

DISWAY - Société Anonyme au capital de 188.576.200 DH - Registre du Commerce de Casablanca N° 41253

AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société Disway, Société Anonyme, au capital de 188.576.200 Dirhams, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le 03 JUIN 2020 à 10 heures au siège social de la société sis à Casablanca, Lotissement La Colline II, n°8, Sidi Maàrouf, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport de gestion du directoire et des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2019 ;
- 2- Lecture des observations du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019 ;
- 3- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019 ;
- 4- Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2019 ;
- 5- Quitus de leur gestion aux membres du directoire et de l'exécution de leur mandat aux membres du conseil de surveillance ainsi qu'aux commissaires aux comptes ;
- 6- Approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions réglementées visées à l'article 95 et suivants de la loi 17/95 ;
- 7- Nomination d'un commissaire aux comptes ;
- 8- Nomination des administrateurs indépendants ;
- 9- Fixation du montant des jetons de présence pour l'exercice 2019 ;
- 10- Pouvoirs en vue des formalités légales ;
- 11- Questions diverses.

Les détenteurs d'actions au porteur doivent, pour être admis à cette Assemblée, déposer au siège de la société une attestation émanant d'un intermédiaire financier habilité, justifiant la qualité de l'actionnaire et le nombre de titres détenus par lui, et ce, au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale.

Les détenteurs d'actions nominatives doivent avoir été inscrits en compte au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi 17-95 sur les sociétés a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

Les documents et informations prévus à l'article 121, 121 bis et 141 de la loi 17-95 relative aux Sociétés Anonymes peuvent être consultés sur notre site Internet : www.disway.com.

Compte tenu de l'état de l'urgence sanitaire lié à la pandémie du COVID-19, la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire pourrait, si nécessaire, être tenue par les moyens de visioconférence, conformément aux dispositions légales en vigueur (Plus d'infos sur www.disway.com).

PROJET DES RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion présenté par le Directoire, du Rapport Général des Commissaires aux Comptes et des observations du Conseil de Surveillance, approuve tels qu'ils sont présentés les comptes et les états de synthèses de l'exercice 2019 se soldant par un bénéfice net comptable de **64.911.544,14** Dirhams.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 relative aux Sociétés Anonymes telles que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, en prend acte et approuve ledit rapport.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2019 comme suit :

Résultat Net de l'exercice	64.911.544,14
- Réserve légale	0,00
= Résultat net distribuable de l'exercice	64.911.544,14
+ Report à nouveau créateur antérieur	89.533.288,83
= Solde distribuable	154.444.832,97
- Dividendes distribués	52.801.336,00
= Solde au compte report à nouveau	101.643.496,97

Le dividende ainsi fixé à **28** dhs par action, sera mis en paiement à compter du 15/09/2020.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil de Surveillance, aux membres du Directoire et aux Commissaires aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2019.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer en qualité de commissaire aux comptes, le Cabinet KPMG, Représenté par Mr Moutai Chaouki, pour une durée de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2022.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer comme membres du conseil de surveillance, en qualité d'administrateurs indépendants, Madame Amina Figuigui et Madame Janie Letrot Hadj Hamou, pour une durée de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2022.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence, à allouer aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2019, à un montant global brut de 900 000,00 Dirhams.

Le Conseil de Surveillance répartira cette somme entre ses membres dans les proportions qu'il jugera convenables.

HUITIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.

Le Directoire

BILAN (ACTIF)		En Dirhams			
ACTIF	Brut	31/12/2019		31/12/2018	
		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	4 053 051,94	171 617 581,50	171 725 940,07	
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	2 418 558,97	250 098,17	358 456,74	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	186 861 025,17	72 827 348,36	114 033 676,81	103 295 502,73	
Terrains	26 586 250,00	0,00	26 586 250,00	26 586 250,00	
Constructions	121 993 919,16	56 723 153,52	65 270 765,64	72 225 092,36	
Installations techniques, matériel et outillage	1 414 877,43	1 414 877,43	0,00	0,00	
Matériel de transport	3 707 555,59	2 860 980,22	846 575,37	1 295 282,91	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	13 705 119,41	11 592 823,78	2 112 295,63	3 013 692,37	
Autres immobilisations corporelles	249 719,87	235 513,41	14 206,46	9 850,76	
Immobilisations corporelles en cours	19 203 583,71	0,00	19 203 583,71	165 334,33	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	77 138 131,34	15 500 000,00	61 638 131,34	67 608 961,41	
Prêts immobilisés	487 793,47	0,00	487 793,47	458 623,54	
Autres créances financières	22 148 784,17	0,00	22 148 784,17	22 148 784,17	
Titres de participation	54 501 553,70	15 500 000,00	39 001 553,70	45 001 553,70	
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)	439 669 789,95	92 380 400,30	347 289 389,65	342 630 404,21	
STOCKS (f)	181 445 757,29	2 486 502,38	178 959 254,91	125 455 993,66	
Marchandises	181 445 757,29	2 486 502,38	178 959 254,91	125 455 993,66	
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	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	451 169 246,42	25 360 748,47	425 808 497,95	451 961 603,43	
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	9 131 017,41	0,00	9 131 017,41	9 357 250,33	
Clients et comptes rattachés	410 548 697,78	25 360 748,47	385 187 949,31	410 115 466,55	
Personnel	8 954,54	0,00	8 954,54	48 448,00	
Etat	30 685 160,64	0,00	30 685 160,64	30 584 284,26	
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres débiteurs	213 837,01	0,00	213 837,01	1 254 259,94	
Compte de régularisation actif	581 579,04	0,00	581 579,04	601 894,35	
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	372 082,50	0,00	372 082,50	372 082,50	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	268 989,17	0,00	268 989,17	393 670,85	
TOTAL II (f+g+h+i)	633 256 075,38	27 847 250,85	605 408 824,53	578 183 350,44	
TRESORERIE - ACTIF	36 988 105,78	0,00	36 988 105,78	35 060 777,46	
Chèques et valeurs à encaisser	15 956 998,67	0,00	15 956 998,67	31 853 015,13	
Banques, T.G & CP	21 010 954,79	0,00	21 010 954,79	3 192 212,98	
Caisse, régies d'avances et accreditifs	20 152,32	0,00	20 152,32	15 549,35	
TOTAL III	36 988 105,78	0,00	36 988 105,78	35 060 777,46	
TOTAL GENERAL I+II+III	1 109 913 971,11	120 227 651,15	989 686 319,96	955 874 532,11	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		En Dirhams	
	31/12/2019	31/12/2018	
I PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises	1 293 089 030,40	1 273 809 449,64	
Ventes de biens et services produits	13 280 830,71	10 465 246,00	
Chiffres d'affaires	1 306 369 861,11	1 284 274 695,64	
Variation de stock de produits	0,00	0,00	
Immobilisations produites pour l'Espe 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	11 046 647,42	18 197 808,05	
TOTAL I	1 317 416 508,53	1 302 472 503,69	
II CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises	1 151 438 893,82	1 135 616 226,04	
Achat consommés de matières et de fournitures	2 772 501,13	3 123 953,79	
Autres charges externes	17 715 777,65	17 986 883,75	
Impôts et taxes	1 325 783,38	1 171 269,38	
Charges de personnel	46 072 691,83	45 207 624,95	
Autres charges d'exploitation	800 000,00	800 000,00	
Dotations d'exploitation	18 545 850,90	22 381 307,66	
TOTAL II	1 238 671 498,71	1 226 287 265,57	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	78 745 009,82	76 185 238,12	
IV PRODUITS FINANCIERS			
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	10 000 000,00	0,00	
Gains de change	4 716 665,59	6 982 666,95	
Intérêts et autres produits financiers	13 810 381,11	12 913 336,72	
Reprises financières; transfert de charges	393 670,85	173 841,27	
TOTAL IV	28 920 717,55	20 069 844,94	
V CHARGES FINANCIÈRES			
Charges d'intérêts	5 313 229,98	6 224 732,81	
Pertes de changes	3 617 912,77	6 911 119,69	
Autres charges financières	0,00	0,00	
Dotations financières	6 268 989,17	9 893 670,85	
TOTAL V	15 200 131,92	23 029 523,35	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	13 720 585,63	-2 959 678,41	
VII RESULTAT COURANT (III - V I)	92 465 595,45	73 225 559,71	
VIII PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	209 500,00	92 000,00	
Subventions d'équilibre	0,00	0,00	
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	
Autres produits non courants	320 619,18	173 752,49	
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	
TOTAL VIII	530 119,18	265 752,49	
IX CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	3 729,07	
Subventions accordées	0,00	0,00	
Autres charges non courantes	2 717 045,49	15 071 309,56	
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00	0,00	
TOTAL IX	2 717 045,49	15 075 038,63	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-2 186 926,31	-14 809 286,14	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	90 278 669,14	58 416 273,57	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	25 367 125,00	20 146 440,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	64 911 544,14	38 269 833,57	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 346 867 345,26	1 322 808 101,12	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 281 955 801,12	1 284 538 267,55	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	64 911 544,14	38 269 833,57	

BILAN (PASSIF)		En Dirhams	
PASSIF	31/12/2019	31/12/2018	
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)	89 533 288,83	79 549 885,26	
Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	
Résultat net de l'exercice (2)	64 911 544,14	38 269 833,57	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	655 134 060,75	618 508 946,61	
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)	38 494 245,72	25 322 647,80	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	38 494 245,72	25 322 647,80	
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)	694 290 949,47	644 494 237,41	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	223 105 609,45	212 183 747,69	
Fournisseurs et comptes rattachés	144 909 826,49	131 657 316,46	
Clients créanciers, avances et acomptes	288 030,15	204 552,00	
Personnel	125 652,77	101 130,22	
Organismes sociaux	1 650 935,06	1 470 918,22	
Etat	75 634 342,35	78 710 331,90	
Comptes d'associés	4 650,00	4 650,00	
Autres créanciers	17 771,79	8 270,02	
Comptes de régularisation - passif	474 400,84	26 578,87	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	7 119 990,17	7 748 892,85	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)	864 346,22	290 575,57	
TOTAL II (f+g+h)	231 089 945,84	220 223 216,11	
TRESORERIE PASSIF	64 305 424,65	91 157 078,59	
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	60 275 142,61	39 375 745,12	
Banques (soldes créditeurs)	4 030 282,04	51 781 333,47	
TOTAL III	64 305 424,65	91 157 078,59	
TOTAL I+II+III	989 686 319,96	955 874 532,11	

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20 070 - Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la Société
Disway S.A.
8, Lot La Colline II-Sidi Maarouf,
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2019 AU 31 DÉCEMBRE 2019

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société Disway S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 655.796.703,75 dont un bénéfice net de MAD 64.911.544,14.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérfications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 6 mars 2020.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES

Bahaa SAAIDI
Associée

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton

Faïçal MEKOUAR
Associé

Tél : 05 22 27 99 16 - Fax : 05 22 20 58 90

BILAN CONSOLIDÉ		En Dirhams	
ACTIF	31/12/2019	31/12/2018	
ACTIF IMMOBILISÉ	289 049 007,12	278 686 879,14	
* Ecart d'acquisition			
* Immobilisations incorporelles	171 827 996,36	171 743 318,81	
* Immobilisations corporelles	116 342 237,94	106 092 423,46	
* Immobilisations financières	878 772,82	851 136,87	
* Titres mis en équivalence			
ACTIF CIRCULANT	744 022 302,80	769 013 834,94	
* Stocks et en-cours	218 229 999,28	177 579 576,53	
* Clients et comptes rattachés	458 216 327,36	519 813 756,26	
* Autres créances et comptes de régularisation	67 198 742,95	71 243 615,04	
* Titres et valeurs de placement	377 233,21	376 887,11	
* Disponibilités	50 354 069,68	43 250 255,66	

TOTAL ACTIF **1 083 425 379,61** **1 090 950 969,75**

PASSIF		31/12/2019		31/12/2018	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	659 505 107,60	616 379 700,48			
* Capitaux propres (part de groupe)	653 890 817,01	611 932 565,24			
* 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	194 757 642,81	199 673 951,32			
* Résultat net consolidé part du groupe	68 193 694,31	30 002 803,43			
* Ecart de conversion	-22 419 045,51	-31 102 714,91			
* Intérêts minoritaires	5 614 290,59	4 447 135,24			
Provision pour risques et charges					
Dettes	314 644 583,18	304 645 183,96			
* Emprunts et dettes financières	49 128 246,87	35 571 063,04			
* Fournisseurs et comptes rattachés	163 797 605,52	159 867 003,07			
* Autres dettes et comptes de régularisation	101 718 730,79	109 207 117,85			
* Trésorerie-passif	109 275 688,83	169 926 085,31			
TOTAL PASSIF	1 083 425 379,61	1 090 950 969,75			

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ		En Dirhams	
	31/12/2019	31/12/2018	
Produits d'exploitation	1 637 964 472,09	1 705 306 961,72	
* Chiffre d'affaires	1 622 523 838,01	1 682 313 102,18	
* Autres produits	15 440 634,08	22 993 859,54	
Charges d'exploitation	1 532 810 533,27	1 613 994 100,68	
* Achats revendus & consommés	1 419 515 143,42	1 488 019 122,21	
* Autres charges externes	26 069 199,91	27 955 694,18	
* Impôts et taxes	1 817 898,14	2 156 660,63	
* Charges de personnel	55 198 712,98	53 881 212,24	
* Autres charges d'exploitation	800 000,00	800 000,00	
* Dotations d'exploitation	29 409 578,82	41 181 411,42	
Résultat d'exploitation	105 153 938,82	91 312 861,04	
Charges et produits financiers	-1 460 695,30	-24 799 588,81	
Résultat courant des entreprises intégrées	103 693 243,52	66 513 272,23	
Charges et produits non courant	-4 683 666,62	-16 663 318,02	
Impôts sur les bénéfices	30 288 168,67	25 781 816,82	
Résultat net des entreprises intégrées	68 721 408,23	24 068 137,39	
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence		1 231 295,89	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		1 231 295,89	
Résultat net de l'ensemble consolidé	68 721 408,23	22 836 841,50	
Résultat minoritaire	527 713,92	-7 165 961,93	
Résultat net part du groupe	68 193 694,31	30 002 803,43	
Résultat net consolidé par action en dirhams	36,44	12,11	

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE 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

Le rapport financier annuel 2019 est disponible sur notre site internet : <https://www.disway.com/SupplyImages/WF20008/RF2019.pdf>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net des sociétés intégrées	68 721 408	24 068 137
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	0	-1 231 296
*Dotation d'exploitation durable nette de reprise	9 733 362	11 072 886
*Variation des impôts différés		
*Plue values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes impôts	125 414	-383 197
*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)	78 580 184	33 526 530
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)	21 433 748	45 950 947
Stocks	-40 650 423	21 497 128
Créances d'exploitation	65 641 955	61 774 146
Dettes d'exploitation	-3 557 785	-37 320 326
Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I-II)	100 013 932	79 477 478
Acquisition d'immobilisations nettes d'impôts	-15 721 624	-6 402 049
Cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles, nette impôt	-291 583	-186 416
Variation immobilisations financières	-27 636	16 001
Incidence des variations de périmètre		
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)	-16 040 843	-6 572 463
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-28 286 430	-45 258 288
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'Emprunts / dettes Fin	20 000 000	0
Remboursement des emprunts	-6 442 816	-16 483 475
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)	-14 729 246	-61 741 763
Autres impacts (VI)		
Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)	69 243 842	11 163 251
Trésorerie à l'ouverture	-126 675 830	-129 525 849
Variation de la trésorerie	69 243 842	11 163 251
Incidence des variations des monnaies étrangères	-1 489 632	-8 313 232
Trésorerie de clôture	-58 921 619	-126 675 830

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 - Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la Société
Disway S.A.
8, Lot La Colline II-Sidi Maarouf,
Casablanca

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe Disway arrêtés au 31 décembre 2019, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, le tableau de variation des capitaux propres et les états annexes relatifs à l'exercice clos à la même date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 659 505 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 68 721.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidée du groupe Disway au 31 décembre 2019 ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 6 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Bahaa SAAIDI
Associée
Tél : 05 22 27 95 16 - Fax : 05 22 20 58 98

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International (GRI)
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 05 22 54 49 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé