

RAPPORT FINANCIER PREMIER SEMESTRE 2021

22 Septembre 2021

SOMMAIRE

| | |
|--|---|
| Présentation du Groupe Disway | 3 |
| Faits marquants & Réalisations du 1 ^{ier} semestre 2021 | 4 |
| Analyse des comptes du 1 ^{ier} semestre 2021 | 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 2020 : **1,7 Milliards de Dirhams**
- Effectif : **250 Collaborateurs**

* Le capital humain

Disway c'est plus de 250 collaborateurs mobilisés au quotidien pour servir au mieux leurs clients. Disway attache la plus grande importance à la formation et au développement professionnel de ses salariés. Son organisation par Business Unit dédiée à des segments spécifiques permet aux clients de bénéficier d'une expertise de premier rang pour les accompagner et les conseiller.

* Une logistique de classe mondiale

Disway a mis en place une plateforme logistique aux normes internationales sur plus de 33 000 m² près de l'Aéroport de Casablanca pour servir de manière rapide et efficace ses clients où qu'ils soient. Disway offre une disponibilité très importante sur une gamme de produits la plus large possible. La plateforme est entièrement gérée par un Warehouse Management System et tous les produits sont suivis et tracés par code 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 2021 a été marqué principalement par le prolongement de la crise sanitaire liée à la pandémie du COVID-19.

En conséquence, ce semestre a été marqué par les faits suivants :

- Demande croissante du marché IT au Maroc et à l'international avec des problèmes de disponibilité des produits PC et laptop;
- Bonne dynamique commerciale du groupe qui s'est traduite par une croissance de +14% des ventes de Disway Maroc et une croissance de +6.5% à l'international ;
- Activité soutenue sur le web et le digital au Maroc grâce à :
 - La mise en place d'une nouvelle plateforme emailing pour un ciblage plus précis
 - La forte présence sur les réseaux sociaux et les médias digitaux
- Déploiement d'un Site web eCommerce B2B en Tunisie ;
- Sur le plan financier et social, Disway a réussi à honorer tous ses engagements et à préserver l'ensemble de ses emplois.

Réalisations :

A fin juin 2021, 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 le prolongement de la crise sanitaire liée à la pandémie du COVID-19.

Les indicateurs financiers du groupe Disway ressortent en forte amélioration :

- Chiffre d'affaires consolidé : 924 MDH (+12%)
- Résultat d'exploitation consolidé : 85 MDH (+36%)
- Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 58 MDH (+34%)
- Solidité Financière : financement global assuré à 100% par les fonds propres

Commentaire des comptes consolidés au 30/06/2021

Au terme du premier semestre 2021, les résultats consolidés du groupe Disway ressortent comme suit :

| En MDH | 30/06/2020 | 30/06/2021 | Variation |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 826 | 924 | 12% |
| Résultat d'exploitation | 62 | 85 | 36% |
| Résultat net part du groupe | 44 | 58 | 34% |

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

Chiffre d'affaires : 924 MDH (+12%)

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2021 affiche une croissance de +12%, passant de 826 MDH en 2020 à 924 MDH en 2021. Cette hausse s'explique principalement par :

- La bonne dynamique commerciale du groupe qui s'est traduite par une croissance de +14% des ventes de Disway Maroc et une croissance de +6.5% à l'international.
- La bonne politique d'approvisionnement qui a permis à Disway de faire face à la demande croissante du marché sur le segment volume (PC fixes et portables, produits d'impression et imagerie ...).

Résultat d'exploitation : 85 MDH (+36%)

Sous l'effet de cette performance commerciale d'une part et l'amélioration du mix produits combinée à la rationalisation des charges d'exploitation, le résultat opérationnel du groupe ressort en forte progression de +36% passant de 62 MDH en 2020 à 85 MDH en 2021.

Résultat Net Part du Groupe (RNPG) : 58 MDH (+34%)

Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 58 MDH, contre 44 MDH en 2021, soit une progression de +34%.

Principaux agrégats bilanciaux au 30 juin 2021

Au 30 juin 2021, Le total bilan consolidé ressort à 1 091 MDH contre 1 030 MDH en 2020. Le groupe Disway maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 100% par les fonds propres, grâce à une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement.

| En MDH | 31/12/2020 | 30/06/2021 | Variation |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Total Bilan | 1 030 | 1 091 | 6% |
| BFR | 301 | 309 | 2% |
| FP | 683 | 674 | -1% |
| Endettement Net | -88 | -76 | -13% |
| Financement global | 596 | 598 | 0% |
| % Fonds propres | 100% | 100% | |
| % Endettement Net | 0% | 0% | |

Perspectives

Malgré ce contexte particulièrement difficile, Disway reste confiant sur sa résilience pour maintenir une bonne performance sur 2021 au vu de l'évolution actuelle de ses agrégats, et Aussi de :

- 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 un investissement important dans une nouvelle plateforme logistique sur un nouvel axe stratégique.

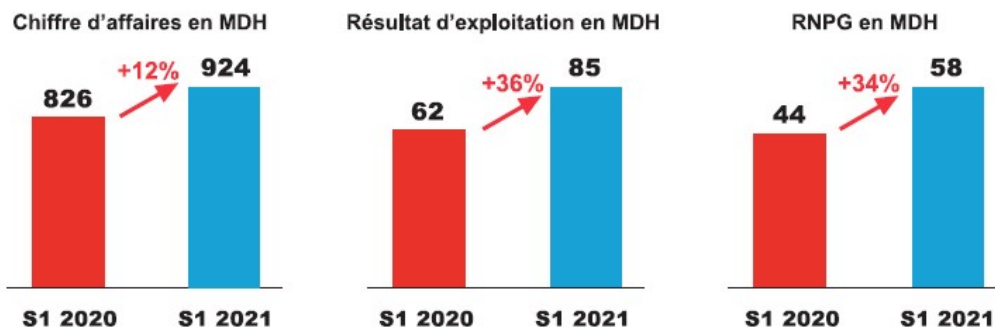
ANNEXES

COMMUNIQUE - RESULTATS S1-2021

EXCELLENTE RÉALISATION FINANCIÈRE

Le Directoire de Disway s'est réuni le 22 septembre 2021 sous la présidence de Monsieur Hakim Belmaachi en vue d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2021.

A fin juin 2021, le groupe Disway affiche d'excellentes réalisations financières tout en confirmant sa position de leader de la distribution de technologies.



Les résultats consolidés du groupe ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2021 affiche une croissance de +12%, passant de 826 MDH en 2020 à 924 MDH en 2021. Cette hausse s'explique principalement par :
 - La bonne dynamique commerciale du groupe qui s'est traduite par une croissance de +14% des ventes de Disway Maroc et une croissance de +6.5% à l'international.
 - La bonne politique d'approvisionnement qui a permis à Disway de faire face à la demande croissante du marché sur le segment volume (PC fixes et portables, produits d'impression et imagerie ...).
- Sous l'effet de cette performance commerciale d'une part et l'amélioration du mix produits combinée à la rationalisation des charges d'exploitation, le résultat opérationnel du groupe ressort en forte progression de +36% passant de 62 MDH en 2020 à 85 MDH en 2021.
- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 58 MDH, contre 44 MDH en 2021, soit une progression de +34%.
- Au 30 juin 2021, Le total bilan consolidé ressort à 1 091 MDH contre 1 030 MDH en 2020. Le groupe Disway maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 100% par les fonds propres, grâce à une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement.

Perspectives :

Disway poursuit sa phase de développement qui se traduira dans les trimestres à venir par l'investissement dans une nouvelle plateforme logistique ; le renforcement du portfolio de produits grâce à la signature de nouveaux contrats de distribution ; et son positionnement sur de nouveaux segments pour le groupe.

COMPTES CONSOLIDES S1-2021

Disway

| BILAN CONSOLIDE | | En Dirhams |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| ACTIF IMMOBILISE | 306 753 469,32 | 309 159 970,22 |
| * Ecart d'acquisition | 0,00 | 0,00 |
| * Immobilisations incorporelles | 171 885 860,77 | 171 861 276,89 |
| * Immobilisations corporelles | 132 433 067,00 | 135 218 615,33 |
| * Immobilisations financières | 2 434 541,55 | 2 080 078,00 |
| * Titres mis en équivalence | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF CIRCULANT | 725 777 017,82 | 675 462 954,76 |
| * Stocks et en-cours | 169 013 327,44 | 135 281 295,55 |
| * Clients et comptes rattachés | 413 804 410,96 | 393 845 968,99 |
| * Autres créances et comptes de régularisation | 56 992 059,11 | 50 959 009,93 |
| * Titres et valeurs de placement | 85 967 220,31 | 95 376 680,29 |
| * Disponibilités | 58 135 118,35 | 45 875 412,52 |
| TOTAL ACTIF | 1 090 665 605,50 | 1 030 498 337,51 |

| BILAN CONSOLIDE | | En Dirhams |
|--|-------------------------|-------------------------|
| PASSIF | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE | 691 808 554,44 | 698 266 059,25 |
| * Capitaux propres (part de groupe) | 674 191 246,64 | 683 254 135,49 |
| * 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 | 222 598 965,29 | 204 086 086,31 |
| * Résultat net consolidé part du groupe | 58 339 189,12 | 84 554 948,34 |
| * Ecart de conversion | -20 105 433,17 | -18 745 424,56 |
| * Intérêts minoritaires | 17 617 307,80 | 15 011 923,76 |
| Provision pour risques et charges | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 353 826 780,45 | 309 757 781,05 |
| * Emprunts et dettes financières | 22 949 532,75 | 31 118 367,59 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 162 895 913,32 | 176 817 307,24 |
| * Autres dettes et comptes de régularisation | 167 981 334,38 | 101 822 106,22 |
| * Trésorerie-passif | 45 030 270,61 | 22 474 497,21 |
| TOTAL PASSIF | 1 090 665 605,50 | 1 030 498 337,51 |

Disway

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE | | En Dirhams |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Produits d'exploitation | 936 116 151,25 | 838 579 683,20 |
| * Chiffre d'affaires | 924 413 355,32 | 825 716 717,53 |
| * Autres produits | 11 702 795,93 | 12 862 965,67 |
| Charges d'exploitation | 851 595 906,96 | 776 555 151,55 |
| * Achats revendus & consommés | 785 947 578,68 | 722 739 674,26 |
| * Autres charges externes | 10 895 075,65 | 11 023 806,66 |
| * Impôts et taxes | 739 273,80 | 548 877,24 |
| * Charges de personnel | 27 689 050,53 | 24 655 697,35 |
| * Autres charges d'exploitation | 1 050 000,00 | 900 000,00 |
| * Dotations d'exploitation | 25 274 928,30 | 16 687 096,04 |
| Résultat d'exploitation | 84 520 244,29 | 62 024 531,65 |
| Charges et produits financiers | 3 660 805,10 | 2 155 066,01 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 88 181 049,39 | 64 179 597,66 |
| Charges et produits non courant | -2 000 902,03 | -895 825,62 |
| Impôts sur les bénéfices | 24 755 206,86 | 18 969 028,85 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 61 424 940,50 | 44 314 743,19 |
| Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence | 0,00 | 0,00 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 61 424 940,50 | 44 314 743,19 |
| Résultat minoritaire | 3 085 751,38 | 638 879,99 |
| Résultat net part du groupe | 58 339 189,12 | 43 675 863,20 |
| Résultat net consolidé par action en dirhams | 32,57 | 23,50 |

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 |

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 61 424 941 | 86 885 749 |
| 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 | 5 104 403 | 10 206 059 |
| *Variation des impôts différés | | |
| *Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes impôts | -44 391 | -18 040 |
| *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) | 66 484 953 | 97 073 769 |
| Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II) | 1 923 771 | 81 682 425 |
| Stocks | -33 732 032 | 82 948 704 |
| Créances d'exploitation | -16 582 031 | -14 389 356 |
| Dettes d'exploitation | 52 237 834 | 13 123 077 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II) | 68 408 724 | 178 756 194 |
| Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts | -2 172 110 | -29 369 464 |
| Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt | 215 719 | 271 786 |
| Variation immobilisations financières | -354 464 | -1 201 305 |
| Incidence des variations de périmètre | | |
| Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV) | -2 310 855 | -30 298 983 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -66 001 670 | -52 801 336 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Augmentation du capital en numéraire | | |
| Emissions d' Emprunts / dettes Fin | 0 | 0 |
| Remboursement des d'emprunts | -8 168 835 | -18 009 879 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V) | -74 170 505 | -70 811 215 |
| Autres impacts (VI) | | |
| Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI) | -8 072 635 | 77 645 996 |
| Trésorerie à l'ouverture | 23 400 915 | -58 921 619 |
| Variation de la trésorerie | -8 072 635 | 77 645 996 |
| Incidence des variations des monnaies étrangères | -1 880 775 | 4 676 539 |
| Trésorerie de clôture | 13 104 848 | 23 400 915 |

DISWAY

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | Capital | Primes | Réserves Consolidées | Résultat de l'exercice | Ecart de conversion | Total des capitaux |
| Situation au 31/12/2019 | 188 576 200 | 224 782 325 | 194 757 643 | 68 193 694 | -22 419 046 | 653 890 817 |
| Affectation du résultat | | | 68 193 694 | -68 193 694 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 84 554 948 | | 84 554 948 |
| Dividendes distribués | | | -52 801 336 | | | -52 801 336 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | -6 063 915 | | 3 673 621 | -2 390 294 |
| 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 | | | | 58 339 189 | | 58 339 189 |
| Dividendes distribués | | | -66 001 670 | | | -66 001 670 |
| Augmentation du Capital | | | | | | 0 |
| Autres affectations | | | -40 399 | | -1 360 009 | -1 400 408 |
| Situation au 30/06/2021 | 188 576 200 | 224 782 325 | 222 598 965 | 58 339 189 | -20 105 433 | 674 191 246 |



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20 070 – Casablanca
Maroc



23, Rue Lemtouni
Quartier Oasis 20 000 –
Casablanca - Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DISWAY
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021**

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 2021 au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 691.809 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 61.425. Cette situation a été arrêtée par le Directoire le 22 septembre 2021 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 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 23 septembre 2021.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés



A. Saaidi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée

KPMG



KPMG
23, Rue Lemtouni, Quartier Oasis
20 000 Casablanca, Maroc
Tél: 22 20 94 20 93 33 04 / 15
Fax: 22 20 94 20 93 33 03
ICE: 44 15 28 60 40 00 03 1

Mostafa FRAIHA
Associé

COMPTES SOCIAUX S1-2021

BILAN (ACTIF)

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

| | ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE |
|---|--|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| | IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 1 846 175,00 | 553 852,50 | 1 292 322,50 | 1 476 940,00 |
| | Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 846 175,00 | 553 852,50 | 1 292 322,50 | 1 476 940,00 |
| | Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 174 050 093,32 | 2 441 215,17 | 171 608 878,15 | 171 610 273,44 |
| C | Immobilisations en recherche et développement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T | Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 13 952,85 | 2 558,03 | 11 394,82 | 12 790,11 |
| I | Fonds commercial | 171 367 483,33 | 0,00 | 171 367 483,33 | 171 367 483,33 |
| F | Autres immobilisations incorporelles | 2 668 657,14 | 2 438 657,14 | 230 000,00 | 230 000,00 |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 217 600 311,15 | 87 345 186,93 | 130 255 124,22 | 133 510 665,63 |
| | Terrains | 54 921 250,00 | 0,00 | 54 921 250,00 | 54 921 250,00 |
| I | Constructions | 141 155 091,36 | 68 947 823,46 | 72 207 267,90 | 76 205 522,07 |
| M | Installations techniques, matériel et outillage | 2 303 177,43 | 1 476 040,77 | 827 136,66 | 153 533,33 |
| M | Matériel de transport | 3 837 746,13 | 3 354 753,56 | 482 992,57 | 526 189,82 |
| O | Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers | 14 957 733,73 | 13 324 547,46 | 1 633 186,27 | 1 574 357,49 |
| B | Autres immobilisations corporelles | 251 135,70 | 242 021,68 | 9 114,02 | 9 786,12 |
| I | Immobilisations corporelles en cours | 174 176,80 | 0,00 | 174 176,80 | 120 026,80 |
| L | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 74 795 281,69 | 21 500 000,00 | 53 295 281,69 | 53 242 388,56 |
| I | Prêts immobilisés | 524 543,82 | 0,00 | 524 543,82 | 471 650,69 |
| S | Autres créances financières | 217 584,17 | | 217 584,17 | 217 584,17 |
| E | 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) | 468 291 861,16 | 111 840 254,60 | 356 451 606,56 | 359 840 267,63 |
| | STOCKS (f) | 146 868 887,87 | 2 233 062,66 | 144 635 825,21 | 114 078 286,69 |
| | Marchandises | 146 868 887,87 | 2 233 062,66 | 144 635 825,21 | 114 078 286,69 |
| | Matières et fournitures consommables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A | Produits en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C | Produits interm. et produits resid. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T | Produits finis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I | CREANCES DEL'ACTIF CIRCULANT (g) | 418 111 277,90 | 30 430 747,59 | 387 680 530,31 | 374 413 148,04 |
| F | Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 812 697,30 | 0,00 | 812 697,30 | 7 483 912,92 |
| | Clients et comptes rattachés | 385 477 049,71 | 30 430 747,59 | 355 046 302,12 | 345 633 449,66 |
| C | Personnel | 41 500,00 | 0,00 | 41 500,00 | 183 500,00 |
| I | Etat | 28 754 660,21 | 0,00 | 28 754 660,21 | 20 256 854,48 |
| R | Comptes d'associés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C | Autres débiteurs | 248 691,14 | 0,00 | 248 691,14 | 248 691,14 |
| U | Compte de régularisation actif | 2 776 679,54 | 0,00 | 2 776 679,54 | 606 739,84 |
| L | TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 85 962 388,00 | 0,00 | 85 962 388,00 | 95 371 701,51 |
| N | ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | 424 977,03 | | 424 977,03 | 242 455,66 |
| | TOTAL II (f+g+h+i) | 651 367 530,80 | 32 663 810,25 | 618 703 720,55 | 584 105 591,90 |
| T | TRESORERIE - ACTIF | 43 136 553,61 | 0,00 | 43 136 553,61 | 34 278 099,69 |
| R | Chèques et valeurs à encaisser | 7 729 391,79 | 0,00 | 7 729 391,79 | 30 538 763,50 |
| E | Banques, T.G & CP | 35 369 298,29 | 0,00 | 35 369 298,29 | 3 699 541,32 |
| S | Caisses, régies d'avances et accréditifs | 37 863,53 | 0,00 | 37 863,53 | 39 794,87 |
| O | TOTAL III | 43 136 553,61 | 0,00 | 43 136 553,61 | 34 278 099,69 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 1 162 795 945,57 | 144 504 064,85 | 1 018 291 880,72 | 978 223 959,22 |

BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

| | PASSIF | Exercice | Exercice Précédent |
|---|---|-------------------------|-----------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | | |
| | Capital social ou personnel (1) | 188 576 200,00 | 188 576 200,00 |
| | moins: Actionnaires, capital souscrit non appele dont vers.. | | 0,00 |
| F | Prime d'emission, de fusion, d'apport | 224 782 325,40 | 224 782 325,40 |
| I | Ecarts de reevaluation | | 0,00 |
| N | Reserve legale | 18 857 620,00 | 18 857 620,00 |
| A | Autres reserves | 68 473 082,38 | 68 473 082,38 |
| N | Report à nouveau (2) | 113 123 978,31 | 101 643 496,97 |
| C | Resultat nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| E | Resultat net de l'exercice (2) | 50 130 332,95 | 77 482 151,34 |
| M | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 663 943 539,04 | 679 814 876,09 |
| E | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | 662 643,00 | 662 643,00 |
| N | Subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 |
| T | Provisions reglementees | 662 643,00 | 662 643,00 |
| | | | |
| P | DETTES DE FINANCEMENT (c) | 22 091 360,73 | 27 710 103,00 |
| E | Emprunts obligataires | 0,00 | 0,00 |
| R | Autres dettes de financement | 22 091 360,73 | 27 710 103,00 |
| M | | | |
| A | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 0,00 | 0,00 |
| N | Provisions pour charges | 0,00 | 0,00 |
| E | Provisions pour risques | 0,00 | 0,00 |
| N | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | 0,00 | 0,00 |
| T | Augmentation des creances immobilisees | 0,00 | 0,00 |
| | Diminution des dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL I (a+b+c+d+e) | 686 697 542,77 | 708 187 622,09 |
| P | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 292 857 278,46 | 245 440 757,96 |
| A | Fournisseurs et comptes rattaches | 147 112 509,79 | 166 554 996,19 |
| S | Clients crediteurs, avances et acomptes | 347 780,00 | 0,00 |
| S | Personnel | 201 405,51 | 130 336,17 |
| I | Organismes sociaux | 1 760 392,36 | 1 530 419,23 |
| F | Etat | 77 311 813,80 | 77 061 861,67 |
| | Comptes d'associes | 66 006 320,00 | 4 650,00 |
| C | Autres creances | 7 324,10 | 9 672,85 |
| I | Comptes de regularisation - passif | 109 732,90 | 148 821,85 |
| R | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 7 100 572,03 | 6 638 599,66 |
| C | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants) | 924 218,94 | 2 464 501,10 |
| U | TOTAL II (f+g+h) | 300 882 069,43 | 254 543 858,72 |
| T | TRESORERIE PASSIF | 30 712 268,52 | 15 492 478,41 |
| R | Credits d'escompte | 0,00 | 0,00 |
| E | Credits de tresorerie | 0,00 | 0,00 |
| S | Banques (soldes crediteurs) | 30 712 268,52 | 15 492 478,41 |
| O | TOTAL III | 30 712 268,52 | 15 492 478,41 |
| | TOTAL I+II+III | 1 018 291 880,72 | 978 223 959,22 |

(1) Capital personnel debiteur

(2) Beneficiaire (+) . deficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

| | | OPERATIONS | | Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2 | Totaux de L'exercice Précédant 4 | |
|---|-----|---|---|--------------------------------------|---|-----------------------|
| | | Propres à L'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | | |
| | I | PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| | | Ventes de marchandises | 764 147 985,12 | 0,00 | 764 147 985,12 | 668 270 363,94 |
| | | Ventes de biens et services produits | 6 239 717,91 | 0,00 | 6 239 717,91 | 6 324 150,38 |
| | | Chiffres d'affaires | 770 387 703,03 | 0,00 | 770 387 703,03 | 674 594 514,32 |
| E | | Variation de stock de produits | | | 0,00 | 0,00 |
| X | | Immobilisations produites pour l'Esè p/elle même | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| P | | Subvention d'exploitation | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| L | | Autres produits d'exploitation | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| O | | Reprises d'exploitation; transfert de charges | 7 854 764,67 | 0,00 | 7 854 764,67 | 9 206 285,91 |
| | | TOTAL I | 778 242 467,70 | 0,00 | 778 242 467,70 | 683 800 800,23 |
| | II | CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| A | | Achats revendus de marchandises | 655 495 504,29 | 0,00 | 655 495 504,29 | 590 633 453,47 |
| T | | Achats consommés de matières et de fournitures | 871 143,61 | 0,00 | 871 143,61 | 817 747,17 |
| I | | Autres charges externes | 8 255 413,14 | 0,00 | 8 255 413,14 | 7 175 465,60 |
| O | | Impôts et taxes | 325 898,23 | 0,00 | 325 898,23 | 324 602,05 |
| N | | Charges de personnel | 24 888 633,91 | 0,00 | 24 888 633,91 | 22 031 561,43 |
| | | Autres charges d'exploitation | 1 050 000,00 | 0,00 | 1 050 000,00 | 900 000,00 |
| | | Dotations d'exploitation | 19 565 658,17 | 0,00 | 19 565 658,17 | 12 086 313,79 |
| | | TOTAL II | 710 452 251,35 | 0,00 | 710 452 251,35 | 633 969 143,51 |
| | III | RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | 67 790 216,35 | 49 831 656,72 |
| | IV | PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| F | | Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | 0,00 | 0,00 |
| I | | Gains de change | 3 565 518,24 | 0,00 | 3 565 518,24 | 6 209 442,44 |
| N | | Intérêts et autres produits financiers | 6 199 804,98 | 0,00 | 6 199 804,98 | 6 035 524,94 |
| A | | Reprises financières; transfert de charges | 242 455,66 | 0,00 | 242 455,66 | 268 989,17 |
| | | TOTAL IV | 10 007 778,88 | 0,00 | 10 007 778,88 | 12 513 956,55 |
| | V | CHARGES FINANCIERES | | | | |
| C | | Charges d'intérêts | 1 256 419,02 | 0,00 | 1 256 419,02 | 1 621 256,22 |
| I | | Pertes de changes | 1 711 945,77 | 0,00 | 1 711 945,77 | 3 759 926,76 |
| E | | Autres charges financières | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| R | | Dotations financières | 424 977,03 | 0,00 | 424 977,03 | 3 484 931,60 |
| | | TOTAL V | 3 393 341,82 | 0,00 | 3 393 341,82 | 8 866 114,58 |
| | VI | RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | 6 614 437,06 | 3 647 841,97 |
| | VII | RESULTAT COURANT (III - V I) | | | 74 404 653,41 | 53 479 498,69 |

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (suite)

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

| | | OPERATIONS | | Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2 | Totaux de L'exercice Précédant 4 |
|--|------|--|---|--------------------------------------|---|
| | | Propres à L'exercice 1 | Concernant les exercices précédants 2 | | |
| | VII | RESULTAT COURANT (Report) | | 74 404 653,41 | 53 479 498,69 |
| | VIII | PRODUITS NON COURANTS | | | |
| | | Produits des cessions d'immobilisations | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Reprises sur subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Autres produits non courants | 49 126,25 | 0,00 | 38 948,13 |
| | | Reprises non courantes; transferts de charges | | 0,00 | 0,00 |
| | | TOTAL VIII | 49 126,25 | 0,00 | 38 948,13 |
| | 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 | 1 858 031,71 | 0,00 | 1 043 600,80 |
| | | Dotations non courantes aux amortiss. et provision | | 0,00 | 0,00 |
| | | TOTAL IX | 1 858 031,71 | 0,00 | 1 043 600,80 |
| | X | RESULTAT NON COURANT (VIII- IX) | | -1 808 905,46 | -1 004 652,67 |
| | XI | RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | | 72 595 747,95 | 52 474 846,02 |
| | XII | IMPOTS SUR LES RESULTATS | 22 465 415,00 | 22 465 415,00 | 16 455 740,00 |
| | XIII | RESULTAT NET (XI- XII) | | 50 130 332,95 | 36 019 106,02 |

| | | | | | |
|--|-----|--|--|-----------------------|-----------------------|
| | XIV | TOTAL DES PRODUITS (I+ IV + VIII) | | 788 299 372,83 | 696 353 704,91 |
| | XV | TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | 738 169 039,88 | 660 334 598,89 |
| | XVI | RESULTAT NET (XIV - XV) | | 50 130 332,95 | 36 019 106,02 |



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20 070 – Casablanca
Maroc



23, Rue Lemtouni
Quartier Oasis 20 000 –
Casablanca - Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2021**

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 2021 au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 664 606 182,04 dont un bénéfice net de MAD 50 130 332,95, relève de la responsabilité des organes de gestion de Disway S.A. Cette situation a été arrêtée par le Directoire le 22 septembre 2021 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2021.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi & Associés



A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée

KPMG



23 Rue Lemtouni - Quartier Oasis
20410 Casablanca - Maroc
Tel: +212 5 22 25 33 04 / 15
Fax: +212 5 22 25 33 05
ICE: 00 13 29 60 40 00 09 1

Mostafa FRAIHA
Associé