3 025 630,60 | 0,00 |
| Total | | 84 601 553,70 | | 84 601 553,70 | | | | | |

TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE | Montant début d'exercice | EXERCICE DU 01/01/2017 AU 31/12/2017 | | | Montant fin d'exercice |
|---|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|
| | | Développement | Dotations Financières | Non Courantes | |
| Provision pour dépréciation de l'actif immobilisé | | | | | |
| 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 | 4 892 642,00 | 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 | 41 150 693,55 |
| TOTAL (A+B) | 50 117 069,29 | 11 309 825,53 | 173 841,27 | 19 097 299,04 | 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 | | | | | | |
| * Autres créances financières | 32 392 734,17 | 32 392 734,17 | | | 32 175 150,00 | | 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 | 0,00 | | 29 891 628,96 | | |
| * Compte d'associés | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| * Autres débiteurs | 1 208 506,32 | 1 208 506,32 | 404 245,29 | | | | 1 082 136,00 | |
| * Comptes de régularisation - actif | 404 245,29 | | 404 245,29 | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | 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 | 62 280 273,23 | 129 231 179,16 |
| - Couvertures à terme en devise | 36 478 100,00 | 31 480 000,00 |
| - Lettre de crédit SBL | | |
| 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 | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| * Avals et cautions | 343 747 942,80 | 325 174 969,00 |
| * Autres engagements reçus | | |
| TOTAL (1) | 343 747 942,80 | 325 174 969,00 |

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture. |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------|--|
| | | | | | |
| * Sûretés reçues | Néant | | | | |

(1) - Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | Exercice du 01/01/17 au 31/12/17 | |
|--|-------------------------------|---|--|
| | | 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 | Exercice du 01/01/17 au 31/12/17 | |
|---|-----------------------------|--|--|
| | | 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 | PRIS POUR ELLE MEME | CESSIONS | RETRAIT | RETRAIT | RETRAIT | |
| I-IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR | | | | | | | | |
| * Frais préliminaires | | | | | | | | |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 642 207,00 | | | | | | | 1 642 207,00 |
| 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 | | 12 423,54 | | | | 3 235 716,77 |
| * Mobilier/Matériel de Bureau & Aménagement | 16 842 778,44 | 298 209,99 | | | 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 | 148 746 484,79 | 19 611 917,84 | | | 12 423,54 | 340 734,98 | | 168 007 244,11 |
| TOTAL GLOBAL | 324 963 832,23 | 19 669 417,84 | | | 12 423,54 | 340 734,98 | | 343 329 984,55 |

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 Fiscaux.