

BILAN CONSOLIDÉ		En Dirhams
ACTIF	30/06/2020	31/12/2019
ACTIF IMMOBILISÉ	285 372 923,70	289 049 007,12
* Ecarts d'acquisition		
* Immobilisations incorporelles	171 803 490,57	171 827 996,36
* Immobilisations corporelles	111 472 667,06	116 342 237,94
* Immobilisations financières	2 096 766,07	878 772,82
* Titres mis en équivalence		
ACTIF CIRCULANT	714 238 403,09	744 022 302,80
* Stocks et en-cours	261 225 554,31	218 229 999,28
* Clients et comptes rattachés	386 855 812,10	458 216 327,36
* Autres créances et comptes de régularisation	65 779 857,53	67 198 742,95
* Titres et valeurs de placement	377 179,15	377 233,21
* Disponibilités	83 704 195,12	50 354 069,68

TOTAL ACTIF 1 083 315 521,92 1 083 425 379,61

PASSIF		30/06/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	642 691 370,43	659 505 107,60	
* Capitaux propres (part de groupe)	636 550 290,86	653 890 817,01	
* Capital	188 576 200,00	188 576 200,00	
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,40	
* Réserves consolidées	202 440 537,40	194 757 642,81	
* Résultat net consolidé part du groupe	43 675 863,20	68 193 694,31	
* Ecarts de conversion	-22 924 635,40	-22 419 045,51	
* Intérêts minoritaires	6 141 079,57	5 614 290,59	
Provision pour risques et charges			
Dettes	378 979 325,69	314 644 583,18	
* Emprunts et dettes financières	43 686 300,40	49 128 246,87	
* Fournisseurs et comptes rattachés	176 676 997,73	163 797 605,52	
* Autres dettes et comptes de régularisation	158 616 027,56	101 718 730,79	
* Trésorerie-passif	61 644 825,80	109 275 688,83	
TOTAL PASSIF	1 083 315 521,92	1 083 425 379,61	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ		En Dirhams
	30/06/2020	30/06/2019
Produits d'exploitation	838 579 683,20	813 414 518,14
* Chiffre d'affaires	825 716 717,53	799 421 200,29
* Autres produits	12 862 965,67	13 993 317,85
Charges d'exploitation	776 555 151,55	753 092 181,72
* Achats revendus & consommés	722 739 674,26	689 622 820,30
* Autres charges externes	11 023 806,66	11 923 988,49
* Impôts et taxes	548 877,24	1 132 103,97
* Charges de personnel	24 655 697,35	29 380 157,57
* Autres charges d'exploitation	900 000,00	800 000,00
* Dotations d'exploitation	16 687 096,04	20 233 111,39
Résultat d'exploitation	62 024 531,65	60 322 336,42
Charges et produits financiers	2 155 066,01	-206 466,77
Résultat courant des entreprises intégrées	64 179 597,66	60 115 869,65
Charges et produits non courant	-895 825,62	-1 720 729,05
Impôts sur les bénéfices	18 969 028,85	17 331 460,85
Résultat net des entreprises intégrées	44 314 743,19	41 063 679,75
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	44 314 743,19	41 063 679,75
Résultat minoritaire	638 879,99	526 307,71
Résultat net part du groupe	43 675 863,20	40 537 372,04
Résultat net consolidé par action en dirhams	23,50	21,78

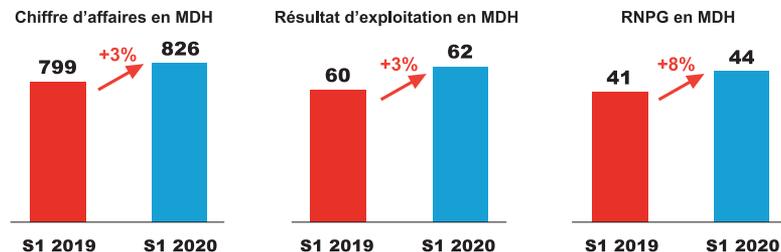
INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

EXCELLENTE RÉALISATION FINANCIÈRE

Le Directoire de Disway s'est réuni le 16 Septembre 2020 sous la présidence de Monsieur Hakim Belmaachi en vue d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2020.

A fin juin 2020, le groupe Disway affiche d'excellentes réalisations financières tout en confirmant sa position de leader de la distribution de technologies, et ce, dans un contexte économique difficile marqué par la crise sanitaire liée à la pandémie du COVID-19.



Les résultats consolidés du groupe ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2020 affiche une croissance de +3%, passant de 799 MDH en 2019 à 826 MDH en 2020. Cette croissance s'explique à la fois par la forte demande sur les PC portables au début du confinement mais aussi par une reprise du business Value à l'international.
- L'amélioration du mix produits combinée à la baisse des charges d'exploitation suite au confinement, a permis l'amélioration du résultat opérationnel du groupe à 62 MDH contre 60 MDH en 2019 soit une évolution de +3%.
- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 44 MDH, contre 41 MDH en 2019, soit une progression de +8%. Cette progression s'explique essentiellement par l'amélioration du résultat financier du Groupe Disway sous l'effet combiné de la bonne gestion du risque de change et la maîtrise des charges d'intérêts.
- Au 30 juin 2020, l'endettement net est de 74 MDH, en baisse de 34 MDH. Le total bilan consolidé ressort à 1 083 MDH. Le groupe Disway maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 90% par les fonds propres.

Perspectives :

Le projet d'investissement d'une nouvelle plateforme logistique sur un nouvel axe stratégique est toujours à l'étude.

Disway reste confiant et optimiste puisque la crise actuelle a permis de mettre en évidence le besoin pressant des entreprises et des particuliers de s'équiper en matériel informatique.

Malgré le contexte particulièrement difficile à cause de la crise du Covid-19, Disway reste confiant sur sa résilience pour maintenir une bonne performance sur 2020 au vu de l'évolution actuelle de ses agrégats.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca
Maroc

KPMG
40, Boulevard d'Anfa
20 000 - Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE DU GROUPE DISWAY PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 2020 au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 642.691 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 44.315. Cette situation a été arrêtée par le Directoire le 16 septembre 2020 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 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 17 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca
Maroc
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90
Bahaa SAAIDI
Associée

KPMG
Commissaires aux Comptes
40, Bd d'Anfa 6^e étage - Casablanca
Téléphone : 05 22 20 00 00
Télécopieur : 05 22 20 00 01
Moutai CHAOUKI
Associé

BILAN (ACTIF) En Dirhams

ACTIF	30/06/2020			31/12/2019
	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
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	175 670 633,44	4 072 422,97	171 598 210,47	171 617 581,50
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 634 492,97	1 634 492,97	0,00	0,00
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33
Autres immobilisations incorporelles	2 668 657,14	2 437 930,00	230 727,14	250 098,17
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	187 160 079,00	77 614 738,21	109 545 340,79	114 033 676,81
Terrains	26 586 250,00	0,00	26 586 250,00	26 586 250,00
Constructions	140 818 468,40	60 741 237,30	80 077 231,10	65 270 765,64
Installations techniques, matériel et outillage	1 483 877,43	1 421 777,43	62 100,00	0,00
Matériel de transport	3 707 555,59	3 035 537,95	672 017,64	846 575,37
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	14 218 805,90	12 178 316,12	2 040 489,78	2 112 295,63
Autres immobilisations corporelles	249 719,87	237 869,41	11 850,46	14 206,46
Immobilisations corporelles en cours	95 401,81	0,00	95 401,81	19 203 583,71
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	74 654 715,07	18 500 000,00	56 154 715,07	61 638 131,34
Prêts immobilisés	383 977,20	0,00	383 977,20	487 793,47
Autres créances financières	19 769 184,17	0,00	19 769 184,17	22 148 784,17
Titres de participation	54 501 553,70	18 500 000,00	36 001 553,70	39 001 553,70
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	0,00	0,00	0,00	0,00
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes de finance	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (a+b+c+d+e)	437 485 427,51	100 187 161,18	337 298 266,33	347 289 389,65
STOCKS (f)	197 142 977,47	2 481 536,89	194 661 440,58	178 959 254,91
Marchandises	197 142 977,47	2 481 536,89	194 661 440,58	178 959 254,91
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
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	413 697 863,75	24 742 825,96	388 955 037,79	425 808 497,95
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 533 580,21	0,00	2 533 580,21	9 131 017,41
Clients et comptes rattachés	374 748 593,20	24 742 825,96	350 005 767,24	385 187 949,31
Personnel	22 681,78	0,00	22 681,78	8 954,54
Etat	31 154 596,81	0,00	31 154 596,81	30 685 160,64
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	3 113 837,01	0,00	3 113 837,01	213 837,01
Compte de régularisation actif	2 124 574,74	0,00	2 124 574,74	581 579,04
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	372 082,50	0,00	372 082,50	372 082,50
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	484 931,60	0,00	484 931,60	268 989,17
TOTAL II (f+g+h+i)	611 697 855,32	27 224 362,85	584 473 492,47	605 408 824,53
TRESORERIE - ACTIF	61 010 908,84	0,00	61 010 908,84	36 988 105,78
Chèques et valeurs à encaisser	9 144 800,47	0,00	9 144 800,47	15 956 998,67
Banques, T.G & CCP	51 833 074,70	0,00	51 833 074,70	21 010 954,79
Caisse, régies d'avances et accreditifs	33 033,67	0,00	33 033,67	20 152,32
TOTAL III	61 010 908,84	0,00	61 010 908,84	36 988 105,78
TOTAL GENERAL I+II+III	1 110 194 191,67	127 411 524,03	982 782 667,64	989 686 319,96

BILAN (PASSIF) En Dirhams

PASSIF	30/06/2020		31/12/2019
	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	68 473 082,38		68 473 082,38
Report à nouveau (2)	101 643 496,97		89 533 288,83
Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00		0,00
Résultat net de l'exercice (2)	36 019 106,02		64 911 544,14
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	638 351 830,77		655 134 060,75
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)	662 643,00		662 643,00
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	662 643,00		662 643,00
DETTES DE FINANCEMENT (c)	33 163 920,41		38 494 245,72
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	33 163 920,41		38 494 245,72
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	0,00		0,00
Provisions pour charges			
Provisions pour risques			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00		0,00
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (a+b+c+d+e)	672 178 394,18		694 290 949,47
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	282 684 684,07		223 105 609,45
Fournisseurs et comptes rattachés	153 745 834,88		144 909 826,49
Clients créditeurs, avances et acomptes	198 000,00		288 030,15
Personnel	96 674,37		125 652,77
Organismes sociaux	1 503 649,62		1 650 935,06
Etat	74 143 250,93		75 634 342,35
Comptes d'associés	52 805 986,00		4 650,00
Autres créanciers	13 041,79		17 771,79
Comptes de régularisation - passif	178 246,48		474 400,84
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	6 032 087,60		7 119 990,17
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	741 508,90		864 346,22
TOTAL II (f+g+h)	289 458 280,57		231 089 945,84
TRESORERIE PASSIF	21 145 992,89		64 305 424,65
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			60 275 142,61
Banques (soldes créditeurs)	21 145 992,89		4 030 282,04
TOTAL III	21 145 992,89		64 305 424,65
TOTAL I+II+III	982 782 667,64		989 686 319,96

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) En Dirhams

	30/06/2020	30/06/2019
I PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises	668 270 363,94	629 842 597,78
Ventes de biens et services produits	6 324 150,38	6 389 230,40
Chiffres d'affaires	674 594 514,32	636 231 828,18
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	9 206 285,91	10 357 722,33
TOTAL I	683 800 800,23	646 589 550,51
II CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises	590 633 453,47	554 217 824,13
Achat consommables de matières et de fournitures	817 747,17	1 526 335,52
Autres charges externes	7 175 465,60	7 985 640,56
Impôts et taxes	324 602,05	845 275,99
Charges de personnel	22 031 561,43	24 317 650,54
Autres charges d'exploitation	900 000,00	800 000,00
Dotations d'exploitation	12 086 313,79	12 724 289,38
TOTAL II	633 969 143,51	602 417 016,12
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	49 831 656,72	44 172 534,39
IV PRODUITS FINANCIERS		
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
Gains de change	6 209 442,44	2 478 950,06
Intérêts et autres produits financiers	6 035 524,94	7 362 198,21
Reprises financières; transfert de charges	268 989,17	393 670,85
TOTAL IV	12 513 956,55	10 234 819,12
V CHARGES FINANCIÈRES		
Charges d'intérêts	1 621 256,22	2 465 729,15
Pertes de changes	3 759 926,76	2 161 594,98
Autres charges financières	0,00	0,00
Dotations financières	3 484 931,60	3 144 559,26
TOTAL V	8 866 114,58	7 771 883,39
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	3 647 841,97	2 462 935,73
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	53 479 498,69	46 635 470,12
VIII PRODUITS NON COURANTS		
Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00
Subventions d'équilibre	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00
Autres produits non courants	38 948,13	166 111,59
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00
TOTAL VIII	38 948,13	166 111,59
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	1 043 600,80	1 085 475,11
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00	0,00
TOTAL IX	1 043 600,80	1 085 475,11
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-1 004 652,67	-919 363,52
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	52 474 846,02	45 716 106,60
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	16 455 740,00	14 459 210,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	36 019 106,02	31 256 896,60
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	696 353 704,91	656 990 481,22
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	660 334 598,89	625 733 584,62
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	36 019 106,02	31 256 896,60

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca
Maroc

KPMG
40, Boulevard d'Anfa
20 000 - Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 2020 au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 639.014.473,77 dont un bénéfice net de MAD 36.019.106,02, relève de la responsabilité des organes de gestion de Disway S.A. Cette situation a été arrêtée par le Directoire le 16 septembre 2020 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 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 10 - Fax: 05 22 20 58 90
Bahaa SAAIDI
Associé

KPMG
Commissaires aux Comptes
40, Bd d'Anfa 20000 Casablanca
Téléphone: 05 22 20 00 00
Téléfax: 05 22 20 00 00
CICP: 00152604000001
Moutai CHAOUKI
Associé