

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	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

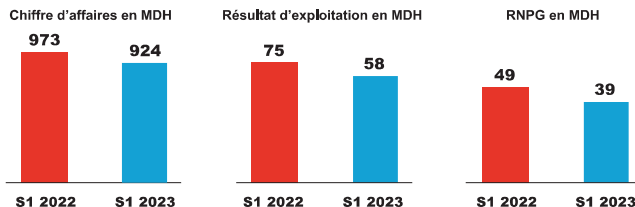
INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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



Mostafa FRAIHA Associé

Faïçal MEKOUAR Associé

