

RAPPORT FINANCIER PREMIER SEMESTRE 2019

23 Septembre 2019

SOMMAIRE

Présentation du Groupe Disway	3
Faits marquants & Réalisations du 1 ^{ier} semestre 2019	4
Analyse des comptes du 1 ^{ier} semestre 2019	5
Perspectives	6
Annexes	7

Comptes Disway Maroc S1 2019

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 2018 : **1,7 Milliards de Dirhams**
- Effectif : **250 Collaborateurs**

* Le capital humain

Disway c'est plus de 250 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), Lenovo, Huawei, Nutanix, 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)

Faits marquants :

Le premier semestre de l'année 2019 a été marqué principalement par :

- Une baisse d'activité de -6% du marché IT au Maroc ;
- Sur le plan commercial et marketing :
 - Disway Maroc : gains de parts de marché sur l'ensemble des segments
 - Blueway Technology : Montée en puissance sur les nouvelles cartes : Huawei et Nutanix
- Mise en place d'une politique de gestion des encours et délai de paiement client pour Disway Tunisie ;
- Conclusion d'un protocole d'accord avec les Impôts Tunisiens en vue du règlement du Contrôle Fiscal de Disway Tunisie pour les exercices 2014 à 2016.

Réalisations :

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

Les indicateurs financiers du groupe Disway ressortent en forte amélioration :

- Chiffre d'affaires consolidé : 799 MDH (-6,9%)
- Résultat d'exploitation consolidé : 60 MDH (+17%)
- Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 41 MDH (+73%)
- Solidité Financière : financement global assuré à 78% par les fonds propres

Commentaire des comptes consolidés au 30/06/2019

Au terme du premier semestre 2019, les résultats consolidés du groupe Disway ressortent comme suit :

En MDH	30/06/2018	30/06/2019	Variation
Chiffre d'affaires	858	799	-6,9%
Résultat d'exploitation	52	60	17,0%
Résultat net part du groupe	23	41	73,0%

Les comptes consolidés de Disway sont établis conformément aux normes marocaines.

Chiffre d'affaires : 799 MDH (-6,9%)

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2019 ressort avec une baisse de 6.9%, passant de 858 MDH en 2018 à 799 MDH en 2019. Cette baisse s'explique par l'absence de marchés étatiques et la recrudescence des importations parallèles (Grey Market) et des produits consommables sous des marques de compatibles.

Résultat d'exploitation : 60 MDH (+17%)

L'amélioration du mix produits combinée à la maîtrise des charges d'exploitation a permis la bonification de 17% du résultat d'exploitation consolidé à 60 MDH contre 52 MDH en 2018.

Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 41 MDH (+73%)

Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 41 MDH, contre 23 MDH en 2018. Cette forte progression s'explique essentiellement par l'amélioration du résultat financier de Disway Tunisie sous l'effet combiné de la maîtrise des charges d'intérêts et à la bonne gestion du risque de change : appréciation du Dinar au courant de ce premier semestre 2019.

Principaux agrégats bilanciels au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019, le total bilan consolidé ressort à 1 117 MDH. Le groupe Disway maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 78% par les fonds propres.

En MDH	31/12/2018	30/06/2019	Variation
Total Bilan	1 091	1 117	2%
BFR	500	522	4%
FP	612	618	1%
Endettement Net	162	177	9%
Financement global	774	795	3%
% Fonds propres	79%	78%	
% Endettement Net	21%	22%	

Perspectives

- Préserver les acquis en termes de part de marché et consolider la position de leader et profiter de la reprise sur les grands projets étatiques ;
- Élargir le portfolio produits à travers la signature d'accords de distribution avec des majors mondiaux du secteur des technologies à forte valeur ajoutée, afin d'offrir à nos clients un catalogue toujours plus complet ;
- Poursuivre l'effort de développement des filiales, notamment en Tunisie (Disway Tunisie) et en Afrique de l'Ouest (Disway MEA), à travers l'élargissement de l'offre produits ;
- Développement et élargissement de notre prestation logistique externe à travers la filiale Disway Logistic Services avec la construction de la 3ieme phase de la plateforme logistique, ramenant la superficie totale de la plateforme à plus de 20.000 m² couverts.
- 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.

ANNEXES

COMPTES CONSOLIDES S1 2019

Comptes Disway Maroc S1 2019

DISWAY

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams
ACTIF	30/06/2019	31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE	278 032 646,03	278 686 879,14
* Ecart d'acquisition		
* Immobilisations incorporelles	171 672 289,47	171 743 318,81
* Immobilisations corporelles	105 562 454,75	106 092 423,46
* Immobilisations financières	797 901,81	851 136,87
* Titres mis en équivalence		
ACTIF CIRCULANT	799 946 115,15	769 013 834,94
* Stocks et en-cours	288 663 470,79	177 579 576,53
* Clients et comptes rattachés	440 889 043,84	519 813 756,26
* Autres créances et comptes de régularisation	70 016 534,00	71 243 615,04
* Titres et valeurs de placement	377 066,52	376 887,11
* Disponibilités	38 887 394,35	43 250 255,66
TOTAL ACTIF	1 116 866 155,54	1 090 950 969,75

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams
PASSIF	30/06/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	623 524 756,18	616 379 700,48
* Capitaux propres (part de groupe)	618 188 129,92	611 932 565,24
* Capital	188 576 200,00	188 576 200,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40
* Réserves consolidées	188 251 940,96	199 673 951,32
* Résultat net consolidé part du groupe	40 537 372,04	30 002 803,43
* Ecart de conversion	-23 959 708,48	-31 102 714,91
* Intérêts minoritaires	5 336 626,26	4 447 135,24
Provision pour risques et charges		
Dettes	310 234 720,49	304 645 183,96
* Emprunts et dettes financières	32 566 571,85	35 571 063,04
* Fournisseurs et comptes rattachés	142 605 468,85	159 867 003,07
* Autres dettes et comptes de régularisation	135 062 679,79	109 207 117,85
* Trésorerie-passif	183 106 678,87	169 926 085,31
TOTAL PASSIF	1 116 866 155,54	1 090 950 969,75

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

Informations relatives au périmètre de consolidation

Liste des Sociétés	% D'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Disway	Mère	Mère	Intégration globale
Blueway Technology	100%	100%	Intégration globale
Experience Store	100%	100%	Intégration globale
Disway Logistic services	100%	100%	Intégration globale
Disway MEA	100%	100%	Intégration globale
Disway Tunisie	75%	75%	Intégration globale

DISWAY

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	30/06/2019	31/12/2018
Résultat net des sociétés intégrées	41 063 680	24 068 137
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	0	-1 231 296
*Dotation d'exploitation durable nette de reprise	4 823 648	11 072 886
*Variation des impôts différés		
*Plue values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes	204 068	65 744
*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)	46 091 395	33 975 472
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)	-50 624 682	45 950 947
Stocks	-111 083 894	21 497 128
Créances d'exploitation	80 151 614	61 774 146
Dettes d'exploitation	-19 692 402	-37 320 326
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)	-4 533 287	79 926 420
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts	-4 347 029	-6 402 049
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt	-79 689	-186 416
Variation immobilisations financières	53 235	16 001
Incidence des variations de périmètre		
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)	-4 373 483	-6 572 463
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-45 258 288
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d' Emprunts / dettes Fin	0	0
Remboursement des d'emprunts	-3 004 491	-16 483 475
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)	-3 004 491	-61 741 763
Autres impacts (VI)		
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)	-11 911 261	11 612 193
Trésorerie à l'ouverture	-126 675 830	-129 525 849
Variation de la trésorerie	-11 911 261	11 612 193
Incidence des variations des monnaies étrangères	-5 632 194	-8 313 232
Trésorerie de clôture	-144 219 285	-126 675 830

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total des capitaux Propres
Situation au 31/12/2017	188 576 200	224 782 325	177 753 070	60 346 805	-18 132 353	633 326 046
Affectation du résultat			60 346 805	-60 346 805		0
Résultat net de l'exercice				30 002 803		30 002 803
Dividendes distribués			-45 258 288			-45 258 288
Augmentation du Capital						0
Autres affectations			6 832 365		-12 970 361	-6 137 997
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				40 537 372		40 537 372
Dividendes distribués			-28 286 430			-28 286 430
Augmentation du Capital						0
Autres affectations			-13 138 384		7 143 006	-5 995 377
Situation au 30/06/2019	188 576 200	224 782 325	188 251 941	40 537 372	-23 959 708	618 188 130



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20 070 – Casablanca
Maroc



Fidaroc
Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 – Casablanca
Maroc

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

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

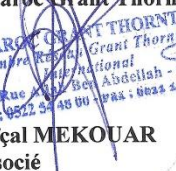
Casablanca, le 23 septembre 2019.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi & Associés


Bahaa SAAIDI
Associée
Commissaires aux Comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Fidaroc Grant Thornton


Faïçal MEKOUAR
Associé
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 20 00 70

COMPTES SOCIAUX S1 2019

BILAN (ACTIF)

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00
	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	175 670 633,44	4 010 081,27	171 660 552,17	171 725 940,07
C	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
T	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 634 492,97	1 634 492,97	0,00	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	2 375 588,30	293 068,84	358 456,74
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	175 999 933,55	72 991 500,86	103 008 432,69	103 295 502,73
	Terrains	26 586 250,00	0,00	26 586 250,00	26 586 250,00
I	Constructions	121 993 919,16	53 145 913,38	68 848 005,78	72 225 092,36
M	Installations techniques, matériel et outillage	1 414 877,43	1 414 877,43	0,00	0,00
M	Matériel de transport	3 820 678,85	2 767 255,25	1 053 423,60	1 295 282,91
O	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	18 095 801,86	15 430 394,69	2 665 407,17	3 013 692,37
B	Autres immobilisations corporelles	246 388,20	233 060,11	13 328,09	9 850,76
I	Immobilisations corporelles en cours	3 842 018,05	0,00	3 842 018,05	165 334,33
L	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	77 055 538,35	12 500 000,00	64 555 538,35	67 608 961,41
I	Prêts immobilisés	405 200,48	0,00	405 200,48	458 623,54
S	Autres créances financières	22 148 784,17		22 148 784,17	22 148 784,17
E	Titres de participation	54 501 553,70	12 500 000,00	42 001 553,70	45 001 553,70
	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)	428 726 105,34	89 501 582,13	339 224 523,21	342 630 404,21
	STOCKS (f)	211 970 358,24	2 726 311,49	209 244 046,75	125 455 993,66
	Marchandises	211 970 358,24	2 726 311,49	209 244 046,75	125 455 993,66
	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)	426 205 708,53	25 879 226,90	400 326 481,63	451 961 603,43
F	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	3 366 071,77	0,00	3 366 071,77	9 357 250,33
	Clients et comptes rattachés	382 280 609,85	25 879 226,90	356 401 382,95	410 115 466,55
C	Personnel	41 914,79	0,00	41 914,79	48 448,00
I	Etat	37 276 822,76	0,00	37 276 822,76	30 584 284,26
R	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Autres débiteurs	1 254 259,94	0,00	1 254 259,94	1 254 259,94
U	Compte de régularisation actif	1 986 029,42	0,00	1 986 029,42	601 894,35
L	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	372 082,50	0,00	372 082,50	372 082,50
N	ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	144 559,26		144 559,26	393 670,85
	TOTAL II (f+g+h+i)	638 692 708,53	28 605 538,39	610 087 170,14	578 183 350,44
T	TRESORERIE - ACTIF	31 688 306,93	0,00	31 688 306,93	35 060 777,46
R	Chèques et valeurs à encaisser	12 144 632,43	0,00	12 144 632,43	31 853 015,13
E	Banques, T.G & CP	19 512 801,59	0,00	19 512 801,59	3 192 212,98
S	Caisses, régies d'avances et accreditifs	30 872,91	0,00	30 872,91	15 549,35
O	TOTAL III	31 688 306,93	0,00	31 688 306,93	35 060 777,46
	TOTAL GENERAL I+II+III	1 099 107 120,80	118 107 120,52	981 000 000,28	955 874 532,11

BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

	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..		
F	Prime d'emission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40
I	Ecarts de reevaluation		
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)	89 533 288,83	79 549 885,26
C	Resultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
E	Resultat net de l'exercice (2)	31 256 896,60	38 269 833,57
M	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	621 479 413,21	618 508 946,61
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	662 643,00	662 643,00
N	Subventions d'investissement		
T	Provisions reglementees	662 643,00	662 643,00
P	DETTES DE FINANCEMENT (c)	21 947 281,82	25 322 647,80
E	Emprunts obligataires		
R	Autres dettes de financement	21 947 281,82	25 322 647,80
M			
A	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	0,00	0,00
N	Provisions pour charges		
E	Provisions pour risques		
N	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00
T	Augmentation des creances immobilisees		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	644 089 338,03	644 494 237,41
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	220 868 966,26	212 183 747,69
A	Fournisseurs et comptes rattaches	115 932 406,56	131 657 316,46
S	Clients crediteurs, avances et acomptes	204 552,00	204 552,00
S	Personnel	121 429,65	101 130,22
I	Organismes sociaux	1 992 519,12	1 470 918,22
F	Etat	73 873 855,12	78 710 331,90
	Comptes d'associes	28 291 080,00	4 650,00
C	Autres creances	6 325,20	8 270,02
I	Comptes de regularisation - passif	446 798,61	26 578,87
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	5 581 419,26	7 748 892,85
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)	788 556,74	290 575,57
U	TOTAL II (f+g+h)	227 238 942,26	220 223 216,11
T	TRESORERIE PASSIF	109 671 719,99	91 157 078,59
R	Credits d'escompte		
E	Credits de tresorerie	82 057 071,36	39 375 745,12
S	Banques (soldes crediteurs)	27 614 648,63	51 781 333,47
O	TOTAL III	109 671 719,99	91 157 078,59
	TOTAL I+II+III	981 000 000,28	955 874 532,11

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

		OPERATIONS		Totaux de	Totaux de
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	L'exercice 3 = 1 + 2	L'exercice Précédant 4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises	629 842 597,78	0,00	629 842 597,78	655 204 624,06
	Ventes de biens et services produits	6 389 230,40	0,00	6 389 230,40	4 243 243,89
	Chiffres d'affaires	636 231 828,18	0,00	636 231 828,18	659 447 867,95
E	Variation de stock de produits			0,00	
X	Immobilisations produites pour l'Exercice p/elle même		0,00	0,00	
P	Subvention d'exploitation		0,00	0,00	
L	Autres produits d'exploitation		0,00	0,00	
O	Reprises d'exploitation; transfert de charges	10 357 722,33	0,00	10 357 722,33	8 912 059,45
I	TOTAL I	646 589 550,51	0,00	646 589 550,51	668 359 927,40
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
A	Achats revendus de marchandises	554 217 824,13	0,00	554 217 824,13	578 594 745,60
T	Achats consommés de matières et de fournitures	1 526 335,52	0,00	1 526 335,52	1 506 434,48
I	Autres charges externes	7 985 640,56	0,00	7 985 640,56	9 215 246,35
O	Impôts et taxes	845 275,99	0,00	845 275,99	183 122,88
N	Charges de personnel	24 317 650,54	0,00	24 317 650,54	23 499 289,16
	Autres charges d'exploitation	800 000,00	0,00	800 000,00	
	Dotations d'exploitation	12 724 289,38	0,00	12 724 289,38	13 734 671,10
	TOTAL II	602 417 016,12	0,00	602 417 016,12	626 733 509,57
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			44 172 534,39	41 626 417,83
IV	PRODUITS FINANCIERS				
F	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			0,00	
I	Gains de change	2 478 950,06	0,00	2 478 950,06	4 057 732,67
N	Intérêts et autres produits financiers	7 362 198,21	0,00	7 362 198,21	7 523 694,22
A	Reprises financières; transfert de charges	393 670,85	0,00	393 670,85	173 841,27
N	TOTAL IV	10 234 819,12	0,00	10 234 819,12	11 755 268,16
V	CHARGES FINANCIERES				
I	Charges d'intérêts	2 465 729,15	0,00	2 465 729,15	2 871 566,77
E	Pertes de changes	2 161 594,98	0,00	2 161 594,98	4 297 946,84
R	Autres charges financières		0,00	0,00	
	Dotations financières	3 144 559,26	0,00	3 144 559,26	605 267,65
	TOTAL V	7 771 883,39	0,00	7 771 883,39	7 774 781,26
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			2 462 935,73	3 980 486,90
VII	RESULTAT COURANT (III - V D)			46 635 470,12	45 606 904,73

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 01/01/2018 au 31/12/2018

		OPERATIONS		Totaux de	Totaux de
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	L'exercice 3 = 1 + 2	L'exercice Précédant 4
VII	RESULTAT COURANT (Report)			46 635 470,12	45 606 904,73
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
N	Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
O	Subventions d'équilibre		0,00	0,00	0,00
N	Reprises sur subventions d'investissement		0,00	0,00	0,00
	Autres produits non courants	166 111,59	0,00	166 111,59	36 516,89
	Reprises non courantes; transferts de charges		0,00	0,00	
	TOTAL VIII	166 111,59	0,00	166 111,59	36 516,89
IX	CHARGES NON COURANTES				
U	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations			0,00	
R	Subventions accordées		0,00	0,00	
A	Autres charges non courantes	1 085 475,11	0,00	1 085 475,11	125 168,29
N	Dotations non courantes aux amortiss. et provision		0,00	0,00	
	TOTAL IX	1 085 475,11	0,00	1 085 475,11	125 168,29
X	RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)			-919 363,52	-88 651,40
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)			45 716 106,60	45 518 253,33
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	14 459 210,00		14 459 210,00	13 694 110,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			31 256 896,60	31 824 143,33
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			656 990 481,22	680 151 712,45
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			625 733 584,62	648 327 569,12
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)			31 256 896,60	31 824 143,33



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20 070 – Casablanca
Maroc



Fidaroc
Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 – Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Disway S.A. comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 622.142.056,21 dont un bénéfice net de MAD 31.256.896,60, relève de la responsabilité des organes de gestion de Disway S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2019.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi & Associés


Bahaa SAAIDI
Associée
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal Casablanca
Tél: 0522 27 99 16 - Fax: 05 22 27 99 17

Fidaroc Grant Thornton


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
TEL.: 0522 56 46 00 - Fax: 0522 29 46 70
Faïçal MEKQUAR
Associé