

BILAN CONSOLIDE		En Dirhams
ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
ACTIF IMMOBILISE	371 798 914,10	366 257 671,90
* Ecart d'acquisition		
* Immobilisations incorporelles	172 686 181,49	172 748 923,65
* Immobilisations corporelles	197 700 565,08	192 144 702,41
* Immobilisations financières	1 412 167,53	1 364 045,84
* Titres mis en équivalence		
ACTIF CIRCULANT	1 080 507 516,20	850 144 552,91
* Stocks et en-cours	358 773 585,27	234 501 235,03
* Clients et comptes rattachés	606 060 709,59	535 154 422,27
* Autres créances et comptes de régularisation	77 275 629,76	51 725 510,01
* Titres et valeurs de placement	38 397 591,58	28 763 385,60
* Disponibilités	64 222 512,50	100 078 076,70
TOTAL ACTIF	1 516 528 942,81	1 316 480 301,52

PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	658 653 212,81	685 851 758,64
* Capitaux propres (part de groupe)	658 653 212,81	685 851 758,64
* 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	221 661 438,68	224 814 157,55
* Résultat net consolidé part du groupe	60 398 809,88	85 457 931,76
* Ecart de conversion	-36 765 561,15	-37 778 856,07
* Intérêts minoritaires		
Provision pour risques et charges		3 419 078,00
Dettes	480 077 235,98	351 311 375,49
* Emprunts et dettes financières	64 977 882,84	61 523 985,94
* Fournisseurs et comptes rattachés	218 960 244,11	197 482 212,67
* Autres dettes et comptes de régularisation	196 139 109,03	92 305 176,88
* Trésorerie-passif	377 798 494,02	275 898 089,39
TOTAL PASSIF	1 516 528 942,81	1 316 480 301,52

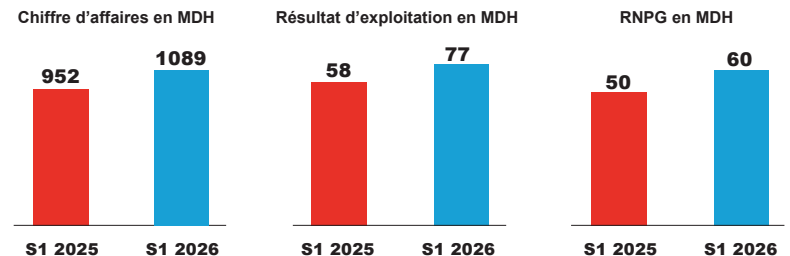
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE		En Dirhams
	30/06/2026	30/06/2025
Produits d'exploitation	1 110 866 399,89	971 220 486,01
* Chiffre d'affaires	1 088 579 567,66	951 779 359,83
* Autres produits	22 286 832,23	19 441 126,18
Charges d'exploitation	1 033 984 637,37	913 628 946,42
* Achats revendus & consommés	957 326 506,44	842 813 783,45
* Autres charges externes	19 529 594,12	15 644 143,46
* Impôts et taxes	947 801,66	676 253,80
* Charges de personnel	32 405 084,67	31 710 818,97
* Autres charges d'exploitation	1 400 000,00	1 400 000,00
* Dotations d'exploitation	22 375 650,48	21 383 946,74
Résultat d'exploitation	76 881 762,52	57 591 539,59
Charges et produits financiers	853 044,07	10 363 298,01
Résultat courant des entreprises intégrées	77 734 806,59	67 954 837,60
Charges et produits non courant	-2 782 425,13	-2 224 864,50
Impôts sur les bénéfices	14 553 571,58	15 522 236,80
Résultat net des entreprises intégrées	60 398 809,88	50 207 736,30
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	60 398 809,88	50 207 736,30
Résultat minoritaire		
Résultat net part du groupe	60 398 809,88	50 207 736,30
Résultat net consolidé par action en dirhams	32,03	26,62

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 25 septembre 2026 sous la présidence de Monsieur Hakim Belmaachi en vue d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2026.

A fin juin 2026, 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 1^{er} semestre 2026 enregistre une croissance de +14%, s'élevant à 1 089 MDH contre 952 MDH à la même période en 2025. Cette évolution traduit une dynamique de croissance soutenue de l'activité du groupe portée notamment par le développement de ses activités à l'international.
- Le résultat d'exploitation du groupe connaît une hausse significative de +33%, passant de 58 MDH en S1-2025 à 77 MDH en S1-2026. Cette progression s'explique notamment par une gestion rigoureuse des coûts d'achats revendus et une maîtrise des provisions d'exploitation, permettant de contenir l'impact de la hausse des autres charges externes.
- Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort à 60 MDH contre 50 MDH enregistrés à la même période en 2025, soit une progression de +20 %, porté par la progression du résultat d'exploitation, malgré le recul du résultat financier.
- Au 30 juin 2026, le total bilan consolidé s'élève à 1 517 MDH contre 1 316 MDH en 2025, soit une hausse de +15% sous l'effet de l'augmentation des niveaux de stocks et des créances clients. Le groupe maintient sa solidité financière avec un financement global assuré à 66% par les fonds propres.

Perspectives :

Fort de sa solidité financière et son leadership sur le marché marocain de la distribution IT, le Groupe poursuit activement son expansion régionale et renforce progressivement sa présence en Afrique de l'Ouest, tout en capitalisant sur de nouvelles opportunités de croissance à forte valeur ajoutée.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



62, Route d'El Jadida, Imm Green Office, 4^e étage
20250 - Casablanca - Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DISWAY PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2026

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 2026 au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 658.653** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 60.399**.

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 2026, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 25 septembre 2026.

Les Commissaires aux Comptes

BDO S.A.

(Signature)
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Membre du réseau BDO
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 78 00 - Fax : 05 22 29 66 70
ICE : 00150004000001

Mostafa FRAHA
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

(Signature)
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 78 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

BILAN (ACTIF)					En Dirhams	
ACTIF	30/06/2026		31/12/2025			
	Brut	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)	175 619 664,85	2 933 483,36	172 686 181,49	172 748 923,65		
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	67 498,20	65 713,36	1 784,84	7 139,38		
Fonds commercial	171 367 483,33	0,00	171 367 483,33	171 367 483,33		
Autres immobilisations incorporelles	4 184 683,32	2 867 770,00	1 316 913,32	1 374 300,94		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	305 106 083,70	132 239 297,16	172 866 786,54	178 055 203,50		
Terrains	54 921 250,00	0,00	54 921 250,00	54 921 250,00		
Constructions	223 163 246,04	109 212 533,76	113 950 712,28	118 756 264,35		
Installations techniques, matériel et outillage	2 131 313,59	2 121 073,59	10 240,00	54 653,33		
Matériel de transport	6 182 655,92	5 075 950,67	1 106 705,25	1 332 987,84		
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	18 424 909,93	15 561 303,75	2 863 606,18	2 972 499,91		
Autres immobilisations corporelles	282 708,22	268 435,39	14 272,83	17 548,07		
Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	106 791 101,49	2 000 000,00	104 791 101,49	104 744 502,00		
Prêts immobilisés	590 707,76	0,00	590 707,76	544 108,27		
Autres créances financières	253 944,17	0,00	253 944,17	253 944,17		
Titres de participation	105 946 449,56	2 000 000,00	103 946 449,56	103 946 449,56		
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)	587 516 850,04	137 172 780,52	450 344 069,52	455 548 629,15		
STOCKS (f)	246 443 104,05	5 167 006,19	241 276 097,86	179 437 934,71		
Marchandises	246 443 104,05	5 167 006,19	241 276 097,86	179 437 934,71		
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)	587 046 893,35	7 294 358,73	579 752 534,62	434 423 824,35		
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	12 199 009,77	0,00	12 199 009,77	10 011 851,07		
Clients et comptes rattaches	454 545 402,28	7 294 358,73	447 251 043,55	360 506 822,44		
Personnel	1 300,00	0,00	1 300,00	14 176,10		
Etat	33 694 185,83	0,00	33 694 185,83	16 813 231,74		
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres débiteurs	82 770 148,00	0,00	82 770 148,00	46 665 988,00		
Compte de régularisation actif	3 836 847,47	0,00	3 836 847,47	411 755,00		
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	0,00	0,00	0,00	0,00		
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	1 706 375,12	0,00	1 706 375,12	132 316,00		
TOTAL II (f+g+h+i)	835 196 372,52	12 461 364,92	822 735 007,60	613 994 075,06		
TRESORERIE - ACTIF	29 785 615,66	0,00	29 785 615,66	81 250 969,86		
Chèques et valeurs à encaisser	6 693 915,47	0,00	6 693 915,47	6 515 967,71		
Banques, T.G & CCP	23 028 026,42	0,00	23 028 026,42	74 670 127,74		
Caisses, régies d'avances et accreditifs	63 673,77	0,00	63 673,77	64 874,41		
TOTAL III	29 785 615,66	0,00	29 785 615,66	81 250 969,86		
TOTAL GENERAL I+II+III	1 452 498 838,22	149 634 145,44	1 302 864 692,78	1 150 793 674,07		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)					En Dirhams	
	30/06/2026		30/06/2025			
I PRODUITS D'EXPLOITATION						
Ventes de marchandises		739 494 813,01		795 863 852,06		
Ventes de biens et services produits		10 901 266,14		10 954 688,02		
Chiffres d'affaires		750 396 079,15		806 818 540,08		
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		13 884 107,99		15 783 408,47		
TOTAL I		764 280 187,14		822 601 948,55		
II CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats revendus de marchandises		655 123 468,46		717 876 415,85		
Achat consommables de matières et de fournitures		1 296 796,52		1 051 324,70		
Autres charges externes		14 787 924,84		11 972 182,67		
Impôts et taxes		431 625,53		327 903,56		
Charges de personnel		26 433 915,06		27 276 199,69		
Autres charges d'exploitation		1 400 000,00		1 400 000,00		
Dotations d'exploitation		17 624 119,90		16 723 502,36		
TOTAL II		717 097 850,31		776 627 528,83		
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		47 182 336,83		45 974 419,72		
IV PRODUITS FINANCIERS						
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		0,00		0,00		
Gains de change		4 897 730,32		7 884 033,63		
Intérêts et autres produits financiers		5 009 024,63		4 798 839,30		
Reprises financières; transfert de charges		132 316,00		3 868 830,03		
TOTAL IV		10 039 070,95		16 551 702,96		
V CHARGES FINANCIERES						
Charges d'intérêts		6 206 646,36		4 768 652,30		
Pertes de changes		1 581 050,30		2 167 368,01		
Autres charges financières		0,00		0,00		
Dotations financières		1 706 375,12		281 684,80		
TOTAL V		9 494 071,78		7 217 705,11		
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)		544 999,17		9 333 997,85		
VII RESULTAT COURANT (III - V I)		47 727 336,00		55 308 417,57		
VIII PRODUITS NON COURANTS						
Produits des cessions d'immobilisations		0,00		0,00		
Subventions d'équilibre		0,00		0,00		
Reprises sur subventions d'investissement		0,00		0,00		
Autres produits non courants		24 988,58		45 793,54		
Reprises non courantes; transferts de charges		0,00		0,00		
TOTAL VIII		24 988,58		45 793,54		
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		2 150 708,39		2 026 742,62		
Dotations non courantes aux amortiss. et provision		0,00		0,00		
TOTAL IX		2 150 708,39		2 026 742,62		
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		-2 125 719,81		-1 980 949,08		
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)		45 601 616,19		53 327 468,49		
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS		9 326 444,00		12 995 936,00		
XIII RESULTAT NET (XI - XII)		36 275 172,19		40 331 532,49		
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		774 344 246,67		839 199 445,05		
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		738 069 074,48		798 867 912,56		
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)		36 275 172,19		40 331 532,49		

BILAN (PASSIF)					En Dirhams	
PASSIF	30/06/2026		31/12/2025			
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)		84 894 385,66		105 897 586,47		
Résultat nets en instance d'affectation (2)		0,00		0,00		
Résultat net de l'exercice (2)		36 275 172,19		61 970 327,19		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)		565 285 925,63		611 984 281,44		
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)		50 216 041,99		55 988 522,04		
Emprunts obligataires		0,00		0,00		
Autres dettes de financement		50 216 041,99		55 988 522,04		
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)		616 164 610,62		668 635 446,48		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)		351 987 349,71		233 282 452,44		
Fournisseurs et comptes rattachés		182 949 860,72		159 746 025,92		
Clients créditeurs, avances et acomptes		138 600,01		0,00		
Personnel		39 343,49		83 136,51		
Organismes sociaux		1 856 507,62		1 798 860,75		
Etat		83 280 276,00		71 113 733,94		
Comptes d'associés		82 978 178,00		4 650,00		
Autres créanciers		0,00		0,00		
Comptes de régularisation - passif		744 583,87		536 045,32		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)		8 223 379,12		9 015 038,00		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants)		167 850,92		1 517 742,19		
TOTAL II (f+g+h)		360 378 579,75		243 815 232,63		
TRESORERIE PASSIF		326 321 502,41		238 342 994,96		
Crédits d'escompte		0,00		0,00		
Crédits de trésorerie		310 577 381,96		236 432 797,71		
Banques (soldes créditeurs)		15 744 120,45		1 910 197,25		
TOTAL III		326 321 502,41		238 342 994,96		
TOTAL I+II+III		1 302 864 692,78		1 150 793 674,07		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

62, Route d'El Jadida, Imm Green Office, 4^e étage
20250 - Casablanca - Maroc

7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2026

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 2026 au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 565.948.568,63** dont un bénéfice net de **MAD 36.275.172,19** 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 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2026.

Les Commissaires aux Comptes

BDO S.A.


BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
23, rue Luchaire - Immeuble Oasis 20410 Casablanca
Tél : 05 22 52 20 33 04 115
Fax : 05 22 26 33 06
E-mail : bdo.ma@bdo.com
ICE : 001528604000091

Mostafa FRAIHA
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 64 46 95 - Fax : 05 22 25 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé