

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](http://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](http://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 :

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

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 du 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 CONSOLIDÉ		En Dirhams	
ACTIF	31/12/2019	31/12/2018	
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>289 049 007,12</b>	<b>278 686 879,14</b>	
* 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			
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>744 022 302,80</b>	<b>769 013 834,94</b>	
* 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	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 083 425 379,61</b>	<b>1 090 950 969,75</b>	
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>	<b>659 505 107,60</b>	<b>616 379 700,48</b>	
* 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			
<b>Dettes</b>	<b>314 644 583,18</b>	<b>304 645 183,96</b>	
* 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	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 083 425 379,61</b>	<b>1 090 950 969,75</b>	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ		En Dirhams	
	31/12/2019	31/12/2018	
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>1 637 964 472,09</b>	<b>1 705 306 961,72</b>	
* Chiffre d'affaires	1 622 523 838,01	1 682 313 102,18	
* Autres produits	15 440 634,08	22 993 859,54	
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>1 532 810 533,27</b>	<b>1 613 994 100,68</b>	
* 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	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>105 153 938,82</b>	<b>91 312 861,04</b>	
Charges et produits financiers	-1 460 695,30	-24 799 588,81	
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>103 693 243,52</b>	<b>66 513 272,23</b>	
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	
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>68 721 408,23</b>	<b>24 068 137,39</b>	
Quote part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		1 231 295,89	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>68 721 408,23</b>	<b>22 836 841,50</b>	
<b>Résultat minoritaire</b>	<b>527 713,92</b>	<b>-7 165 961,93</b>	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>68 193 694,31</b>	<b>30 002 803,43</b>	
<b>Résultat net consolidé par action en dirhams</b>	<b>36,44</b>	<b>12,11</b>	

**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
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>68 721 408</b>	<b>24 068 137</b>
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		
<b>*Plus values ou moins value de cession d'immobilisations, nettes impôts</b>	<b>125 414</b>	<b>-383 197</b>
*Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie		
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés Intégrées (I)</b>	<b>78 580 184</b>	<b>33 526 530</b>
<b>Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence</b>		
<b>Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (II)</b>	<b>21 433 748</b>	<b>45 950 947</b>
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
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (III= I+II)</b>	<b>100 013 932</b>	<b>79 477 478</b>
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		
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement (IV)</b>	<b>-16 040 843</b>	<b>-6 572 463</b>
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
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (V)</b>	<b>-14 729 246</b>	<b>-61 741 763</b>
<b>Autres impacts (VI)</b>		
<b>Variation de la trésorerie (III+IV+V+VI)</b>	<b>69 243 842</b>	<b>11 163 251</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>-126 675 830</b>	<b>-129 525 849</b>
Variation de la trésorerie	69 243 842	11 163 251
Incidence des variations des monnaies étrangères	-1 489 632	-8 313 232
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>-58 912 619</b>	<b>-126 675 830</b>

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

**Fidarc Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance

4, Place Maréchal  
20 070 - Casablanca  
Maroc

47, rue Alal 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 CONSOLIDÉS**  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2019 AU 31 DÉCEMBRE 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 68 721 408,23 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 68 721,408,23.

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**

**FIDARC GRANT THORNTON**

Bahaa SAAIDI  
Associé

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes  
4, Place Maréchal Casablanca  
Tél : 05 22 27 99 15 - Fax : 05 22 20 55 95

**FIDARC GRANT THORNTON**  
Membre du Réseau Grant Thornton  
L'instinct de la croissance  
47, rue Alal Ben Abdellah - Casablanca  
Tél : 05 22 54 47 00 - Fax : 05 22 29 66 70  
Faïçal MEKOUAR  
Associé