

| BILAN CONSOLIDÉ | | En Dirhams |
|--|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| ACTIF IMMOBILISÉ | 278 032 646,03 | 278 686 879,14 |
| * Ecarts d'acquisition | | |
| * Immobilisations incorporelles | 171 672 289,47 | 171 743 318,81 |
| * Immobilisations corporelles | 105 562 454,75 | 106 092 423,46 |
| * Immobilisations financières | 797 901,81 | 851 136,87 |
| * Titres mis en équivalence | | |
| ACTIF CIRCULANT | 799 946 115,15 | 769 013 834,94 |
| * Stocks et en-cours | 288 663 470,79 | 177 579 576,53 |
| * Clients et comptes rattachés | 440 889 043,84 | 519 813 756,26 |
| * Autres créances et comptes de régularisation | 70 016 534,00 | 71 243 615,04 |
| * Titres et valeurs de placement | 377 066,52 | 376 887,11 |
| * Disponibilités | 38 887 394,35 | 43 250 255,66 |

TOTAL ACTIF 1 116 866 155,54 1 090 950 969,75

| PASSIF | | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|------------|
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE | 623 524 756,18 | 616 379 700,48 | |
| * Capitaux propres (part de groupe) | 618 188 129,92 | 611 932 565,24 | |
| * 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 | 188 251 940,96 | 199 673 951,32 | |
| * Résultat net consolidé part du groupe | 40 537 372,04 | 30 002 803,43 | |
| * Ecarts de conversion | -23 959 708,48 | -31 102 714,91 | |
| * Intérêts minoritaires | 5 336 626,26 | 4 447 135,24 | |
| Provision pour risques et charges | | | |
| Dettes | 310 234 720,49 | 304 645 183,96 | |
| * Emprunts et dettes financières | 32 566 571,85 | 35 571 063,04 | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 142 605 468,85 | 159 867 003,07 | |
| * Autres dettes et comptes de régularisation | 135 062 679,79 | 109 207 117,85 | |
| * Trésorerie-passif | 183 106 678,87 | 169 926 085,31 | |
| TOTAL PASSIF | 1 116 866 155,54 | 1 090 950 969,75 | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ | | En Dirhams |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Produits d'exploitation | 813 414 518,14 | 870 870 920,49 |
| * Chiffre d'affaires | 799 421 200,29 | 858 307 503,03 |
| * Autres produits | 13 993 317,85 | 12 563 417,46 |
| Charges d'exploitation | 753 092 181,72 | 819 251 798,85 |
| * Achats revendus & consommés | 689 622 820,30 | 755 300 349,36 |
| * Autres charges externes | 11 923 988,49 | 13 022 839,04 |
| * Impôts et taxes | 1 132 103,97 | 661 052,36 |
| * Charges de personnel | 29 380 157,57 | 27 744 050,07 |
| * Autres charges d'exploitation | 800 000,00 | |
| * Dotations d'exploitation | 20 233 111,39 | 22 523 508,02 |
| Résultat d'exploitation | 60 322 336,42 | 51 619 121,64 |
| Charges et produits financiers | -206 466,77 | -15 829 242,24 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 60 115 869,65 | 35 789 879,40 |
| Charges et produits non courant | -1 720 729,05 | -77 929,39 |
| Impôts sur les bénéfices | 17 331 460,85 | 14 746 987,24 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 41 063 679,75 | 20 964 962,77 |
| Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence | | |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | 615 647,95 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 41 063 679,75 | 20 349 314,82 |
| Résultat minoritaire | 526 307,71 | -3 123 545,68 |
| Résultat net part du groupe | 40 537 372,04 | 23 472 860,50 |
| Résultat net consolidé par action en dirhams | 21,78 | 10,79 |

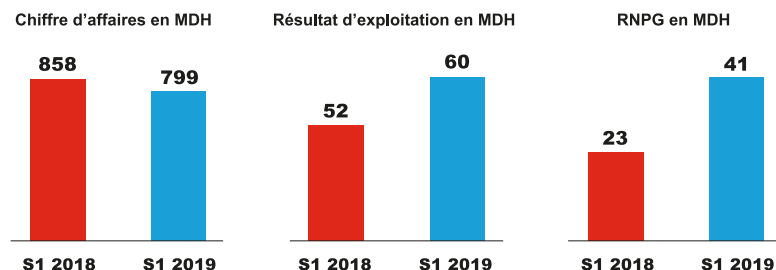
INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

| 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 |

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le Directoire de Disway s'est réuni le 23 septembre 2019 en vue d'examiner l'activité et arrêter les comptes du groupe au 30 juin 2019.

A fin juin 2019, le groupe Disway affiche d'excellentes réalisations financières tout en confirmant sa position de leader de la distribution de technologies, et ce, dans un contexte économique défavorable marqué principalement par l'absence de marchés étatiques.



Les résultats consolidés du groupe ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2019 ressort avec une baisse de -6,9%, passant de 858 MDH en 2018 à 799 MDH en 2019. Cette baisse s'explique par l'absence de marchés étatiques et la recrudescence des importations parallèles (Grey Market) et des produits consommables sous des marques de compatibles.
- L'amélioration du mix produits combinée à la maîtrise des charges d'exploitation a permis la bonification de +17% du résultat d'exploitation consolidé à 60 MDH contre 52 MDH en 2018.
- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 41 MDH, contre 23 MDH en 2018, soit une progression de +73%. Cette forte progression s'explique essentiellement par l'amélioration du résultat financier de Disway Tunisie sous l'effet combiné de la maîtrise des charges d'intérêts et la bonne gestion du risque de change : appréciation du Dinar au courant de ce premier semestre 2019.
- Au 30 juin 2019, le total bilan consolidé ressort à 1 117 MDH. Le groupe Disway maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 78% par les fonds propres.

Perspectives :

Disway va continuer à investir et renforcer ses équipes pour développer sa présence à l'international.

Dans cette perspective, le groupe continue sa stratégie d'élargissement de son portefeuille de cartes et aussi d'extension de ses activités à la fois sur d'autres produits à forte valeur ajoutée et aussi à d'autres territoires

Disway prévoit un investissement d'environ 20 MDH pour l'extension de sa plateforme logistique de Sapino de près de 5000 m², portant la superficie totale à plus de 20 000 m² couverts.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

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

DISWAY
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE DU GROUPE DISWAY
PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe DISWAY concernant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le périmètre de consolidation, le tableau des flux de trésorerie consolidé ainsi que le tableau de variation des capitaux propres au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 623.525 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 41.064.

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, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, 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 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 23 septembre 2019.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés
Fidarc
Grant Thornton
FALGAL MEKOUAR
Associé

Fidarc
Grant Thornton
FALGAL MEKOUAR
Associé

