

RAPPORT FINANCIER PREMIER SEMESTRE 2022

21 Septembre 2022

SOMMAIRE

| | |
|--|---|
| Présentation du Groupe Disway | 3 |
| Faits marquants & Réalisations du 1 ^{ier} semestre 2022 | 4 |
| Analyse des comptes du 1 ^{ier} semestre 2022 | 5 |
| Perspectives | 6 |
| Annexes | 7 |

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 : Distrosoft 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 2021 : **1,8 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 à 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 2022 a été marqué par les faits suivants :

- Bonne dynamique commerciale du groupe qui s'est traduite par une croissance de +6.1% des ventes de Disway Maroc et une croissance de +4.3% à l'international ;
- Activité soutenue sur le web et le digital avec une croissance du chiffre d'affaires Web ;
- Ralentissement de la demande au Maroc et à l'international avec des problèmes de disponibilité des produits surtout le printing et une hausse de prix d'achat et des coûts de transport ;
- Sur le plan commercial et marketing :
 - Consolidation de parts de marché sur l'ensemble des segments ;
 - Signature d'un accord de partenariat avec GCN group pour le déploiement d'une nouvelle plateforme pour la vente des produits software ;
 - Elargissement de l'offre produits solaires pour Solarway à travers la signature de nouveaux contrats de distribution avec Goodwee, Trina et Te Connectivity ;
- Forte volatilité des cours de change surtout le Dollar et aussi une forte dépréciation du Dinar Tunisien ;
- Mise en harmonie des Statuts de Disway Maroc et aussi de de Disway Tunisie ;

Réalisations :

A fin juin 2022, le groupe Disway maintient sa position de leader régional et conserve ses fondamentaux financiers et sa rentabilité, malgré un contexte conjoncturel difficile, marqué par une forte évolution des cours de change.

Les indicateurs financiers du groupe Disway ressortent comme suit :

- Chiffre d'affaires consolidé : 973 MDH (+5,3%)
- Résultat d'exploitation consolidé : 75 MDH (-11,3%)
- Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 49 MDH (-15,5%)
- Solidité Financière : financement global assuré à 73% par les fonds propres

Commentaire des comptes consolidés au 30/06/2022

Au terme du premier semestre 2022, les résultats consolidés du groupe Disway ressortent comme suit :

| En MDH | 30/06/2021 | 30/06/2022 | Variation |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 924 | 973 | 5% |
| Résultat d'exploitation | 85 | 75 | -11% |
| Résultat net part du groupe | 58 | 49 | -15% |

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

Chiffre d'affaires : 973 MDH (+5,3%)

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2022 affiche une croissance de +5,3%, passant de 924 MDH en 2021 à 973 MDH en 2022. Cette hausse s'explique par la bonne dynamique commerciale du groupe qui s'est traduite par une croissance de +6,1% des ventes de Disway Maroc et une croissance de +4,3% à l'international.

Résultat d'exploitation : 75 MDH (-11,3%)

Le résultat d'exploitation du groupe ressort en baisse de -11.3% passant de 84 MDH en 2021 à 75 MDH en 2022 sous l'impact de l'augmentation des coûts d'achat revendus et la forte évolution du cours du dollar répercutés partiellement sur les prix de vente.

Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 49 MDH (-15,5%)

Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 49 MDH, contre 58 MDH en 2021, soit une baisse de -15.5%.

Principaux agrégats bilanciels au 30 juin 2022

Au 30 juin 2022, le total bilan consolidé ressort à 1 451 MDH contre 1 098 MDH en 2021, soit une croissance de +32,1% sous l'effet combiné de l'augmentation du niveau de stock de marchandises et des comptes clients. Le groupe maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 73% par les fonds propres.

| En MDH | 31/12/2021 | 30/06/2022 | Variation |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Total Bilan | 1 098 | 1 451 | 32% |
| BFR | 411 | 598 | 45% |
| FP | 745 | 667 | -10% |
| Endettement Net | -29 | 252 | -968% |
| Financement global | 745 | 919 | 23% |
| % Fonds propres | 100% | 73% | |
| % Endettement Net | 0% | 27% | |

Perspectives

Fort de son expertise et de sa solidité financière, le groupe Disway a fait la démonstration de sa résilience dans un environnement difficile marqué par une hausse des prix, un ralentissement de la demande et une forte volatilité des devises.

Dans ce contexte, Les objectifs du groupe Disway pour l'exercice 2022 sont les suivants :

- 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 ;
- Renforcement du portfolio de produits grâce à la signature de nouveaux contrats de distribution et son positionnement sur de nouveaux segments pour le groupe.
- Poursuivre l'effort de développement des filiales, notamment l'international à travers l'élargissement de l'offre produits ;
- Développement de notre prestation logistique externe à travers la filiale Disway Logistic Services avec la réalisation de construction de la nouvelle plateforme logistique à Skhirat dont la livraison devrait intervenir au cours du 1er trimestre 2023.

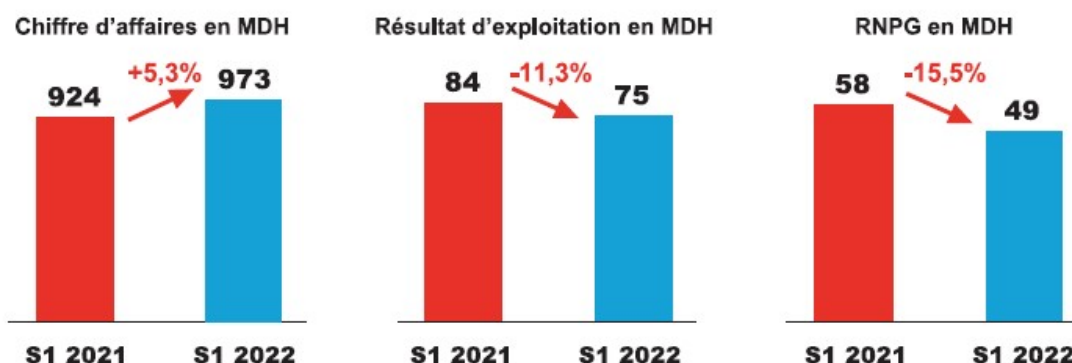
ANNEXES

COMMUNIQUE - RESULTATS S1-2022

COMMUNICATION FINANCIÈRES

Le Directoire de Disway s'est réuni le 21 septembre 2022 sous la présidence de Monsieur Hakim Belmaachi en vue d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2022.

A fin juin 2022, le groupe Disway maintient sa position de leader régional et conserve ses fondamentaux financiers et sa rentabilité, malgré un contexte conjoncturel difficile, marqué par une forte évolution des cours de change.



Les résultats consolidés du groupe Disway ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2022 affiche une croissance de +5,3%, passant de 924 MDH en 2021 à 973 MDH en 2022. Cette hausse s'explique par la bonne dynamique commerciale du groupe qui s'est traduite par une croissance de +6,1% des ventes de Disway Maroc et une croissance de +4,3% à l'international.
- Le résultat d'exploitation du groupe ressort en baisse de -11,3% passant de 84 MDH en 2021 à 75 MDH en 2022 sous l'impact de l'augmentation des coûts d'achat revendus et la forte évolution du cours du dollar répercutés partiellement sur les prix de vente.
- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 49 MDH, contre 58 MDH en 2021, soit une baisse de -15,5%.
- Au 30 juin 2022, le total bilan consolidé ressort à 1 451 MDH contre 1 098 MDH en 2021, soit une croissance de +32,1% sous l'effet combiné de l'augmentation du niveau de stock de marchandises et des comptes clients. Le groupe maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 73% par les fonds propres.

Perspectives :

Fort de son expertise et de sa solidité financière, le groupe Disway a fait la démonstration de sa résilience dans un environnement difficile marqué par une hausse des prix, un ralentissement de la demande et une forte volatilité des devises.

Le groupe continue sa stratégie d'élargissement de son portefeuille de cartes.

Concernant le projet de construction de la nouvelle plateforme logistique à Skhirat, selon le planning prévisionnel, la livraison devrait intervenir au cours du 1^{er} trimestre 2023.

COMPTES CONSOLIDES S1-2022

| BILAN CONSOLIDE | | En Dirhams |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| ACTIF IMMOBILISE | 321 194 195,41 | 304 861 310,74 |
| * Ecart d'acquisition | | |
| * Immobilisations incorporelles | 171 841 097,81 | 172 259 611,11 |
| * Immobilisations corporelles | 147 763 475,20 | 130 056 007,39 |
| * Immobilisations financières | 1 589 622,40 | 2 545 692,24 |
| * Titres mis en équivalence | | |
| ACTIF CIRCULANT | 1 063 790 327,98 | 730 004 424,51 |
| * Stocks et en-cours | 402 127 724,57 | 199 616 432,11 |
| * Clients et comptes rattachés | 536 596 954,31 | 444 236 809,71 |
| * Autres créances et comptes de régularisation | 108 256 107,96 | 69 618 840,56 |
| * Titres et valeurs de placement | 16 809 541,14 | 16 532 342,13 |
| * Disponibilités | 66 460 030,70 | 63 387 450,60 |
| TOTAL ACTIF | 1 451 444 554,10 | 1 098 253 185,86 |

| BILAN CONSOLIDE | | En Dirhams |
|--|-------------------------|-------------------------|
| PASSIF | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE | 666 744 593,47 | 744 706 059,58 |
| * Capitaux propres (part de groupe) | 642 817 706,41 | 724 091 156,10 |
| * 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 | 199 190 019,52 | 223 124 446,20 |
| * Résultat net consolidé part du groupe | 49 308 492,62 | 107 581 035,57 |
| * Ecart de conversion | -19 039 331,13 | -19 972 851,07 |
| * Intérêts minoritaires | 23 926 887,06 | 20 614 903,48 |
| Provision pour risques et charges | | |
| Dettes | 460 807 924,44 | 319 569 241,64 |
| * Emprunts et dettes financières | 11 372 647,20 | 16 920 619,22 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 195 687 282,06 | 189 904 874,05 |
| * Autres dettes et comptes de régularisation | 253 747 995,18 | 112 743 748,37 |
| * Trésorerie-passif | 323 892 036,19 | 33 977 884,64 |
| TOTAL PASSIF | 1 451 444 554,10 | 1 098 253 185,86 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE | | En Dirhams |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits d'exploitation | 986 490 196,72 | 936 116 151,25 |
| * Chiffre d'affaires | 972 804 456,84 | 924 413 355,32 |
| * Autres produits | 13 685 739,88 | 11 702 795,93 |
| Charges d'exploitation | 911 540 894,08 | 851 595 906,96 |
| * Achats revendus & consommés | 851 588 037,14 | 785 947 578,68 |
| * Autres charges externes | 11 957 129,45 | 10 895 075,65 |
| * Impôts et taxes | 786 919,35 | 739 273,80 |
| * Charges de personnel | 28 008 149,41 | 27 689 050,53 |
| * Autres charges d'exploitation | 1 400 000,00 | 1 050 000,00 |
| * Dotations d'exploitation | 17 800 658,73 | 25 274 928,30 |
| Résultat d'exploitation | 74 949 302,64 | 84 520 244,29 |
| Charges et produits financiers | 2 517 595,02 | 3 660 805,10 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 77 466 897,66 | 88 181 049,39 |
| Charges et produits non courant | -3 125 207,36 | -2 000 902,03 |
| Impôts sur les bénéfices | 22 090 143,66 | 24 755 206,86 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 52 251 546,64 | 61 424 940,50 |
| 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 | 52 251 546,64 | 61 424 940,50 |
| Résultat minoritaire | 2 943 054,02 | 3 085 751,38 |
| Résultat net part du groupe | 49 308 492,62 | 58 339 189,12 |
| Résultat net consolidé par action en dirhams | 27,71 | 32,57 |

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 | 73% | 73% | Intégration globale |

Disway

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------------|--------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 52 251 547 | 113 627 547 |
| 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 | 4 391 898 | 9 121 440 |
| *Variation des impôts différés | | |
| *Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes | -345 000 | 85 843 |
| *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) | 56 298 444 | 122 834 829 |
| Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II) | -186 999 249 | -30 532 261 |
| Stocks | -202 511 292 | -64 335 137 |
| Créances d'exploitation | -131 274 611 | 9 793 667 |
| Dettes d'exploitation | 146 786 655 | 24 009 209 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II) | -130 700 804 | 92 302 569 |
| Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts | -22 050 087 | -4 055 604 |
| Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt | 345 000 | 215 719 |
| Variation immobilisations financières | 956 070 | -465 614 |
| Incidence des variations de périmètre | | |
| Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV) | -20 749 017 | -4 305 499 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -132 003 340 | -66 001 670 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Augmentation du capital en numéraire | | |
| Emissions d' Emprunts / dettes Fin | 0 | 0 |
| Remboursement des d'emprunts | -5 547 972 | -14 197 748 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V) | -137 551 312 | -80 199 418 |
| Autres impacts (VI) | | |
| Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI) | -289 001 134 | 7 797 652 |
| Trésorerie à l'ouverture | 29 409 566 | 23 400 915 |
| Variation de la trésorerie | -289 001 134 | 7 797 652 |
| Incidence des variations des monnaies étrangères | 1 790 327 | -1 185 876 |
| Trésorerie de clôture | -257 432 005 | 29 409 566 |

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 31/12/2020 | 188 576 200 | 224 782 325 | 204 086 086 | 84 554 948 | -18 745 425 | 683 254 135 |
| Affectation du résultat | | | 84 554 948 | -84 554 948 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 107 581 036 | | 107 581 036 |
| Dividendes distribués | | | -66 001 670 | | | -66 001 670 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | 485 082 | | -1 227 427 | -742 345 |
| Situation au 31/12/2021 | 188 576 200 | 224 782 325 | 223 124 446 | 107 581 036 | -19 972 851 | 724 091 156 |
| Affectation du résultat | | | 107 581 036 | -107 581 036 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 49 308 493 | | 49 308 493 |
| Dividendes distribués | | | -132 003 340 | | | -132 003 340 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | 487 878 | | 933 520 | 1 421 398 |
| Situation au 30/06/22 | 188 576 200 | 224 782 325 | 199 190 020 | 49 308 493 | -19 039 331 | 642 817 706 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DISWAY

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2022

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 2022 au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 666.745 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 52.252. Cette situation a été arrêtée par le Directoire le 21 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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, 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 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 22 septembre 2022.

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON S.A

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
7 Bd. Oudjda - Casablanca
Tél : 05 22 54 78 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

BDO Audit Tax and
Advisory S.A.

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
29, rue Lamy - Casablanca 20410 Casablanca
Téléphone : 212 5 22 29 33 04 115
Télécopie : 212 5 22 29 33 05
Télécopie : 212 5 22 29 33 05

Mostafa FRAHA
Associé

COMPTES SOCIAUX S1-2022

BILAN (ACTIF)

| ACTIF | 30/06/2022 | | | 31/12/2021 |
|---|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 1 846 175,00 | 923 087,50 | 923 087,50 | 1 107 705,00 |
| Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 846 175,00 | 923 087,50 | 923 087,50 | 1 107 705,00 |
| Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 174 103 638,67 | 2 452 929,96 | 171 650 708,71 | 171 657 458,53 |
| Immobilisations en recherche et développement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 67 498,20 | 14 272,82 | 53 225,38 | 59 975,20 |
| Fonds commercial | 171 367 483,33 | 0,00 | 171 367 483,33 | 171 367 483,33 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 668 657,14 | 2 438 657,14 | 230 000,00 | 230 000,00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 240 346 612,00 | 94 954 132,43 | 145 392 479,57 | 128 063 333,01 |
| Terrains | 54 921 250,00 | 0,00 | 54 921 250,00 | 54 921 250,00 |
| Constructions | 142 893 916,76 | 76 150 250,25 | 66 743 666,51 | 69 587 663,93 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 2 303 177,43 | 1 653 700,77 | 649 476,66 | 738 306,66 |
| Matériel de transport | 4 401 510,07 | 3 604 169,46 | 797 340,61 | 763 690,61 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 14 595 932,94 | 13 300 327,05 | 1 295 605,89 | 1 235 842,43 |
| Autres immobilisations corporelles | 251 135,70 | 245 684,90 | 5 450,80 | 7 248,38 |
| Immobilisations corporelles en cours | 20 979 689,10 | 0,00 | 20 979 689,10 | 809 331,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 74 788 111,05 | 21 500 000,00 | 53 288 111,05 | 53 434 371,49 |
| Prêts immobilisés | 517 373,18 | 0,00 | 517 373,18 | 663 633,62 |
| Autres créances financières | 217 584,17 | 0,00 | 217 584,17 | 217 584,17 |
| Titres de participation | 74 053 153,70 | 21 500 000,00 | 52 553 153,70 | 52 553 153,70 |
| 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) | 491 084 536,72 | 119 830 149,89 | 371 254 386,83 | 354 262 868,03 |
| STOCKS (f) | 328 312 536,22 | 3 956 199,94 | 324 356 336,28 | 186 776 982,38 |
| Marchandises | 328 312 536,22 | 3 956 199,94 | 324 356 336,28 | 186 776 982,38 |
| Matières et fournitures consommables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits interm et produits résiduels | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits finis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 601 978 593,10 | 24 055 066,17 | 577 923 526,93 | 429 974 881,45 |
| Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 10 325 799,98 | 0,00 | 10 325 799,98 | 15 475 140,26 |
| Clients et comptes rattachés | 516 133 888,12 | 24 055 066,17 | 492 078 821,95 | 381 314 417,72 |
| Personnel | 34 234,24 | 0,00 | 34 234,24 | 2 500,00 |
| Etat | 70 541 725,90 | 0,00 | 70 541 725,90 | 32 177 670,01 |
| Comptes d'associés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres débiteurs | 283 803,14 | 0,00 | 283 803,14 | 283 803,14 |
| Compte de régularisation actif | 4 659 141,72 | 0,00 | 4 659 141,72 | 721 350,32 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 372 082,50 | 0,00 | 372 082,50 | 372 082,50 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | 2 587 083,80 | | 2 587 083,80 | 1 463 129,91 |
| TOTAL II (f+g+h+i) | 933 250 295,62 | 28 011 266,11 | 905 239 029,51 | 618 587 076,24 |
| TRESORERIE - ACTIF | 51 429 410,09 | 0,00 | 51 429 410,09 | 44 251 329,05 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 17 320 999,68 | 0,00 | 17 320 999,68 | 12 691 782,25 |
| Banques, T.G & CCP | 34 082 330,53 | 0,00 | 34 082 330,53 | 31 512 531,01 |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs | 26 079,88 | 0,00 | 26 079,88 | 47 015,79 |
| TOTAL III | 51 429 410,09 | 0,00 | 51 429 410,09 | 44 251 329,05 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 1 475 764 242,43 | 147 841 416,00 | 1 327 922 826,43 | 1 017 101 273,32 |

BILAN (PASSIF)

| | PASSIF | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | | |
| | Capital social ou personnel (1) | 188 576 200,00 | 188 576 200,00 |
| | moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé.. | | |
| | Prime d'émission, de fusion, d'apport | 224 782 325,40 | 224 782 325,40 |
| | Ecart de réévaluation | | |
| | Réserve légale | 18 857 620,00 | 18 857 620,00 |
| | Autres réserves | 11 900 222,38 | 68 473 082,38 |
| | Report à nouveau (2) | 132 907 450,17 | 113 123 978,31 |
| | Résultats nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| | Résultat net de l'exercice (2) | 40 996 298,47 | 95 213 951,86 |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 618 020 116,42 | 709 027 157,95 |
| | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | 662 643,00 | 662 643,00 |
| | Subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 |
| | Provisions réglementées | 662 643,00 | 662 643,00 |
| | DETTES DE FINANCEMENT (c) | 10 516 110,33 | 16 352 180,33 |
| | Emprunts obligataires | 0,00 | 0,00 |
| | Autres dettes de financement | 10 516 110,33 | 16 352 180,33 |
| | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 0,00 | 0,00 |
| | Provisions pour risques | 0,00 | 0,00 |
| | Provisions pour charges | 0,00 | 0,00 |
| | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | 0,00 | 0,00 |
| | Augmentation des créances immobilisées | 0,00 | 0,00 |
| | Diminution des dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL I (a+b+c+d+e) | 629 198 869,75 | 726 041 981,28 |
| | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 408 671 996,70 | 261 030 500,92 |
| | Fournisseurs et comptes rattachés | 182 870 909,55 | 175 555 559,19 |
| | Clients créditeurs, avances et acomptes | 986 522,00 | 347 780,00 |
| | Personnel | 278 015,28 | 276 033,06 |
| | Organismes sociaux | 1 414 651,04 | 1 936 146,55 |
| | Etat | 90 419 260,27 | 82 811 107,53 |
| | Comptes d'associés | 132 007 990,00 | 4 650,00 |
| | Autres créanciers | 1 138,93 | 1 942,85 |
| | Comptes de régularisation - passif | 693 509,63 | 97 281,74 |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 10 087 963,80 | 9 688 994,91 |
| | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Eléments circulants) | 613 428,98 | 364 314,42 |
| | TOTAL II (f+g+h) | 419 373 389,48 | 271 083 810,25 |
| | TRESORERIE PASSIF | 279 350 567,20 | 19 975 481,79 |
| | Crédits d'escompte | 0,00 | 0,00 |
| | Crédits de trésorerie | 265 316 996,23 | 0,00 |
| | Banques (soldes créditeurs) | 14 033 570,97 | 19 975 481,79 |
| | TOTAL III | 279 350 567,20 | 19 975 481,79 |
| | TOTAL I+II+III | 1 327 922 826,43 | 1 017 101 273,32 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| EXPLOITATION | I PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| | Ventes de marchandises | 808 761 938,63 | 764 147 985,12 |
| | Ventes de biens et services produits | 8 996 488,48 | 6 239 717,91 |
| | Chiffres d'affaires | 817 758 427,11 | 770 387 703,03 |
| | Variation de stock de produits | 0,00 | 0,00 |
| | Immobilisations produites pour l'Ese pour elle même | 0,00 | 0,00 |
| | Subvention d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| | Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| | Reprises d'exploitation; transferts de charges | 10 057 048,18 | 7 854 764,67 |
| | TOTAL I | 827 815 475,29 | 778 242 467,70 |
| FINANCIER | II CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| | Achats revendus de marchandises | 717 518 591,74 | 655 495 504,29 |
| | Achat consommés de matières et de fournitures | 930 451,80 | 871 143,61 |
| | Autres charges externes | 8 481 320,88 | 8 255 413,14 |
| | Impôts et taxes | 343 595,22 | 325 898,23 |
| | Charges de personnel | 24 868 191,53 | 24 888 633,91 |
| | Autres charges d'exploitation | 1 400 000,00 | 1 050 000,00 |
| | Dotations d'exploitation | 14 873 001,56 | 19 565 658,17 |
| | TOTAL II | 768 415 152,73 | 710 452 251,35 |
| | III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 59 400 322,56 | 67 790 216,35 |
| NON COURANT | IV PRODUITS FINANCIERS | | |
| | Produits de titres de participation et autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 |
| | Gains de change | 5 964 764,30 | 3 565 518,24 |
| | Intérêts et autres produits financiers | 6 427 152,44 | 6 199 804,98 |
| | Reprises financières; transferts de charges | 1 463 129,91 | 242 455,66 |
| | TOTAL IV | 13 855 046,65 | 10 007 778,88 |
| | V CHARGES FINANCIERES | | |
| | Charges d'intérêts | 2 270 738,45 | 1 256 419,02 |
| | Pertes de change | 4 582 646,86 | 1 711 945,77 |
| | Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| Dotations financières | 2 587 083,80 | 424 977,03 | |
| TOTAL V | 9 440 469,11 | 3 393 341,82 | |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV - V) | 4 414 577,54 | 6 614 437,06 | |
| VII RESULTAT COURANT (III - V I) | 63 814 900,10 | 74 404 653,41 | |
| NON COURANT | VIII PRODUITS NON COURANTS | | |
| | Produits des cessions d'immobilisations | 345 000,00 | 0,00 |
| | Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 |
| | Reprises sur subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 |
| | Autres produits non courants | 386 112,90 | 49 126,25 |
| | Reprises non courantes; transferts de charges | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL VIII | 731 112,90 | 49 126,25 |
| | IX CHARGES NON COURANTES | | |
| | Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 0,00 | 0,00 |
| | Subventions accordées | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges non courantes | 3 512 394,53 | 1 858 031,71 | |
| Dotations non courantes aux amortiss. et aux provisions | 0,00 | 0,00 | |
| TOTAL IX | 3 512 394,53 | 1 858 031,71 | |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII- IX) | -2 781 281,63 | -1 808 905,46 | |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | 61 033 618,47 | 72 595 747,95 | |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | 20 037 320,00 | 22 465 415,00 | |
| XIII RESULTAT NET (XI - XII) | 40 996 298,47 | 50 130 332,95 | |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | 842 401 634,84 | 788 299 372,83 | |
| XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | 801 405 336,37 | 738 169 039,88 | |
| XVI RESULTAT NET (XIV - XV) | 40 996 298,47 | 50 130 332,95 | |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2022

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 2022 au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 618 682 759,42 dont un bénéfice net de MAD 40 996 298,47, relève de la responsabilité des organes de gestion de Disway S.A. Cette situation a été arrêtée par le Directoire le 21 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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, 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 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2022.

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON S.A

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Dr. Sleyhoun Casablanca
Tél : 05 22 54 78 00 Fax : 05 22 29 56 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

BDO Audit Tax and
Advisory S.A.

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
29, rue Leprieux - Courneuve Oasis 20410 Casablanca
Téléphone : 212 5 22 29 33 04 / 15
Téléfax : 212 5 22 29 33 05
1521604529604000091

Mostafa FRAHIA
Associé