
RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2020

SOMMAIRE

- I. Présentation du Groupe Disway
- II. Faits marquants & Réalisations de l'exercice 2020
- III. Commentaires sur les Résultats de l'exercice 2020
- IV. Rapport de Gestion du Directoire de l'exercice 2020
- V. Comptes Consolidés de l'exercice 2020
- VI. Comptes Sociaux de l'exercices 2020
- VII. Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes
- VIII. Liste des communiqués de presse publiés en 2020
- IX. Rapports des Commissaires aux comptes de l'exercice 2020
- X. Rapport ESG

I. Présentation du Groupe Disway

Disway est le 1er opérateur de la distribution en gros de matériel informatique et télécom au Maroc, issu de la fusion en 2010 des leaders de la distribution : Distrisoft et Matel PC Market.

Disway offre un large éventail de marques internationales des plus grands éditeurs et constructeurs informatiques ainsi qu'une gamme complète de produits et d'accessoires.

Disway est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 188.576.200 MDH, cotée à la bourse des valeurs de Casablanca et certifiée ISO 9001.

* Chiffres clés

- Chiffre d'Affaires consolidé 2020 : **1,7 Milliards de Dirhams**
- Effectif : **220 Collaborateurs**

* Le capital humain

Disway c'est plus de 220 collaborateurs mobilisés au quotidien pour servir au mieux leurs clients. Disway attache la plus grande importance à la formation et au développement professionnel de ses salariés. Son organisation par Business Unit dédiée à des segments spécifiques permet aux clients de bénéficier d'une expertise de premier rang pour les accompagner et les conseiller.

* Une logistique de classe mondiale

Disway a mis en place une plateforme logistique aux normes internationales sur plus de 33 000 m² près de l'Aéroport de Casablanca pour servir de manière rapide et efficace ses clients où qu'ils soient. Disway offre une disponibilité très importante sur une gamme de produits la plus large possible. La plateforme est entièrement gérée par un Warehouse Management System et tous les produits sont suivis et tracés par code barre tout le long de la chaîne logistique.

* Les filiales

Les filiales de **Disway** sont implantées sur des activités ou segments de marché proche de l'activité principale de Disway :

Disway Tunisie : pour développer la distribution de technologies informatiques en Tunisie. Présent à Tunis et à Sfax avec plus de 40 collaborateurs aux services des clients de Tunisie pour leur offrir le meilleur de la technologie avec une offre très variée.

Blueway Technology : Grossiste à valeur ajoutée pour les produits Entreprise de : IBM (Serveurs, Stockage et Software), Fortinet, Sophos ...

Expérience Store : Vitrine technologique multimarques située à Casablanca, proposant les dernières nouveautés et des produits haut de gamme.

Disway MEA : pour développer la distribution de technologies informatiques en Afrique.

Disway Logistic Services : Offrir aux clients des prestations logistiques complètes : gestion du stock, traitement des commandes, opérations à valeur ajoutée (packing et co-packing, drop-shipping, assemblage, inventaire, reporting)

II. Faits marquants & Réalisations de l'exercice 2020

Faits marquants :

L'année 2020 a été marquée principalement par :

- La crise sanitaire mondiale causée par la pandémie liée au Covid-19 qui a impacté l'activité économique au Maroc suite aux restrictions à la mobilité et à la fermeture des points de vente. Son impact a commencé à se ressentir sur les chaînes d'approvisionnement dès le mois de février. De ce fait, la croissance aurait pu être plus importante sans la pénurie de produits à laquelle Disway a été confrontée ;
- Les problèmes de disponibilité des produits causés par la fermeture des usines en Chine et aussi à la rupture des microprocesseurs « INTEL » et plusieurs autres composants (panels, mémoire...);
- La bonne performance de l'activité commerciale du groupe Disway avec une croissance de +5,3% malgré ce contexte marqué par la crise du Covid-19 ;
- Sur le plan commercial et marketing :
 - Forte demande au début du confinement des Pc Portables.
 - Baisse d'activité en S1-2020 en raison des fermetures, mais reprise en S2-2020 pour le segment Retail et SMB.
 - Très peu de projets sur le segment Value par rapport à l'année 2019.
 - Plusieurs projets importants gagnés pour le segment Solaire Photovoltaïque.
 - Baisse des volumes des services logistiques en raison de la crise.
- Mise en place d'un système d'approbation et de gestion des encouragements clients (avec quota de validation) et aussi la migration de l'ERP vers une nouvelle version majeure pour Disway Tunisie ;
- Réalisation de l'augmentation de capital de la filiale Disway Tunisie pour un montant de près de six millions de Dinars Tunisiens.

Réalisations :

A fin décembre 2020, le groupe Disway affiche d'excellentes réalisations financières tout en confirmant sa position de leader de la distribution de technologies.

Les indicateurs financiers du groupe Disway ressortent en forte amélioration :

- Chiffre d'affaires consolidé : 1 709 MDH (+5,3%)
- Résultat d'exploitation consolidé : 117 MDH (+11,6%)
- Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 85 MDH (+24%)
- Solidité Financière : financement global assuré à 100% par les fonds propres

L'évolution du chiffre d'affaires par segment produits se présente comme suit :

| <i>en MDH</i> | 2019 | 2020 | |
|---------------|-------------|-------------|--------------|
| Volume | 1272 | 1334 | +4.9% |
| Value | 322 | 336 | +4.3% |
| Autres | 28 | 39 | +39.1% |
| Total | 1623 | 1709 | +5.3% |

Volume

Croissance qui aurait pu être plus importante sans les ruptures sur les produits

Value

Croissance à l'international mais baisse sur le Maroc (Moins de projets)

Autres

Croissance du business solaire PV, Baisse sur DLS

III. Commentaires des comptes consolidés au 31/12/2020



COMMUNICATION FINANCIÈRE Résultats annuels 2020

EXCELLENTE PERFORMANCE FINANCIÈRE DANS UN CONTEXTE DE CRISE

Le Directoire de Disway S.A. présidé par Monsieur Hakim Belmaachi s'est réuni le 4 Mars 2021 au siège de la société, en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés du groupe au 31 décembre 2020.

A fin décembre 2020, le groupe Disway affiche d'excellentes réalisations financières tout en confirmant sa position de major régional de la distribution de technologies, et ce, malgré un contexte marqué par la crise du Covid-19.

Comptes consolidés en MDH :

Au terme de l'exercice 2020, les résultats consolidés du groupe ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires consolidé enregistre une progression de 5,3% passant de 1 623 MDH en 2019 à 1 709 MDH en 2020 dû à la bonne dynamique commerciale du Groupe et à la mobilisation importante des équipes dans un contexte difficile.
- Le résultat d'exploitation du groupe s'améliore de 11,6% pour finir en 2020 à 117 MDH, contre 105 MDH en 2019 sous l'effet de la baisse significative des charges d'exploitation qui passent à 102 MDH contre 113 MDH en 2019, soit une réduction de 11%.
- A fin 2020, le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) progresse fortement pour atteindre 85 MDH contre 68 MDH au titre de l'exercice précédent, soit une hausse de 24%, portée par la bonne performance du résultat d'exploitation et l'amélioration notable du résultat financier qui passe à 7,7 MDH contre -1,5 MDH en 2019.
- Au 31 décembre 2020, le total bilan consolidé ressort à 1 030 MDH contre 1 080 MDH, soit une baisse de 4,9%. Le groupe Disway renforce sa solidité financière avec un financement global assuré à 100% par les fonds propres.

Dividendes :

Le Directoire a décidé de proposer lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, la distribution d'un dividende de 35 DH par action, soit une progression de +25%.

Perspectives :

Le groupe Disway va continuer à consolider sa position de N°1 de la distribution des nouvelles technologies, tout en développant ses nouveaux métiers dans la logistique et le solaire photovoltaïque.

Disway reste confiant et optimiste puisque la crise actuelle a permis de mettre en évidence le besoin pressant des entreprises et des particuliers de s'équiper en matériel informatique. Cependant, les difficultés industrielles et logistiques que rencontrent les différents constructeurs ont et continuent d'impacter la disponibilité des produits sur le marché.



IV. Rapport de gestion du Directoire

Rapport de Gestion du Directoire à l'Assemblée Générale Ordinaire Arrêté des comptes de l'exercice 2020

04 Mars 2021

Rapport de Gestion du Directoire à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle Exercice 2020

Mesdames, Messieurs les actionnaires

Nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire conformément aux dispositions de la Loi et des statuts de notre Société pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31/12/2020, des résultats de cette activité et des perspectives, et soumettre à votre approbation le bilan et les états de synthèse dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Le présent rapport de gestion donne les principales informations concernant l'activité de notre société durant l'exercice 2020, notamment les opérations réalisées et les résultats obtenus, notre proposition d'affectation du résultat, la situation financière de la société et ses perspectives.

Faits marquants en 2020

Les évènements importants de l'exercice 2020 sont les suivants :

- Mise en place d'un plan de continuité d'activité suite à la crise sanitaire liée au Covid-19 visant à :
 - Satisfaire les besoins du marché en matériels et solutions informatiques ;
 - Honorer les engagements financiers vis-à-vis de nos fournisseurs et tiers ;
 - Préserver tous les emplois du groupe Disway.
- Problèmes de disponibilité des produits causé par la fermeture des usines en chine et aussi à la rupture des microprocesseurs « INTEL » et plusieurs autres composants (panels, mémoire...)
- Consolidation de parts de marché sur l'ensemble des segments avec une croissance d'activité de + 8,35%.
 - Pc Portables : Forte demande au début du confinement
 - Segment Retail et SMB : Baisse d'activité en S1-2020 en raison des fermetures, mais reprise en S2-2020
 - Segment value : Très peu de projets sur le segment par rapport à 2019
 - Segment Solaire Photovoltaïque : Plusieurs projets importants gagnés ;

Examen des comptes et résultats

Nous allons maintenant vous présenter les états de synthèse de l'exercice clos le 31/12/2020 que nous soumettons à votre approbation.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2020,

Le chiffre d'affaires s'est élevé à **1.415.437.691,47** dirhams contre **1.306.369.861,11** dirhams au titre de l'exercice précédent soit une variation de **+8,35%**. Cette réalisation s'explique essentiellement par la bonne dynamique commerciale et le gain de parts de marché.

Le total des **produits d'exploitation** s'élève à **1.425.521.258,42** dirhams contre **1.317.416.508,53** dirhams au titre de l'exercice précédent soit une variation de **+8,21%**.

Les **charges d'exploitation** de l'exercice se sont élevées à **1.328.928.302,40** dirhams contre **1.238.671.498,71** dirhams au titre de l'exercice précédent soit une variation de **+7,29%**.

Le **résultat d'exploitation** s'élève donc à **96.592.956,02** dirhams contre **78.745.009,82** dirhams au titre de l'exercice précédent soit une variation de **+22,67%** sous l'effet de la baisse significative des charges d'exploitation hors achats revendus.

Le résultat financier ressort à **+15.710.274,24** dirhams contre **+13.720.585,63** dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une variation de **+14,50%**, dû principalement à :

- L'amélioration du résultat de change suite à bonne gestion des couvertures à terme ;
- Et la baisse des charges d'intérêts grâce au renforcement de la solidité financière de la société avec un financement global assuré à 100% par ces fonds propres.

Compte tenu de ce résultat financier, **le résultat courant** est de **112.303.230,26** dirhams contre **92.465.595,45** dirhams au titre de l'exercice précédent soit une variation de **+21,45%**.

Après prise en compte du résultat non courant de **-2.180.214,92** dirhams dû principalement à la constatation de la charge liée à la contribution sociale de solidarité « CSS » de l'exercice 2020. Et la déduction de l'impôt sur les sociétés d'un montant de **32.640.864,00** dirhams, l'exercice clos le 31/12/2020, se traduit par un bénéfice net de **77.482.151,34** dirhams contre **64.911.544,14** dirhams au titre de l'exercice précédent soit une variation de **+19,37%**.

Au 31/12/2020, le total du bilan de la société s'élevait à **978.223.959,22** dirhams contre **989.686.319,96** dirhams de l'exercice précédent soit une variation de **-1,16%**.

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les états de synthèse (bilan, compte de résultats et annexes) de l'exercice clos le 31/12/2020 tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **680.477.519,09** dirhams dont un bénéfice net de **77.482.151,34** dirhams.

Ils ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Investissements réalisés en 2020

Les investissements réalisés par Disway au cours de l'exercice 2020, se présentent comme suit :

| Rubriques | Montant Brut | Mode de Financement |
|--|-------------------|---------------------|
| Terrain | 30 181 175 | Trésorerie |
| Construction, Agencements & Aménagements | 431 744 | Trésorerie |
| Matériel de transport | 51 789 | Trésorerie |
| Mobilier & Matériel de bureau | 134 336 | Trésorerie |
| Matériel informatique | 96 637 | Trésorerie |
| Logiciel | 13 953 | Trésorerie |
| Immobilisations Corporelles en cours | 140 366 | Trésorerie |
| Total | 31 049 999 | |

L'essentiel des investissements de l'année 2020 concerne :

- L'acquisition d'un terrain de 24 000 m² dans la zone industrielle de Skhirat pour un nouveau projet logistique;
- Aménagement complémentaire de la plateforme SAPINO III ;
- Renouvellement du mobilier et du parc informatique de Disway.

Risques inhérents à l'activité

L'exercice 2020 a été marqué par la crise sanitaire mondiale causée par la pandémie liée au Covid-19 qui a impacté l'activité économique au Maroc suite aux restrictions à la mobilité et à la fermeture des points de vente.

Son impact a commencé à se ressentir sur les chaînes d'approvisionnement dès le mois de février. De ce fait, la croissance aurait pu être plus importante sans la pénurie de produits à laquelle Disway été confrontée.

En 2020, Disway n'a pas connu d'autres faits exceptionnels, ni de risques ou litiges susceptibles d'affecter sa situation financière.

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver les affectations suivantes sur l'exercice 2020 :

| | |
|---|-----------------------|
| Résultat Net de l'exercice | 77.482.151,34 |
| - Réserve légale | 0,00 |
| = Résultat net distribuable de l'exercice | 77.482.151,34 |
| + Report à nouveau créancier antérieur | 101.643.496,97 |
| = Solde distribuable | 179.125.648,31 |
| - Dividendes distribués | 66.001.670,00 |
| = Solde au compte report à nouveau | 113.123.978,31 |

Soit un dividende de **35 Dhs** par action.

Conventions visées à l'article 95 de la loi 17-95

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2020, le Conseil de Surveillance n'a autorisé aucune nouvelle convention. Les conventions autorisées au cours des exercices précédents sont encore en vigueur et que les Commissaires aux Comptes en ont été informés pour l'établissement de leur rapport spécial tel que stipulé dans l'article 95 de la loi 17-95 relative aux Sociétés Anonymes telles que modifiée et complétée par les lois 20-05, 78-12 et 20-19.

Décomposition des dettes fournisseurs : Loi 32-10

La décomposition des dettes fournisseurs au 31-12-2020 se présente comme suit :

| | Dettes Fournisseurs à la clôture (MAD) | Montant des dettes Non échues | Montant des dettes échues | | | |
|---------------------|--|-------------------------------|---------------------------|---------------|-------------|------------|
| | | | < 30 jours | 31 - 60 jours | 61-90 jours | > 90 jours |
| Exercice N-1 | 144 909 826 | 140 944 146 | 396 780 | 25 348 | 304 278 | 3 239 274 |
| Exercice N | 166 554 996 | 162 246 778 | 1 986 611 | 256 286 | 466 529 | 1 598 793 |

Filiales et Participations

Les participations de Disway se présentent comme suit :

| Raison Sociale de la Société émettrice | Capital Social | Participation de la Société en % | Prix d'acquisition globale | Situation nette |
|--|----------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------|
| Disway Logistique et services | 100 000,00 | 100,00% | 100 000,00 | 6 467 584,32 |
| BLUEWAY TECHNOLOGY | 1 000 000,00 | 100,00% | 1 618 648,70 | 6 224 541,15 |
| EXPERIENCE STORE | 2 000 000,00 | 100,00% | 2 000 000,00 | -2 089 140,94 |
| DISWAY MEA | 164 860,00 | 100,00% | 164 860,00 | 6 759 423,68 |
| DISWAY TUNISIE | 60 807 214,37 | 73,08% | 70 169 645,00 | 55 764 947,06 |
| | | Total | 74 053 153,70 | |

Pour l'exercice 2020, les filiales de Disway affichent des résultats bénéficiaires comme suit :

| Raison Sociale de la Société émettrice | Participation de la Société en % | Résultat net | |
|--|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| DISWAY LOGISTIC SERVICES | 100,00% | 1 862 687,14 | 4 028 905,83 |
| BLUEWAY TECHNOLOGY | 100,00% | 465 161,45 | 2 602 141,81 |
| EXPERIENCE STORE | 100,00% | 114 890,20 | -190 526,32 |
| DISWAY MEA | 100,00% | 1 494 701,17 | 439 581,31 |
| DISWAY TUNISIE | 73,08% | 8 658 354,00 | 2 110 856,01 |
| | | 12 595 793,96 | 8 990 958,64 |

Comptes Consolidés

Les résultats consolidés du groupe en 2020 sont en très forte amélioration :

Le chiffre d'affaires consolidés s'est élevé à **1.709.188.686,56** dirhams contre **1.622.523.838,01** dirhams au titre de l'exercice précédent soit une variation de **+5.3%** dû principalement dû à la bonne dynamique commerciale du Groupe et à la mobilisation importante des équipes dans un contexte difficile.

Le résultat d'exploitation du groupe s'améliore de **11.6%** pour finir en 2020 à **117.332.161,58** dirhams contre **105.153.938,82** dirhams en 2019 sous l'effet de la baisse significative des charges d'exploitation (hors achats revendus) qui passent à **102.171.061,02** dirhams contre **113.295.389,85** dirhams en 2019, soit une réduction de **-9.8%**.

Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) progresse fortement pour atteindre **84.554.948,34** dirhams contre **68.193.694,31** dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une hausse de **24%**, portée par la bonne performance du résultat d'exploitation et l'amélioration notable du résultat financier qui passe à **7.735.070,25** dirhams contre **-1.460.695,30** dirhams en 2019, soit une progression de **629.5%**.

Le total bilan consolidé ressort à **1.030.498.337,51** dirhams contre **1.083.425.379,61** dirhams de l'exercice précédent soit une baisse de **4.9%**. Le groupe Disway renforce sa solidité financière avec un financement global assuré à 100% par les fonds propres.

Liste des mandats des Administrateurs

| 1-Directoire | Fonction | Mandat dans d'autres sociétés |
|-----------------------|-------------------------|---|
| Hakim Najib Belmaachi | Président du Directoire | Mutandis SCA Mutandis Automobile SCA |
| Anas Benjelloun | DGA | N/A |

| 2-Conseil de Surveillance | Fonction | Mandat dans d'autres sociétés |
|--|--------------------|--|
| Mohammed Nouredine Anacleto | Président | N/A |
| Said Rkaibi | Vice-Président | Medtech, Omnidata, Omnishore, EQDOM, NCRM, Aebdm, Forum, Dial Technologie, S2M, SOPRIMA, Oppscience |
| Lemfadel AZIM | Membre | Chems Holding SARL Medafrica Systems S.A. |
| Karim Radi Benjelloun | Membre | N/A |
| Amina Figuigui | Membre indépendant | MAROCLEAR, EQDOM, CIMAR |
| Janie Letrot Hadj Hamou | Membre indépendant | BMCI, DIGIFI, Aluminium du Maroc |
| La société Hakam Abdellatif Finances Représentée par M. Karim BENHAMOU | Membre | Timar Delattre Levivier Maroc (DLM) |

Perspectives du groupe Disway en 2021

Les objectifs du groupe Disway pour l'exercice 2021 sont les suivants :

- Préserver les acquis en termes de part de marché et consolider sa position de leader de la distribution des nouvelles technologies ;
- Élargir le portfolio produits à travers la recherche et la signature avec des majors mondiaux du secteur des technologies à forte valeur ajoutée afin d'offrir à nos clients un catalogue toujours plus complet ;
- Développer l'activité de services logistiques (3PL) à travers la filiale DLS.
- Poursuivre l'effort de développement des filiales, notamment en Tunisie (Disway Tunisie) et en Afrique de l'Ouest (Disway MEA) ;
- Développement de l'activité de la Business Unit Solarway à travers l'élargissement de l'offre solaire photovoltaïque et la signature de nouveaux contrats de distribution.

Fait à Casablanca le 04 Mars 2021.

Pour Le Directoire
Najib Hakim Belmaachi
Président du Directoire



V. Comptes Consolidés de l'exercice 2020

Raison Sociale : **DISWAY**

| BILAN CONSOLIDE | | En Dirhams |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| ACTIF IMMOBILISE | 309 159 970,22 | 289 049 007,12 |
| * Ecart d'acquisition | | |
| * Immobilisations incorporelles | 171 861 276,89 | 171 827 996,36 |
| * Immobilisations corporelles | 135 218 615,33 | 116 342 237,94 |
| * Immobilisations financières | 2 080 078,00 | 878 772,82 |
| * Titres mis en équivalence | | |
| ACTIF CIRCULANT | 675 462 954,76 | 744 022 302,80 |
| * Stocks et en-cours | 135 281 295,55 | 218 229 999,28 |
| * Clients et comptes rattachés | 393 845 968,99 | 458 216 327,36 |
| * Autres créances et comptes de régularisation | 50 959 009,93 | 67 198 742,95 |
| * Titres et valeurs de placement | 95 376 680,29 | 377 233,21 |
| * Disponibilités | 45 875 412,52 | 50 354 069,68 |
| TOTAL ACTIF | 1 030 498 337,51 | 1 083 425 379,61 |

| BILAN CONSOLIDE | | En Dirhams |
|--|-------------------------|-------------------------|
| PASSIF | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE | 698 266 059,25 | 659 505 107,60 |
| * Capitaux propres (part de groupe) | 683 254 135,49 | 653 890 817,01 |
| * 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 | 204 086 086,31 | 194 757 642,81 |
| * Résultat net consolidé part du groupe | 84 554 948,34 | 68 193 694,31 |
| * Ecart de conversion | -18 745 424,56 | -22 419 045,51 |
| * Intérêts minoritaires | 15 011 923,76 | 5 614 290,59 |
| Provision pour risques et charges | | |
| Dettes | 309 757 781,05 | 314 644 583,18 |
| * Emprunts et dettes financières | 31 118 367,59 | 49 128 246,87 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 176 817 307,24 | 163 797 605,52 |
| * Autres dettes et comptes de régularisation | 101 822 106,22 | 101 718 730,79 |
| * Trésorerie-passif | 22 474 497,21 | 109 275 688,83 |
| TOTAL PASSIF | 1 030 498 337,51 | 1 083 425 379,61 |

Raison Sociale : DISWAY

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE | | En Dirhams |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Produits d'exploitation | 1 723 979 491,44 | 1 637 964 472,09 |
| * Chiffre d'affaires | 1 709 188 686,56 | 1 622 523 838,01 |
| * Autres produits | 14 790 804,88 | 15 440 634,08 |
| Charges d'exploitation | 1 606 647 329,86 | 1 532 810 533,27 |
| * Achats revendus & consommés | 1 504 476 268,84 | 1 419 515 143,42 |
| * Autres charges externes | 22 091 138,44 | 26 069 199,91 |
| * Impôts et taxes | 3 270 424,34 | 1 817 898,14 |
| * Charges de personnel | 50 549 903,41 | 55 198 712,98 |
| * Autres charges d'exploitation | 900 000,00 | 800 000,00 |
| * Dotations d'exploitation | 25 359 594,83 | 29 409 578,82 |
| Résultat d'exploitation | 117 332 161,58 | 105 153 938,82 |
| Charges et produits financiers | 7 735 070,25 | -1 460 695,30 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 125 067 231,83 | 103 693 243,52 |
| Charges et produits non courant | -2 187 049,85 | -4 683 666,62 |
| Impôts sur les bénéfices | 35 994 432,83 | 30 288 168,67 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 86 885 749,15 | 68 721 408,23 |
| Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence | | |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 86 885 749,15 | 68 721 408,23 |
| Résultat minoritaire | 2 330 800,81 | 527 713,92 |
| Résultat net part du groupe | 84 554 948,34 | 68 193 694,31 |
| Résultat net consolidé par action en dirhams | 46,07 | 36,44 |

Raison Sociale : DISWAY

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|---------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 86 885 749 | 68 721 408 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | 0 | 0 |
| *Dotation d'exploitation durable nette de reprise | 10 206 059 | 9 733 362 |
| *Variation des impôts différés | | |
| *Plue values ou moins value de cession d'immobilisations, net | -18 040 | 125 414 |
| *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) | 97 073 769 | 78 580 184 |
| Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II) | 81 682 425 | 21 433 748 |
| Stocks | 82 948 704 | -40 650 423 |
| Créances d'exploitation | -14 389 356 | 65 641 955 |
| Dettes d'exploitation | 13 123 077 | -3 557 785 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II) | 178 756 194 | 100 013 932 |
| Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts | -29 369 464 | -15 721 624 |
| Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt | 271 786 | -291 583 |
| Variation immobilisations financières | -1 201 305 | -27 636 |
| Incidence des variations de périmètre | | |
| Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV) | -30 298 983 | -16 040 843 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -52 801 336 | -28 286 430 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Augmentation du capital en numéraire | | |
| Emissions d' Emprunts / dettes Fin | 0 | 0 |
| Remboursement des d'emprunts | -18 009 879 | 13 557 184 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V) | -70 811 215 | -14 729 246 |
| Autres impacts (VI) | | |
| Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI) | 77 645 996 | 69 243 842 |
| Trésorerie à l'ouverture | -58 921 619 | -126 675 830 |
| Variation de la trésorerie | 77 645 996 | 69 243 842 |
| Incidence des variations des monnaies étrangères | 4 676 539 | -1 489 632 |
| Trésorerie de clôture | 23 400 915 | -58 921 619 |

En Dirhams

| EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS | Montant au 31/12/2019 | Accroissements | | Cessions et Sorties | Virements poste à poste | V.Brute au 31/12/2020 |
|--|--------------------------|-------------------|---|------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | | | | | | |
| Ecart d'acquisitions | 11 492 095 | - | - | - | - | 11 492 095 |
| Immobilisations en non valeurs | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 176 133 977 | 70 951 | - | 1 764 458 | - | 174 440 469 |
| Brevets, marques, droits, valeurs similaires | 1 778 411 | - | - | 1 764 458 | - | 13 953 |
| Fonds commercial | 171 367 483 | - | - | - | - | 171 367 483 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 988 082 | 70 951 | - | - | - | 3 059 033 |
| Immobilisations corporelles | 193 392 641 | 29 298 513 | - | 786 665 | 38 447 845 | 221 904 488 |
| Terrains | 26 586 250 | 28 335 000 | - | - | - | 54 921 250 |
| Constructions | 121 993 919 | 262 744 | - | - | 18 791 828 | 141 048 491 |
| Installations techniques matériel et outillage | 1 430 868 | 263 716 | - | 92 838 | - | 1 601 746 |
| Matériel de transport | 5 656 175 | 12 467 | - | 154 296 | - | 5 514 346 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 18 272 125 | 284 220 | - | 539 530 | 432 094 | 18 448 909 |
| Autres immobilisations corporelles | 249 720 | - | - | - | - | 249 720 |
| Immobilisations corporelles en cours | 19 203 584 | 140 366 | - | - | 19 223 923 | 120 027 |
| Immobilisations financières | 878 773 | 1 218 549 | - | 17 243 | - | 2 080 078 |
| Titre mis en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 381 897 485 | 30 588 012 | - | 2 568 366 | 38 447 845 | 409 917 130 |

En Dirhams

| EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS | Montant au 31/12/2019 | Dotations | Regularisation | Cessions et Sorties | Virements poste à poste | Montant au 31/12/2020 |
|---|--------------------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | | | | | | |
| Ecart d'acquisitions | 11 492 095 | - | - | - | - | 11 492 095 |
| Immobilisations en non valeurs | 0,00 | - | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 4 305 980 | 50 460 | - | 1 777 248 | - | 2 579 192 |
| Brevets, marques, droits, valeurs similaires | 1 778 411 | - | - | 1 777 248 | - | 1 163 |
| Fonds commercial | - | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 527 569 | 50 460 | - | - | - | 2 578 030 |
| Immobilisations corporelles | 77 050 403 | 10 155 599 | - | 520 129 | - | 86 685 873 |
| Terrains | - | - | - | - | - | - |
| Constructions | 56 723 154 | 8 119 816 | - | - | - | 64 842 969 |
| Installations techniques matériel et outillage | 1 423 932 | 16 194 | - | - | - | 1 440 126 |
| Matériel de transport | 4 027 514 | 507 776 | - | 9 294 | - | 4 525 995 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 14 640 291 | 1 507 393 | - | 510 834 | - | 15 636 850 |
| Autres immobilisations corporelles | 235 513 | 4 420 | - | - | - | 239 934 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations financières | - | - | - | - | - | - |
| Titre mis en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 92 848 478 | 10 206 059 | - | 2 297 377 | - | 100 757 161 |

Raison Sociale : DISWAY

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------|---------------------|----------------------------|
| | Capital | Primes | Réserves Consolidées | Résultat de l'exercice | Ecart de conversion | Total des capitaux Propres |
| Situation au 31/12/2018 | 188 576 200 | 224 782 325 | 199 673 951 | 30 002 803 | -31 102 715 | 611 932 565 |
| Affectation du résultat | | | 30 002 803 | -30 002 803 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 68 193 694 | | 68 193 694 |
| Dividendes distribués | | | -28 286 430 | | | -28 286 430 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | -6 632 682 | | 8 683 669 | 2 050 987 |
| Situation au 31/12/2019 | 188 576 200 | 224 782 325 | 194 757 643 | 68 193 694 | -22 419 046 | 653 890 817 |
| Affectation du résultat | | | 68 193 694 | -68 193 694 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 84 554 948 | | 84 554 948 |
| Dividendes distribués | | | -52 801 336 | | | -52 801 336 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | -6 063 915 | | 3 673 621 | -2 390 294 |
| Situation au 31/12/2020 | 188 576 200 | 224 782 325 | 204 086 086 | 84 554 948 | -18 745 425 | 683 254 135 |

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 Tunisie | 73% | 73% | Intégration globale |
| Disway MEA | 100% | 100% | Intégration globale |

En Dirhams

| TABLEAU DES CREANCES | Valeur brute au | | | | Valeur brute | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2020 | Plus d'un an | Moins d'un an | Dépréciation | VN au 31/12/2020 | au 31/12/2019 |
| Créances de l'actif immobilisé | 2 080 078 | 2 080 078 | - | - | 2 080 078 | 878 773 |
| Prêts immobilisés | 471 651 | 471 651 | | | 471 651 | 488 894 |
| Autres créances Financières | 1 608 427 | 1 608 427 | | - | 1 608 427 | 389 879 |
| Clients et comptes rattachés | 446 879 009 | 53 621 062 | 393 257 948 | 53 033 040 | 393 845 969 | 513 034 967 |
| Autres créances et comptes de régularisations | 50 959 010 | 521 842 | 50 437 168 | - | 50 959 010 | 67 198 743 |
| Fournisseurs débiteurs avances et acomptes | 7 567 558 | - | 7 567 558 | | 7 567 558 | 9 231 848 |
| Personnel | 240 419 | | 240 419 | | 240 419 | 68 527 |
| Etat | 40 493 075 | 521 842 | 39 971 233 | | 40 493 075 | 52 400 152 |
| Comptes d'Associés | - | | - | | - | - |
| Autres débiteurs | 248 691 | | 248 691 | | 248 691 | 213 837 |
| Comptes de régularisations actif | 2 409 267 | | 2 409 267 | | 2 409 267 | 5 284 380 |

| TABLEAU DES DETTES | Montant au | | | Montant au | | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|------------|---------------|--------------------|
| | 31/12/2020 | Plus d'un an | Moins d'un an | 31/12/2020 | Moins d'un an | 31/12/2019 |
| Emprunts et Dettes Financières | 31 118 368 | 31 118 368 | - | - | - | 49 128 247 |
| Emprunts obligataires | 3 324 400 | 3 324 400 | | | | 10 317 600 |
| Autres Dettes de Financement | 27 793 968 | 27 793 968 | | | | 38 810 647 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 176 817 307 | 3 926 348 | 172 890 959 | | | 163 797 606 |
| Autres Dettes et comptes de régularisations | 101 822 106 | 7 431 340 | 94 390 766 | - | - | 101 718 731 |
| Clients créditeurs | 1 129 069 | | 1 129 069 | | | 1 319 257 |
| Personnel | 1 057 185 | | 1 057 185 | | | 395 448 |
| Organismes Sociaux | 2 540 464 | | 2 540 464 | | | 2 763 679 |
| Etat | 87 022 068 | 7 426 690 | 79 595 378 | | | 86 651 488 |
| Comptes d'Associés | 4 650 | 4 650 | - | | | 4 650 |
| Autres créanciers | 3 346 175 | | 3 346 175 | | | 3 045 511 |
| Comptes de régularisations - Passif | 148 822 | | 148 822 | | | 474 401 |
| Provision pour risques et charges | 6 573 673 | | 6 573 673 | | | 7 064 298 |

Raison Sociale : DISWAY

| | | | | En Dirhams |
|--|-----------------------|-----------|----------|-----------------------|
| FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DURABLES | Montant au 31/12/2019 | Dotations | Reprises | Montant au 31/12/2020 |
| Provisions pour risques | - | - | | - |
| Provisions pour charges | | | | |

| | | | En Dirhams |
|--|-----------------------|--------------------|------------|
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 31/12/2020 | 31/12/2019 | |
| Engagements donnés | 272 728 887 | 354 553 861 | |
| Avals et Cautions | 93 685 800 | 137 525 600 | |
| Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires | | | |
| Autres engagements donnés | 179 043 087 | 217 028 261 | |
| Engagements reçus | 488 876 464,00 | 446 106 464 | |
| Avals et Cautions | 488 876 464 | 446 106 464 | |
| Obligations cautionnées | | | |
| Autres engagements reçus | | | |

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

- Référentiel de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2020 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 31/12/2020.

(j) Comparabilité des comptes :

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

VI. Comptes Sociaux de l'exercice 2020

Raison Sociale : DISWAY

| BILAN (ACTIF) | | | | | |
|--------------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | | | | |
| | ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE |
| | | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| | IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 1 846 175,00 | 369 235,00 | 1 476 940,00 | 0,00 |
| | Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 846 175,00 | 369 235,00 | 1 476 940,00 | 0,00 |
| | Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 174 050 093,32 | 2 439 819,88 | 171 610 273,44 | 171 617 581,50 |
| C | Immobilisations en recherche et développement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T | Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 13 952,85 | 1 162,74 | 12 790,11 | 0,00 |
| I | Fonds commercial | 171 367 483,33 | 0,00 | 171 367 483,33 | 171 367 483,33 |
| F | Autres immobilisations incorporelles | 2 668 657,14 | 2 438 657,14 | 230 000,00 | 250 098,17 |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 215 993 305,06 | 82 482 639,43 | 133 510 665,63 | 114 033 676,81 |
| | Terrains | 54 921 250,00 | 0,00 | 54 921 250,00 | 26 586 250,00 |
| M | Constructions | 141 048 491,36 | 64 842 969,29 | 76 205 522,07 | 65 270 765,64 |
| I | Installations techniques, matériel et outillage | 1 583 877,43 | 1 430 344,10 | 153 533,33 | 0,00 |
| M | Matériel de transport | 3 715 349,47 | 3 189 159,65 | 526 189,82 | 846 575,37 |
| O | Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers | 14 354 590,13 | 12 780 232,64 | 1 574 357,49 | 2 112 295,63 |
| B | Autres immobilisations corporelles | 249 719,87 | 239 933,75 | 9 786,12 | 14 206,46 |
| I | Immobilisations corporelles en cours | 120 026,80 | 0,00 | 120 026,80 | 19 203 583,71 |
| L | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 74 742 388,56 | 21 500 000,00 | 53 242 388,56 | 61 638 131,34 |
| I | Prêts immobilisés | 471 650,69 | 0,00 | 471 650,69 | 487 793,47 |
| S | Autres créances financières | 217 584,17 | 0,00 | 217 584,17 | 22 148 784,17 |
| E | Titres de participation | 74 053 153,70 | 21 500 000,00 | 52 553 153,70 | 39 001 553,70 |
| | 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) | 466 631 961,94 | 106 791 694,31 | 359 840 267,63 | 347 289 389,65 |
| | STOCKS (f) | 116 358 574,03 | 2 280 287,34 | 114 078 286,69 | 178 959 254,91 |
| | Marchandises | 116 358 574,03 | 2 280 287,34 | 114 078 286,69 | 178 959 254,91 |
| | Matières et fournitures consommables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A | Produits en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C | Produits interm. et produits resid. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T | Produits finis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 398 413 788,74 | 24 000 640,70 | 374 413 148,04 | 425 808 497,95 |
| F | Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 7 483 912,92 | 0,00 | 7 483 912,92 | 9 131 017,41 |
| | Clients et comptes rattachés | 369 634 090,36 | 24 000 640,70 | 345 633 449,66 | 385 187 949,31 |
| C | Personnel | 183 500,00 | 0,00 | 183 500,00 | 8 954,54 |
| I | Etat | 20 256 854,48 | 0,00 | 20 256 854,48 | 30 685 160,64 |
| R | Comptes d'associés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C | Autres débiteurs | 248 691,14 | 0,00 | 248 691,14 | 213 837,01 |
| U | Compte de régularisation actif | 606 739,84 | 0,00 | 606 739,84 | 581 579,04 |
| L | TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 95 371 701,51 | 0,00 | 95 371 701,51 | 372 082,50 |
| N | ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | 242 455,66 | 0,00 | 242 455,66 | 268 989,17 |
| | TOTAL II (f+g+h+i) | 610 386 519,94 | 26 280 928,04 | 584 105 591,90 | 605 408 824,53 |
| T | TRESORERIE - ACTIF | 34 278 099,69 | 0,00 | 34 278 099,69 | 36 988 105,78 |
| R | Chèques et valeurs à encaisser | 30 538 763,50 | 0,00 | 30 538 763,50 | 15 956 998,67 |
| E | Banques, T.G & CP | 3 699 541,32 | 0,00 | 3 699 541,32 | 21 010 954,79 |
| S | Caisses, régies d'avances et accreditifs | 39 794,87 | 0,00 | 39 794,87 | 20 152,32 |
| O | TOTAL III | 34 278 099,69 | 0,00 | 34 278 099,69 | 36 988 105,78 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 1 111 296 581,57 | 133 072 622,35 | 978 223 959,22 | 989 686 319,96 |

BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| | PASSIF | Exercice | Exercice Précédent |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | | |
| | Capital social ou personnel (1) | 188 576 200,00 | 188 576 200,00 |
| | moins: Actionnaires, capital souscrit non appele dont vers.. | 0,00 | |
| F | Prime d'emission, de fusion, d'apport | 224 782 325,40 | 224 782 325,40 |
| I | Ecart de reevaluation | 0,00 | |
| N | Reserve legale | 18 857 620,00 | 18 857 620,00 |
| A | Autres reserves | 68 473 082,38 | 68 473 082,38 |
| N | Report à nouveau (2) | 101 643 496,97 | 89 533 288,83 |
| C | Resultat nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| E | Resultat net de l'exercice (2) | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |
| M | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 679 814 876,09 | 655 134 060,75 |
| E | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | 662 643,00 | 662 643,00 |
| N | Subventions d'investissement | 0,00 | |
| T | Provisions reglementees | 662 643,00 | 662 643,00 |
| | | | |
| P | DETTES DE FINANCEMENT (c) | 27 710 103,00 | 38 494 245,72 |
| E | Emprunts obligataires | 0,00 | |
| R | Autres dettes de financement | 27 710 103,00 | 38 494 245,72 |
| M | | | |
| A | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 0,00 | 0,00 |
| N | Provisions pour charges | 0,00 | |
| E | Provisions pour risques | 0,00 | |
| N | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | 0,00 | 0,00 |
| T | Augmentation des creances immobilisees | 0,00 | |
| | Diminution des dettes de financement | 0,00 | |
| | TOTAL I (a+b+c+d+e) | 708 187 622,09 | 694 290 949,47 |
| P | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 245 440 757,96 | 223 105 609,45 |
| A | Fournisseurs et comptes rattaches | 166 554 996,19 | 144 909 826,49 |
| S | Clients crediturs, avances et acomptes | 0,00 | 288 030,15 |
| S | Personnel | 130 336,17 | 125 652,77 |
| I | Organismes sociaux | 1 530 419,23 | 1 650 935,06 |
| F | Etat | 77 061 861,67 | 75 634 342,35 |
| | Comptes d'associes | 4 650,00 | 4 650,00 |
| C | Autres creances | 9 672,85 | 17 771,79 |
| I | Comptes de regularisation - passif | 148 821,85 | 474 400,84 |
| R | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 6 638 599,66 | 7 119 990,17 |
| C | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants) | 2 464 501,10 | 864 346,22 |
| U | TOTAL II (f+g+h) | 254 543 858,72 | 231 089 945,84 |
| T | TRESORERIE PASSIF | 15 492 478,41 | 64 305 424,65 |
| R | Credits d'escompte | 0,00 | |
| E | Credits de tresorerie | 0,00 | 60 275 142,61 |
| S | Banques (soldes crediturs) | 15 492 478,41 | 4 030 282,04 |
| O | TOTAL III | 15 492 478,41 | 64 305 424,65 |
| | TOTAL I+II+III | 978 223 959,22 | 989 686 319,96 |

(1) Capital personnel debiteur

(2) Beneficiaire (+) . deficitaire (-)

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| | | OPERATIONS | | Totaux de | Totaux de | | |
|--|-----|---|--|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------|
| | | Propres à L'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | L'exercice 3 = 1 + 2 | L'exercice Précédant 4 | | |
| E X P L O I T A T I O N | I | PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | |
| | | Ventes de marchandises | 1 403 830 040,83 | 0,00 | 1 403 830 040,83 | 1 293 089 030,40 | |
| | | Ventes de biens et services produits | 11 607 650,64 | 0,00 | 11 607 650,64 | 13 280 830,71 | |
| | | Chiffres d'affaires | 1 415 437 691,47 | 0,00 | 1 415 437 691,47 | 1 306 369 861,11 | |
| | | Variation de stock de produits | 0,00 | | 0,00 | | |
| | | Immobilisations produites pour l'Ese p/elle même | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| | | Subvention d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| | | Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| | | Reprises d'exploitation; transfert de charges | 10 083 566,95 | 0,00 | 10 083 566,95 | 11 046 647,42 | |
| | | TOTAL I | 1 425 521 258,42 | 0,00 | 1 425 521 258,42 | 1 317 416 508,53 | |
| | | II | CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| | | | Achats revendus de marchandises | 1 246 459 712,33 | 0,00 | 1 246 459 712,33 | 1 151 438 893,82 |
| | | | Achats consommés de matières et de fournitures | 1 737 648,64 | 0,00 | 1 737 648,64 | 2 772 501,13 |
| | | Autres charges externes | 15 676 663,45 | 0,00 | 15 676 663,45 | 17 715 777,65 | |
| | | Impôts et taxes | 1 081 894,10 | 0,00 | 1 081 894,10 | 1 325 783,38 | |
| | | Charges de personnel | 44 937 928,52 | 0,00 | 44 937 928,52 | 46 072 691,83 | |
| | | Autres charges d'exploitation | 900 000,00 | 0,00 | 900 000,00 | 800 000,00 | |
| | | Dotations d'exploitation | 18 134 455,36 | 0,00 | 18 134 455,36 | 18 545 850,90 | |
| | | TOTAL II | 1 328 928 302,40 | 0,00 | 1 328 928 302,40 | 1 238 671 498,71 | |
| | III | RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | 96 592 956,02 | 78 745 009,82 | | |
| F I N A N C I E R | IV | PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| | | Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 8 000 000,00 | | 8 000 000,00 | 10 000 000,00 | |
| | | Gains de change | 11 174 620,78 | 0,00 | 11 174 620,78 | 4 716 665,59 | |
| | | Intérêts et autres produits financiers | 11 744 574,44 | 0,00 | 11 744 574,44 | 13 810 381,11 | |
| | | Reprises financières; transfert de charges | 268 989,17 | 0,00 | 268 989,17 | 393 670,85 | |
| | | TOTAL IV | 31 188 184,39 | 0,00 | 31 188 184,39 | 28 920 717,55 | |
| | | V | CHARGES FINANCIERES | | | | |
| | | | Charges d'intérêts | 2 881 281,62 | 0,00 | 2 881 281,62 | 5 313 229,98 |
| | | | Pertes de changes | 6 354 172,87 | 0,00 | 6 354 172,87 | 3 617 912,77 |
| | | | Autres charges financières | | 0,00 | 0,00 | |
| | | Dotations financières | 6 242 455,66 | 0,00 | 6 242 455,66 | 6 268 989,17 | |
| | | TOTAL V | 15 477 910,15 | 0,00 | 15 477 910,15 | 15 200 131,92 | |
| | VI | RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | 15 710 274,24 | 13 720 585,63 | | |
| | VII | RESULTAT COURANT (III - V D) | | 112 303 230,26 | 92 465 595,45 | | |

- 1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (suite)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| | | OPERATIONS | | Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2 | Totaux de L'exercice Précédant 4 | |
|---|------|---|---|--------------------------------------|---|-------------------------|
| | | Propres à L'exercice 1 | Concernant les exercices précédants 2 | | | |
| | VII | RESULTAT COURANT (Report) | | 112 303 230,26 | 92 465 595,45 | |
| | VIII | PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| | | Produits des cessions d'immobilisations | 174 500,00 | 0,00 | 174 500,00 | 209 500,00 |
| N | | Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| O | | Reprises sur subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| N | | Autres produits non courants | 96 568,53 | 0,00 | 96 568,53 | 320 619,18 |
| | | Reprises non courantes; transferts de charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | | TOTAL VIII | 271 068,53 | 0,00 | 271 068,53 | 530 119,18 |
| C | | CHARGES NON COURANTES | | | | |
| O | | Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations | 31 310,34 | | 31 310,34 | |
| U | | Subventions accordées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| R | | Autres charges non courantes | 2 419 973,11 | 0,00 | 2 419 973,11 | 2 717 045,49 |
| A | | Dotations non courantes aux amortiss. et provision | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | TOTAL IX | 2 451 283,45 | 0,00 | 2 451 283,45 | 2 717 045,49 |
| | X | RESULTAT NON COURANT (VIII- IV) | | | -2 180 214,92 | -2 186 926,31 |
| | XI | RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | | | 110 123 015,34 | 90 278 669,14 |
| | XII | IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 32 640 864,00 | 25 367 125,00 |
| | XIII | RESULTAT NET (XI - XII) | | | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |
| | XIV | TOTAL DES PRODUITS (I+ IV + VIII) | | | 1 456 980 511,34 | 1 346 867 345,26 |
| | XV | TOTAL DES CHARGES (II+ V + IX + XII) | | | 1 379 498 360,00 | 1 281 955 801,12 |
| | XVI | RESULTAT NET (XIV - XV) | | | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |

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

I- TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

| | | Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | |
|------|----|---|--------------------|------------------|
| | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT | |
| | 1 | Ventes de marchandises (en l'etat) | 1 403 830 040,83 | 1 293 089 030,40 |
| | 2 | - Achats revendus de marchandises | 1 246 459 712,33 | 1 151 438 893,82 |
| I | = | MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT | 157 370 328,50 | 141 650 136,58 |
| II | + | PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 11 607 650,64 | 13 280 830,71 |
| | 3 | Ventes de biens et services produits | 11 607 650,64 | 13 280 830,71 |
| | 4 | Variation de stocks de produits | | 0,00 |
| | 5 | Immobilisations produites par l'Es pour elle même | | 0,00 |
| III | - | CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 17 414 312,09 | 20 488 278,78 |
| | 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 1 737 648,64 | 2 772 501,13 |
| | 7 | Autres charges externes | 15 676 663,45 | 17 715 777,65 |
| IV | = | VALEUR AJOUTEE (I+II+III) | 151 563 667,05 | 134 442 688,51 |
| V | 8 | + Subventions d'exploitation | | 0,00 |
| | 9 | - Impôts et taxes | 1 081 894,10 | 1 325 783,38 |
| | 10 | - Charges de personnel | 44 937 928,52 | 46 072 691,83 |
| | = | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) | 105 543 844,43 | 87 044 213,30 |
| | = | INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (L.B.E) | | 0,00 |
| | 11 | + Autres produits d'exploitation | | 0,00 |
| | 12 | - Autres charges d'exploitation | 900 000,00 | 800 000,00 |
| | 13 | + Reprises d'exploitation: transfert de charges | 10 083 566,95 | 11 046 647,42 |
| | 14 | - Dotations d'exploitation | 18 134 455,36 | 18 545 850,90 |
| VI | = | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 96 592 956,02 | 78 745 009,82 |
| VII | | RESULTAT FINANCIER | 15 710 274,24 | 13 720 585,63 |
| VIII | = | RESULTAT COURANT (+ ou -) | 112 303 230,26 | 92 465 595,45 |
| IX | | RESULTAT NON COURANT (+ ou -) | -2 180 214,92 | -2 186 926,31 |
| | 15 | - Impôts sur les résultats | 32 640 864,00 | 25 367 125,00 |
| X | = | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

| | | | | |
|----|----|---|---------------|---------------|
| | 1 | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |
| | | * Benefice + | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |
| | | * Perte - | 0,00 | 0,00 |
| | 2 | + Dotations d'exploitation | 10 072 068,22 | 8 987 286,49 |
| | 3 | + Dotations financières | 6 000 000,00 | 6 000 000,00 |
| | 4 | + Dotations non courantes | 0,00 | 0,00 |
| | 5 | - Reprises d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| | 6 | - Reprises financières | | |
| | 7 | - Reprises non courantes | | |
| | 8 | - Produits des cession des immobilisations | 174 500,00 | 209 500,00 |
| | 9 | + Valeurs nettes des immobilisations cédées | 31 310,34 | 0,00 |
| I | | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) | 93 411 029,90 | 79 689 330,63 |
| | 10 | - Distributions de bénéfices | 52 801 336,00 | 28 286 430,00 |
| II | | AUTOFINANCEMENT | 40 609 693,90 | 51 402 900,63 |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

(modèle normal)

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

| MASSES | | Exercice a | Exercice précédent b |
|--------|--|-----------------------|----------------------------|
| 1 | Financement Permanent | 708 187 622,09 | 694 290 949,47 |
| 2 | Moins actif immobilisé | 359 840 267,63 | 347 289 389,65 |
| 3 | = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 348 347 354,46 | 347 001 559,82 |
| 4 | Actif circulant | 584 105 591,90 | 605 408 824,53 |
| 5 | Moins passif circulant | 254 543 858,72 | 231 089 945,84 |
| 6 | = Besoin de Financement global (4-5) (B) | 329 561 733,18 | 374 318 878,69 |
| 7 | TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | 18 785 621,28 | -27 317 318,87 |

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Variations a-b | |
|----------------------|----------------------|
| Emplois c | Ressources d |
| | 13 896 672,62 |
| 12 550 877,98 | |
| | 1 345 794,64 |
| | 21 303 232,63 |
| | 23 453 912,88 |
| | 44 757 145,51 |
| 46 102 940,15 | |

II EMPLOIS ET RESSOURCES

| | EXERCICE | |
|---|---------------|---------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 40 609 693,90 |
| + Capacité d'autofinancement | | 93 411 029,90 |
| - Distributions de bénéfices | 52 801 336,00 | |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 2 730 242,78 |
| + Cessions d'immobilisations incorpor. | | |
| + Cessions d'immobilisation corporelles | | 174 500,00 |
| + Cessions d'immobilisation financières | | 0,00 |
| + récupérations sur créances immobilisées | | 2 555 742,78 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (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) | | |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 43 339 936,68 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 29 363 824,32 | |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor. | 13 952,85 | |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 29 189 871,47 | |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | 0,00 | |
| + Augmentation des créances immob. | 160 000,00 | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | 0,00 | |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 10 784 142,72 | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 1 846 175,00 | |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 41 994 142,04 | |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | 0,00 | 44 757 145,51 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE | 46 102 940,15 | 0,00 |
| TOTAL GENERAL | 88 097 082,19 | 88 097 082,19 |

| EXERCICE PRECEDENT | |
|--------------------|---------------|
| EMPLOI | RESSOURCES |
| | 51 402 900,63 |
| | 79 689 330,63 |
| 28 286 430,00 | |
| | 530 330,07 |
| | |
| | 209 500,00 |
| | 0,00 |
| | 320 830,07 |
| 0,00 | 0,00 |
| | |
| | 0,00 |
| | 20 000 000,00 |
| | |
| | 71 933 230,70 |
| | |
| 19 967 102,00 | |
| 0,00 | |
| 19 617 102,00 | |
| 0,00 | |
| 350 000,00 | |
| 0,00 | |
| 6 828 402,08 | |
| 0,00 | |
| 26 795 504,08 | |
| 16 358 744,36 | 0,00 |
| 28 778 982,26 | 0,00 |
| 71 933 230,70 | 71 933 230,70 |

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE | |
|--|---|
| I. ACTIF IMMOBILISE | |
| A. EVALUATION A L'ENTREE | |
| 1. Immobilisation en non-valeurs | Coût Historique→ somme des charges |
| 2. Immobilisation incorporelles | Coût d'acquisition |
| 3. Immobilisations corporelles | Coût d'acquisition |
| 4. Immobilisations financières | Coût Historique |
| B. CORRECTIONS DE VALEUR | |
| 1. Méthodes d'amortissements | Linéaire Conformément Aux Usages Degressif Loi de Finance 1994 |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Néant |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif | Néant |
| II. ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) | |
| A. EVALUATION A L'ENTREE | |
| 1. Stocks | Coût d'acquisition |
| 2. Créances | Coût Historique→Montant Nominal |
| 3. Titres et valeurs de placement | Cours moyen mois de clôture |
| B. CORRECTIONS DE VALEUR | |
| 1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Sur la base de la perte probable future |
| 2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif | Cours de change de Clôture |
| III. FINANCEMENT PERMANENT | |
| 1. Méthodes de réévaluation | Néant |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées | Néant |
| 3. Dettes de financement permanent | Néant |
| 4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges | Néant |
| 5. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | Néant |
| IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie) | |
| 1. Dettes du passif circulant | Coût Historique→Montant Nominal |
| 2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges | Cours de Clôture |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | Cours de change de Clôture |
| V. TRESORERIE | |
| 1. Trésorerie - Actif | Coût Historique→Montant Nominal |
| 2. Trésorerie - Passif | Coût Historique→Montant Nominal |
| 3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Néant |

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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 |

DETAIL DES NON - VALEURS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| COMPTE PRINCIPAL | INTITULE | MONTANT | |
|---------------------|--|---------------------|--------------|
| | | Exercice N | Exercice N-1 |
| 21280 | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 846 175,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 1 846 175,00 | 0,00 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| N A T U R E | MONTANT BRUT DEBUT EX. | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EX. |
|--|------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|
| | | ACQUISITION | PROD POUR ELLE MEME | VIREMENT | CESSIONS | RETRAIT | VIREMENT | |
| | | | | | | | | |
| Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | | | | | | | |
| I-IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR | | | | | | | | |
| * Frais préliminaires | - | | | | | | | - |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | - | 1 846 175,00 | | | | | | 1 846 175,00 |
| SOUS TOTAL I | - | 1 846 175,00 | - | - | - | - | - | 1 846 175,00 |
| II-IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 1 634 492,97 | 13 952,85 | | | | 1 634 492,97 | | 13 952,85 |
| * Fonds Commercial | 171 367 483,33 | | | | | | | 171 367 483,33 |
| * Autres Immobilisations Incorporelles | 2 668 657,14 | | | | | | | 2 668 657,14 |
| SOUS TOTAL II | 175 670 633,44 | 13 952,85 | - | - | - | 1 634 492,97 | - | 174 050 093,32 |
| III- IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | |
| * Terrains | 26 586 250,00 | 28 335 000,00 | | | | | | 54 921 250,00 |
| * Constructions | 121 993 919,16 | 262 743,96 | | 18 791 828,24 | | | | 141 048 491,36 |
| * Installations Techniques, Matériel & Outillage | 1 414 877,43 | 169 000,00 | | | | | | 1 583 877,43 |
| * Matériel de Transport | 3 707 555,59 | 51 788,96 | | | | 43 995,08 | | 3 715 349,47 |
| * Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagement | 13 705 119,41 | 230 972,89 | | 432 094,33 | | 13 596,50 | | 14 354 590,13 |
| * Autres immobilisations corporelles | 249 719,87 | | | | | | | 249 719,87 |
| * Immobilisations Corporelles en cours | 19 203 583,71 | 140 365,66 | | | | | 19 223 922,57 | 120 026,80 |
| SOUS TOTAL III | 186 861 025,17 | 29 189 871,47 | - | 19 223 922,57 | 57 591,58 | - | 19 223 922,57 | 215 993 305,06 |
| TOTAL GLOBAL | 362 531 658,61 | 31 049 999,32 | - | 19 223 922,57 | 57 591,58 | 1 634 492,97 | 19 223 922,57 | 391 889 573,38 |

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| N A T U R E | Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | | |
|--|---|---------------------------|--|------------------------------------|
| | Cumul Début Exercice | Dotation de L'Exercice | Amortissements sur Immobilisation Sortie -retrait | Cumul d'Amortis. Fin d'Exercice |
| I - IMMOBILISATION EN NON VALEURS | | | | |
| * Frais préliminaires | | | | |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | | 369 235,00 | | 369 235,00 |
| SOUS TOTAL I | | 369 235,00 | | 369 235,00 |
| II - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 1 634 492,97 | 1 162,74 | 1 634 492,97 | 1 162,74 |
| * Fonds Commercial | | | | |
| * Autres Immobilisations Incorporelles | 2 418 558,97 | 20 098,17 | | 2 438 657,14 |
| SOUS TOTAL II | 4 053 051,94 | 21 260,91 | 1 634 492,97 | 2 439 819,88 |
| III - IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| * Terrains | | | | |
| * Constructions | 56 723 153,52 | 8 119 815,77 | | 64 842 969,29 |
| * Installations Techniques, Matériel & Outillages | 1 414 877,43 | 15 466,67 | | 1 430 344,10 |
| * Matériel de Transport | 2 860 980,22 | 340 864,17 | 12 684,74 | 3 189 159,65 |
| * Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements Divers | 11 592 823,78 | 1 201 005,36 | 13 596,50 | 12 780 232,64 |
| * Autres immobilisations corporelles | 235 513,41 | 4 420,34 | | 239 933,75 |
| SOUS TOTAL III | 72 827 348,36 | 9 681 572,31 | 26 281,24 | 82 482 639,43 |
| TOTAL GENERAL | 76 880 400,30 | 10 072 068,22 | 1 660 774,21 | 85 291 694,31 |

**TABLEAU DES PLUS VALUES OU MOINS VALUES SUR CESSIONS
OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS**

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Date de Cession ou de Retrait | Compte Principale | Montant Brut | Amortissements Cumulés | Valeur nette d'Amortissements | Produits de cession | Plus values | Moins Values |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| 15/09/2020 | 23340 | 31 310,34 | 0,00 | 31 310,34 | 150 000,00 | 118 689,66 | |
| 21/12/2020 | 23340 | 11 390,00 | 11 390,00 | 0,00 | 22 500,00 | 22 500,00 | |
| 21/12/2020 | 23340 | 1 294,74 | 1 294,74 | 0,00 | 2 000,00 | 2 000,00 | |
| 31/12/2020 | 23560 | 13 596,50 | 13 596,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 31/12/2020 | 22200 | 1 634 492,97 | 1 634 492,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | Totaux | 1 692 084,55 | 1 660 774,21 | 31 310,34 | 174 500,00 | 143 189,66 | 0,00 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Raison Sociale de la Société émettrice | Secteur d'activité | Capital Social | Participation de la Société en % | Prix d'acquisition globale | Valeur Comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits au C.P.C. De l'exercice |
|--|--------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------|--|-----------------|--------------|---|
| | | | | | | Date de Clôture | Situation nette | Résultat net | |
| Disway Logistique et services | Logistique | 100 000,00 | 100,00% | 100 000,00 | 100 000,00 | 31/12/2020 | 6 467 584,32 | 1 862 687,14 | 4 000 000,00 |
| BLUEWAY TECHNOLOGY | Informatique | 1 000 000,00 | 100,00% | 1 618 648,70 | 1 618 648,70 | 31/12/2020 | 6 224 541,15 | 465 161,45 | 4 000 000,00 |
| EXPERIENCE STORE | Informatique | 2 000 000,00 | 100,00% | 2 000 000,00 | 0,00 | 31/12/2020 | -2 089 140,94 | 114 890,20 | 0,00 |
| DISWAY MEA | Informatique | 164 860,00 | 100,00% | 164 860,00 | 164 860,00 | 31/12/2020 | 6 759 423,68 | 1 494 701,17 | 0,00 |
| DISWAY TUNISIE | Informatique | 60 807 214,37 | 73,08% | 70 169 645,00 | 50 669 645,00 | 31/12/2020 | 55 764 947,06 | 8 658 354,00 | 0,00 |
| | Total | | | 74 053 153,70 | 52 553 153,70 | | | | |

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 | 15 500 000,00 | | 6 000 000,00 | | | | | 21 500 000,00 |
| Provisions Réglementées | 662 643,00 | | | | | | | 662 643,00 |
| Provisions durables pour risques et charges | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (A) | 16 162 643,00 | | 6 000 000,00 | | | | | 22 162 643,00 |
| Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 27 847 250,85 | 2 496 243,14 | | | 4 062 565,95 | | | 26 280 928,04 |
| Autres provisions pour risques et charges | 7 119 990,17 | 5 566 144,00 | 242 455,66 | | 6 021 001,00 | 268 989,17 | | 6 638 599,66 |
| Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 34 967 241,02 | 8 062 387,14 | 242 455,66 | | 10 083 566,95 | 268 989,17 | | 32 919 527,70 |
| TOTAL (A+B) | 51 129 884,02 | 8 062 387,14 | 6 242 455,66 | | 10 083 566,95 | 268 989,17 | | 55 082 170,70 |

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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 | 689 234,86 | 689 234,86 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Prêts immobilisés | 471 650,69 | 471 650,69 | | | | | | |
| * Autres créances financières | 217 584,17 | 217 584,17 | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 398 413 788,74 | 28 966 729,49 | 369 447 059,25 | 33 180 785,76 | 16 192 571,90 | 20 256 854,48 | 11 790 799,00 | 60 995 332,08 |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 7 483 912,92 | | 7 483 912,92 | | | | | |
| * Clients et comptes rattachés | 369 634 090,36 | 28 250 487,35 | 341 383 603,01 | 33 180 785,76 | 16 192 571,90 | 0,00 | 11 790 799,00 | 60 995 332,08 |
| * Personnel | 183 500,00 | | 183 500,00 | | | | | |
| * Etat | 20 256 854,48 | 467 551,00 | 19 789 303,48 | | | 20 256 854,48 | | |
| * Compte d'associés | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| * Autres débiteurs | 248 691,14 | 248 691,14 | 0,00 | | | | | |
| *Comptes de régularisation-actif | 606 739,84 | | 606 739,84 | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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 | 27 710 103,00 | 27 710 103,00 | | | | | | |
| * Autres dettes de financement | 27 710 103,00 | 27 710 103,00 | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 245 440 767,96 | 8 132 694,72 | 237 308 063,24 | 0,00 | 122 872 114,32 | 78 479 097,82 | 0,00 | 0,00 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 166 554 996,19 | 3 419 630,16 | 163 135 366,03 | | 122 872 114,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| * Personnel | 130 336,17 | | 130 336,17 | | | | | |
| * Organismes sociaux | 1 530 419,23 | | 1 530 419,23 | | | 1 417 236,15 | | |
| * Etat | 77 061 861,67 | 4 708 414,56 | 72 353 447,11 | | | 77 061 861,67 | | |
| * Compte d'associés | 4 650,00 | 4 650,00 | | | | | | |
| * Autres créanciers | 9 672,85 | | 9 672,85 | | | | | |
| *Comptes de régularisation - Passif | 148 821,85 | | 148 821,85 | | | | | |

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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 données | | Néant | | | |
| *Sûretés reçues | | Néant | | | |

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES
HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| ENGAGEMENTS DONNES | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|---|------------------------------|--|
| * Avals et cautions | 93 685 800,00 | 137 525 600,00 |
| * engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | Néant | Néant |
| * autres engagements donnés | | |
| _ Caution personnelle | | |
| _ Délégation d'assurance vie | 126 497 989,97 | 129 870 425,59 |
| _ Couvertures à terme en devise | 37 750 662,00 | 59 059 785,06 |
| _ Lettre de crédit SBLC | | |
| TOTAL (1) | 257 934 451,97 | 326 455 810,65 |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées | 93 685 800,00 | 137 525 600,00 |

| ENGAGEMENTS RECUS | Montants Exercice | Montants Exercice |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| * Avals et cautions | 488 876 464,00 | 446 106 464,00 |
| * Autres engagements reçus | | |
| TOTAL (1) | 488 876 464,00 | 446 106 464,00 |

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Rubrique | Date de la 1 ^{ère} échéance | Durée du contrat en mois | Valeur estimée du bien à la date du contrat | Durée théorique d'amortissement du bien | Montants des Redevances | | Restant à payer | | Prix d'achat résiduel en fin de contrat | Observations |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------|---|---|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---|--------------|
| | | | | | Cumul d'ex. précédent | Montant de l'exercice | A moins d'un an | A plus d'un an | | |
| | | | | | | | | | | |
| 61322 | 25/10/2014 | 48 | 219 179,17 | 5 ans | 295 484,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 191,79 | |
| 61322 | 15/09/2016 | 48 | 494 051,95 | 5 ans | 544 591,20 | 108 918,24 | 0,00 | 0,00 | 4 940,52 | |
| 61322 | 01/12/2016 | 48 | 331 829,00 | 5 ans | 337 050,02 | 72 875,68 | 0,00 | 0,00 | 3 318,29 | |
| 61322 | 05/01/2017 | 60 | 1 055 988,00 | 5 ans | 978 927,30 | 198 489,36 | 198 489,36 | 16 540,78 | 10 559,88 | |
| 61322 | 15/04/2017 | 48 | 307 388,99 | 5 ans | 278 471,49 | 101 262,36 | 25 315,59 | 0,00 | 3 073,89 | |
| 61322 | 25/09/2017 | 60 | 337 850,67 | 5 ans | 213 694,60 | 91 583,40 | 91 583,40 | 61 055,60 | 3 378,51 | |
| 61322 | 01/06/2018 | 60 | 253 325,83 | 5 ans | 108 470,81 | 68 507,88 | 68 507,88 | 97 052,83 | 2 533,26 | |
| 61322 | 10/07/2018 | 60 | 134 502,17 | 5 ans | 54 560,88 | 36 373,92 | 36 373,92 | 54 560,88 | 1 345,02 | |
| 61322 | 25/03/2019 | 60 | 273 700,00 | 5 ans | 61 828,10 | 74 193,72 | 74 193,72 | 160 753,06 | 2 737,00 | |
| 61322 | 25/04/2019 | 60 | 205 595,00 | 5 ans | 34 832,52 | 46 443,36 | 46 443,36 | 104 497,56 | 2 055,95 | |
| 61322 | 25/04/2019 | 60 | 205 595,00 | 5 ans | 34 832,52 | 46 443,36 | 46 443,36 | 104 497,56 | 2 055,95 | |
| 61322 | 25/07/2019 | 60 | 162 804,49 | 5 ans | 22 066,26 | 44 132,52 | 44 132,52 | 110 331,30 | 1 628,04 | |
| TOTAL | | | | | 2 964 809,86 | 889 223,80 | 631 483,11 | 709 289,57 | | |

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| | PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| 711 | <u>Ventes de marchandises</u> | | |
| | * Ventes de marchandises au Maroc | 1 388 152 276,89 | 1 273 493 913,31 |
| | * Ventes de marchandises à l'étranger | 15 677 763,94 | 19 595 117,09 |
| | * Reste du poste des ventes de marchandises | | |
| | Total | 1 403 830 040,83 | 1 293 089 030,40 |
| 712 | <u>Ventes des biens et services produits</u> | | |
| | * Ventes de biens au Maroc | | |
| | * Ventes de biens à l'étranger | | |
| | * Ventes des services au Maroc | 7 580 868,18 | 7 733 599,99 |
| | * Ventes des services à l'étranger | | |
| | * Redevances pour brevets, marques, droits ... | | |
| | * Reste du poste des ventes et services produits | 4 026 782,46 | 5 547 230,72 |
| | Total | 11 607 650,64 | 13 280 830,71 |
| 713 | <u>Variation des stocks de produits</u> | | |
| | * Variation des stocks des biens produits | | |
| | * Variation des stocks des services produits | | |
| | * Variation des stocks des produits en cours | | |
| | Total | | |
| 718 | <u>Autres produits d'exploitation</u> | | |
| | * Jeton de présence reçus | | |
| | * Reste du poste (produits divers) | | |
| | Total | | |
| 719 | <u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u> | | |
| | * Reprises | 10 083 566,95 | 11 046 647,42 |
| | * Transferts de charges | | |
| | Total | 10 083 566,95 | 11 046 647,42 |
| | PRODUITS FINANCIERS | | |
| 738 | <u>Intérêts et autres produits financiers</u> | | |
| | * Intérêt et produits assimilés | 1 371 300,58 | 1 599 155,88 |
| | * Revenus des créances rattachées à des participations | 36 834,84 | 43 741,90 |
| | * Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement | 132 775,30 | |
| | * Reste du poste intérêts et autres produits financiers | 10 203 663,72 | 12 167 483,33 |
| | Total | 11 744 574,44 | 13 810 381,11 |

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

| POSTE | | Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | |
|---------|--|--------------------------------------|-------------------------|
| | | EXERCICE | EXERCICE |
| 611 | CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| | <u>Achats revenus de marchandises</u> | | |
| | * Achats de marchandises | 1 181 372 529,07 | 1 204 278 704,76 |
| | * Variation des stocks de marchandises | 65 087 183,26 | -52 839 810,94 |
| | Total | 1 246 459 712,33 | 1 151 438 893,82 |
| 612 | <u>Achats consommés de matières et fournitures</u> | | |
| | * Achats de matière premières | | |
| | * Variation des stocks de matières premières | | |
| | * Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages | 176 342,25 | 202 191,62 |
| | * Variation des stocks de matières, fournitures et emballages | | |
| | * Achats non stockés de matières et de fournitures | 1 285 424,99 | 1 420 413,49 |
| | * Achats de travaux, études et prestation de services | 275 881,40 | 1 149 896,02 |
| | Total | 1 737 648,64 | 2 772 501,13 |
| 613/614 | <u>Autres charges externes</u> | | |
| | * Locations et charges locatives | | 77 296,00 |
| | * Redevances de crédit-bail | 889 223,80 | 922 467,20 |
| | * Entretien et réparations | 2 212 388,44 | 1 964 964,82 |
| | * Primes d'assurances | 2 569 745,12 | 2 147 209,26 |
| | * Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise | 877 970,42 | 1 046 987,71 |
| | * Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 834 433,95 | 772 212,91 |
| | * Redevances pour brevets, marque, droits ... | | |
| | * Transports | 2 194 748,32 | 1 780 995,53 |
| | * Déplacements, missions et réceptions | 714 848,41 | 1 571 561,00 |
| | * Reste du poste des autres charges externes | 5 383 304,99 | 7 432 083,22 |
| | Total | 15 676 663,45 | 17 715 777,65 |
| 617 | <u>Charges de personnel</u> | | |
| | * Rémunération du personnel | 37 109 587,67 | 37 907 776,47 |
| | * Charges sociales | 7 293 790,56 | 7 394 732,94 |
| | * Reste du poste des charges de personnel | 534 550,29 | 770 182,42 |
| | Total | 44 937 928,52 | 46 072 691,83 |
| 618 | <u>Autres charges d'exploitation</u> | | |
| | * Jetons de présence | 900 000,00 | 800 000,00 |
| | * Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| | * Reste du poste des autres charges d'exploitation | | |
| | Total | 900 000,00 | 800 000,00 |
| 638 | CHARGES FINANCIERES | | |
| | <u>Autres charges financières</u> | | |
| | * Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement | | |
| | * Reste du poste des autres charges financières | | |
| | Total | | |
| 658 | CHARGES NON COURANTES | | |
| | <u>Autres charges non courantes</u> | | |
| | * Pénalités sur marchés et débits | | |
| | * Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) | 335 392,00 | 433 894,00 |
| | * Pénalités et amendes fiscales | | |
| | * Créances devenues irrécouvrables | | |
| | * Reste du poste des autres charges non courantes | 2 084 581,11 | 2 283 151,49 |
| | Total | 2 419 973,11 | 2 717 045,49 |

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| INTITULES | MONTANT | MONTANT |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>I. RESULTAT NET COMPTABLE</u> | | |
| * Bénéfice net | 77 482 151,34 | |
| * Perte nette | | |
| <u>II. REINTEGRATIONS FISCALES</u> | | |
| 1. Courantes | 2 844 938,76 | |
| -Ecart de Conversion Passif 2020 | 2 464 501,10 | |
| -Charges sur Exercices antérieurs | | |
| -Amendes et Penalités | | |
| -Rappel d'impôts | | |
| -Excedent Amortissements (Loi Fin. 92) | 252 168,47 | |
| -Dons | 128 269,19 | |
| -Provision client comptable | | |
| 2. Non courantes | 34 725 445,10 | |
| - IS 2020 | 32 640 864,00 | |
| - Amendes et Penalités | | |
| - Contribution sociale de solidarité | 2 071 520,00 | |
| - Autres charges non courantes | 13 061,10 | |
| <u>III. DEDUCTIONS FISCALES</u> | | |
| 1. Courantes | | 8 901 181,06 |
| - Ecart de conversion passif exercice 2019 | | 864 346,22 |
| - Dividendes reçus | | 8 036 834,84 |
| 2. Non courantes | | 0,00 |
| Total | 115 052 535,20 | 8 901 181,06 |
| <u>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</u> | | Montants |
| Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | | 106 151 354,14 |
| Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| <u>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</u> | | 0,00 |
| * Exercice n - 4 | | |
| * Exercice n - 3 | | |
| * Exercice n - 2 | | |
| * Exercice n - 1 | | |
| <u>VI. RESULTAT NET FISCAL</u> | | 106 151 354,14 |
| Bénéfice net fiscal (A - C) | | |
| ou déficit net fiscal (B) | | |
| <u>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</u> | | Montants |
| <u>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</u> | | 0,00 |
| * Exercice n - 4 | | |
| * Exercice n - 3 | | |
| * Exercice n - 2 | | |
| * Exercice n - 1 | | |

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| I. DETERMINATION DU RESULTAT | MONTANT |
|--|----------------|
| * Résultat courant d'après C.P.C. (+/-) | 112 303 230,26 |
| * Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | 2 844 938,76 |
| * Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | 8 901 181,06 |
| * Résultat courant théoriquement imposable courant (=) | 106 246 987,96 |
| * Impôt théorique sur résultat (-) | 32 796 566,27 |
| * Résultat courant après impôts (=) | 79 506 663,99 |
| II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES | |
| * Application du taux réduit de 20 % au chiffre d'affaires à l'export (Article 19-II-C du CGI). | |

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| NATURE | Solde au début de l'exercice | Opérations comptables de l'exercice | Déclarations T.V.A. de l'exercice | Solde fin d'exercice |
|--|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| A. T.V.A. Facturée | 67 767 561,00 | 284 067 460,91 | 288 037 765,00 | 63 797 256,91 |
| B. T.V.A. Récupérable | 30 685 160,64 | 265 370 690,31 | 275 859 956,47 | 20 195 894,48 |
| * Sur charges & BQ | 29 716 981,96 | 232 901 355,55 | 242 660 751,67 | 19 957 585,84 |
| * Sur charges FRS | - | 28 364 671,51 | 28 364 671,51 | - |
| * Sur immobilisations | 968 178,68 | 4 104 663,25 | 4 834 533,29 | 238 308,64 |
| C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B) | 37 183 276,74 | 18 696 770,60 | 12 177 808,53 | 43 601 362,43 |

Nom ou Raison Sociale : DISWAY

ETAT B15

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

- (a) Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (I.S), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (T.V.A), de l'Impôt sur le Revenu (I.R) des exercices 2017,2018,2019 et 2020 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements. A noter que la loi de finances 2016 a introduit une disposition prolongeant le délai de prescription de quatre (4) ans à dix (10) ans aux contribuables n'ayant pas déposé leurs déclarations au titre des dix (10) derniers exercices non déclarés
- (b) Les déclarations sociales au titre de la C.N.S.S pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.
- (c) Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxes peuvent également faire l'objet de révisions.
- (d) Le non rapatriement à temps de créances anciennes nées sur l'étranger peut être source de passifs éventuels.

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital 188 576 200,00 Dirhams

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Nom, Prénom ou Raison Sociale des Principaux Associés | Adresse | NOMBRE DE TITRES | | Valeur Nominale de Chaque Action ou parts Sociale | MONTANT DU CAPITAL | | |
|---|--|--------------------|------------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | Exercice Précédent | Exercice Actuel | | Souscrit | Appelé | Libéré |
| KARIM RADI BENJELLOUN | 11, allée abdellah belhaj casa- anfa | 137 809 | 137 809 | 100 | 13 780 900 | 13 780 900 | 13 780 900 |
| NAJIB HAKIM BELMAACHI | 20, rue ksar labdir casa | 131 070 | 121 070 | 100 | 12 107 000 | 12 107 000 | 12 107 000 |
| Glita Kittane | 20, rue ksar labdir casa | - | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Mohamed Noureddine ANACLETO | 15, Rue Abbas Ibnou Fernas Oasis CASA | 60 000 | 60 000 | 100 | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Lemfadel AZIM | Rue Ait Baha Souissi RABAT | 70 476 | 70 476 | 100 | 7 047 600 | 7 047 600 | 7 047 600 |
| Samir AZIM | Rue de Casablanca El Harhoura RABAT | 34 200 | 34 200 | 100 | 3 420 000 | 3 420 000 | 3 420 000 |
| Annabel AZIM | Rue Ait Baha Souissi RABAT | 34 200 | 34 200 | 100 | 3 420 000 | 3 420 000 | 3 420 000 |
| Abdellilah SBAI | Imm. 13, Rue Al Ijass Sect. & à Ryad RABAT | 42 397 | 42 397 | 100 | 4 239 700 | 4 239 700 | 4 239 700 |
| Véronique POUDOU | 60, Rue des Palmiers-Oasis CASA | 37 800 | 44 300 | 100 | 4 430 000 | 4 430 000 | 4 430 000 |
| MILLENUM VENTURES | 74 Angle Bd Abdelmoumen - casa | 133 822 | 138 822 | 100 | 13 882 200 | 13 882 200 | 13 882 200 |
| HAKAM ABDELLATIF FINANCE | Rabat | 189 306 | 217 806 | 100 | 21 780 600 | 21 780 600 | 21 780 600 |
| RMA IWATANYA | Casablanca | 91 308 | 188 007 | 100 | 18 800 700 | 18 800 700 | 18 800 700 |
| CNIA ASSURANCE | Casablanca | 85 646 | - | 100 | - | - | - |
| FLOTTANT EN BOURSE | Bourse de casablanca | 837 728 | 786 675 | 100 | 78 667 500 | 78 667 500 | 78 667 500 |
| TOTAUX | | 1 885 762 | 1 885 762 | | 188 576 200 | 188 576 200 | 188 576 200 |

ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| | MONTANT | | MONTANT |
|--|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER | | B. AFFECTATION DES RESULTATS | |
| (Décision AGO du 03/06/2020) | | * Réserve légale | |
| * Report à nouveau | 89 533 288,83 | * Autres réserves | |
| * Résultats nets en instance d'affectation | | * Tantièmes | |
| * Resultat net de l'exercice | 64 911 544,14 | * Dividendes | 52 801 336,00 |
| * Prélèvements sur les réserves | | * Autres affectations | |
| * Autres Prélèvements | | * Report à nouveau | 101 643 496,97 |
| | 154 444 832,97 | | 154 444 832,97 |

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| NATURE DES INDICATIONS | Exercice 2018 | Exercice 2019 | Exercice 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE | | | |
| Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisation en non valeurs | 619 171 589,61 | 655 796 703,75 | 679 000 579,09 |
| * OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE | | | |
| 1. Chiffre d'affaires hors taxes | 1 284 274 695,64 | 1 306 369 861,11 | 1 415 437 691,47 |
| 2. Résultat avant impôts | 58 416 273,57 | 90 278 669,14 | 110 123 015,34 |
| 3. Impôts sur les résultats | 20 146 440,00 | 25 367 125,00 | 32 640 864,00 |
| 4. Bénéfices distribués | 45 258 288,00 | 28 286 430,00 | 52 801 336,00 |
| 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instances d'affectation) | 5 108 435,79 | 9 983 403,57 | 12 110 208,14 |
| * RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL) | | | |
| . Résultat net par action ou part sociale | 20,29 | 34,42 | 41,09 |
| . Bénéfices distribués par action ou part sociale | 24,00 | 15,00 | 28,00 |
| * PERSONNEL | | | |
| . Montant des salaires bruts de l'exercice | 37 432 186,51 | 37 907 776,47 | 37 109 587,67 |
| . Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 180 | 175 | 159 |

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES COMPTABILISEES

| Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| NATURE | Entrée Contre-valeur en DH | Sortie Contre-valeur en DH |
| * Financement permanent * Immobilisations brutes * Rentrées sur immobilisations * Remboursement des dettes de financement | | |
| * Produits | 15 677 763,94 | |
| * Charges | | 1 060 052 228,58 |
| TOTAL DES ENTREES | 15 677 763,94 | |
| TOTAL DES SORTIES | | 1 060 052 228,58 |
| BALANCE DEVICES | 1 044 374 464,64 | |
| TOTAL | 1 060 052 228,58 | 1 060 052 228,58 |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

| | |
|---|-------------------|
| Date de clôture (1) | 31/12/2020 |
| | |
| Date d'établissement des états de synthèse (2) | 27/02/2021 |
| <p>(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèses</p> | |

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

| Dates | Indication des événements |
|-------|---------------------------|
| | * Favorables |
| | Néant |
| | * Défavorables |
| | Néant |

VII. Etat des Honoraires versés aux CAC

| | ASAADI ET ASSOCIES | | | | | | KPMG (1) | | | | | | |
|---|-----------------------------|------|------|-------------|------|------|-----------------------------|------|------|-------------|------|------|------------|
| | Montant par année (KMAD) | | | % par année | | | Montant par année (KMAD) | | | % par année | | | |
| | 2020 | 2019 | 2018 | 2020 | 2019 | 2018 | 2020 | 2019 | 2018 | 2020 | 2019 | 2018 | |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 360 |
| Emetteur | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 360 |
| Autres diligences et prestations liées à la mission des CAC | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% | 0 |
| Sous Total | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 360 |
| Autres prestations rendues | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% | 0 |
| Sous Total | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 360 |
| Total Général | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 180 | 180 | 180 | 100% | 100% | 100% | 360 |

(1) les honoraires des exercices 2019 et 2018 concernent le Cabinet FIDAROC GRANT THORNTON.

VIII. Liste des Communiqués de presse publiés en 2020

L'ensemble des communiqués ci-dessus sont disponibles sur le site internet de Disway ; www.disway.com au niveau des informations financières.

| Communiqués de presse | Journal | Date de publication |
|--|--------------|---------------------|
| Indicateurs d'activités du 4ème trimestre 2019 | L'Economiste | 27/02/2020 |
| Résultats Annuels 2019 | L'Economiste | 06/03/2020 |
| Avis de convocation à l'AGO du 03 juin 2020 | L'Economiste | 30/04/2020 |
| Indicateurs d'activités du 1er trimestre 2020 | L'Economiste | 26/05/2020 |
| Indicateurs d'activités du 2ème trimestre 2020 | L'Economiste | 11/08/2020 |
| Résultats semestriels 2020 | L'Economiste | 18/09/2020 |
| Indicateurs d'activités du 3ème trimestre 2020 | L'Economiste | 13/11/2020 |

IX. Rapports des Commissaires Aux Comptes de l'exercice 2020

1. Rapport Général / Comptes Consolidés 2020

2. Rapport Général / Comptes Sociaux 2020

3. Rapport Spécial 2020



A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place maréchal
20 070 Casablanca
Maroc



23, rue Lemtouni - Quartier Oasis
20 410 Casablanca
Maroc

Disway S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers
consolidés

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020



A. SAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place maréchal
20 070 Casablanca
Maroc



23, rue Lemtouni - Quartier Oasis
20 410 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
DISWAY S.A.
8, Lot La Colline II-Sidi Mâarouf,
Casablanca

Rapport des commissaires aux comptes
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020
Audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société DISWAY et ses filiales (Groupe DISWAY), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD **698.266** dont un bénéfice net consolidé de KMAD **86.886**. Ces états ont été arrêtés par votre Directoire en date du 4 mars 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe DISWAY constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2020, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des Informations Complémentaires.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.



Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

1 Dépréciation des créances clients

— Risque identifié

Au 31 décembre 2020, la valeur des clients et comptes rattachés est inscrite au bilan consolidé pour une valeur nette comptable d'environ KMAD 393 846 soit 38,22% du total de l'actif du groupe.

La provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés du groupe, qui s'élève à environ KMAD 53 033 au 31 décembre 2020, est calculée par le groupe en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par le comité de pilotage, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement.

Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients et comptes rattachés est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan du groupe, soit KMAD 393.846 en 2020 et KMAD 458.216 en 2019 et de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19.

— Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances clients ont notamment consisté à :

- Examiner la balance âgée, analyser les retards de paiement et discuter avec la direction les raisons du retard dans le recouvrement de certaines créances significatives ;
- Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la règle de provisionnement adoptée par le groupe.

2 Dépréciation des stocks de marchandises

— Risque identifié

Le stock des marchandises affiche une valeur nette comptable de l'ordre de KMAD 135.281 au 31/12/2020.

La dépréciation du stock des marchandises est basée sur un modèle de dépréciation mis en place pour chaque famille de produit et selon l'antériorité du stock détenu.

Nous avons considéré que la dépréciation du stock est un point clé d'audit, du fait que le marché du matériel informatique et électronique est très sensible aux évolutions technologiques ainsi que les mutations dans la nature des besoins des utilisateurs sur le plan international, ayant un effet significatif sur l'évolution des prix.

— Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nos travaux relatifs à la dépréciation du stock ont notamment consisté à :



- Identifier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur d'inventaire et identifier les articles qui doivent être comptabilisés à cette valeur ;
- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour identifier les articles à rotation lente ;
- Tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à ces procédures ;
- Comparer par sondages le coût des articles en stock avec le prix net de réalisation afin de confirmer le montant de la dépréciation constatée dans les comptes.
- Identifier les articles à rotation lente et vérifier leur correcte évaluation.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les états financiers consolidés, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes



Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 14 avril 2021

Les commissaires aux comptes

A. SAAÏDI ET ASSOCIES


A. Saïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée

KPMG


KPMG
23, Rue Lemtouni - Quartier Oasis
20410 Casablanca - Maroc
Tél +212 5 22 29 33 04 / 15
Fax +212 5 22 29 33 04
ICE 00 15 29 60 40 00 09 1

Mostafa FRAIHA
Associé

DISWAY

| BILAN CONSOLIDÉ | | En Dirhams | |
|--|-------------------------|-------------------------|--|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | |
| ACTIF | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | 309 159 970,22 | 289 049 007,12 | |
| * Ecart d'acquisition | | | |
| * Immobilisations incorporelles | 171 861 276,89 | 171 827 996,36 | |
| * Immobilisations corporelles | 135 218 615,33 | 116 342 237,94 | |
| * Immobilisations financières | 2 080 078,00 | 878 772,82 | |
| * Titres mis en équivalence | | | |
| ACTIF CIRCULANT | 675 462 954,76 | 744 022 302,80 | |
| * Stocks et en-cours | 135 281 295,55 | 218 229 999,28 | |
| * Clients et comptes rattachés | 393 845 968,99 | 458 216 327,36 | |
| * Autres créances et comptes de régularisation | 50 959 009,93 | 67 198 742,95 | |
| * Titres et valeurs de placement | 95 376 680,29 | 377 233,21 | |
| * Disponibilités | 45 875 412,52 | 50 354 069,68 | |
| TOTAL ACTIF | 1 030 498 337,51 | 1 083 425 379,61 | |

| BILAN CONSOLIDÉ | | En Dirhams | |
|--|-------------------------|-------------------------|--|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | |
| PASSIF | | | |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE | 698 266 059,25 | 659 505 107,60 | |
| * Capitaux propres (part de groupe) | 683 254 135,49 | 653 890 817,01 | |
| * 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 | 204 086 086,31 | 194 757 642,81 | |
| * Résultat net consolidé part du groupe | 84 554 948,34 | 68 193 694,31 | |
| * Ecart de conversion | -18 745 424,56 | -22 419 045,51 | |
| * Intérêts minoritaires | 15 011 923,76 | 5 614 290,59 | |
| Provision pour risques et charges | | | |
| Dettes | 309 757 781,05 | 314 644 583,18 | |
| * Emprunts et dettes financières | 31 118 367,59 | 49 128 246,87 | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 176 817 307,24 | 163 797 605,52 | |
| * Autres dettes et comptes de régularisation | 101 822 106,22 | 101 718 730,79 | |
| * Trésorerie-passif | 22 474 497,21 | 109 275 688,83 | |
| TOTAL PASSIF | 1 030 498 337,51 | 1 083 425 379,61 | |

DISWAY

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE | | En Dirhams |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Produits d'exploitation | 1 723 979 491,44 | 1 637 964 472,09 |
| * Chiffre d'affaires | 1 709 188 686,56 | 1 622 523 838,01 |
| * Autres produits | 14 790 804,88 | 15 440 634,08 |
| Charges d'exploitation | 1 606 647 329,86 | 1 532 810 533,27 |
| * Achats revendus & consommés | 1 504 476 268,84 | 1 419 515 143,42 |
| * Autres charges externes | 22 091 138,44 | 26 069 199,91 |
| * Impôts et taxes | 3 270 424,34 | 1 817 898,14 |
| * Charges de personnel | 50 549 903,41 | 55 198 712,98 |
| * Autres charges d'exploitation | 900 000,00 | 800 000,00 |
| * Dotations d'exploitation | 25 359 594,83 | 29 409 578,82 |
| Résultat d'exploitation | 117 332 161,58 | 105 153 938,82 |
| Charges et produits financiers | 7 735 070,25 | -1 460 695,30 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 125 067 231,83 | 103 693 243,52 |
| Charges et produits non courant | -2 187 049,85 | -4 683 666,62 |
| Impôts sur les bénéfices | 35 994 432,83 | 30 288 168,67 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 86 885 749,15 | 68 721 408,23 |
| Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence | | |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 86 885 749,15 | 68 721 408,23 |
| Résultat minoritaire | 2 330 800,81 | 527 713,92 |
| Résultat net part du groupe | 84 554 948,34 | 68 193 694,31 |
| Résultat net consolidé par action en dirhams | 46,07 | 36,44 |

DISWAY

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|---------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 86 885 749 | 68 721 408 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | 0 | 0 |
| *Dotation d'exploitation durable nette de reprise | 10 206 059 | 9 733 362 |
| - Dotations Amortissements | 10 206 059 | 9 733 362 |
| - Dotations Provisions | 0 | 0 |
| *Variation des impôts différés | | |
| *Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, netti | -18 040 | 125 414 |
| **VNA des Immos Cedées | 253 746 | -166 169 |
| **Produits des cessions Immmos | -271 786 | 291 583 |
| *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) | 97 073 769 | 78 580 184 |
| Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II) | 81 682 425 | 21 433 748 |
| Stocks | 82 948 704 | -40 650 423 |
| Créances d'exploitation | -14 389 356 | 65 641 955 |
| Dettes d'exploitation | 13 123 077 | -3 557 785 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II) | 178 756 194 | 100 013 932 |
| Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts | -29 369 464 | -15 721 624 |
| Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt | 271 786 | -291 583 |
| Variation immobilisations financières | -1 201 305 | -27 636 |
| Incidence des variations de périmètre | | |
| Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV) | -30 298 983 | -16 040 843 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -52 801 336 | -28 286 430 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Augmentation du capital en numéraire | | |
| Emissions d' Emprunts / dettes Fin | 0 | 0 |
| Remboursement des d'emprunts | -18 009 879 | 13 557 184 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V) | -70 811 215 | -14 729 246 |
| Autres impacts (VI) | | |
| Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI) | 77 645 996 | 69 243 842 |
| Trésorerie à l'ouverture | -58 921 619 | -126 675 830 |
| Variation de la trésorerie | 77 645 996 | 69 243 842 |
| Incidence des variations des monnaies étrangères | 4 676 539 | -1 489 632 |
| Trésorerie de clôture | 23 400 915 | -58 921 619 |
| Contrôle Variation Trésor | 0 | 0 |

DISWAY

| EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS | En Dirhams | | | | |
|--|--------------------------|-------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | Montant au 31/12/2019 | Accroissements | Cessions et Sorties | Virements poste à poste | V.Brute au 31/12/2020 |
| Ecart d'acquisitions | 11 492 095 | - | - | - | 11 492 095 |
| Immobilisations en non valeurs | - | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 176 133 977 | 70 951 | 1 764 458 | - | 174 440 469 |
| Brevets, marques, droits, valeurs similaires | 1 778 411 | - | 1 764 458 | - | 13 953 |
| Fonds commercial | 171 367 483 | - | - | - | 171 367 483 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 988 082 | 70 951 | - | - | 3 059 033 |
| Immobilisations corporelles | 193 392 641 | 29 298 513 | 786 665 | 38 447 845 | 221 904 488 |
| Terrains | 26 586 250 | 28 335 000 | - | - | 54 921 250 |
| Constructions | 121 993 919 | 262 744 | - | 18 791 828 | 141 048 491 |
| Installations techniques matériel et outillage | 1 430 868 | 263 716 | 92 638 | - | 1 601 746 |
| Matériel de transport | 5 656 175 | 12 467 | 154 296 | - | 5 514 346 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 18 272 125 | 284 220 | 539 530 | 432 094 | 18 448 909 |
| Autres immobilisations corporelles | 249 720 | - | - | - | 249 720 |
| Immobilisations corporelles en cours | 19 203 584 | 140 366 | - | 19 223 923 | 120 027 |
| Immobilisations financières | 878 773 | 1 218 549 | 17 243 | - | 2 080 078 |
| Titre mis en équivalence | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 381 897 485 | 30 588 012 | 2 568 366 | 38 447 845 | 409 917 130 |

| EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS | En Dirhams | | | | | |
|---|--------------------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | Montant au 31/12/2019 | Dotations | Regularisation | Cessions et Sorties | Virements poste à poste | Montant au 31/12/2020 |
| Ecart d'acquisitions | 11 492 095 | - | - | - | - | 11 492 095 |
| Immobilisations en non valeurs | 0,00 | - | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 4 305 980 | 50 460 | - | 1 777 248 | - | 2 579 192 |
| Brevets, marques, droits, valeurs similaires | 1 778 411 | - | - | 1 777 248 | - | 1 163 |
| Fonds commercial | - | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 527 569 | 50 460 | - | - | - | 2 578 030 |
| Immobilisations corporelles | 77 050 403 | 10 155 599 | - | 520 129 | - | 86 685 873 |
| Terrains | - | - | - | - | - | - |
| Constructions | 56 723 154 | 8 119 816 | - | - | - | 64 842 969 |
| Installations techniques matériel et outillage | 1 423 932 | 16 194 | - | - | - | 1 440 126 |
| Matériel de transport | 4 027 514 | 507 776 | - | 9 294 | - | 4 525 995 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 14 640 291 | 1 507 393 | - | 510 834 | - | 15 636 850 |
| Autres immobilisations corporelles | 235 513 | 4 420 | - | - | - | 239 934 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations financières | - | - | - | - | - | - |
| Titre mis en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 92 848 478 | 10 206 059 | - | 2 297 377 | - | 100 757 161 |

DISWAY

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------|---------------------|----------------------------|
| | Capital | Primes | Réserves Consolidées | Résultat de l'exercice | Ecart de conversion | Total des capitaux Propres |
| Situation au 31/12/2018 | 188 576 200 | 224 782 325 | 199 673 951 | 30 002 803 | -31 102 715 | 611 932 565 |
| Affectation du résultat | | | 30 002 803 | -30 002 803 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 68 193 694 | | 68 193 694 |
| Dividendes distribués | | | -28 286 430 | | | -28 286 430 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | -6 632 682 | | 8 683 669 | 2 050 987 |
| Situation au 31/12/2019 | 188 576 200 | 224 782 325 | 194 757 643 | 68 193 694 | -22 419 046 | 653 890 817 |
| Affectation du résultat | | | 68 193 694 | -68 193 694 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 84 554 948 | | 84 554 948 |
| Dividendes distribués | | | -52 801 336 | | | -52 801 336 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | -6 063 915 | | 3 673 621 | -2 390 294 |
| Situation au 31/12/2020 | 188 576 200 | 224 782 325 | 204 086 086 | 84 554 948 | -18 745 425 | 683 254 135 |

DISWAY

| TABLEAU DES CREANCES | En Dirhams | | | | | |
|--|----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|
| | Valeur brute au 31/12/2020 | Plus d'un an | Moins d'un an | Dépréciation | VN au 31/12/2020 | Valeur brute au 31/12/2019 |
| Créances de l'actif immobilisé | 2 080 078 | 2 080 078 | - | - | 2 080 078 | 878 773 |
| Prêts immobilisés | 471 651 | 471 651 | | | 471 651 | 488 894 |
| Autres créances Financières | 1 608 427 | 1 608 427 | | | 1 608 427 | 389 879 |
| Clients et comptes rattachés | 446 879 009 | 53 621 062 | 393 257 948 | 53 033 040 | 393 845 969 | 513 034 967 |
| Autres créances et comptes de régularisations | 50 959 010 | 521 842 | 50 437 168 | - | 50 959 010 | 67 198 743 |
| Fournisseurs débiteurs avances et acomptes | 7 567 558 | - | 7 567 558 | | 7 567 558 | 9 231 848 |
| Personnel | 240 419 | | 240 419 | | 240 419 | 68 527 |
| Etat | 40 493 075 | 521 842 | 39 971 233 | | 40 493 075 | 52 400 152 |
| Comptes d'Associés | - | | - | | - | - |
| Autres débiteurs | 248 691 | | 248 691 | | 248 691 | 213 837 |
| Comptes de régularisations actif | 2 409 267 | | 2 409 267 | | 2 409 267 | 5 284 380 |

| TABLEAU DES DETTES | En Dirhams | | | | |
|--|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| | Montant au 31/12/2020 | Plus d'un an | Moins d'un an | Dépréciation | Montant au 31/12/2019 |
| Emprunts et Dettes Financières | 31 118 368 | 31 118 368 | - | - | 49 128 247 |
| Emprunts obligataires | 3 324 400 | 3 324 400 | | | 10 317 600 |
| Autres Dettes de Financement | 27 793 968 | 27 793 968 | | | 38 810 647 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 176 817 307 | 3 926 348 | 172 890 959 | - | 163 797 606 |
| Autres Dettes et comptes de régularisations | 101 822 106 | 7 431 340 | 94 390 766 | - | 101 718 731 |
| Clients créditeurs | 1 129 069 | | 1 129 069 | | 1 319 257 |
| Personnel | 1 057 185 | | 1 057 185 | | 395 448 |
| Organismes Sociaux | 2 540 464 | | 2 540 464 | | 2 763 679 |
| Etat | 87 022 068 | 7 426 690 | 79 595 378 | | 86 651 488 |
| Comptes d'Associés | 4 650 | 4 650 | | | 4 650 |
| Autres créanciers | 3 346 175 | | 3 346 175 | | 3 045 511 |
| Comptes de régularisations - Passif | 148 822 | | 148 822 | | 474 401 |
| Provision pour risques et charges | 6 573 673 | | 6 573 673 | | 7 064 298 |

DISWAY

En Dirhams

| FLUX DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DURABLES | Montant au 31/12/2019 | Dotations | Reprises | Montant au 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------|----------|-----------------------|
| Provisions pour risques | - | - | - | - |
| Provisions pour charges | - | - | - | - |

| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-----------------------|--------------------|
| Engagements donnés | 272 728 887 | 354 553 861 |
| Avals et Cautions | 93 685 800 | 137 525 600 |
| Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires | | |
| Autres engagements donnés | 179 043 087 | 217 028 261 |
| Engagements reçus | 488 876 464,00 | 446 106 464 |
| Avals et Cautions | 488 876 464 | 446 106 464 |
| 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 Tunisie | 73% | 73% | Intégration globale |
| Disway MEA | 100% | 100% | Intégration globale |



A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place maréchal
20 070 Casablanca
Maroc



23, rue Lemtouni - Quartier Oasis
20 410 Casablanca
Maroc

Disway S.A.

Rapport Général des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020



A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place maréchal
20 070 Casablanca
Maroc



23, rue Lemtouni - Quartier Oasis
20 410 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
DISWAY S.A.
8, Lot La Colline II-Sidi Mâarouf,
Casablanca

Rapport Général des commissaires aux comptes
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020
Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, 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 complémentaire (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD **680.477.519,09** dont un bénéfice net de MAD **77.482.151,34**. Ces états ont été arrêtés par votre Directoire en date du 4 mars 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe 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 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

1 Dépréciation des créances clients

— Risque identifié

Au 31 décembre 2020, la valeur des créances clients est inscrite au bilan pour une valeur brute d'environ KMAD 369 634 et une valeur nette comptable d'environ KMAD 345 633, soit 35,33% du total de l'actif de la Société.

La provision pour dépréciation des créances clients, quant à elle, s'élève à environ KMAD 24.001, est calculée en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par le comité de pilotage, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement.

Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan de la société, soit KMAD 345.633 en 2020 et KMAD 385.188 en 2019 et de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19.

— Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances clients ont notamment consisté à :

- Examiner la balance âgée, analyser les retards de paiement et discuter avec la direction les raisons du retard dans le recouvrement de certaines créances significatives ;
- Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la règle de provisionnement adoptée par la société.

2 Dépréciation des stocks de marchandises

— Risque identifié

Le stock des marchandises affiche une valeur nette comptable de l'ordre de KMAD 114.078 au 31/12/2020.

La dépréciation du stock des marchandises est basée sur un modèle de dépréciation mis en place pour chaque famille de produit et selon l'antériorité du stock détenu.



Nous avons considéré que la dépréciation du stock est un point clé d'audit, du fait que le marché du matériel informatique et électronique est très sensible aux évolutions technologiques ainsi que les mutations dans la nature des besoins des utilisateurs sur le plan international, ayant un effet significatif sur l'évolution des prix.

— **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Nos travaux relatifs à la dépréciation du stock ont notamment consisté à :

- Identifier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur d'inventaire et identifier les articles qui doivent être comptabilisés à cette valeur ;
- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour identifier les articles à rotation lente ;
- Tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à ces procédures ;
- Comparer par sondages le coût des articles en stock avec le prix net de réalisation afin de confirmer le montant de la dépréciation constatée dans les comptes.
- Identifier les articles à rotation lente et vérifier leur correcte évaluation.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévues par la loi.

Les informations données sur la situation financière et les états de synthèse dans le rapport de gestion du Directoire et les documents adressées aux actionnaires correspondent aux comptes annuels audités.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.



Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;



- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler.

Casablanca, le 14 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAÏDI ET ASSOCIÉS



A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée

KPMG



KPMG
23, Rue Lemtouni - Quartier Oasis
20410 Casablanca, Maroc
Tél: 212 5 22 29 33 04 / 16
Fax: 212 5 22 29 33 04
ICE: 00 15 29 60 40 00 09 1

Mostafa FRAIHA
Associé

NOM OU RAISON SOCIALE : DISWAY

Tableau n°1

BILAN (ACTIF)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| | ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE |
|---|--|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| | IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 1 846 175,00 | 369 235,00 | 1 476 940,00 | 0,00 |
| | Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 846 175,00 | 369 235,00 | 1 476 940,00 | 0,00 |
| | Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 174 050 093,32 | 2 439 819,88 | 171 610 273,44 | 171 617 581,50 |
| C | Immobilisations en recherche et développement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T | Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 13 952,85 | 1 162,74 | 12 790,11 | 0,00 |
| I | Fonds commercial | 171 367 483,33 | 0,00 | 171 367 483,33 | 171 367 483,33 |
| F | Autres immobilisations incorporelles | 2 668 657,14 | 2 438 657,14 | 230 000,00 | 250 098,17 |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 215 993 305,06 | 82 482 639,43 | 133 510 665,63 | 114 033 676,81 |
| | Terrains | 54 921 250,00 | 0,00 | 54 921 250,00 | 26 586 250,00 |
| I | Constructions | 141 048 491,36 | 64 842 969,29 | 76 205 522,07 | 65 270 765,64 |
| M | Installations techniques, matériel et outillage | 1 583 877,43 | 1 430 344,10 | 153 533,33 | 0,00 |
| M | Matériel de transport | 3 715 349,47 | 3 189 159,65 | 526 189,82 | 846 575,37 |
| O | Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers | 14 354 590,13 | 12 780 232,64 | 1 574 357,49 | 2 112 295,63 |
| B | Autres immobilisations corporelles | 249 719,87 | 239 933,75 | 9 786,12 | 14 206,46 |
| I | Immobilisations corporelles en cours | 120 026,80 | 0,00 | 120 026,80 | 19 203 583,71 |
| L | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 74 742 388,56 | 21 500 000,00 | 53 242 388,56 | 61 638 131,34 |
| I | Prêts immobilisés | 471 650,69 | 0,00 | 471 650,69 | 487 793,47 |
| S | Autres créances financières | 217 584,17 | | 217 584,17 | 22 148 784,17 |
| E | Titres de participation | 74 053 153,70 | 21 500 000,00 | 52 553 153,70 | 39 001 553,70 |
| | 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 |
| | Augmentation des dettes de finance | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL I (a+b+c+d+e) | 466 631 961,94 | 106 791 694,31 | 359 840 267,63 | 347 289 389,65 |
| | STOCKS (f) | 116 358 574,03 | 2 280 287,34 | 114 078 286,69 | 178 959 254,91 |
| | Marchandises | 116 358 574,03 | 2 280 287,34 | 114 078 286,69 | 178 959 254,91 |
| | Matières et fournitures consommables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A | Produits en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C | Produits interm. et produits resid. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T | Produits finis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 398 413 788,74 | 24 000 640,70 | 374 413 148,04 | 425 808 497,95 |
| F | Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 7 483 912,92 | 0,00 | 7 483 912,92 | 9 131 017,41 |
| | Clients et comptes rattachés | 369 631 090,36 | 24 000 640,70 | 345 633 449,66 | 385 187 949,31 |
| C | Personnel | 183 500,00 | 0,00 | 183 500,00 | 8 954,54 |
| I | Etat | 20 256 854,48 | 0,00 | 20 256 854,48 | 30 685 160,64 |
| R | Comptes d'associés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C | Autres débiteurs | 248 691,14 | 0,00 | 248 691,14 | 213 837,01 |
| U | Compte de régularisation actif | 606 739,84 | 0,00 | 606 739,84 | 581 579,04 |
| L | TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 95 371 701,51 | 0,00 | 95 371 701,51 | 372 082,50 |
| N | ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | 242 455,66 | | 242 455,66 | 268 989,17 |
| | TOTAL II (f+g+h+i) | 610 386 519,94 | 26 280 928,04 | 584 105 591,90 | 605 408 824,53 |
| T | TRESORERIE - ACTIF | 34 278 099,69 | 0,00 | 34 278 099,69 | 36 988 105,78 |
| R | Chèques et valeurs à encaisser | 30 538 763,50 | 0,00 | 30 538 763,50 | 15 956 998,67 |
| E | Banques, T.G & CP | 3 699 541,32 | 0,00 | 3 699 541,32 | 21 010 954,79 |
| S | Caisse, régies d'avances et accreditifs | 39 794,87 | 0,00 | 39 794,87 | 20 152,32 |
| O | TOTAL III | 34 278 099,69 | 0,00 | 34 278 099,69 | 36 988 105,78 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 1 111 296 581,57 | 133 072 622,35 | 978 223 959,22 | 989 686 319,96 |

NOM OU RAISON SOCIALE : DISWAY

Tableau n°1

BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| | PASSIF | Exercice | Exercice Précédent |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | | |
| | Capital social ou personnel (1) | 188 576 200,00 | 188 576 200,00 |
| | moins: Actionnaires, capital souscrit non appele dont vers.. | 0,00 | |
| F | Prime d'emission, de fusion, d'apport | 224 782 325,40 | 224 782 325,40 |
| I | Ecart de reevaluation | 0,00 | |
| N | Reserve legale | 18 857 620,00 | 18 857 620,00 |
| A | Autres reserves | 68 473 082,38 | 68 473 082,38 |
| N | Report à nouveau (2) | 101 643 496,97 | 89 533 288,83 |
| C | Resultat nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| E | Resultat net de l'exercice (2) | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |
| M | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 679 814 876,09 | 655 134 060,75 |
| E | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | 662 643,00 | 662 643,00 |
| N | Subventions d'investissement | 0,00 | |
| T | Provisions reglementees | 662 643,00 | 662 643,00 |
| P | DETTES DE FINANCEMENT (c) | 27 710 103,00 | 38 494 245,72 |
| E | Emprunts obligataires | 0,00 | |
| R | Autres dettes de financement | 27 710 103,00 | 38 494 245,72 |
| M | | | |
| A | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 0,00 | 0,00 |
| N | Provisions pour charges | 0,00 | |
| E | Provisions pour risques | 0,00 | |
| N | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | 0,00 | 0,00 |
| T | Augmentation des creances immobilisees | 0,00 | |
| | Diminution des dettes de financement | 0,00 | |
| | TOTAL I (a+b+c+d+e) | 708 187 622,09 | 694 290 949,47 |
| P | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 245 440 757,96 | 223 105 609,45 |
| A | Fournisseurs et comptes rattaches | 166 554 996,19 | 144 909 826,49 |
| S | Clients crediteurs, avances et acomptes | 0,00 | 288 030,15 |
| S | Personnel | 130 336,17 | 125 652,77 |
| I | Organismes sociaux | 1 530 419,23 | 1 650 935,06 |
| F | Etat | 77 061 861,67 | 75 634 342,35 |
| | Comptes d'associes | 4 650,00 | 4 650,00 |
| C | Autres creances | 9 672,85 | 17 771,79 |
| I | Comptes de regularisation - passif | 148 821,85 | 474 400,84 |
| R | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 6 638 599,66 | 7 119 990,17 |
| C | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants) | 2 464 501,10 | 864 346,22 |
| U | TOTAL II (f+g+h) | 254 543 858,72 | 231 089 945,84 |
| T | TRESORERIE PASSIF | 15 492 478,41 | 64 305 424,65 |
| R | Credits d'escompte | 0,00 | |
| E | Credits de tresorerie | 0,00 | 60 275 142,61 |
| S | Banques (soldes crediteurs) | 15 492 478,41 | 4 030 282,04 |
| O | TOTAL III | 15 492 478,41 | 64 305 424,65 |
| | TOTAL I+II+III | 978 223 959,22 | 989 686 319,96 |

(1) Capital personnel debiteur

(2) Beneficiaire (+) . deficitaire (-)

NOM OU RAISON SOCIALE : DISWAY

Tableau n°2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (suite)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| | | OPERATIONS | | Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2 | Totaux de L'exercice Précédant 4 | |
|---|------|---|---|--------------------------------------|---|----------------------|
| | | Propres à L'exercice 1 | Concernant les exercices précédants 2 | | | |
| | VII | RESULTAT COURANT (Report) | | 112 303 230,26 | 92 465 595,45 | |
| | VIII | PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| | | Produits des cessions d'immobilisations | 174 500,00 | 0,00 | 174 500,00 | 209 500,00 |
| N | | Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| O | | Reprises sur subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| N | | Autres produits non courants | 96 568,53 | 0,00 | 96 568,53 | 320 619,18 |
| | | Reprises non courantes; transferts de charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | | TOTAL VIII | 271 068,53 | 0,00 | 271 068,53 | 530 119,18 |
| | IX | CHARGES NON COURANTES | | | | |
| | | Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations céd | 31 310,34 | | 31 310,34 | |
| | | Subventions accordées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| A | | Autres charges non courantes | 2 419 973,11 | 0,00 | 2 419 973,11 | 2 717 045,49 |
| | | Dotations non courantes aux amortiss. et provision | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | TOTAL IX | 2 451 283,45 | 0,00 | 2 451 283,45 | 2 717 045,49 |
| | X | RESULTAT NON COURANT (VIII- IV) | | | -2 180 214,92 | -2 186 926,31 |
| | XI | RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | | | 110 123 015,34 | 90 278 669,14 |
| | XII | IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 32 640 864,00 | 25 367 125,00 |
| | XIII | RESULTAT NET (XI - XII) | | | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |

| | | | | | |
|-----|--|--|--|-------------------------|-------------------------|
| XIV | TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | 1 456 980 511,34 | 1 346 867 345,26 |
| XV | TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | 1 379 498 360,00 | 1 281 955 801,12 |
| XVI | RESULTAT NET (XIV - XV) | | | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |

NOM OU RAISON SOCIALE : DISWAY

Tableau n°5

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

I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

| | | Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | |
|------|----|--|-----------------------|-----------------------|
| | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT | |
| | 1 | Ventes de marchandises (en l'etat) | 1 403 830 040,83 | 1 293 089 030,40 |
| | 2 | - Achats revendus de marchandises | 1 246 459 712,33 | 1 151 438 893,82 |
| I | = | MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT | 157 370 328,50 | 141 650 136,58 |
| II | + | PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 11 607 650,64 | 13 280 830,71 |
| | 3 | Ventes de biens et services produits | 11 607 650,64 | 13 280 830,71 |
| | 4 | Variation de stocks de produits | | 0,00 |
| | 5 | Immobilisations produites par l'Ese pour elle même | | 0,00 |
| III | - | CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 17 414 312,09 | 20 488 278,78 |
| | 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 1 737 648,64 | 2 772 501,13 |
| | 7 | Autres charges externes | 15 676 663,45 | 17 715 777,65 |
| IV | = | VALEUR AJOUTEE (I+II+III) | 151 563 667,05 | 134 442 688,51 |
| V | 8 | + Subventions d'exploitation | | 0,00 |
| | 9 | - Impôts et taxes | 1 081 894,10 | 1 325 783,38 |
| | 10 | - Charges de personnel | 44 937 928,52 | 46 072 691,83 |
| | = | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) | 105 543 844,43 | 87 044 213,30 |
| | = | INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E) | | 0,00 |
| | 11 | + Autres produits d'exploitation | | 0,00 |
| | 12 | - Autres charges d'exploitation | 900 000,00 | 800 000,00 |
| | 13 | + Reprises d'exploitation: transfert de charges | 10 083 566,95 | 11 046 647,42 |
| | 14 | - Dotations d'exploitation | 18 134 455,36 | 18 545 850,90 |
| VI | = | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 96 592 956,02 | 78 745 009,82 |
| VII | | RESULTAT FINANCIER | 15 710 274,24 | 13 720 585,63 |
| VIII | = | RESULTAT COURANT (+ ou -) | 112 303 230,26 | 92 465 595,45 |
| IX | | RESULTAT NON COURANT (+ ou -) | -2 180 214,92 | -2 186 926,31 |
| | 15 | - Impôts sur les resultats | 32 640 864,00 | 25 367 125,00 |
| X | = | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

| | | | | |
|----|----|--|----------------------|----------------------|
| | 1 | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |
| | | * Benefice + | 77 482 151,34 | 64 911 544,14 |
| | | * Perte - | 0,00 | 0,00 |
| | 2 | + Dotations d'exploitation | 10 072 068,22 | 8 987 286,49 |
| | 3 | + Dotations financières | 6 000 000,00 | 6 000 000,00 |
| | 4 | + Dotations non courantes | 0,00 | 0,00 |
| | 5 | - Reprises d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| | 6 | - Reprises financières | | |
| | 7 | - Reprises non courantes | | |
| | 8 | - Produits des cession des immobilisations | 174 500,00 | 209 500,00 |
| | 9 | + Valeurs nettes des immobilisations cedees | 31 310,34 | 0,00 |
| I | | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) | 93 411 029,90 | 79 689 330,63 |
| | 10 | - Distributions de benefices | 52 801 336,00 | 28 286 430,00 |
| II | | AUTOFINANCEMENT | 40 609 693,90 | 51 402 900,63 |

NOM OU RAISON SOCIALE : DISWAY

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE
(modèle normal)

| I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | | Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | |
|--------------------------------|--|-----------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| MASSES | | Exercice a | Exercice précédent b | Variations a-b | |
| | | | | Emplois c | Ressources d |
| 1 | Financement Permanent | 708 187 622,09 | 694 290 949,47 | | 13 896 672,62 |
| 2 | Moins actif immobilisé | 359 840 267,63 | 347 289 389,65 | 12 550 877,98 | |
| 3 | = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 348 347 354,46 | 347 001 559,82 | | 1 345 794,64 |
| 4 | Actif circulant | 584 105 591,90 | 605 408 824,53 | | 21 303 232,63 |
| 5 | Moins passif circulant | 254 543 858,72 | 231 089 945,84 | | 23 453 912,88 |
| 6 | = Besoin de Financement global (4-5) (B) | 329 561 733,18 | 374 318 878,69 | | 44 757 145,51 |
| 7 | TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | 18 785 621,28 | -27 317 318,87 | 46 102 940,15 | |

| II EMPLOIS ET RESSOURCES | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | |
|---|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOI | RESSOURCES |
| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 40 609 693,90 | | 51 402 900,63 |
| + Capacité d'autofinancement | | 93 411 029,90 | | 79 689 330,63 |
| - Distributions de bénéfices | 52 801 336,00 | | 28 286 430,00 | |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 2 730 242,78 | | 530 330,07 |
| + Cessions d'immobilisations incorpor. | | | | |
| + Cessions d'immobilisation corporelles | | 174 500,00 | | 209 500,00 |
| + Cessions d'immobilisation financières | | 0,00 | | 0,00 |
| + récupérations sur créances immobilisées | | 2 555 742,78 | | 320 830,07 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Augmentation du capital, apports | | | | |
| + Subventions d'investissement | | 0,00 | | 0,00 |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) | | | | 20 000 000,00 |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 43 339 936,68 | | 71 933 230,70 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 29 363 824,32 | | 19 967 102,00 | |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor. | 13 952,85 | | 0,00 | |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 29 189 871,47 | | 19 617 102,00 | |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | 0,00 | | 0,00 | |
| + Augmentation des créances immob. | 160 000,00 | | 350 000,00 | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | 0,00 | | 0,00 | |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 10 784 142,72 | | 6 828 402,08 | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 1 846 175,00 | | 0,00 | |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 41 994 142,04 | | 26 795 504,08 | |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | 0,00 | 44 757 145,51 | 16 358 744,36 | 0,00 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE | 46 102 940,15 | 0,00 | 28 778 982,26 | 0,00 |
| TOTAL GENERAL | 88 097 082,19 | 88 097 082,19 | 71 933 230,70 | 71 933 230,70 |

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I. ACTIF IMMOBILISE

A. EVALUATION A L'ENTREE

| | |
|----------------------------------|------------------------------------|
| 1. Immobilisation en non-valeurs | Coût Historique→ somme des charges |
| 2. Immobilisation incorporelles | Coût d'acquisition |
| 3. Immobilisations corporelles | Coût d'acquisition |
| 4. Immobilisations financières | Coût Historique |

B. CORRECTIONS DE VALEUR

| | |
|---|---|
| 1. Méthodes d'amortissements | Linéaire Conformement Aux Usages Degressif Loi de Finance 1994 |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Néant |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif | Néant |

II. ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

A. EVALUATION A L'ENTREE

| | |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| 1. Stocks | Coût d'acquisition |
| 2. Créances | Coût Historique→Montant Nominal |
| 3. Titres et valeurs de placement | Cours moyen mois de cloture |

B. CORRECTIONS DE VALEUR

| | |
|---|---|
| 1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Sur la base de la perte probable future |
| 2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif | Cours de change de Clôture |

III. FINANCEMENT PERMANENT

| | |
|--|-------|
| 1. Méthodes de réévaluation | Néant |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées | Néant |
| 3. Dettes de financement permanent | Néant |
| 4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges | Néant |
| 5. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | Néant |

IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

| | |
|--|---------------------------------|
| 1. Dettes du passif circulant | Coût Historique→Montant Nominal |
| 2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges | Cours de Clôture |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | Cours de change de Clôture |

V. TRESORERIE

| | |
|---|---------------------------------|
| 1. Trésorerie - Actif | Coût Historique→Montant Nominal |
| 2. Trésorerie - Passif | Coût Historique→Montant Nominal |
| 3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Néant |

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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 |

DETAIL DES NON -VALEURS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| COMPTE PRINCIPAL | INTITULE | MONTANT | |
|---------------------|--|---------------------|--------------|
| | | Exercice N | Exercice N-1 |
| 21280 | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 846 175,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 1 846 175,00 | 0,00 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| N A T U R E | 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 * Charges à répartir sur plusieurs exercices | - - | 1 846 175,00 | - | - | - | - | - | 1 846 175,00 |
| SOUS TOTAL I | - | 1 846 175,00 | - | - | - | - | - | 1 846 175,00 |
| II-IMMOBILISATIONS INCORPORELLES * Brevets, marques, droits et valeurs similaires * Fonds Commercial * Autres Immobilisations Incorporelles | 1 634 492,97 171 367 483,33 2 668 657,14 | 13 952,85 | - | - | - | 1 634 492,97 | - | 13 952,85 171 367 483,33 2 668 657,14 |
| SOUS TOTAL II | 175 670 633,44 | 13 952,85 | - | - | - | 1 634 492,97 | - | 174 050 093,32 |
| III- IMMOBILISATIONS CORPORELLES * Terrains * Constructions * Installations Techniques, Matériel & Outillage * Matériel de Transport * Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagement * Autres immobilisations corporelles * Immobilisations Corporelles en cours | 26 586 250,00 121 993 919,16 1 414 877,43 3 707 555,59 13 705 119,41 249 719,87 19 203 583,71 | 28 335 000,00 262 743,96 169 000,00 51 788,96 230 972,89 140 365,66 | - | 18 791 828,24 432 094,33 | 43 995,08 13 596,50 | - | 19 223 922,57 | 54 921 250,00 141 048 491,36 1 583 877,43 3 715 349,47 14 354 590,13 249 719,87 120 026,80 |
| SOUS TOTAL III | 186 861 025,17 | 29 189 871,47 | - | 19 223 922,57 | 57 591,58 | - | 19 223 922,57 | 215 993 305,06 |
| TOTAL GLOBAL | 362 531 658,61 | 31 049 999,32 | - | 19 223 922,57 | 57 591,58 | 1 634 492,97 | 19 223 922,57 | 391 889 573,38 |

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| N A T U R E | Cumul Début Exercice | Dotation de L'Exercice | Amortissements sur Immobilisation Sortie -retrait | Cumul d'Amortis. Fin d'Exercice |
|--|--|---|--|--|
| I - IMMOBILISATION EN NON VALEURS * Frais préliminaires * Charges à répartir sur plusieurs exercices | | 369 235,00 | | 369 235,00 |
| SOUS TOTAL I | | 369 235,00 | | 369 235,00 |
| II - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES * Brevets, marques, droits et valeurs similaires * Fonds Commercial * Autres Immobilisations Incorporelles | 1 634 492,97 2 418 558,97 | 1 162,74 20 098,17 | 1 634 492,97 | 1 162,74 2 438 657,14 |
| SOUS TOTAL II | 4 053 051,94 | 21 260,91 | 1 634 492,97 | 2 439 819,88 |
| III - IMMOBILISATIONS CORPORELLES * Terrains * Constructions * Installations Techniques, Matériel & Outillages * Matériel de Transport * Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements Divers * Autres immobilisations corporelles | 56 723 153,52 1 414 877,43 2 860 980,22 11 592 823,78 235 513,41 | 8 119 815,77 15 466,67 340 864,17 1 201 005,36 4 420,34 | 12 684,74 13 596,50 | 64 842 969,29 1 430 344,10 3 189 159,65 12 780 232,64 239 933,75 |
| SOUS TOTAL III | 72 827 348,36 | 9 681 572,31 | 26 281,24 | 82 482 639,43 |
| TOTAL GENERAL | 76 880 400,30 | 10 072 068,22 | 1 660 774,21 | 85 291 694,31 |

**TABLEAU DES PLUS VALUES OU MOINS VALUES SUR CESSIONS
OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS**

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Date de Cession ou de Retrait | Compte Principale | Montant Brut | Amortissements Cumulés | Valeur nette d'Amortissements | Produits de cession | Plus values | Moins Values |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| 15/09/2020 | 23400 | 31 310,34 | 0,00 | 31 310,34 | 150 000,00 | 118 689,66 | |
| 21/12/2020 | 23400 | 11 390,00 | 11 390,00 | 0,00 | 22 500,00 | 22 500,00 | |
| 21/12/2020 | 23400 | 1 294,74 | 1 294,74 | 0,00 | 2 000,00 | 2 000,00 | |
| 31/12/2020 | 23560 | 13 596,50 | 13 596,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 31/12/2020 | 22200 | 1 634 492,97 | 1 634 492,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Totaux | | 1 692 084,55 | 1 660 774,21 | 31 310,34 | 174 500,00 | 143 189,66 | 0,00 |

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 01/01/2020 au 31/12/2020 | | | Produits inscrits au C.P.C. De l'exercice |
|--|--------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------|--|-----------------|--------------|---|
| | | | | | | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | Résultat net | |
| | | | | | | Date de Clôture | Situation nette | | |
| Disway Logistique et services | Logistique | 100 000,00 | 100,00% | 100 000,00 | 100 000,00 | 31/12/2020 | 6 467 584,32 | 1 862 687,14 | 4 000 000,00 |
| BLUEWAY TECHNOLOGY | Informatique | 1 000 000,00 | 100,00% | 1 618 648,70 | 1 618 648,70 | 31/12/2020 | 6 224 541,15 | 465 161,45 | 4 000 000,00 |
| EXPERIENCE STORE | Informatique | 2 000 000,00 | 100,00% | 2 000 000,00 | 0,00 | 31/12/2020 | -2 089 140,94 | 114 890,20 | 0,00 |
| DISWAY MEA | Informatique | 164 860,00 | 100,00% | 164 860,00 | 164 860,00 | 31/12/2020 | 6 759 423,68 | 1 494 701,17 | 0,00 |
| DISWAY TUNISIE | Informatique | 60 807 214,37 | 73,08% | 70 169 645,00 | 50 669 645,00 | 31/12/2020 | 55 764 947,06 | 8 658 354,00 | 0,00 |
| Total | | | | 74 053 153,70 | 52 553 153,70 | | | | |

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| NATURE | Montant début d'exercice | DOTATIONS | | REPRISES | | Montant fin d'exercice |
|---|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------|----------------------|------------------------|
| | | D'exploitation | Financières | Non Courantes | Financières | |
| Provision pour dépréciation de l'actif immobilisé | 15 500 000,00 | | 6 000 000,00 | | | 21 500 000,00 |
| Provisions Réglementées | 662 643,00 | | | | | 662 643,00 |
| Provisions durables pour risques et charges | | | | | | |
| SOUS TOTAL (A) | 16 162 643,00 | | 6 000 000,00 | | | 22 162 643,00 |
| Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 27 847 250,85 | 2 496 243,14 | | | 4 062 565,95 | 26 280 928,04 |
| Autres provisions pour risques et charges | 7 119 990,17 | 5 566 144,00 | 242 455,66 | | 6 021 001,00 | 6 638 599,66 |
| Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 34 967 241,02 | 8 062 387,14 | 242 455,66 | | 10 083 566,95 | 32 919 527,70 |
| TOTAL (A+B) | 51 129 884,02 | 8 062 387,14 | 6 242 455,66 | | 10 083 566,95 | 55 082 170,70 |

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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 | 689 234,86 | 689 234,86 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| * Prêts immobilisés | 471 650,69 | 471 650,69 | | | | | | | |
| * Autres créances financières | 217 584,17 | 217 584,17 | | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 398 413 788,74 | 28 966 729,49 | 369 447 059,25 | 33 180 785,76 | 16 192 571,90 | 20 256 854,48 | 11 790 799,00 | 60 995 332,08 | |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 7 483 912,92 | | 7 483 912,92 | | | | | | |
| * Clients et comptes rattachés | 369 634 090,36 | 28 250 487,35 | 341 383 603,01 | 33 180 785,76 | 16 192 571,90 | 0,00 | 11 790 799,00 | 60 995 332,08 | |
| * Personnel | 183 500,00 | | 183 500,00 | | | | | | |
| * Etat | 20 256 854,48 | 467 551,00 | 19 789 303,48 | | | 20 256 854,48 | | | |
| * Compte d'associés | 0,00 | | 0,00 | | | | | | |
| * Autres débiteurs | 248 691,14 | 248 691,14 | 0,00 | | | | | | |
| *Comptes de régularisation-actif | 606 739,84 | | 606 739,84 | | | | | | |

TABEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| 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 | 27 710 103,00 | 27 710 103,00 | | | | | | |
| * Autres dettes de financement | 27 710 103,00 | 27 710 103,00 | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 245 440 757,96 | 8 132 694,72 | 237 308 063,24 | 0,00 | 122 872 114,32 | 78 479 097,82 | 0,00 | 0,00 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 166 554 996,19 | 3 419 630,16 | 163 135 366,03 | | 122 872 114,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| * Personnel | 130 336,17 | | 130 336,17 | | | | | |
| * Organismes sociaux | 1 530 419,23 | | 1 530 419,23 | | | 1 417 236,15 | | |
| * Etat | 77 061 861,67 | 4 708 414,56 | 72 353 447,11 | | | 77 061 861,67 | | |
| * Compte d'associés | 4 650,00 | 4 650,00 | | | | | | |
| * Autres créanciers | 9 672,85 | | 9 672,85 | | | | | |
| * Comptes de régularisation - Passif | 148 821,85 | | 148 821,85 | | | | | |

TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| | | Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------|--|
| 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 données | | Néant | | | |
| *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) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES
HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| ENGAGEMENTS DONNES | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|---|------------------------------|--|
| * Avals et cautions | 93 685 800,00 | 137 525 600,00 |
| * engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | Néant | Néant |
| * autres engagements donnés | | |
| _ Caution personnelle | | |
| _ Délégation d'assurance vie | 126 497 989,97 | 129 870 425,59 |
| _ Couvertures à terme en devise | 37 750 662,00 | 59 059 785,06 |
| _ Lettre de credit SBLC | | |
| TOTAL (1) | 257 934 451,97 | 326 455 810,65 |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées | 93 685 800,00 | 137 525 600,00 |

| ENGAGEMENTS RECUS | Montants Exercice | Montants Exercice |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| * Avals et cautions | 488 876 464,00 | 446 106 464,00 |
| * Autres engagements reçus | | |
| TOTAL (1) | 488 876 464,00 | 446 106 464,00 |

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Rubrique | Date de la 1ère échéance | Durée du contrat en mois | Valeur estimée du bien à la date du contrat | Durée théorique d'amortissement du bien | Montants des Redevances | | Restant à payer | | Prix d'achat résiduel en fin de contrat | Observations |
|----------|--------------------------|--------------------------|---|---|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---|------------------------------------|
| | | | | | Cumul d'ex. précédent | Montant de l'exercice | A moins d'un an | A plus d'un an | | |
| 61322 | 25/10/2014 | 48 | 219 179,17 | 5 ans | 295 484,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 191,79 | 01 Véhicule / I 35 |
| 61322 | 15/09/2016 | 48 | 494 051,95 | 5 ans | 544 591,20 | 108 918,24 | 0,00 | 0,00 | 4 940,52 | 01 Véhicule / BMW X5 |
| 61322 | 01/12/2016 | 48 | 331 829,00 | 5 ans | 337 050,02 | 72 875,68 | 0,00 | 0,00 | 3 318,29 | 01 Véhicule / AUDI A4 CESSION 2020 |
| 61322 | 05/01/2017 | 60 | 1 055 988,00 | 5 ans | 978 927,30 | 198 489,36 | 198 489,36 | 16 540,78 | 10 559,88 | 01 Véhicule / BMW HB |
| 61322 | 15/04/2017 | 48 | 307 388,99 | 5 ans | 278 471,49 | 101 262,36 | 25 315,59 | 0,00 | 3 073,89 | 01 Véhicule / BMW XI |
| 61322 | 25/09/2017 | 60 | 337 850,67 | 5 ans | 213 694,60 | 91 583,40 | 91 583,40 | 61 055,60 | 3 378,51 | 01 Véhicule / TOUAREG |
| 61322 | 01/06/2018 | 60 | 253 325,83 | 5 ans | 108 470,81 | 68 507,88 | 68 507,88 | 97 052,83 | 2 533,26 | 01 Véhicule / h Zahra |
| 61322 | 10/07/2018 | 60 | 134 502,17 | 5 ans | 54 560,88 | 36 373,92 | 36 373,92 | 54 560,88 | 1 345,02 | 01 Véhicule / Dacia |
| 61322 | 25/03/2019 | 60 | 273 700,00 | 5 ans | 61 828,10 | 74 193,72 | 74 193,72 | 160 753,06 | 2 737,00 | 01 Véhicule / Alfa Taadi |
| 61322 | 25/04/2019 | 60 | 205 595,00 | 5 ans | 34 832,52 | 46 443,36 | 46 443,36 | 104 497,56 | 2 055,95 | 01 Véhicules / Master |
| 61322 | 25/04/2019 | 60 | 205 595,00 | 5 ans | 34 832,52 | 46 443,36 | 46 443,36 | 104 497,56 | 2 055,95 | 01 Véhicules / Master |
| 61322 | 25/07/2019 | 60 | 162 804,49 | 5 ans | 22 066,26 | 44 132,52 | 44 132,52 | 110 331,30 | 1 628,04 | 01 Véhicule / Dauster Youbi |
| | | | | TOTAL | 2 964 809,86 | 889 223,80 | 631 483,11 | 709 289,57 | | |

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| | PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| 711 | <u>Ventes de marchandises</u> | | |
| | * Ventes de marchandises au Maroc | 1 388 152 276,89 | 1 273 493 913,31 |
| | * Ventes de marchandises à l'étranger | 15 677 763,94 | 19 595 117,09 |
| | * Reste du poste des ventes de marchandises | | |
| | Total | 1 403 830 040,83 | 1 293 089 030,40 |
| 712 | <u>Ventes des biens et services produits</u> | | |
| | * Ventes de biens au Maroc | | |
| | * Ventes de biens à l'étranger | | |
| | * Ventes des services au Maroc | 7 580 868,18 | 7 733 599,99 |
| | * Ventes des services à l'étranger | | |
| | * Redevances pour brevets, marques, droits ... | | |
| | * Reste du poste des ventes et services produits | 4 026 782,46 | 5 547 230,72 |
| | Total | 11 607 650,64 | 13 280 830,71 |
| 713 | <u>Variation des stocks de produits</u> | | |
| | * Variation des stocks des biens produits | | |
| | * Variation des stocks des services produits | | |
| | * Variation des stocks des produits en cours | | |
| | Total | | |
| 718 | <u>Autres produits d'exploitation</u> | | |
| | * Jeton de présence reçus | | |
| | * Reste du poste (produits divers) | | |
| | Total | | |
| 719 | <u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u> | | |
| | * Reprises | 10 083 566,95 | 11 046 647,42 |
| | * Transferts de charges | | |
| | Total | 10 083 566,95 | 11 046 647,42 |
| | PRODUITS FINANCIERS | | |
| 738 | <u>Intérêts et autres produits financiers</u> | | |
| | * Intérêt et produits assimilés | 1 371 300,58 | 1 599 155,88 |
| | * Revenus des créances rattachées à des participations | 36 834,84 | 43 741,90 |
| | * Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement | 132 775,30 | |
| | * Reste du poste intérêts et autres produits financiers | 10 203 663,72 | 12 167 483,33 |
| | Total | 11 744 574,44 | 13 810 381,11 |

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE |
|---------|--|-------------------------|-------------------------|
| 611 | CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| | <u>Achats revenus de marchandises</u> | | |
| | * Achats de marchandises | 1 181 372 529,07 | 1 204 278 704,76 |
| | * Variation des stocks de marchandises | 65 087 183,26 | -52 839 810,94 |
| | Total | 1 246 459 712,33 | 1 151 438 893,82 |
| 612 | <u>Achats consommés de matières et fournitures</u> | | |
| | * Achats de matière premières | | |
| | * Variation des stocks de matières premières | | |
| | * Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages | 176 342,25 | 202 191,62 |
| | * Variation des stocks de matières, fournitures et emballages | | |
| | * Achats non stockés de matières et de fournitures | 1 285 424,99 | 1 420 413,49 |
| | * Achats de travaux, études et prestation de services | 275 881,40 | 1 149 896,02 |
| | Total | 1 737 648,64 | 2 772 501,13 |
| 613/614 | <u>Autres charges externes</u> | | |
| | * Locations et charges locatives | | 77 296,00 |
| | * Redevances de crédit-bail | 889 223,80 | 922 467,20 |
| | * Entretien et réparations | 2 212 388,44 | 1 964 964,82 |
| | * Primes d'assurances | 2 569 745,12 | 2 147 209,26 |
| | * Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise | 877 970,42 | 1 046 987,71 |
| | * Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 834 433,95 | 772 212,91 |
| | * Redevances pour brevets, marque, droits ... | | |
| | * Transports | 2 194 748,32 | 1 780 995,53 |
| | * Déplacements, missions et réceptions | 714 848,41 | 1 571 561,00 |
| | * Reste du poste des autres charges externes | 5 383 304,99 | 7 432 083,22 |
| | Total | 15 676 663,45 | 17 715 777,65 |
| 617 | <u>Charges de personnel</u> | | |
| | * Rémunération du personnel | 37 109 587,67 | 37 907 776,47 |
| | * Charges sociales | 7 293 790,56 | 7 394 732,94 |
| | * Reste du poste des charges de personnel | 534 550,29 | 770 182,42 |
| | Total | 44 937 928,52 | 46 072 691,83 |
| 618 | <u>Autres charges d'exploitation</u> | | |
| | * Jetons de présence | 900 000,00 | 800 000,00 |
| | * Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| | * Reste du poste des autres charges d'exploitation | | |
| | Total | 900 000,00 | 800 000,00 |
| 638 | CHARGES FINANCIERES | | |
| | <u>Autres charges financières</u> | | |
| | * Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement | | |
| | * Reste du poste des autres charges financières | | |
| | Total | | |
| 658 | CHARGES NON COURANTES | | |
| | <u>Autres charges non courantes</u> | | |
| | * Pénalités sur marchés et débits | | |
| | * Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) | 335 392,00 | 433 894,00 |
| | * Pénalités et amendes fiscales | | |
| | * Créances devenues irrécouvrables | | |
| | * Reste du poste des autres charges non courantes | 2 084 581,11 | 2 283 151,49 |
| | Total | 2 419 973,11 | 2 717 045,49 |

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| INTITULES | MONTANT | MONTANT |
|--|-----------------------|---------------------|
| I. RESULTAT NET COMPTABLE | | |
| * Bénéfice net | 77 482 151,34 | |
| * Perte nette | | |
| II. REINTEGRATIONS FISCALES | | |
| 1. Courantes | 2 844 938,76 | |
| -Ecart de Conversion Passif 2020 | 2 464 501,10 | |
| -Charges sur Exercices antérieurs | | |
| -Amendes et Penalités | | |
| -Rappel d'impôts | | |
| -Excedent Amortissements (Loi Fin. 92) | 252 168,47 | |
| -Dons | 128 269,19 | |
| -Provision client comptable | | |
| 2. Non courantes | 34 725 445,10 | |
| - IS 2020 | 32 640 864,00 | |
| - Amendes et Penalités | | |
| - Contribution sociale de solidarité | 2 071 520,00 | |
| - Autres charges non courantes | 13 061,10 | |
| III. DEDUCTIONS FISCALES | | |
| 1. Courantes | | 8 901 181,06 |
| - Ecart de conversion passif exercice 2019 | | 864 346,22 |
| - Dividendes reçus | | 8 036 834,84 |
| 2. Non courantes | | 0,00 |
| Total | 115 052 535,20 | 8 901 181,06 |
| IV. RESULTAT BRUT FISCAL | | Montants |
| Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | | 106 151 354,14 |
| Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1) | | 0,00 |
| * Exercice n - 4 | | |
| * Exercice n - 3 | | |
| * Exercice n - 2 | | |
| * Exercice n - 1 | | |
| VI. RESULTAT NET FISCAL | | 106 151 354,14 |
| Bénéfice net fiscal (A - C) | | |
| ou déficit net fiscal (B) | | |
| VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES | | Montants |
| | | 0,00 |
| VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER | | |
| * Exercice n - 4 | | |
| * Exercice n - 3 | | |
| * Exercice n - 2 | | |
| * Exercice n - 1 | | |

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| I. DETERMINATION DU RESULTAT | MONTANT |
|--|----------------|
| * Résultat courant d'après C.P.C. (+/-) | 112 303 230,26 |
| * Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | 2 844 938,76 |
| * Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | 8 901 181,06 |
| * Résultat courant théoriquement imposable courant (=) | 106 246 987,96 |
| * Impôt théorique sur résultat (-) | 32 796 566,27 |
| * Résultat courant après impôts (=) | 79 506 663,99 |
| II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES | |
| * Application du taux réduit de 20 % au chiffre d'affaires à l'export (Article 19-II-C du CGI). | |

Nom ou Raison Sociale : DISWAY

ETAT B14

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| NATURE | Solde au début de l'exercice | Opérations comptables de l'exercice | Déclarations T.V.A. de l'exercice | Solde fin d'exercice |
|--|----------------------------------|---|---|----------------------------------|
| A. T.V.A. Facturée | 67 767 561,00 | 284 067 460,91 | 288 037 765,00 | 63 797 256,91 |
| B. T.V.A. Récupérable | 30 685 160,64 | 265 370 690,31 | 275 859 956,47 | 20 195 894,48 |
| * Sur charges & BQ * Sur charges FRS * Sur immobilisations | 29 716 981,96 - 968 178,68 | 232 901 355,55 28 364 671,51 4 104 663,25 | 242 660 751,67 28 364 671,51 4 834 533,29 | 19 957 585,84 - 238 308,64 |
| C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B) | 37 082 400,36 | 18 696 770,60 | 12 177 808,53 | 43 601 362,43 |

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

- (a) Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (I.S), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (T.V.A), de l'Impôt sur le Revenu (I.R) des exercices 2017, 2018,2019 et 2020 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements. A noter que la loi de finances 2016 a introduit une disposition prolongeant le délai de prescription de quatre (4) ans à dix (10) ans aux contribuables n'ayant pas déposé leurs déclarations au titre des dix (10) derniers exercices non déclarés
- (b) Les déclarations sociales au titre de la C.N.S.S pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.
- (c) Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxes peuvent également faire l'objet de révisions.
- (d) Le non rapatriement à temps de créances anciennes nées sur l'étranger peut être source de passifs éventuels.

Nom ou Raison Sociale : DISWAY

ETAT C1

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital 188 576 200,00 Dirhams

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| Nom, Prénom ou Raison Sociale des Principaux Associés | Adresse | NOMBRE DE TITRES | | Valeur Nominale de Chaque Action ou parts Sociale | MONTANT DU CAPITAL | | |
|---|---|--------------------|------------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | Exercice Précédent | Exercice Actuel | | Souscrit | Appelé | Libéré |
| KARIM RADI BENJELLOUN | 11, allée abdellah belhaj casa- anfa | 137 809 | 137 809 | 100 | 13 780 900 | 13 780 900 | 13 780 900 |
| NAJIB HAKIM BELMAACHI | 20, rue ksar labdir casa | 131 070 | 121 070 | 100 | 12 107 000 | 12 107 000 | 12 107 000 |
| Glita Kittane | 20, rue ksar labdir casa | - | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Mohamed Nouredine ANACLETO | 15, Rue Abbas Ibnou Fernas Oasis CASA | 60 000 | 60 000 | 100 | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Lemfaedl AZIM | Rue Aït Baha Souissi RABAT | 70 476 | 70 476 | 100 | 7 047 600 | 7 047 600 | 7 047 600 |
| Samir AZIM | Rue de Casablanca El Harhoura RABAT | 34 200 | 34 200 | 100 | 3 420 000 | 3 420 000 | 3 420 000 |
| Annabel AZIM | Rue Aït Baha Souissi RABAT | 34 200 | 34 200 | 100 | 3 420 000 | 3 420 000 | 3 420 000 |
| Abdellilah SBAl | Imm. 13, Rue Al Ijass Sect. &à Ryad RABAT | 42 397 | 42 397 | 100 | 4 239 700 | 4 239 700 | 4 239 700 |
| Véronique POUDOU | 60, Rue des Palmiers-Oasis CASA | 37 800 | 44 300 | 100 | 4 430 000 | 4 430 000 | 4 430 000 |
| MILLENIUM VENTURES | 74 Angle Bd Abdelmoumen - casa | 133 822 | 138 822 | 100 | 13 882 200 | 13 882 200 | 13 882 200 |
| HAKAM ABDELLATIF FINANCE | Rabat | 189 306 | 217 806 | 100 | 21 780 600 | 21 780 600 | 21 780 600 |
| RMA WATANYA | Casablanca | 91 308 | 188 007 | 100 | 18 800 700 | 18 800 700 | 18 800 700 |
| CNIA ASSURANCE | Casablanca | 85 646 | - | 100 | - | - | - |
| FLOTTANT EN BOURSE | Bourse de casablanca | 837 728 | 786 675 | 100 | 78 667 500 | 78 667 500 | 78 667 500 |
| TOTAUX | | 1 885 762 | 1 885 762 | | 188 576 200 | 188 576 200 | 188 576 200 |

ETAT D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| | MONTANT | | MONTANT |
|--|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER | | B. AFFECTATION DES RESULTATS | |
| (Décision AGO du 03/06/2020) | | * Réserve légale | |
| * Report à nouveau | 89 533 288,83 | * Autres réserves | |
| * Résultats nets en instance d'affectation | | * Tantîèmes | |
| * Resultat net de l'exercice | 64 911 544,14 | * Dividendes | 52 801 336,00 |
| * Prélèvements sur les réserves | | * Autres affectations | |
| * Autres Prélèvements | | * Report à nouveau | 101 643 496,97 |
| | 154 444 832,97 | | 154 444 832,97 |

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

| NATURE DES INDICATIONS | Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | |
|--|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | Exercice 2018 | Exercice 2019 | Exercice 2020 |
| SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE | | | |
| Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisation en non valeurs | 619 171 589,61 | 655 796 703,75 | 679 000 579,09 |
| * OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE | | | |
| 1. Chiffre d'affaires hors taxes | 1 284 274 695,64 | 1 306 369 861,11 | 1 415 437 691,47 |
| 2. Résultat avant impôts | 58 416 273,57 | 90 278 669,14 | 110 123 015,34 |
| 3. Impôts sur les résultats | 20 146 440,00 | 25 367 125,00 | 32 640 864,00 |
| 4. Bénéfices distribués | 45 258 288,00 | 28 286 430,00 | 52 801 336,00 |
| 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instances d'affectation) | 5 108 435,79 | 9 983 403,57 | 12 110 208,14 |
| * RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL) | | | |
| . Résultat net par action ou part sociale | 20,29 | 34,42 | 41,09 |
| . Bénéfices distribués par action ou part sociale | 24,00 | 15,00 | 28,00 |
| * PERSONNEL | | | |
| . Montant des salaires bruts de l'exercice | 37 432 186,51 | 37 907 776,47 | 37 109 587,67 |
| . Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 180 | 175 | 159 |

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

| NATURE | Entrée Contre-valeur en DH | Sortie Contre-valeur en DH |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| * Financement permanent * Immobilisations brutes * Rentrées sur immobilisations * Remboursement des dettes de financement | | |
| * Produits | 15 677 763,94 | |
| * Charges | | 1 060 052 228,58 |
| TOTAL DES ENTREES | 15 677 763,94 | |
| TOTAL DES SORTIES | | 1 060 052 228,58 |
| BALANCE DEVISES | 1 044 374 464,64 | |
| TOTAL | 1 060 052 228,58 | 1 060 052 228,58 |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

| | |
|--|------------|
| Date de clôture (1) | 31/12/2020 |
| Date d'établissement des états de synthèse (2) | 27/02/2021 |
| <p>(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèses</p> | |

**II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE
NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère
COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE**

| Dates | Indication des événements |
|-------|---------------------------|
| | * Favorables |
| | Néant |
| | * Défavorables |
| | Néant |



A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place maréchal
20 070 Casablanca
Maroc



23, rue Lemtouni - Quartier Oasis
20 410 Casablanca
Maroc

Disway S.A.

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020



A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place maréchal
20 070 Casablanca
Maroc



23, rue Lemtouni - Quartier Oasis
20 410 Casablanca
Maroc

**Aux Actionnaires de la société
DISWAY S.A.**
8, Lot La Colline II-Sidi Maarouf,
Casablanca

**Rapport spécial des commissaires aux comptes
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020
Audit des états de synthèse**

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 97 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et son décret d'application et la loi 78-12.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le président du Conseil de Surveillance ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. Conventions conclues au cours de l'exercice

Le président de votre Conseil de Surveillance ne nous a donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice.

2. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

2.1. Mise à disposition d'espaces de stockage par Disway Logistic Services (DLS), filiale détenue à 100% par Disway S.A.

- **Date de signature du contrat** : 25 septembre 2017 ;
- **Objet du contrat** : Mise à disposition d'espaces de stockage aménagés au sein des plateformes logistiques existantes ou à développer à l'avenir ;
- **Durée du contrat** : Du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017 renouvelable par tacite reconduction ;



- **Montant comptabilisé en produits par DISWAY S.A. en 2020 : KMAD 7 326 ;**
- **Sommes reçues au cours de l'exercice 2020 : KMAD 8 213 ;**
- **Solde de la créance au 31 décembre 2020 : KMAD 578 ;**
- **Personnes concernées : Monsieur Najib Hakim Belmaachi, Président du Directoire de DISWAY S.A. et Représentant légal de la société DLS.**

2.2. Convention écrite d'avances de fonds rémunérées conclue avec « Disway Tunisie », filiale à 73,08% de Disway S.A.

- **Date de signature du contrat : 26 janvier 2015 ;**
- **Objet du contrat : Par cette convention, la Société DISWAY S.A. a accordé des avances de fonds, rémunérées au taux de 5,37% à la société « Disway Tunisie » ;**
- **Durée du contrat : Du 26/01/2015 au 30/06/2015 renouvelable par tacite reconduction ;**
- **Montant des avances accordées en 2015 : KEURO 1 800 équivalant à environ KMAD 19 552 ;**
- **Montant des remboursements en 2020 : Néant ;**
- **Montant ayant servi à l'augmentation du capital en 2020 : KMAD 19 552 ;**
- **Solde des avances au 31 décembre 2020 : Néant ;**
- **Montant des intérêts comptabilisés en produits par DISWAY S.A. en 2020 : KMAD 1 057 ;**
- **Solde des intérêts au 31 décembre 2020 : KMAD 6 242 ;**
- **Personnes concernées :**
 - Monsieur Najib Hakim Belmaachi, Président du Directoire de Disway S.A. et Président de la société « Disway Tunisie ».
 - Monsieur Karim Radi Benjelloun, membre du Directoire de Disway S.A. et Administrateur à Disway Tunisie.

2.3. Convention écrite d'avances de fonds rémunérées conclue avec la filiale « Disway MEA »

- **Date de signature du contrat : 22 décembre 2015 ;**
- **Objet du contrat : Par cette convention, la Société DISWAY S.A. a accordé des avances de fonds, rémunérées au taux de 5,37% à la société « Disway MEA » ;**
- **Durée du contrat : Du 22/12/2015 au 31/01/2016 renouvelable par tacite reconduction ;**



- **Montant des avances accordées en 2015 :** KUSD 240 équivalant à environ KMAD 2 380 ;
- **Montant des remboursements en 2020 :** KMAD 2 398 (dont KMAD 18 représentant les intérêts) ;
- **Solde des avances au 31 décembre 2020 :** Néant ;
- **Montant des intérêts comptabilisés en produits par DISWAY S.A. en 2020 :** KMAD 18.

2.4. Convention de gestion avec la filiale « Blueway Technology S.A. », détenue à hauteur de 100%

- **Date de signature la convention :** Convention non formalisée ;
- **Objet de la convention de gestion :** Refacturation par « Blueway Technology S.A. » d'une partie du salaire du Directeur Général correspondant à la quote-part relative au temps de travail alloué à « Disway S.A. » ;
- **Montant comptabilisé en charges par « Disway S.A. » en 2020 :** Néant ;
- **Sommes versées par votre Société en 2020 :** KDH 344 ;
- **Solde de la dette au 31 décembre 2020 :** Néant.
- **Personne concernée :** Monsieur Najib Hakim Belmaachi, Président du Directoire de Disway S.A. et administrateur de la société « Blueway Technology S.A. ».

2.5. Convention écrite de mise à disposition d'un local auprès de la filiale « Blueway Technology S.A. ».

- **Date de signature du contrat :** 1^{er} octobre 2013 ;
- **Objet du contrat :** Mise à disposition d'un local pour usage de bureau et prestation logistique ;
- **Durée du contrat :** Du 1^{er} octobre 2013 au 31 décembre 2014 renouvelable par tacite reconduction ;
- **Montant facturé et comptabilisé en produits par DISWAY S.A. en 2020 :** KMAD 107 ;
- **Sommes encaissées au cours de l'exercice 2020 :** KMAD 256 ;
- **Solde de la créance au 31 décembre 2020 :** Néant.

2.6. Cautions données en faveur de « Disway Tunisie » par DISWAY S.A.

- **Objet de la convention :** La société DISWAY S.A. a donné des cautions de KDNT 15 400 et KUSD 1 500 équivalents à environ MMAD 75,3 en faveur de « Disway Tunisie » ;
- **Montant facturé et comptabilisé en produits par DISWAY S.A en 2020 :** KDH 202.



2.7. Cautions données en faveur de « Disway MEA » par DISWAY S.A.

- **Objet de la convention** : La société DISWAY S.A. a donné des cautions de KUSD 2 050 équivalents à environ KMAD 18 255 en faveur de « Disway MEA » ;
- **Montant facturé et comptabilisé en produits par DISWAY S.A en 2020** : Néant.
- **Personne concernée** : Monsieur Najib Hakim Belmaachi, Président du Directoire de Disway S.A. et administrateur à la société Disway MEA.

Casablanca, le 14 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAÏDI ET ASSOCIES



A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 20 49 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée



KPMG
KPMG
23, Rue Lermontoune - Quartier Oasis
20410 Casablanca - Maroc
Tél +212 5 22 29 33 04 / 15
Fax +212 5 22 29 33 04
Mostafa FRAÏHA
Associé

I. Rapport ESG





disway...
DISTRIBUTEUR DE TECHNOLOGIES
Certifié ISO 9001

R a p p o r t

ESG

2020

s o m m a i r e



03

Préambule

04

Un leader national dans la distribution de solutions et de matériel informatique

05

DISWAY en chiffres

07

Nos parties prenantes

09

L'engagement de nos collaborateurs, notre principal atout

14


Un engagement pour réduire les émissions de carbone

15

Un engagement sociétal

20

Gouvernance



Pr é a m b u l e



Les informations contenues dans le présent chapitre du Rapport Financier Annuel (RFA) de DISWAY regroupent les informations et indicateurs extra-financiers, en réponse aux exigences de la circulaire de l'AMMC n°03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières.

M é t h o d o l o g i e d e c o l l e c t e d e l' i n f o r m a t i o n



Afin de réaliser cet exercice de reporting extra-financier, DISWAY s'est appuyée sur les travaux des équipes internes lors des préparations des certifications de qualité, complété par un travail de collecte d'information selon les lignes directrices de la norme ISO 26 000 relative à la responsabilité sociétale des entreprises.

P é r i m è t r e d u r e p o r t i n g



Ce rapport extra-financier prend en compte la société DISWAY uniquement, sans ses filiales dont l'impact sur ce présent rapport est peu significatif, compte tenu de la taille et du poids de l'activité rapporté à la maison mère DISWAY.



■ ■ ■ Un leader national dans la distribution de solutions et de matériel informatique

DISWAY est le leader national de la distribution en gros de matériel informatique et télécoms au Maroc.

Fruit de la fusion en 2010 des deux principaux acteurs du secteur, DISWAY a su se moderniser en près de 10 ans, pour étoffer son catalogue de produits, proposer à ses clients des services à forte valeur ajoutée et diversifier son activité pour investir des secteurs connexes, à fort potentiel de croissance.

DISWAY accompagne ses clients et prescripteurs à travers son expertise dans les technologies de l'information, en apportant des solutions sur mesure, afin de favoriser la transformation digitale qui s'opère dans plusieurs secteurs et mener à bien les projets d'intégration ou de transformation numérique.

Au-delà de l'éventail des produits technologiques et des solutions émanant des plus grands éditeurs et constructeurs informatiques tels que Asus, Canon, Dell-EMC, HP, IBM, Lenovo, ou Microsoft, la force de DISWAY repose sur sa position de leader dans le domaine de la distribution et de la gestion de la chaîne logistique.

Avec une plateforme logistique aux normes internationales qui s'étend sur plus de 33 000 m², à proximité de l'Aéroport Mohammed V de Casablanca, gérée par un « Warehouse Management System » ; DISWAY dispose des moyens logistiques pour servir de manière rapide et efficace ses clients, partout au Maroc, en leur offrant une disponibilité très importante sur une large gamme de produits.

Leader de son secteur en Afrique du Nord, DISWAY fait régulièrement évoluer son offre de services pour répondre aux demandes d'un marché en évolution. Dès 2010, DISWAY a mis en place un site de e-commerce B to B pour permettre à ses clients d'avoir un accès direct et rapide aux références disponibles en stock.

Capitalisant sur son expertise dans le domaine de la distribution, DISWAY a enrichi son portefeuille en 2018 d'une nouvelle activité. En réponse à l'augmentation de la demande en énergie renouvelable, DISWAY a démarré la distribution de panneaux solaires photovoltaïques, tout en accompagnant son nouveau réseau de distributeurs et installateurs agréés à améliorer ses compétences.

L'année 2020 a été marquée par la crise sanitaire liée au Covid-19 qui a eu un impact sur l'ensemble des économies internationales, mais était aussi une occasion pour Disway de montrer l'importance et la place de son secteur d'activité dans l'économie nationale.

Par ses moyens financiers, la qualité de ses ressources et ses outils de travail, Disway a démontré sa résilience face à cette crise et son agilité à s'adapter à ce nouveau contexte.

DISWAY en chiffres



Près de

40

années d'expérience
dans les domaines
de l'informatique et
des télécoms



159

Collaborateurs
Mobilisés au service
des clients



Près de

6000

références
Informatiques
disponibles



DISWAY
est certifiée
ISO 9001
version
2015



50

Marques
mondiales
représentées



4000 m²

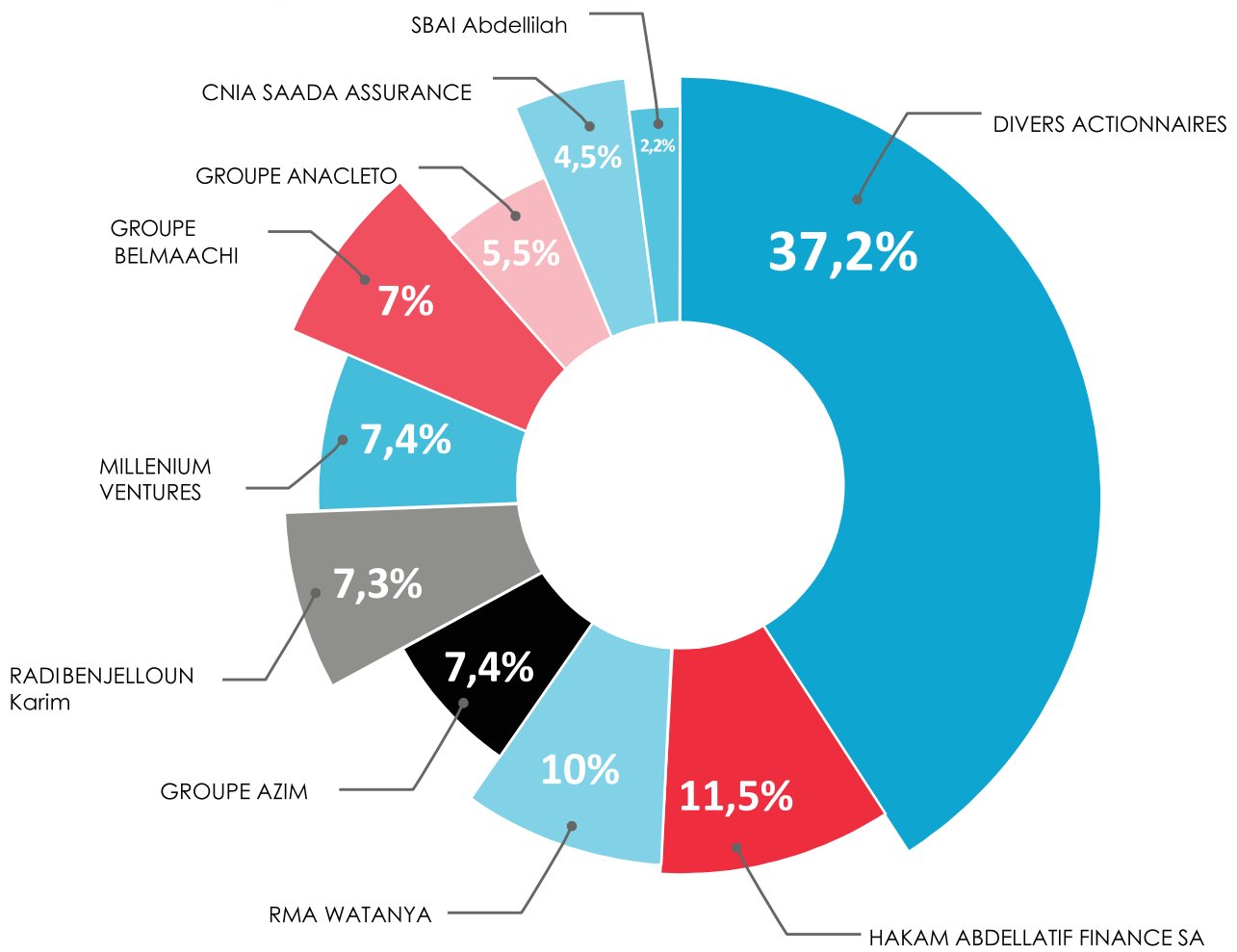
Centre de distribution
et de stockage
à Témara



33000 m²

Plateforme logistique à
proximité de l'aéroport
Mohammed V de Casablanca

● ■ ■ Actionnariat



● ■ ■ Notre démarche en matière de responsabilité sociale

Durant son parcours ponctué par des changements de taille, de croissance et de diversification des activités, DISWAY a pris conscience de l'impact positif qu'elle pouvait générer auprès de ses différentes parties prenantes.

D'abord à travers le cœur de son activité qui contribue à démocratiser l'accès aux technologies de l'information et indirectement à réduire la fracture numérique, à travers la création d'emplois directs et indirects et la formation de ses collaborateurs et enfin à travers son appui à diverses œuvres caritatives.

Ceci a incité l'entreprise à concentrer ses efforts d'abord sur les femmes et les hommes qui garantissent la pérennité de son activité, à travers une politique RH bien définie, la préservation des ressources naturelles et la contribution au développement social à travers différentes actions menées sur le terrain.

Afin de mettre en œuvre sa stratégie, les équipes de DISWAY ont réalisé un travail d'identification et de classification des principales parties prenantes de l'entreprise, tout en identifiant, les risques, opportunités et principaux enjeux pour ces dernières.

● ■ ■ Nos parties prenantes

A l'issue de la cartographie de l'éco-système de DISWAY, il en ressort les parties prenantes suivantes, classées selon leur niveau d'interaction et d'importance avec l'entreprise.







Chaque jour, DISWAY œuvre pour mettre son expertise au service de la satisfaction de ses parties prenantes, clients, salariés, fournisseurs, partenaires, organismes publics et société civile qui contribuent au développement de l'entreprise.

Les décisions stratégiques s'inscrivent dans une démarche respectueuse de l'environnement, des collaborateurs et des parties prenantes.



Les interactions avec nos parties prenantes

Chaque partie prenante a un mode de fonctionnement et des enjeux qui lui sont propres. DISWAY accorde la plus grande importance à la gestion de la relation avec ses parties prenantes. Pour chacune d'entre elles, l'entreprise déploie les outils et des modes de consultation les plus appropriés.

| PARTIES PRENANTES | OUTILS D'INFORMATION | MODE DE CONSULTATION | ENJEUX |
|---|--|--|--|
|  Clients | Site internet Evénements clients | Enquête annuelle de satisfaction client | <ul style="list-style-type: none"> Améliorer de manière continue notre taux de satisfaction client Répondre à leurs attentes par l'écoute Maintenir une qualité de service exemplaire par notre certification ISO 9001 |
|  Collaborateurs | Newsletter Mailings Intranet Evénements internes | Enquêtes internes Comité d'entreprise Comité d'Hygiène et de Sécurité | <ul style="list-style-type: none"> Favoriser le développement professionnel des collaborateurs Garantir la sécurité et la santé des collaborateurs Favoriser l'emploi durable Promouvoir l'intégration des jeunes Promouvoir le dialogue social Promouvoir la diversité et l'égalité des chances |
|  Fournisseurs et sous-traitants | Site Internet Salons professionnels Colloques Conférences | Évènements organisés par les partenaires fournisseurs Audit des fournisseurs Consultations | <ul style="list-style-type: none"> Respecter les intérêts de nos fournisseurs et prestataires de services Garantir l'éthique dans les affaires Impliquer nos partenaires économiques dans le respect des standards de qualité de service et des bonnes pratiques de responsabilité sociétale |
|  Partenaires financiers | Site Internet Médias | Présentation des résultats Réunions analystes et investisseurs | <ul style="list-style-type: none"> Poursuivre la performance globale Générer de la croissance durable et rentable |
|  Institutions publiques | Site Internet Médias | Commissions de travail et d'échange à travers les organisations professionnelles | <ul style="list-style-type: none"> Conformité aux lois et règlements Démarche de progrès continu |
|  Société civile | Site Internet Médias | Partenariats associatifs | <ul style="list-style-type: none"> Contribuer au développement économique et à l'emploi Lutter contre le réchauffement climatique Développer l'engagement sociétal |



■ ■ ■ L'engagement de nos collaborateurs, notre principal atout

DISWAY évolue dans les métiers de la distribution informatique qui reposent essentiellement sur le facteur humain, que ce soit dans la phase avant-vente ou après-vente.

Pour accompagner ses clients dans la décision d'achat, DISWAY s'appuie sur les expertises complémentaires de ses collaborateurs mobilisés au quotidien pour apporter à leurs clients, la solution la plus adéquate à leurs besoins en matériel et solutions informatiques.

Le capital humain est ainsi la première richesse de DISWAY. L'engagement quotidien des collaborateurs, leur implication et leur professionnalisme pour répondre rapidement aux besoins des clients génère de la confiance et contribue à la construction d'une relation client durable.

Consciente de son importance pour la croissance de son activité, l'entreprise a mis en place une politique de Ressources Humaines qui vise à attirer les talents, leur offrir les meilleures conditions de travail et continuer à assurer leur développement et leur évolution au sein de l'entreprise.

La politique mise en place par DISWAY repose sur des valeurs fortes qui prônent l'engagement des collaborateurs, le respect des droits et la non-discrimination, l'équité, la transparence et l'honnêteté.

Ces valeurs qui nécessitent l'adhésion de chaque collaborateur, constituent le socle de la culture d'entreprise chez DISWAY.

Diversité et égalité des chances

La diversité est considérée comme une richesse pour DISWAY, c'est la raison pour laquelle l'entreprise veille à intégrer dans ses effectifs, des collaboratrices et des collaborateurs sans considération de leur origine sociale, nationalité, lieu de naissance, ou tout autre facteur discriminant.

DISWAY fait de la non-discrimination une de ses valeurs fondamentales aux côtés du respect d'autrui.

Dans le cadre de son engagement en faveur de la diversité et de l'égalité des chances, DISWAY compte dans ses effectifs 35% de femmes, dont 48% sont des cadres.

La rémunération des collaborateurs chez DISWAY se fait selon la compétence et l'expertise, sans distinction entre hommes et femmes.

A travers la diversité de l'ensemble des collaborateurs qui constituent ses effectifs, DISWAY veille à promouvoir l'ouverture d'esprit, la culture de l'échange et de la coopération entre collègues, dans le respect et la tolérance.

Répartition de l'effectif par genre

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Femmes | 68 | 62 | 56 |
| Hommes | 109 | 105 | 103 |
| Effectif total | 177 | 167 | 159 |

Répartition par catégorie déclinée par genre

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Femmes cadres | 29 | 34 | 31 |
| Femmes non-cadres | 39 | 28 | 25 |
| Total femmes | 68 | 62 | 56 |
| Hommes cadres | 37 | 45 | 45 |
| Hommes non-cadres | 72 | 60 | 58 |
| Total hommes | 109 | 105 | 103 |
| Effectif total | 177 | 167 | 159 |

Répartition de l'effectif total par métier

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Front Office | 50 | 50 | 49 |
| Back Office | 127 | 117 | 110 |
| Effectif total | 177 | 167 | 159 |

Promotion de l'emploi

DISWAY est convaincue que le succès de son développement est conditionné par sa capacité à attirer les talents et à les retenir.

DISWAY entretient des liens avec les grandes écoles et les universités et participe de manière régulière aux forums de l'emploi, pour identifier les talents et faire connaître l'entreprise auprès des jeunes candidats. Les candidatures sont étudiées en fonction des besoins de l'entreprise où seules priment les compétences des candidats et leur adhésion aux valeurs de l'entreprise, sans considération d'un quelconque élément discriminant.

Dans le cadre de sa volonté de promotion de l'employabilité des jeunes dans les métiers de la logistique et de la distribution informatique, l'entreprise a créé la DISWAY ACADEMY pour former une pépinière de compétences et répondre aux besoins du marché.

Accueillis dans le cadre de leur projet de fin d'études, les jeunes futurs diplômés qui intègrent la DISWAY ACADEMY sont formés aux différents métiers et à l'utilisation des outils de l'entreprise, puis intègrent les effectifs de l'entreprise en contrat à durée indéterminée, en fonction des besoins.

Répartition de l'effectif par nature du contrat de travail

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| CDD | 0 | 0 | 0 |
| CDI | 172 | 165 | 159 |
| Intérimaires | 2 | 0 | 0 |
| ANAPPEC | 3 | 2 | 0 |
| Effectif Total | 177 | 167 | 159 |

L'entreprise a recours exclusivement à des contrats à durée indéterminée qui permettent également de construire avec les collaborateurs une relation sur le long terme impliquant un engagement mutuel.

Répartition de l'effectif par ancienneté

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| 0 ≥ & < 2 ans | 34 | 25 | 18 |
| 2 ≥ 1 < 5 ans | 12 | 13 | 19 |
| 5 ≥ & < 10 ans | 30 | 22 | 17 |
| 10 ≥ & < 12 ans | 24 | 15 | 14 |
| 12 ≥ & < 20 ans | 54 | 64 | 62 |
| 20 ≥ & < 25 ans | 13 | 18 | 18 |
| 25 ans et plus | 10 | 10 | 11 |
| Effectif Total | 177 | 167 | 159 |

DISWAY est une entreprise qui fidélise ses collaborateurs. Un peu plus de la moitié de l'effectif a plus de 12 ans d'ancienneté.

Évolution de l'emploi

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------|------|------|------|
| Nombre de recrutements | 30 | 18 | 11 |
| Nombre de démissions | 10 | 10 | 10 |
| Nombre de licenciements | 1 | 5 | 2 |

Les collaborateurs de DISWAY bénéficient de conditions de travail favorables permettant de concilier vie professionnelle et vie privée. Avec un taux de turnover de 6,98% en 2020, relativement faible par rapport au secteur d'activité, DISWAY bénéficie d'une situation sociale saine qui révèle l'efficacité de sa gestion des ressources humaines.

● ■ ■ Dialogue Social

DISWAY bénéficie d'un bon climat social, grâce à un contact régulier avec ses partenaires sociaux. L'entreprise dispose d'une procédure qui définit l'organisation du dialogue social. Celui-ci est structuré sous forme de réunions d'échange. Ces réunions font l'objet d'un protocole d'accord signé par la direction et les partenaires sociaux.

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------------------|------|------|------|
| Nombre de jours de grève | 0 | 0 | 0 |
| Nombre de représentants du personnel | 10 | 10 | 10 |

● ■ ■ Politique de sécurité

La sécurité et le bien-être des collaborateurs sont des priorités non négociables pour DISWAY qui veille à offrir un environnement de travail répondant aux normes les plus élevées en matière de santé et de sécurité au travail.

DISWAY a mis en place au niveau de sa plateforme logistique, les équipements nécessaires pour prévenir les risques d'accidents ou d'incendie pour protéger l'ensemble de ses collaborateurs. L'entreprise a équipé sa plateforme de dispositifs de détection des incendies et de systèmes d'alarme. DISWAY a également mis en place un dispositif de marquage au sol, afin d'éviter les collisions entre les engins de manutention ou des collaborateurs avec des chariots élévateurs.

Dans le cadre de son programme de formation, DISWAY a déployé plusieurs sessions de formation auprès de l'ensemble de ses collaborateurs sur le dispositif d'évacuation en cas d'alerte incendie. Des simulations sont ainsi réalisées pour évaluer le bon fonctionnement du dispositif.

Les collaborateurs de la plateforme logistique ont pour leur part bénéficié de formations liées à la sécurité en entrepôt telles que l'habilitation à la conduite des chariots élévateurs, transpalettes et engins de manutention, l'utilisation des équipements de protection individuelle, les gestes de premiers secours et l'évacuation en cas d'incendie.

En réponse à la crise sanitaire liée au Covid-19, le groupe Disway a mis en place toutes les dispositions nécessaires pour assurer à l'ensemble de ses collaborateurs, les mesures d'hygiène et de sécurité appropriées, conformément aux mesures préconisées par les autorités comme la distanciation, le port de masque, le contrôle de la température, la désinfection régulière des mains, la désinfections des chaussures à chaque entrée et sortie des sites et aussi par une rigueur et discipline de la part de l'ensemble des collaborateurs en respectant tous les gestes barrières déjà mis en place. Disway a préconisé le télétravail pour 50% de ses effectifs avec un système de rotation.

Santé & sécurité au travail

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------------|------|------|------|
| Nombre d'accidents avec arrêt | 0 | 0 | 0 |

● ■ ■ Formation

Dans un monde où tout s'accélère, la responsabilité de l'entreprise est d'anticiper les changements et leurs conséquences sur les métiers de ses collaborateurs, de les accompagner pour qu'ils soient à la pointe des nouvelles technologies.

Dans le cadre de la politique mise en place pour attirer et fidéliser les talents, DISWAY accorde la plus grande importance à la formation de ses salariés qui leur permet d'améliorer de manière continue leurs connaissances et leurs compétences. Les collaborateurs de DISWAY bénéficient régulièrement de programmes de formation que ce soit au niveau commercial ou au niveau technique, notamment auprès des constructeurs partenaires à l'occasion de lancements de nouveaux produits sur le marché. Certaines de ces formations font l'objet de certifications reconnues à l'échelle internationale.

Au cours de l'année 2020, les formations ont porté essentiellement sur le Lean Manufacturing, les certifications techniques pour les ingénieurs avant-vente et des formations en qualité. La baisse du taux de réalisation de plan de formation à 25% en 2020 contre 85% les années précédentes est due à l'impact de la crise sanitaire liée au Covid-19.

Formation globale

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------------------|------|------|------|
| Taux de réalisation plan de formation | 85% | 85% | 25% |

● ■ ■ Lutte contre la discrimination et le harcèlement

La politique des Ressources Humaines mise en place par DISWAY prône les valeurs de respect, de tolérance et de non-discrimination. Cette politique vise également à lutter contre toute forme de harcèlement. Ces valeurs et principes sont rappelés à tous les collaborateurs à travers le règlement intérieur de l'entreprise. Le non-respect de ces principes est passible de licenciement du collaborateur concerné.

● ■ ■ Un engagement pour réduire les émissions de carbone

L'activité de DISWAY qui porte essentiellement sur la distribution de matériel informatique a peu d'impact sur l'environnement, mis à part au niveau du transport de matériel.

L'entreprise a pris des dispositions nécessaires pour diminuer la consommation électrique, dans ses bureaux, agence et plateforme logistique.

Afin de réduire sa consommation électrique et les émissions de CO₂ qui en découlent, DISWAY a installé dès 2018, des panneaux photovoltaïques pour la production d'électricité verte au niveau de son siège à Casablanca.

L'entreprise a également entrepris des initiatives visant à réduire la consommation électrique, comme l'utilisation d'ampoules LED à basse consommation et la gestion intelligente des éclairages et de l'extinction des postes de travail, au niveau de l'ensemble des sites.

Ces initiatives ont permis à DISWAY de réduire sa consommation électrique de près de 20% à périmètre comparable.

Plus qu'une simple volonté de réduire sa facture énergétique, le management de l'entreprise, dans le cadre de la diversification et du développement d'activités nouvelles, a lancé en 2018 l'activité de distribution de solutions solaires photovoltaïques.

A travers ce nouveau segment, DISWAY forme des partenaires revendeurs à l'installation des équipements pour les clients finaux. L'ambition de DISWAY est de démocratiser le recours à l'énergie solaire dans la production d'électricité et devenir le leader de la distribution de solutions solaires photovoltaïques au Maroc.

Consommation électrique en MWh

La consommation de 2020 n'étant pas normative, ne sera pas comparée à celle de 2019 du fait du confinement et du télétravail :

| Siège social | | | Agence de Témara | | | Plateforme logistique de Sapino | | |
|--------------|------|------|------------------|------|------|---------------------------------|------|------|
| 2018 | 2019 | Δ | 2018 | 2019 | Δ | 2018 | 2019 | Δ |
| 280 | 216 | -23% | 40 | 44 | +10% | 254 | 218 | -14% |

| Consommation totale | | |
|---------------------|------|------|
| 2018 | 2019 | Δ |
| 574 | 478 | -17% |



■ ■ ■ Un engagement sociétal

Soucieuse de répondre aux attentes de ses différentes parties prenantes, DISWAY a toujours voulu agir en faveur des communautés en ayant un impact positif à travers des actions caritatives.

Depuis plusieurs années, DISWAY contribue de manière récurrente aux besoins de deux associations reconnues d'utilité publique. La participation de DISWAY vise à améliorer le quotidien de personnes dont la situation est précaire.

L'entreprise a souhaité s'engager davantage sur le volet sociétal en initiant un projet avec l'association l'Heure Joyeuse dans le domaine de l'insertion professionnelle.

Le projet qui a démarré au début de l'année 2020, vise à donner une opportunité de travail à des jeunes déscolarisés et sans formation professionnelle.

L'association forme les jeunes aux fondamentaux des comportements en entreprise, et la prise de parole. DISWAY en accueillant ces jeunes au sein de sa plateforme logistique les forme aux métiers de la logistique et leur permet de bénéficier d'une première expérience professionnelle.

■ ■ ■ Satisfaction client et qualité, notre priorité

Dans un marché compétitif, les clients ont des attentes fortes et poussent les collaborateurs de l'entreprise à l'excellence opérationnelle.

Pour leur apporter un accompagnement optimal tout au long de la chaîne, DISWAY s'appuie sur un système de management qui couvre toutes les activités de l'entreprise et qui regroupe qualité, gestion des risques et contrôle interne.

Avec une ferme volonté d'instaurer une relation durable avec ses clients, en leur garantissant un niveau de service élevé, DISWAY a dès 2001 certifié son Système de Management de la Qualité conformément aux exigences de la norme ISO 9001. Cette certification a été reconduite en novembre 2020 suite à un audit.

Au cours de l'année 2020, DISWAY a conduit une enquête de satisfaction client, menée auprès de 280 clients représentant 9% de son portefeuille. L'enquête a révélé que 82% des clients interrogés étaient satisfaits de la qualité du service apportée.



■ ■ ■ Gouvernance

DISWAY est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, ce qui permet de distinguer les fonctions de direction et de gestion, assumées par le Directoire, et les fonctions de contrôle et de décision, dévolues au Conseil de Surveillance.

Cette séparation répond particulièrement bien aux préoccupations d'équilibre des pouvoirs entre les fonctions exécutives et les fonctions de contrôle qui inspirent les principes du gouvernement d'entreprise.

Le Directoire

La Direction exécutive de DISWAY est assurée par le Directoire. Il contribue à la définition ainsi qu'à la mise en œuvre de la stratégie, établie en accord avec les grandes orientations à long terme, fixées par le Conseil de Surveillance.

Le Directoire est nommé pour une durée de 3 ans par le Conseil de Surveillance.

Il comprend à ce jour 2 membres, dont un Président et un Directeur Général Adjoint.

Le Directoire exerce les pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société dans le respect des prescriptions légales et statutaires.

Composition du Directoire

| Membres | Fonction | Durée | Mandat /exercice | Organe de décision | Date | Exécutif |
|--------------------------|-------------------------|-------|------------------|--------------------|------------|----------|
| M. Najib Hakim BELMAACHI | Président du Directoire | 3 ans | 2019-2020-2021 | CS | 26/06/2019 | oui |
| M. Anas BENJELLOUN | DGA | 3 ans | 2019-2020-2021 | CS | 26/06/2019 | oui |



● ■ ■ **M. Najib Hakim BELMAACHI, Président du Directoire.**

M. Najib Hakim BELMAACHI a débuté son parcours professionnel au sein de Systematix au Canada, en tant que consultant. Il a par la suite fondé une société de services et d'ingénierie informatique (SSII) avant de rejoindre Microsoft Corp. (Redmond, USA) pour occuper le poste de Business Development Manager pour l'Afrique et l'Océan Indien.

En 1993, il est nommé Directeur Régional Marketing de la nouvelle filiale de Microsoft pour l'Afrique du Nord et de l'Ouest. En 2000, M. Hakim BELMAACHI occupe la Direction Générale de Distrisoft Maroc S.A, suite à sa prise de participation dans la société.

En avril 2010, suite à la fusion de Distrisoft et de Matel PcMarket, il est nommé Président du Directoire de DISWAY.

M. BELMAACHI est titulaire d'un Bachelor et d'un Master en systèmes d'information de l'École des Hautes Études Commerciales -HEC- de Montréal.

● ■ ■ **M. Anas BENJELLOUN, Directeur Général Adjoint**

M. Anas BENJELLOUN a débuté sa carrière au sein d'Accenture Paris, en tant que consultant, puis Senior Consultant en Organisation et en Management des systèmes d'information. En 2005, il rejoint Méditel pour occuper le poste de Senior Manager en charge du lancement du fixe et ensuite le poste de Senior Marketing Manager en charge de la fidélisation des clients.

M. Anas BENJELLOUN rejoint le groupe DISWAY en octobre 2009 en tant que Directeur Marketing (chez Distrisoft) puis il devient le Manager Marketing de DISWAY.

En Mai 2016, il est nommé membre de Directoire de DISWAY puis Directeur Général Adjoint.

M. BENJELLOUN est titulaire d'un diplôme d'ingénieur productique de l'INSA (Institut National des Sciences Appliquées) de Lyon en 2001.

Le Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance assure un contrôle permanent de la gestion de la société par le Directoire. Il définit les grandes orientations à long terme dans lesquelles s'inscrit l'action du Directoire.

Composition du Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance de DISWAY est composé d'un minimum de trois membres et d'un maximum de quinze membres. Aucun membre du Conseil de Surveillance ne peut faire partie du Directoire et aucune personne physique salariée ou mandataire social d'une personne morale membre du Conseil de Surveillance de la société ne peut faire partie du Directoire.

Les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire et la durée de leur mandat est de trois ans.

Les membres du Conseil de Surveillance sont rééligibles et peuvent être révoqués à tout moment par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Le Conseil de Surveillance nomme un Président et un Vice-Président qui doivent être des personnes physiques. Ils sont chargés de convoquer le Conseil et d'en diriger les débats.

Ils exercent leurs fonctions tout au long de la durée du mandat du Conseil de Surveillance. Tous les membres du Conseil de Surveillance de DISWAY sont non exécutifs.

| Membres | Fonction | Durée | Mandat /exercice | Organe de décision | Date | Exécutif |
|---|-----------------------|-------|------------------|--------------------|------------|----------|
| Mohammed Nouredine ANACLETO | Président | 3 ans | 2019-2020-2021 | AGO | 08/05/2019 | Non |
| Said RKAIBI | Vice-Président | 3 ans | 2019-2020-2021 | AGO | 08/05/2019 | Non |
| Lemfadel AZIM | Membre | 3 ans | 2019-2020-2021 | AGO | 08/05/2019 | Non |
| Karim RADI BENJELLOUN | Membre | 3 ans | 2019-2020-2021 | AGO | 08/05/2019 | Non |
| La société Hakam Abdellatif Finances Représenté par M Karim BENHAMOU | Membre | 3 ans | 2019-2020-2021 | AGO | 08/05/2019 | Non |
| Amina FIQUIQUI | Membre Indépendant | 3 ans | 2020-2021-2022 | AGO | 03/06/2020 | Non |
| Janie Letrot Hadj Hamou | Membre Indépendant | 3 ans | 2020-2021-2022 | AGO | 03/06/2020 | Non |

■ ■ ■ Mandats des membres du Conseil de Surveillance dans d'autres Conseils d'Administration.

| M. Mohammed Nouredine ANACLETO | Nature du mandat/fonction |
|--------------------------------|---------------------------|
| Néant | NA |

| M. Said RKAIBI | Nature du mandat/fonction |
|------------------|---------------------------------------|
| Medtech | Administrateur |
| Omnidata | Administrateur |
| Omnishore | Administrateur |
| EQDOM | Administrateur |
| NCRM | Président du Conseil d'Administration |
| Aebdm | Président du Conseil d'Administration |
| Forum | Administrateur |
| Dial Technologie | Administrateur |
| S2M | Administrateur |
| SOPRIMA | Administrateur |
| Oppscience | Administrateur |

| M. Lemfadel AZIM | Nature du mandat/fonction |
|-----------------------|---------------------------|
| Chems Holding SARL | Administrateur |
| Medafrica Systems S.A | Administrateur |

| M. Karim RADI BENJELLOUN | Nature du mandat/fonction |
|--------------------------|---------------------------|
| Néant | NA |

| La société Hakam Abdellatif Finances, représentée par M. Karim BENHAMOU | Nature du mandat/fonction |
|---|---------------------------|
| Timar | Administrateur |
| Delattre Levivier Maroc (DLM) | Administrateur |

| Mme. Amina FIQUIQUI | Nature du mandat/fonction |
|---------------------|---------------------------|
| MAROCLEAR | Administrateur |
| EQDOM | Administrateur |
| CIMR | Administrateur |

| Mme. Janie Letrot Hadj Hamou | Nature du mandat/fonction |
|------------------------------|---------------------------|
| BMCI | Administrateur |
| DIGIFI | Administrateur |
| ALUMINIUM DU MAROC | Administrateur |

● ■ ■ Indépendance des membres du Conseil de Surveillance

DISWAY a pris les dispositions nécessaires pour se conformer aux dispositions de l'article 41 bis de la loi n° 20-19, publiée au bulletin officiel en avril 2019, modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, et notamment sur les critères d'indépendance des membres du Conseil de Surveillance.

DISWAY a entériné la nomination de deux administratrices indépendantes lors de son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 03 juin 2020.

● ■ ■ Comités

Dans le cadre d'une gouvernance optimale, DISWAY a mis en place trois comités :

| Comités | Présidents | Durée | Mandat /exercice | Organe de décision | Date |
|---|--------------------------|-------|------------------|--------------------|------------|
| Comité d'Audit | Mme. Amina FIQUIQUI | 3 ans | 2020-2021-2022 | CS | 03/06/2020 |
| Comité des Risques | M. Karim Radi Benjelloun | 3 ans | 2019-2020-2021 | CS | 26/06/2019 |
| Comité de Nomination et de Rémunération | M. Karim BENHAMOU | 3 ans | 2019-2020-2021 | CS | 26/06/2019 |

Le Comité d'audit

Le Comité d'audit se réunit tous les 6 mois. Il a pour fonction d'examiner les comptes semestriels et annuels du groupe, contrôler les comptes annuels consolidés par les Commissaires aux comptes, proposer la nomination des Commissaires aux Comptes et contrôler leur indépendance, examiner les honoraires facturés par les Commissaires aux Comptes, superviser les activités du contrôle interne, contrôler le processus de reporting financier et enfin examiner le cadre d'analyse et de mesure des risques financiers et opérationnels.

Le Comité de nomination et de rémunération

Le Comité de nomination et de rémunération a pour objet de faire des propositions ou recommandations au Conseil de Surveillance dans la sélection de nouveaux membres du Conseil, à partir de profils définis correspondants aux talents recherchés afin de compléter ceux déjà présents. Il a également pour objet de définir la politique de rémunération des membres du Directoire de DISWAY.

Le Comité des risques

Le Comité des risques a pour objet d'effectuer l'examen régulier de la cartographie des risques susceptibles d'avoir un impact financier, l'examen de la politique générale de gestion des risques et de toutes les politiques associées.

■ ■ ■ Rémunération des membres du Conseil de Surveillance

En 2020, la rémunération au titre des jetons de présence versée aux membres du Conseil de Surveillance s'est élevée à 1 050 K MAD.

■ ■ ■ Assiduité des membres du Conseil de Surveillance

En 2020, le taux d'assiduité des membres du Conseil de Surveillance a été de 100%

■ ■ ■ Comité de Direction

Mission du Comité de Direction

Le Comité de Direction a pour mission de statuer sur les enjeux, les perspectives, la stratégie et les réalisations de l'entreprise au niveau commercial et financier. Ce Comité est dirigé par le Président du Directoire ou le Directeur Général Adjoint et se réunit mensuellement.

En fonction de l'ordre du jour, tout autre membre de l'entreprise peut être invité à intervenir.

Composition du Comité de Direction

| Nom et Prénom | Fonction | Date d'entrée dans le groupe |
|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| M. Hakim BELMAACHI | Président du Directoire | 01/09/2000 |
| M. Anas BENJELLOUN | Directeur Général Adjoint | 01/10/2009 |
| M. Rachid EL BAGHDADI | Directeur Financier | 11/06/2001 |
| M. Karim BELLAMINE | Directeur Commercial Grands Comptes | 01/11/2006 |
| M. El Bachir ESSADIQI | Directeur Commercial Retail | 08/04/1991 |
| M. Karim TAADI | Directeur Business Unit Value | 01/02/2019 |
| Mme Charafa ZOBIR | Directeur Supply Chain | 05/02/2002 |
| Mme Soumia NEGROUJ | Directeur Ressources Humaines | 01/12/2010 |
| Mme Zahra WALHAB | Directeur Service Clients & Achats | 01/10/1999 |



● ■ ■ Ethique, déontologie et prévention de la corruption

DISWAY évolue dans un marché où les valeurs de l'éthique, de la transparence et de la lutte contre la corruption sont primordiales pour une compétitivité saine et des conditions de marché équitables.

Ainsi, conformément aux recommandations de l'Association des Professionnels des Technologies de l'Information (APEBI), DISWAY applique la charte d'éthique de la profession qui définit les règles de conduite que doivent observer les collaborateurs. Les principaux éléments de cette charte font l'objet d'un paragraphe dédié dans les contrats de travail des collaborateurs.

A travers les contrats de distribution qui lient DISWAY à ses fournisseurs, l'entreprise a l'obligation de se conformer aux chartes éthiques de ses fournisseurs, notamment en matière de respect de l'éthique dans la conduite des affaires et de la lutte contre la corruption. Conformément à ces dispositions contractuelles, les constructeurs réalisent des audits pour s'assurer du respect par les équipes de DISWAY de la charte du constructeur.

Au cours de l'exercice 2020, DISWAY a mis en place son propre code de conduite et de déontologie qui définit et encadre les comportements éthiques sur tous les volets de l'activité de l'entreprise.

En tant que société cotée en bourse et conformément à la législation en vigueur, DISWAY respecte les règles de déontologie applicables aux personnes initiées.

● ■ ■ Processus d'évaluation de la performance de l'instance de gouvernance

Le Conseil de Surveillance de DISWAY ne dispose pas à ce jour de processus d'évaluation de sa performance, en matière de gouvernance.



■ ■ ■ Relations avec les actionnaires

Conformément aux exigences réglementaires, DISWAY informe régulièrement ses actionnaires par le biais de son site internet où sont répertoriées l'ensemble des publications légales exigées pour toute société cotée en bourse.

La société DISWAY a publié ses informations financières au cours de l'année 2020 selon le calendrier suivant :

| Communiqués de presse | Date de publication |
|--|---------------------|
| Indicateurs d'activités du 4ème trimestre 2019 | 27/02/2020 |
| Résultats Annuels 2019 | 06/03/2020 |
| Avis de convocation à l'AGO du 03 juin 2020 | 30/04/2020 |
| Indicateurs d'activités du 1ier trimestre 2020 | 26/05/2020 |
| Indicateurs d'activités du 2ème trimestre 2020 | 11/08/2020 |
| Résultats semestriels 2020 | 18/09/2020 |
| Indicateurs d'activités du 3ème trimestre 2020 | 13/11/2020 |