

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams	
	30/06/2022	31/12/2021	
ACTIF			
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	
PASSIF			
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	

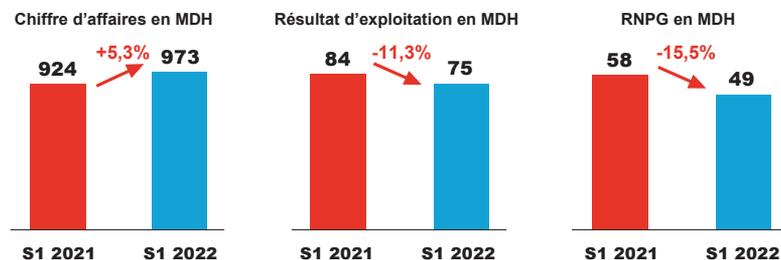
INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

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.

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 international
7 Bd. Dr. Eliaç, Casablanca
Tél: 05 22 59 42 00 | Fax: 05 22 25 65 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

BDO Audit Tax and Advisory S.A.
BDO s.a.
Audit, Tax & Advisory
Membre du réseau international
28, rue de l'Indépendance, Casablanca
Tél: 05 22 29 33 04 | Fax: 05 22 29 33 05
Mostafa FRAÏHA
Associé

BILAN (ACTIF) En Dirhams

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 FINANCIÈRES (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	0,00
Augmentation des dettes de finance	0,00	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 resid.	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CRÉANCES 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	0,00	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) En Dirhams

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	
Ecarts 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	
Résultat 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 ASSIMILÉS (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 charges	0,00		0,00	
Provisions pour risques	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) En Dirhams

	30/06/2022	30/06/2021
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'Esse p/elle même	0,00	0,00
Subvention d'exploitation	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Reprises d'exploitation; transfert de charges	10 057 048,18	7 854 764,67
TOTAL I	827 815 475,29	778 242 467,70
II CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises	717 518 591,74	655 495 504,29
Achat consommables 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
IV PRODUITS FINANCIERS		
Produits des 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; transfert de charges	1 463 129,91	242 455,66
TOTAL IV	13 855 046,65	10 007 778,88
V CHARGES FINANCIÈRES		
Charges d'intérêts	2 270 738,45	1 256 419,02
Pertes de changes	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)	63 814 900,10	74 404 653,41
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 provision	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
Member of Grant Thornton
Network
7 Bd. Oudaya, Casablanca
Tél: 05 22 54 57 00 - Fax: 05 22 25 56 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

BDO Audit Tax and Advisory S.A.

BDO Audit Tax and Advisory
24, rue Lyautey - Casablanca
Téléphone: 212 5 22 29 33 04 / 15
Téléfax: 212 5 22 29 33 05
CIN: 10183604000091

Mostafa FRAIHA
Associé