

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams
ACTIF	30/06/2025	31/12/2024
ACTIF IMMOBILISE	358 462 360,67	363 592 647,09
* Ecart d'acquisition		
* Immobilisations incorporelles	172 794 891,09	172 659 359,12
* Immobilisations corporelles	184 429 505,20	189 585 905,13
* Immobilisations financières	1 237 964,38	1 347 382,84
* Titres mis en équivalence		
ACTIF CIRCULANT	893 750 096,53	859 211 021,79
* Stocks et en-cours	306 818 589,16	238 700 339,36
* Clients et comptes rattachés	483 488 223,75	508 173 765,88
* Autres créances et comptes de régularisation	75 164 178,62	64 372 628,15
* Titres et valeurs de placement	28 279 105,00	47 964 288,40
* Disponibilités	88 933 150,88	58 106 908,50
TOTAL ACTIF	1 341 145 608,09	1 280 910 577,39

PASSIF	30/06/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	647 679 002,98	675 926 208,81
* Capitaux propres (part de groupe)	647 679 002,98	675 926 208,81
* Capital	188 576 200,00	188 576 200,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	224 782 325,40	224 782 325,37
* Réserves consolidées	213 240 837,77	211 794 648,58
* Résultat net consolidé part du groupe	50 207 736,30	78 847 540,18
* Ecart de conversion	-29 128 096,49	-28 074 505,32
* Intérêts minoritaires		
Provision pour risques et charges	534 072,00	661 841,10
Dettes	431 770 569,16	360 002 665,47
* Emprunts et dettes financières	63 492 039,51	69 280 305,20
* Fournisseurs et comptes rattachés	185 641 957,92	187 708 590,61
* Autres dettes et comptes de régularisation	182 636 571,73	103 013 769,66
* Trésorerie-passif	261 161 963,95	244 319 862,01
TOTAL PASSIF	1 341 145 608,09	1 280 910 577,39

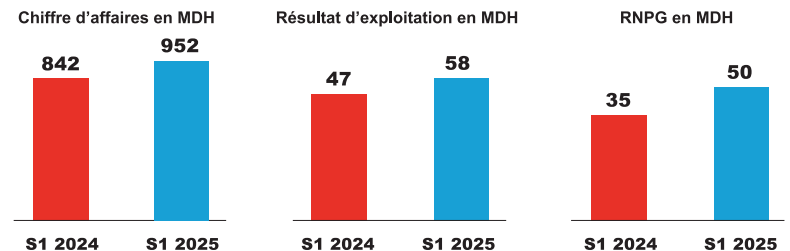
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		En Dirhams
	30/06/2025	30/06/2024
Produits d'exploitation	971 220 486,01	867 032 201,24
* Chiffre d'affaires	951 779 359,83	841 947 460,02
* Autres produits	19 441 126,18	25 084 741,22
Charges d'exploitation	913 628 946,42	820 064 197,04
* Achats revendus & consommés	842 813 783,45	751 616 496,10
* Autres charges externes	15 644 143,46	13 486 838,80
* Impôts et taxes	676 253,80	688 074,66
* Charges de personnel	31 710 818,97	28 471 873,07
* Autres charges d'exploitation	1 400 000,00	1 400 000,00
* Dotations d'exploitation	21 383 946,74	24 400 914,41
Résultat d'exploitation	57 591 539,59	46 968 004,20
Charges et produits financiers	10 363 298,01	1 344 663,34
Résultat courant des entreprises intégrées	67 954 837,60	48 312 667,54
Charges et produits non courant	-2 224 864,50	-2 053 709,79
Impôts sur les bénéfices	15 522 236,80	11 474 843,24
Résultat net des entreprises intégrées	50 207 736,30	34 784 114,51
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	50 207 736,30	34 784 114,51
Résultat minoritaire		
Résultat net part du groupe	50 207 736,30	34 784 114,51
Résultat net consolidé par action en dirhams	26,62	18,45

INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION			
Liste des Sociétés	% D'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Disway	Mère	Mère	Intégration globale
Solarway	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 24 septembre 2025 sous la présidence de Monsieur Hakim Belmaachi en vue d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2025.

A fin juin 2025, le groupe Disway affiche d'excellentes réalisations financières tout en confirmant sa position de major régional de la distribution de technologies



Les résultats consolidés du groupe Disway ressortent comme suit :

- Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2025 enregistre une croissance de +13%, s'élevant à 952 MDH contre 842 MDH à la même période en 2024. Cette progression résulte à la fois d'une reprise de la demande sur les marchés public et privé, ainsi qu'une forte dynamique commerciale, aussi bien au Maroc qu'à l'international.
- Le résultat d'exploitation du groupe connaît une hausse significative de +23%, passant de 47 MDH en S1-2024 à 58 MDH en S1-2025 sous l'impact combiné d'une gestion rigoureuse des coûts d'achats revendus, d'une amélioration de la rentabilité, ainsi que le niveau maîtrisé des provisions d'exploitation, malgré une hausse des autres charges externes.
- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 50 MDH contre 35 MDH enregistrés à la même période en 2024, soit une nette progression de +43 %. Cette performance s'explique principalement par l'amélioration du résultat financier, portée par un effet de change favorable et une maîtrise efficace des charges d'intérêt..
- Au 30 juin 2025, le total bilan consolidé s'élève à 1 341 MDH contre 1 281 MDH en 2024, soit une hausse de +5% sous l'effet de l'augmentation du niveau des stocks. Le groupe maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 76% par les fonds propres.

Perspectives :

Fort de sa solidité financière et de son expertise technologique, le Groupe Disway entend renforcer son positionnement de leader dans la distribution de solutions IT.

Ses axes stratégiques pour le second semestre incluent :

- La diversification de son portefeuille produits,
- Et le lancement de ses activités internationales en Afrique de l'Ouest, amorçant une nouvelle phase de croissance avec une présence locale.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DISWAY PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2025

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 2025 au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 647.679** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 50.208**.

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 2025, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 25 septembre 2025.

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

FIDAROC GRANT THORNTON


Mostafa FRAIHA
Associé


Faïçal MEKOUAR
Associé

BILAN (ACTIF)					En Dirhams	
ACTIF		30/06/2025		31/12/2024		
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net		
ACTIF IMMOBILISE	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)	175 288 319,97	2 493 428,88	172 794 891,09	172 639 009,12	
	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	67 498,20	54 771,74	12 726,46	19 476,28	
	Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33	
	Autres immobilisations incorporelles	3 853 338,44	2 438 657,14	1 414 681,30	1 252 049,51	
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	300 923 717,44	120 391 495,87	180 532 221,57	185 485 513,76	
	Terrains	54 921 250,00	0,00	54 921 250,00	54 921 250,00	
	Constructions	220 635 401,49	98 751 558,81	121 883 842,68	127 050 458,58	
	Installations techniques, matériel et outillage	2 118 513,59	1 995 116,93	123 396,66	205 326,66	
	Matériel de transport	6 172 686,50	4 589 801,90	1 582 884,60	1 117 696,02	
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	16 736 157,64	14 793 156,91	1 943 000,73	2 166 636,76	
	Autres immobilisations corporelles	282 708,22	261 861,32	20 846,90	24 145,74	
	Immobilisations corporelles en cours	57 000,00	0,00	57 000,00	0,00	
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	125 700 915,94	5 000 000,00	120 700 915,94	98 829 515,80	
	Prêts immobilisés	453 522,21	0,00	453 522,21	629 122,07	
Autres créances financières	19 300 944,17	0,00	19 300 944,17	253 944,17		
Titres de participation	105 946 449,56	5 000 000,00	100 946 449,56	97 946 449,56		
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)	601 912 953,35	127 884 924,75	474 028 028,60	456 954 038,68		
STOCKS (f)	231 750 509,33	4 036 799,47	227 713 709,86	173 471 292,77		
Marchandises	231 750 509,33	4 036 799,47	227 713 709,86	173 471 292,77		
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)	470 876 700,78	7 342 651,55	463 534 049,23	498 393 927,66		
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 739 608,17	0,00	2 739 608,17	8 154 585,28		
Clients et comptes rattachés	439 936 804,55	7 342 651,55	432 594 153,00	458 801 427,75		
Personnel	45 870,44	0,00	45 870,44	6 125,00		
Etat	24 473 539,18	0,00	24 473 539,18	30 047 831,78		
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres débiteurs	355 348,00	0,00	355 348,00	970 882,27		
Compte de régularisation actif	3 325 530,44	0,00	3 325 530,44	413 075,58		
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	0,00	0,00	0,00	0,00		
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	281 684,80	0,00	281 684,80	868 830,03		
TOTAL II (f+g+h+i)	702 908 894,91	11 379 451,02	691 529 443,89	672 734 050,46		
TRESORERIE - ACTIF	70 712 885,54	0,00	70 712 885,54	41 306 391,48		
Chèques et valeurs à encaisser	11 542 169,06	0,00	11 542 169,06	16 201 666,75		
Banques, T.G & CCP	59 121 341,25	0,00	59 121 341,25	25 085 992,28		
Caisses, régies d'avances et accreditifs	49 375,23	0,00	49 375,23	18 732,45		
TOTAL III	70 712 885,54	0,00	70 712 885,54	41 306 391,48		
TOTAL GENERAL I+II+III	1 375 534 733,80	139 264 375,77	1 236 270 358,03	1 170 994 480,62		

BILAN (PASSIF)					En Dirhams	
PASSIF					30/06/2025	31/12/2024
FINANCEMENT PERMANENT	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
	Ecart 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)				105 897 586,47	114 139 018,68
	Résultat nets en instance d'affectation (2)				0,00	0,00
	Résultat net de l'exercice (2)				40 331 532,49	67 189 047,79
FINANCEMENT PERMANENT	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)				590 345 486,74	625 444 434,25
	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)				62 393 809,21	68 162 603,40
	Emprunts obligataires				0,00	0,00
	Autres dettes de financement				62 393 809,21	68 162 603,40
	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
PASSIF CIRCULANT	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)				653 401 938,95	694 269 680,65
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)				334 913 586,73	243 524 168,58
	Fournisseurs et comptes rattachés				171 993 231,42	157 556 128,62
	Clients créditeurs, avances et acomptes				0,00	0,00
	Personnel				45 816,19	50 993,29
	Organismes sociaux				1 825 602,98	1 755 037,73
	Etat				85 354 464,13	83 307 528,68
TRESORERIE	Comptes d'associés				75 435 130,00	4 650,00
	Autres créanciers				0,00	0,00
	Comptes de régularisation - passif				259 342,01	849 830,26
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)				8 550 445,80	10 013 345,03
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)				3 159 827,25	267 472,32
	TOTAL II (f+g+h)				346 623 859,78	253 804 985,93
	TRESORERIE PASSIF				236 244 559,30	222 919 814,04
	Crédits d'escompte				0,00	0,00
	Crédits de trésorerie				165 069 877,51	221 710 287,20
	Banques (soldes créditeurs)				71 174 681,79	1 209 526,84
TRESORERIE	TOTAL III				236 244 559,30	222 919 814,04
	TOTAL I+II+III				1 236 270 358,03	1 170 994 480,62

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				En Dirhams	
		30/06/2025	30/06/2024		
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises	795 863 852,06	715 453 081,48		
	Ventes de biens et services produits	10 954 688,02	6 781 535,39		
	Chiffres d'affaires	806 818 540,08	722 234 616,87		
	Variation de stock de produits	0,00	0,00		
	Immobilisations produites pour l'Ese 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	15 783 408,47	21 202 306,01		
	TOTAL I	822 601 948,55	743 436 922,88		
EXPLOITATION	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus de marchandises	717 876 415,85	648 194 655,31		
	Achat consommables de matières et de fournitures	1 051 324,70	968 709,72		
	Autres charges externes	11 972 182,67	10 200 492,12		
	Impôts et taxes	327 903,56	335 308,31		
	Charges de personnel	27 276 199,69	25 273 886,91		
	Autres charges d'exploitation	1 400 000,00	1 400 000,00		
	Dotations d'exploitation	16 723 502,36	20 809 334,66		
	TOTAL II	776 627 528,83	707 182 387,03		
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	45 974 419,72	36 254 535,85		
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	4 500 000,00		
	Gains de change	7 884 033,63	5 520 580,14		
	Intérêts et autres produits financiers	4 798 839,30	4 047 228,99		
	Reprises financières; transfert de charges	3 868 830,03	3 139 479,41		
	TOTAL IV	16 551 702,96	17 207 288,54		
	V CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	4 768 652,30	4 998 990,94		
	Pertes de changes	2 167 368,01	1 033 978,49		
	Autres charges financières	0,00	0,00		
Dotations financières	281 684,80	190 547,74			
TOTAL V	7 217 705,11	6 223 517,17			
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	9 333 997,85	10 983 771,37			
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	55 308 417,57	47 238 307,22			
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations	0,00	26 500,00		
	Subventions d'équilibre	0,00	0,00		
	Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00		
	Autres produits non courants	45 793,54	154 968,72		
	Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00		
	TOTAL VIII	45 793,54	181 468,72		
	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	2 026 742,62	2 120 669,92			
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00	0,00			
TOTAL IX	2 026 742,62	2 120 669,92			
X RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)	-1 980 949,08	-1 939 201,20			
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	53 327 468,49	45 299 106,02			
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	12 995 936,00	9 800 604,00			
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	40 331 532,49	35 498 502,02			
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	839 199 445,05	760 825 680,14			
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	798 867 912,56	725 327 178,12			
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	40 331 532,49	35 498 502,02			