

RAPPORT FINANCIER PREMIER SEMESTRE 2023

26 Septembre 2023

SOMMAIRE

Présentation du Groupe Disway	3
Faits marquants & Réalisations du 1 ^{er} semestre 2023	4
Analyse des comptes du 1 ^{er} semestre 2023	5
Perspectives	6
Annexes	7

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 2022 : **1,95 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.

Dans cette perspective, Disway a lancé la construction d'une nouvelle plateforme à Skhirat sur une superficie de 24 000 m² dont la livraison est prévue au 4^{ème} trimestre 2023.

* Les filiales

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

Les principales filiales du groupe sont :

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.

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 du 1er semestre 2022

Faits marquants :

Le premier semestre de l'année 2023 a été marqué par les faits suivants :

- Ralentissement de la demande au Maroc et aussi à l'international ;
- Accentuation de la concurrence en raison des niveaux de stocks élevés dans les canaux de distribution ;
- Très forte baisse des prix des panneaux photovoltaïques au niveau mondial (jusqu'à -45%) ;
- Sur le plan commercial et marketing :
 - Lancement de la plateforme Cloud Katy pour la vente des produits software (CSP, ESD, Acronis) ;
 - Elargissement de l'offre produits à travers la signature d'un nouveau contrat de distribution avec TPLink ;
 - Arrêt du contrat de distribution de Hikvision.
- Important projet de déploiement d'un nouveau Warehouse Management System: déploiement prévu en Q1 2024 ;
- Contrôle Fiscal de Disway SA pour les exercices 2019 à 2022 ;

Réalisations :

A fin juin 2023, 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 baisse de la demande, une accentuation de la concurrence ainsi que des niveaux élevés de stock.

Les indicateurs financiers du groupe Disway ressortent comme suit :

- Chiffre d'affaires consolidé : 924 MDH (-5,%)
- Résultat d'exploitation consolidé : 58 MDH (-22%)
- Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 39 MDH (-21%)
- Solidité Financière : financement global assuré à 71% par les fonds propres

III. Commentaire des comptes consolidés au 30/06/2023

Au terme du premier semestre 2023, les résultats consolidés du groupe Disway ressortent comme suit :

En MDH	30/06/2022	30/06/2023	Variation
Chiffre d'affaires	973	924	-5%
Résultat d'exploitation	75	58	-22%
Résultat net part du groupe	49	39	-21%

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

Chiffre d'affaires : 924 MDH (-5%)

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2023 ressort avec une baisse de -5%, passant de 973 MDH en 2022 à 924 MDH en 2023. Cette tendance s'explique par un ralentissement de la demande au Maroc et aussi à l'international et aux niveaux de stocks élevés dans les canaux de distribution.

Résultat d'exploitation : 58 MDH (-22%)

Le résultat d'exploitation du groupe ressort en baisse de -22% passant de 75 MDH en 2022 à 58 MDH en 2023 sous l'impact de l'augmentation des coûts d'achat revendus répercutés partiellement sur les prix de vente et l'augmentation des charges externes sous l'effet des provisions constatées sur le stock.

Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 39 MDH (-21%)

- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 39 MDH, contre 49 MDH en 2022, soit une baisse de -21%.

Principaux agrégats bilanciels au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, le total bilan consolidé ressort à 1 374 MDH contre 1 445 MDH en 2022, soit une baisse de -5% sous l'effet combiné de la baisse du niveau de stock de marchandises et des comptes clients. Le groupe maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 71% par les fonds propres.

En MDH	31/12/2022	30/06/2023	Variation
Total Bilan	1 445	1 374	-5%
BFR	680	539	-21%
FP	669	632	-6%
Endettement Net	354	263	-26%
Financement global	1 023	895	-12%
% Fonds propres	65%	71%	
% Endettement Net	35%	29%	

IV. 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 2023 sont les suivants :

- Préserver les acquis en termes de part de marché et consolider la position de leader sur le marché ;
- 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 à travers la filiale DLS et le nouveau site de Skhirat ;
- Poursuivre l'effort de développement de Disway Tunisie à travers le développement du eCommerce et l'élargissement de l'offre produit ;
- Développement de l'activité de la Business Unit Solarway avec plus de focus sur les projets industriels.

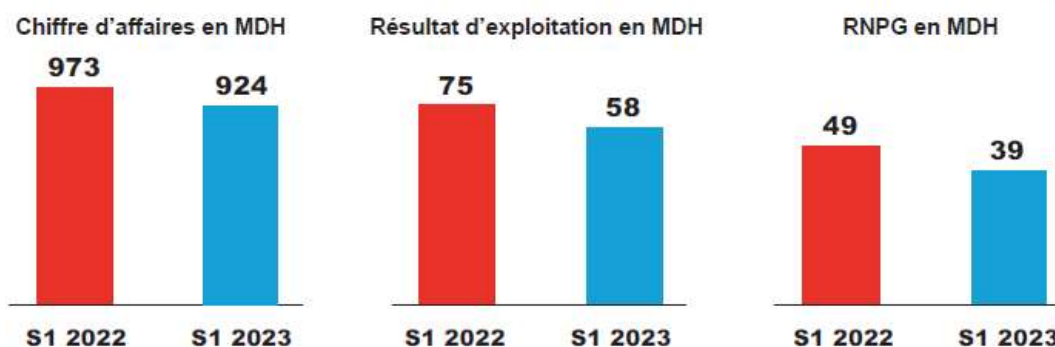
ANNEXES

COMMUNIQUE - RESULTATS S1-2023

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le Directoire de Disway s'est réuni le 26 septembre 2023 sous la présidence de Monsieur Hakim Belmaachi en vue d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2023.

A fin juin 2023, 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 baisse de la demande, une accentuation de la concurrence ainsi que des niveaux élevés de stock.



Les résultats consolidés du groupe Disway ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2023 ressort avec une baisse de -5%, passant de 973 MDH en 2022 à 924 MDH en 2023. Cette tendance s'explique par un ralentissement de la demande au Maroc et aussi à l'international et aux niveaux de stocks élevés dans les canaux de distribution.
- Le résultat d'exploitation du groupe ressort en baisse de -22% passant de 75 MDH en 2022 à 58 MDH en 2023 sous l'impact de l'augmentation des coûts d'achat revendus répercutés partiellement sur les prix de vente et l'augmentation des charges externes sous l'effet des provisions constatées sur le stock.
- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 39 MDH, contre 49 MDH en 2022, soit une baisse de -21%.
- Au 30 juin 2023, le total bilan consolidé ressort à 1 374 MDH contre 1 445 MDH en 2022, soit une baisse de -5% sous l'effet combiné de la baisse du niveau de stock de marchandises et des comptes clients. Le groupe maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 71% 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 et un ralentissement de la demande.

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

Concernant le projet de construction d'une nouvelle plateforme logistique à Skhirat, la livraison a subi des retards et est prévue au 4^{ème} trimestre.

Note annexe aux comptes semestriels :

La société Disway a reçu en date du 5 juin 2023 un avis de vérification portant sur l'Impôt sur les Sociétés (IS), la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), et l'Impôt sur le Revenu (IR) concernant les exercices 2019 à 2022. A ce stade la société n'a pas encore reçu la notification des chefs de redressement. Le contrôle fiscal est toujours en cours. Au 30 juin 2023, aucune provision n'a été constituée dans les comptes pour faire face aux redressements éventuels.

COMPTES CONSOLIDES S1-2023

DISWAY

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams
ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE	356 638 882,45	343 101 884,59
* Ecart d'acquisition	0,00	0,00
* Immobilisations incorporelles	172 211 958,85	171 791 234,90
* Immobilisations corporelles	183 057 531,91	169 844 284,99
* Immobilisations financières	1 369 391,69	1 466 364,70
* Titres mis en équivalence	0,00	0,00
ACTIF CIRCULANT	915 327 462,20	1 065 297 663,66
* Stocks et en-cours	328 451 548,96	366 849 674,28
* Clients et comptes rattachés	495 756 428,35	572 824 919,07
* Autres créances et comptes de régularisation	84 285 367,08	125 245 897,60
* Titres et valeurs de placement	6 834 117,81	377 172,71
* Disponibilités	102 210 336,32	36 796 341,26
TOTAL ACTIF	1 374 176 680,98	1 445 195 889,52

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams
PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	631 947 372,05	669 082 796,86
* Capitaux propres (part de groupe)	631 947 372,05	669 082 796,86
* 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	207 155 858,67	194 413 847,93
* Résultat net consolidé part du groupe	38 734 159,89	84 640 476,19
* Ecart de conversion	-27 301 171,91	-23 330 052,66
* Intérêts minoritaires	0,00	0,00
Provision pour risques et charges	370 771,51	0,00
Dettes	461 239 833,82	484 695 805,03
* Emprunts et dettes financières	91 786 241,83	99 358 340,71
* Fournisseurs et comptes rattachés	185 106 628,71	266 902 928,56
* Autres dettes et comptes de régularisation	184 346 963,28	118 434 535,76
* Trésorerie-passif	280 618 703,60	291 417 287,63
TOTAL PASSIF	1 374 176 680,98	1 445 195 889,52

DISWAY

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		En Dirhams
	30/06/2023	30/06/2022
Produits d'exploitation	942 032 813,33	986 490 196,72
* Chiffre d'affaires	924 097 039,38	972 804 456,84
* Autres produits	17 935 773,95	13 685 739,88
Charges d'exploitation	883 792 696,66	911 540 894,08
* Achats revendus & consommés	816 333 379,02	851 588 037,14
* Autres charges externes	12 568 622,72	11 957 129,45
* Impôts et taxes	729 829,95	786 919,35
* Charges de personnel	28 223 007,01	28 008 149,41
* Autres charges d'exploitation	1 400 000,00	1 400 000,00
* Dotations d'exploitation	24 537 857,96	17 800 658,73
Résultat d'exploitation	58 240 116,67	74 949 302,64
Charges et produits financiers	-2 015 687,48	2 517 595,02
Résultat courant des entreprises intégrées	56 224 429,19	77 466 897,66
Charges et produits non courant	-2 775 268,12	-3 125 207,36
Impôts sur les bénéfices	14 715 001,18	22 090 143,66
Résultat net des entreprises intégrées	38 734 159,89	52 251 546,64
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	0,00	0,00
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitio:	0,00	0,00
Résultat net de l'ensemble consolidé	38 734 159,89	52 251 546,64
Résultat minoritaire	0,00	2 943 054,02
Résultat net part du groupe	38 734 159,89	49 308 492,62
Résultat net consolidé par action en dirhams	20,54	27,71

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	100%	100%	Intégration globale

DISWAY

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	30/06/2023	31/12/2022
Résultat net des sociétés intégrées	38 734 160	84 640 476
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	4 154 541	8 814 460
*Variation des impôts différés		
*Plue values ou moins value de cession d'immobilisations, nett	176 660	-501 492
*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)	43 065 361	92 953 445
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)	134 457 101	-252 604 397
Stocks	38 398 125	-167 233 242
Créances d'exploitation	111 572 076	-168 059 997
Dettes d'exploitation	-15 513 101	82 688 842
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)	177 522 461	-159 650 952
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts	-17 965 172	-48 507 105
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt	0	505 000
Variation immobilisations financières	96 973	1 448 563
Incidence des variations de périmètre		-31 722 902
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)	-17 868 199	-78 276 444
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-70 975 209	-132 003 340
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d' Emprunts / dettes Fin	-	90 343 200
Remboursement des d'emprunts	-7 572 099	-7 905 479
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)	-78 547 308	-49 565 619
Autres impacts (VI)		
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)	81 106 955	-287 493 015
Trésorerie à l'ouverture	-254 620 946	29 409 566
Variation de la trésorerie	81 106 955	-287 493 015
Incidence des variations des monnaies étrangères	-4 894 376	3 462 503
Trésorerie de clôture	-178 408 367	-254 620 946

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 31/12/2021	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				84 640 476		84 640 476
Dividendes distribués			-132 003 340			-132 003 340
Augmentation du Capital						0
Autres affectations			-4 288 294		-3 357 202	-7 645 495
Situation au 31/12/2022	188 576 200	224 782 325	194 413 848	84 640 476	-23 330 053	669 082 796
Affectation du résultat			84 640 476	-84 640 476		0
Résultat net de l'exercice				38 734 160		38 734 160
Dividendes distribués			-70 975 209			-70 975 209
Augmentation du Capital						0
Autres affectations			-923 256		-3 971 119	-4 894 376
Situation au 30/06/2023	188 576 200	224 782 325	207 155 859	38 734 160	-27 301 172	631 947 372

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



23, Rue Lemlouani, Quartier Oasis
Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DISWAY PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

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 2023 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 631.947** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 38.734**.

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 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur la note annexe aux comptes consolidés semestriels publiés relative au contrôle fiscal en cours au 30 juin 2023.

Casablanca, le 27 septembre 2023.

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

Mostafa FRAIHA
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

COMPTES SOCIAUX S1-2023

BILAN (ACTIF)				
ACTIF	30/06/2023			31/12/2022
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	1 846 175,00	1 292 322,50	553 852,50	738 470,00
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 846 175,00	1 292 322,50	553 852,50	738 470,00
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	174 577 065,74	2 466 429,60	172 110 636,14	171 643 958,89
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	67 498,20	27 772,46	39 725,74	46 475,56
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33
Autres immobilisations incorporelles	3 142 084,21	2 438 657,14	703 427,07	230 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	283 829 820,54	102 770 356,26	181 059 464,28	167 627 155,81
Terrains	54 921 250,00	0,00	54 921 250,00	54 921 250,00
Constructions	143 672 541,78	83 109 525,78	60 563 016,00	63 819 095,99
Installations techniques, matériel et outillage	2 303 177,43	1 831 360,77	471 816,66	560 646,66
Matériel de transport	4 878 949,02	3 940 596,93	938 352,09	627 190,21
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	14 611 083,77	13 639 823,79	971 259,98	1 066 484,40
Autres immobilisations corporelles	255 302,37	249 048,99	6 253,38	3 735,85
Immobilisations corporelles en cours	63 187 516,17	0,00	63 187 516,17	46 628 752,70
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	108 091 627,83	21 500 000,00	86 591 627,83	86 647 567,03
Prêts immobilisés	308 945,40	0,00	308 945,40	364 884,60
Autres créances financières	217 584,17	0,00	217 584,17	217 584,17
Titres de participation	107 565 098,26	21 500 000,00	86 065 098,26	86 065 098,26
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)	568 344 689,11	128 029 108,36	440 315 580,75	426 657 151,73
STOCKS (f)	267 402 559,31	10 635 115,80	256 767 443,51	313 712 752,01
Marchandises	267 402 559,31	10 635 115,80	256 767 443,51	313 712 752,01
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)	528 914 200,54	27 576 162,63	501 338 037,91	602 289 296,22
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	6 869 151,48	0,00	6 869 151,48	16 905 592,28
Clients et comptes rattachés	470 509 529,10	27 576 162,63	442 933 366,47	501 642 061,79
Personnel	132 900,00	0,00	132 900,00	30 000,00
Etat	46 758 090,89	0,00	46 758 090,89	82 584 493,94
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	316 082,28	0,00	316 082,28	316 082,28
Compte de régularisation actif	4 328 446,79	0,00	4 328 446,79	811 065,93
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	372 082,50	0,00	372 082,50	372 082,50
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	558 723,69		558 723,69	1 152 863,17
TOTAL II (f+g+h+i)	797 247 566,04	38 211 278,43	759 036 287,61	917 526 993,90
TRESORERIE - ACTIF	88 142 847,85	0,00	88 142 847,85	20 186 736,72
Chèques et valeurs à encaisser	19 267 262,89	0,00	19 267 262,89	15 237 482,16
Banques, T.G & CCP	68 846 113,95	0,00	68 846 113,95	4 907 374,93
Caisses, régies d'avances et accreditifs	29 471,01	0,00	29 471,01	41 879,63
TOTAL III	88 142 847,85	0,00	88 142 847,85	20 186 736,72
TOTAL GENERAL I+II+III	1 453 735 103,00	166 240 386,79	1 287 494 716,21	1 364 370 882,35

BILAN (PASSIF)			
	PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
	CAPITAUX PROPRES		
	Capital social ou personnel (1)	188 576 200,00	188 576 200,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé..	0,00	0,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40
	Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
	Réserve légale	18 857 620,00	18 857 620,00
	Autres réserves	11 900 222,38	11 900 222,38
	Report à nouveau (2)	123 786 584,76	132 907 450,17
	Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	Résultat net de l'exercice (2)	30 765 043,57	56 880 804,59
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	598 667 996,11	633 904 622,54
	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)	91 292 614,06	98 838 690,69
	Emprunts obligataires	0,00	0,00
	Autres dettes de financement	91 292 614,06	98 838 690,69
	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)	690 623 253,17	733 405 956,23
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	336 911 613,23	360 336 761,54
	Fournisseurs et comptes rattachés	177 817 270,54	264 819 420,71
	Clients créditeurs, avances et acomptes	172 408,00	0,00
	Personnel	48 334,93	46 001,93
	Organismes sociaux	1 647 667,81	1 412 227,81
	Etat	89 828 258,04	92 561 654,12
	Comptes d'associés	66 006 320,00	4 650,00
	Autres créanciers	0,00	343,00
	Comptes de régularisation - passif	1 391 353,91	1 492 463,97
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	6 804 104,69	9 172 355,17
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Eléments circulants)	4 582 904,86	5 094 292,89
	TOTAL II (f+g+h)	348 298 622,78	374 603 409,60
	TRESORERIE PASSIF	248 572 840,26	256 361 516,52
	Crédits d'escompte	0,00	0,00
	Crédits de trésorerie	150 000 000,00	200 000 000,00
	Banques (soldes créditeurs)	98 572 840,26	56 361 516,52
	TOTAL III	248 572 840,26	256 361 516,52
	TOTAL I+II+III	1 287 494 716,21	1 364 370 882,35

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	30/06/2023	30/06/2023
I PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises	779 784 911,24	808 761 938,63
Ventes de biens et services produits	10 723 894,72	8 996 488,48
Chiffres d'affaires	790 508 805,96	817 758 427,11
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	14 318 636,71	10 057 048,18
TOTAL I	804 827 442,67	827 815 475,29
II CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises	702 664 345,75	717 518 591,74
Achat consommés de matières et de fournitures	872 658,44	930 451,80
Autres charges externes	9 350 482,96	8 481 320,88
Impôts et taxes	331 234,67	343 595,22
Charges de personnel	24 649 028,72	24 868 191,53
Autres charges d'exploitation	1 400 000,00	1 400 000,00
Dotations d'exploitation	20 225 722,19	14 873 001,56
TOTAL II	759 493 472,73	768 415 152,73
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	45 333 969,94	59 400 322,56
IV PRODUITS FINANCIERS		
Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
Gains de change	7 191 025,49	5 964 764,30
Intérêts et autres produits financiers	5 117 453,22	6 427 152,44
Reprises financières; transferts de charges	1 152 863,17	1 463 129,91
TOTAL IV	13 461 341,88	13 855 046,65
V CHARGES FINANCIERES		
Charges d'intérêts	7 852 354,32	2 270 738,45
Pertes de change	4 273 089,35	4 582 646,86
Autres charges financières	0,00	0,00
Dotations financières	558 723,69	2 587 083,80
TOTAL V	12 684 167,36	9 440 469,11
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	777 174,52	4 414 577,54
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	46 111 144,46	63 814 900,10
VIII PRODUITS NON COURANTS		
Produits des cessions d'immobilisations	0,00	345 000,00
Subventions d'équilibre	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00
Autres produits non courants	92 277,43	386 112,90
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00
TOTAL VIII	92 277,43	731 112,90
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	2 535 292,32	3 512 394,53
Dotations non courantes aux amortiss. et aux provisions	0,00	0,00
TOTAL IX	2 535 292,32	3 512 394,53
X RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)	-2 443 014,89	-2 781 281,63
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	43 668 129,57	61 033 618,47
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	12 903 086,00	20 037 320,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	30 765 043,57	40 996 298,47
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	818 381 061,98	842 401 634,84
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	787 616 018,41	801 405 336,37
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	30 765 043,57	40 996 298,47

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



23, Rue Lemkoul, Quartier Oasis
Casablanca
Maroc



7, Boulevard Drive Slaoui
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2023

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 2023 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 599 330 639,11** dont un bénéfice net de **MAD 30 765 043,57**, 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, 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 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur la note annexe aux comptes sociaux semestriels publiés relative au contrôle fiscal en cours au 30 juin 2023.

Casablanca, le 27 septembre 2023.

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

Mostafa FRAIHA
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé