

BILAN CONSOLIDÉ En Dirhams

ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE	356 638 882,45	343 101 884,59
* Ecart d'acquisition		
* 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		
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

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		
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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ 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		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
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

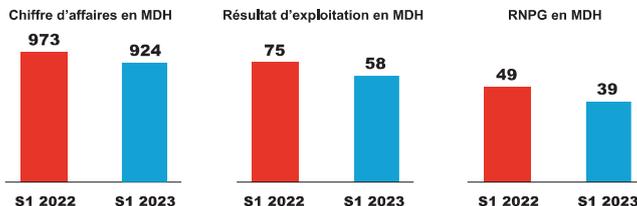
INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

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.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE 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 courant 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.

FIDAROC GRANT THORNTON

(Signature of Mostafa FRAIHA)

(Signature of Faïçal MEKOUAR)

Mostafa FRAIHA Associé

Faïçal MEKOUAR Associé

BILAN (ACTIF)		En Dirhams			
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	
Mobiliers, 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 FINANCIÈRES (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	304 884,60	
Autres créances financières	217 584,17	0,00	217 584,17	217 584,17	
Titres de participation	107 568 098,26	21 500 000,00	86 068 098,26	86 068 098,26	
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	0,00	
Augmentation des dettes de finance	0,00	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 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)	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	0,00	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)		En Dirhams	
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
Résultat 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 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)		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) (Éléments 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)		En Dirhams	
		30/06/2023	30/06/2022
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'Esé 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		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 consommables 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 des 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; transfert de charges		1 152 863,17	1 463 129,91
TOTAL IV		13 461 341,88	13 855 046,65
V CHARGES FINANCIÈRES			
Charges d'intérêts		7 852 354,32	2 270 738,45
Pertes de changes		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 - VI)		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 provision		0,00	0,00
TOTAL IX		2 535 292,32	3 512 394,53
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		-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		12 903 066,00	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 Lambruni, Quartier Oudjda
Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Sbaoui
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