



DISTY

Rapport
Financier
Annuel
2023

Sommaire

DISTY, un allié privilégié
pour les solutions IT **4**

Rapport
d'activité **14**

Gouvernance **20**

Comptes annuels
& Rapports **32**

Méthodologie et périmètre

Les informations contenues dans le présent Rapport Financier Annuel (RFA) regroupent les informations financières et extra-financières, en réponse aux exigences de la circulaire de l'AMMC n°03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières, telle que complétée par la circulaire n°02/20 du 22 décembre 2020.



5 000
Références



1 200
Revendeurs

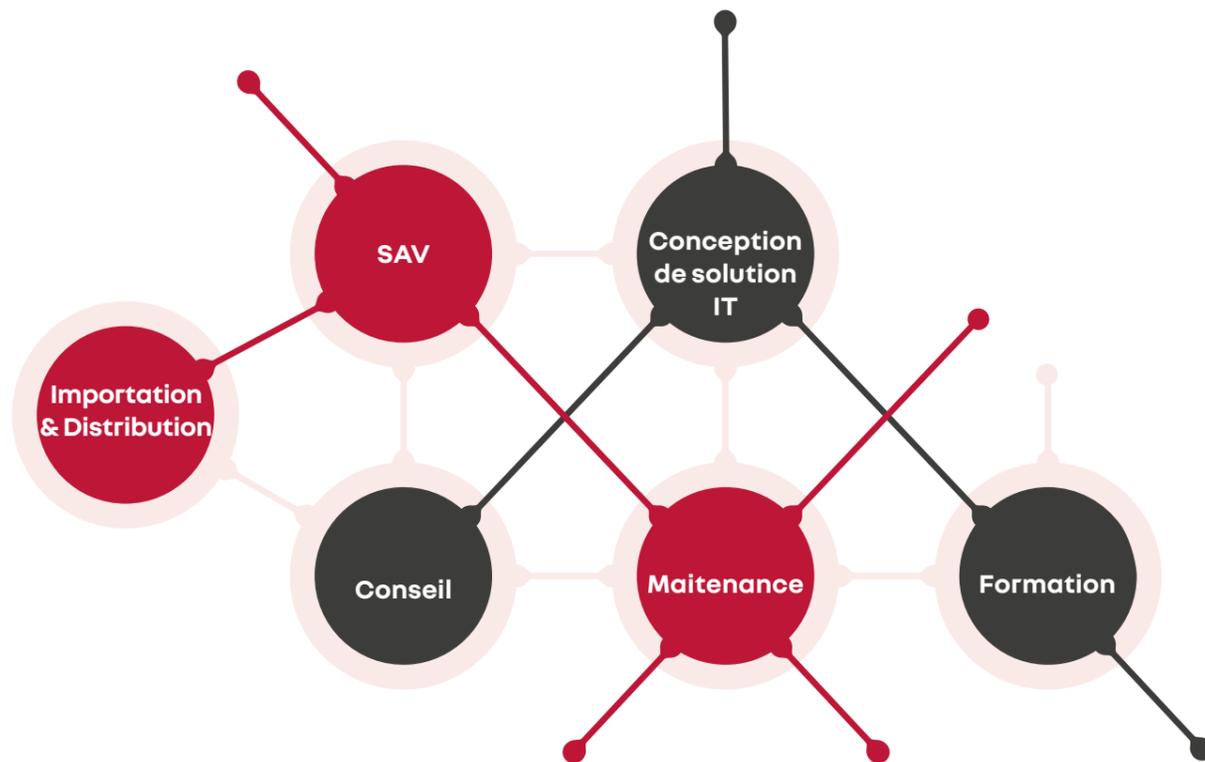
**DISTY,
un allié
privilégié
pour les
solutions IT**



À propos

Fondée en 2011, Disty Technologies s’est rapidement établie comme un acteur clé dans le domaine de la distribution de technologies de l’information au Maroc. L’entreprise se distingue par son engagement ferme envers l’innovation et la satisfaction de ses clients. Reconnue pour sa capacité à offrir une large gamme de produits et solutions technologiques avancées, Disty Technologies répond aux exigences spécifiques de divers segments de marché, incluant les grandes entreprises, les PME/PMI, ainsi que les revendeurs.

Sa récente introduction en Bourse témoigne de sa stratégie ambitieuse visant à accélérer sa croissance et à diversifier son portefeuille de produits. Cette démarche stratégique vise à renforcer davantage sa position de leader sur le marché marocain, en capitalisant sur les opportunités de développement et en répondant encore mieux aux attentes de ses clients.



Chiffres clés



Un large panel de marques et de produits

Disty Technologies s'est imposée comme leader sur le marché marocain grâce à une offre exhaustive et diversifiée de produits et de marques, minutieusement sélectionnés pour répondre précisément à chaque besoin des consommateurs. Son catalogue, qui comprend plus de 5 000 références, permet de répondre à une vaste gamme de demandes technologiques. En tant que distributeur privilégié de marques internationalement reconnues, Disty Technologies bénéficie de partenariats stratégiques avec des pionniers de l'industrie informatique. Ces collaborations lui permettent d'offrir à sa clientèle variée un accès exclusif à des équipements informatiques de pointe. Ces produits, répondant aux normes les plus strictes de performance et d'innovation, garantissent une expérience utilisateur de premier plan.

Un portefeuille de marques diversifié



Une gamme complète de produits

ORDINATEURS



IMPRIMANTES ET LEURS CONSOMMABLES



LOGICIELS



APPAREILS PHOTOS ET LEURS ACCESSOIRES



INFRASTRUCTURE SERVEURS ET RÉSEAUX



APPAREILS VIDÉOS ET LEURS ACCESSOIRES



DISTY Technologies à travers le temps

2011

Création de Disty Technologies

2013

Entrée du fonds PME Croissance dans le capital de la Société

2015

- Signature du contrat de distribution des produits Microsoft, Asus et Eaton
- Augmentation de capital pour atteindre un capital social de 22 MDH.

2017

- Emission d'obligations convertibles en actions pour un montant de 13 MDH
- Signature du contrat de distribution de la marque Canon
- Signature du contrat de distribution des consommables HP
- Augmentation de capital de 13,5 MDH pour atteindre un capital social de 35,5 MDH

2019

Signature du contrat de distribution de la marque Bitdefender

2021

- Signature des contrats de distribution des produits Bitdefender, Hikvision, HyperX et ASUS-OP
- Augmentation de capital par conversion de CCA et OCA pour atteindre un capital social de 65,7 MDH

2023

Signatures de nouvelles cartes: UGREEN et Logitech

2012

- Mise en place d'une convention de CCA entre Disty Technologies et PME Croissance
- Signature du contrat de distribution des produits HP Pc

2014

- Signature du contrat de distribution des produits Lenovo et Apple
- Augmentation de capital pour atteindre un capital social de 19,5 MDH

2016

Signature du contrat de distribution des produits HP Print & HP Value (Serveurs et réseaux)

2018

Augmentation de capital pour atteindre un capital social de 40,5 MDH

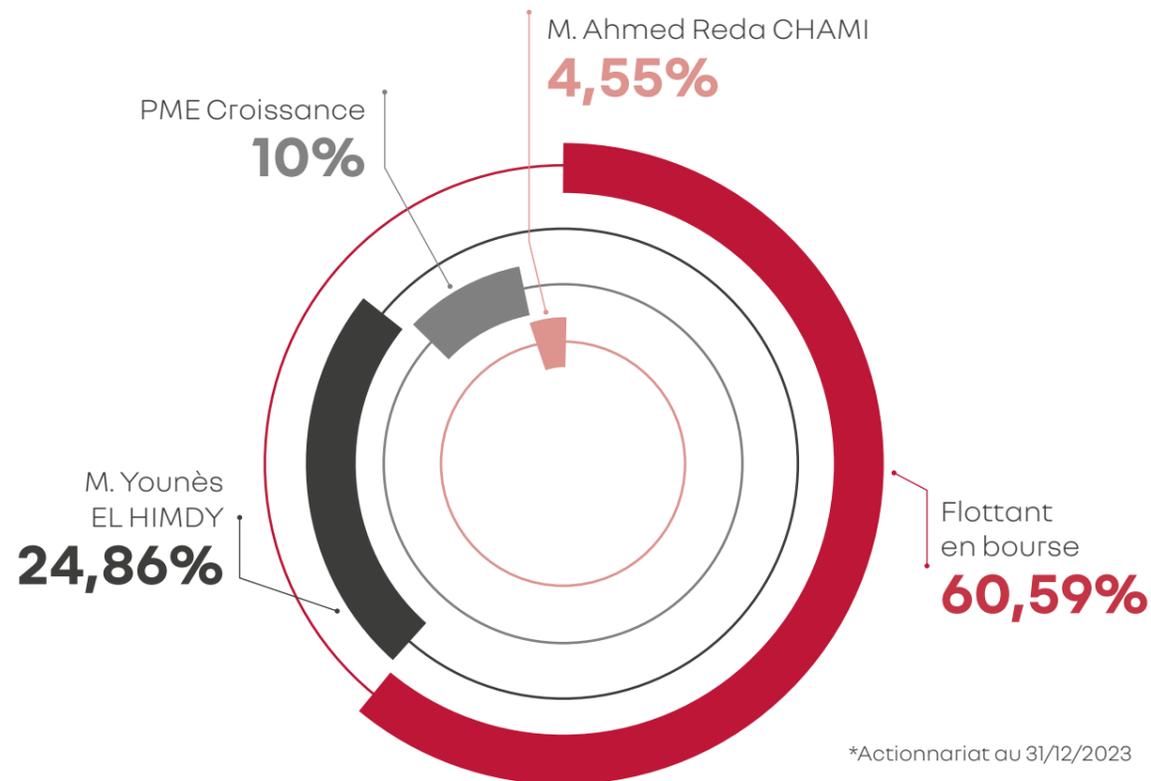
2020

Mise en place d'une plateforme digitale destinée aux revendeurs PME/PMI

2022

- Introduction à la Bourse de Casablanca par cession d'actions et augmentation du capital
- Augmentation du capital
- Signature de nouvelles cartes

Un actionnariat diversifié



PME Croissance

PME Croissance est un fonds public-privé marocain dédié au capital-investissement, il a une vocation généraliste (tous secteurs) et investit dans des PME marocaines en phase de développement ou de succession. Il est géré par MarocInvest, une filiale du groupe Africinvest-Tuninvest. Ses actifs sous gestion représentent un montant de l'ordre de 452 millions de MAD.

Depuis sa création, le fonds a investi et accompagné 13 PME marocaines en phase de création, de développement ou de succession opérant dans des secteurs diversifiés. PME Croissance est entrée dans le capital de Disty Technologies en 2013 afin d'accompagner son développement.

Une équipe dirigeante à la hauteur des ambitions stratégiques de l'entreprise

La direction de Disty Technologies repose sur une équipe de dirigeants déterminés, chacun apportant une expertise essentielle au développement stratégique et opérationnel de la société. Cette équipe dirigeante, fortement engagée, est cruciale pour assurer l'implémentation efficace des stratégies établies, garantissant ainsi le succès continu de l'entreprise dans ses diverses initiatives et projets.

Mr Younès EL HIMDY	Président Directeur Général
Mme Lamia JBARI	Directrice Logistique & Qualité
Mr Mohamed BARKHEYA	Responsable Produits
Mme Ghizlane TAHRI JOUTEY	Responsable Contrôle de Gestion
Mr Ismail BOUDDA	Responsable Financier et Administratif
Mme Hajar TAGRA	Responsable Comptabilité
Mme Randa DABIR	Responsable Marketing
Mr Ayoub NADADANI	Responsable IT & Digitalisation

Rémunération des dirigeants

Au titre de l'exercice 2023, les dirigeants ont perçu une rémunération globale de 2 071KDH.

Rapport d'Activité



540,8 MDH
Chiffre d'affaires

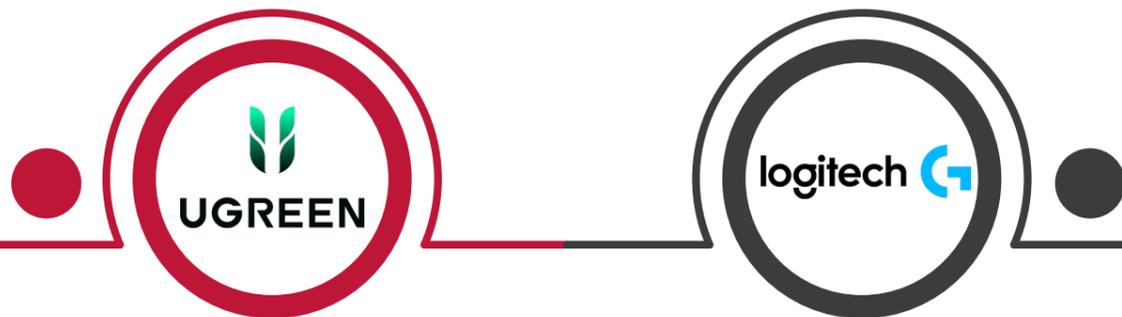


18,7 MDH
Résultat Net

Une évolution continue de l'offre

Toujours en quête d'innovation, Disty Technologies a enrichi son portefeuille en intégrant deux nouvelles marques prestigieuses en 2023 : UGREEN et Logitech.

Ces partenariats reflètent l'engagement de la société à diversifier son offre commerciale et à saisir de nouvelles opportunités sur le marché marocain avec des solutions technologiques de pointe et de haute qualité, consolidant ainsi sa position dans ces segments de marché.



UGREEN réputé pour ses solutions de connectivité et ses accessoires innovants, apporte à Disty Technologies une opportunité de répondre aux besoins croissants en accessoires de qualité pour appareils mobiles et informatiques.

Le partenariat avec Logitech, leader mondial des périphériques informatiques, enrichit l'offre de Disty dans les secteurs de la bureautique et du gaming.



Une transformation digitale au profit de meilleures interactions

S'inscrivant dans une démarche d'amélioration continue de ses processus et services, Disty Technologies a engagé ces dernières années un processus de transformation digitale, caractérisé par des investissements consacrés à la refonte des outils et moyens de gestion.

Cette transformation a été marquée par la refonte de son Système d'Information (SI) ainsi que le développement et le déploiement d'une plateforme commerciale digitale avancée, garantissant un accès et des services continus aux revendeurs PME et PMI, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7. La plateforme digitale de Disty Technologies facilite non seulement l'accès à des informations détaillées sur les produits et leur disponibilité mais rationalise aussi le traitement des commandes et le suivi logistique.

Une performance financière en amélioration

Principaux indicateurs en MDH

	2022	2023	Variation
Chiffre d'affaires	496,6	540,8	+9%
Excédent Brut d'Exploitation	21,1	30,8	+46%
Résultat d'exploitation	26,3	29,2	+11%
Résultat net	4,1	18,8	+356%

Dans un contexte économique marqué par une baisse du pouvoir d'achat et un ralentissement économique exacerbé par l'inflation, Disty Technologies, importateur, fournisseur, et distributeur de référence dans le domaine des technologies de l'information au Maroc, a démontré une résilience et un dynamisme commercial remarquable.

Croissance robuste et gain de part de marché

Malgré les défis économiques, Disty Technologies a enregistré une croissance significative de 9% de son chiffre d'affaires en 2023, qui s'élève à 540,8MDH. Cette performance est le résultat direct de l'élargissement de son portefeuille de produits et de solutions, conséquence des partenariats stratégiques établis en 2022. Les efforts soutenus en matière commerciale ont permis d'accroître la part de marché de l'entreprise, notamment auprès des entreprises privées et des organismes publics, renforçant sa position dans le secteur de la distribution des technologies de l'information au Maroc.

Efficiences opérationnelles et rentabilité améliorées

L'année 2023 a également été marquée par une augmentation de 46% de l'EBITDA, qui s'affiche 30,8MDH. Cette amélioration de la rentabilité s'explique principalement par les économies d'échelle réalisées dans un contexte de croissance de l'activité conjuguées à la maîtrise des charges. La nouvelle politique de change, adoptée au 4ème trimestre de 2022, a permis de maîtriser totalement le risque de change et d'atteindre un gain 2,1 MDH. Ainsi, le résultat net a augmenté d'une manière très significative de 356% pour s'établir à 18,8MDH.

Le Conseil d'Administration propose la distribution d'un dividende de 15 DH par action au titre de l'exercice 2023

Perspectives pour l'année 2024

Pour l'année 2024, Disty Technologies anticipe une reprise de la croissance dans le secteur mondial de l'IT, une évolution positive attendue également sur le marché marocain. Cette tendance est principalement due aux cycles de remplacement des machines acquises il y a quatre ans, ainsi qu'à l'intégration croissante de l'intelligence artificielle dans les processeurs et les équipements informatiques. Plus particulièrement au Maroc, cette perspective s'inscrit dans un contexte marqué par le développement digital des entreprises et de l'administration, ainsi que par l'impulsion donnée par d'importants projets nationaux. Afin de capitaliser sur cette dynamique sectorielle favorable, l'entreprise s'engage à continuer d'investir dans l'élargissement de ses capacités commerciales. Parallèlement, elle maintiendra son engagement à optimiser ses niveaux de stock, à mieux gérer les impacts des fluctuations de change sur ses performances financières, et à exercer un contrôle rigoureux sur ses coûts. Ces efforts stratégiques visent à répondre de manière efficace aux besoins en constante évolution des clients et à garantir une croissance durable.

Gouvernance


5
Administrateurs


40%
Parité

Une gouvernance transparente et responsable

Disty Technologies opère en tant que société anonyme structurée autour d'un Conseil d'Administration qui s'appuie sur des comités spécialisés afin d'accomplir ses fonctions, assurant ainsi un pilotage éclairé et une supervision rigoureuse de l'activité de la société.

Le Conseil d'Administration, composé de 5 membres, a comme mission de définir la stratégie de la société et d'en superviser le déploiement. Sa mission s'étend à la sauvegarde des intérêts des actionnaires, tout en assurant la conformité aux obligations légales et réglementaires. Le Conseil d'Administration veille également à la pérennité de la société à travers une gestion prudente et réfléchie.

Cette gouvernance, à la fois transparente et responsable, joue un rôle crucial pour orienter l'entreprise vers ses objectifs stratégiques et pour consolider la confiance auprès de ses parties prenantes.

Le Conseil d'Administration en chiffres



Présentation des administrateurs

Membre	Mandat	Nationalité	Age	Genre	Assiduité
Mr Younès EL HIMDY	Président du Conseil d'Administration et Administrateur représentant de NSYGEM Sarl	Marocaine	58 ans	H	100%
M. Farid BENLAFDIL	Administrateur représentant de Private Equity Initiatives	Marocaine	46 ans	H	100%
Mr Ahmed Reda CHAMI	Administrateur	Marocaine	62 ans	H	100%
Mme Lamia MERZOUKI	Administrateur Indépendant	Marocaine	48 ans	F	100%
Mme Myriem TAZI	Administrateur Indépendant	Marocaine	50 ans	F	100%

Indépendance des membres du Conseil d'Administration

En 2023, le Conseil d'Administration de DISTY Technologies compte deux administrateurs indépendants, respectant ainsi les dispositions de l'article 41 bis de la loi régissant les sociétés anonymes faisant appel public à l'épargne, telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-19.

Parité au sein du Conseil d'Administration

La composition du Conseil d'Administration est conforme aux dispositions de la loi 17-95, dans la mesure où le nombre d'Administrateurs de sexe féminin siégeant au Conseil d'Administration représentent 40% du nombre total d'Administrateurs.

Taux de présence effective aux séances du conseil d'administration

Le conseil d'administration s'est réuni 2 fois courant l'année 2023 avec une présence de 100% des administrateurs.

Rémunération des administrateurs

Au titre de l'exercice 2022, les administrateurs ont perçu, en 2023, une enveloppe globale de 600 000 DH au titre des jetons de présence.

Comités spécialisés découlant du Conseil d'Administration

Le conseil d'administration s'appuie sur plusieurs comités spécialisés afin de mener à bien ses missions à savoir le comité d'audit, le comité de direction, et le comité stratégique. Ces comités ont pour rôle d'assister le conseil dans ses décisions en apportant une expertise spécifique dans leur domaine respectif.

Comité d'Audit

Le comité d'Audit, sous la présidence d'un administrateur indépendant conformément aux bonnes pratiques de gouvernance, garantit la conformité des informations financières de la société. Ses responsabilités comprennent également le contrôle du respect des exigences réglementaires et légales, ainsi que l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques. Le comité supervise également le contrôle légal des comptes annuels et assure l'indépendance des commissaires aux comptes pour maintenir une transparence financière rigoureuse.

Nom et prénom	Fonction au sein du comité	Fonction au sein du Conseil d'Administration
Mme Myriem TAZI	Président	Administrateur indépendant
Mme Lamia MERZOUKI	Membre	Administrateur indépendant
M. Farid BENLAFDIL	Membre	Administrateur

3 membres, 2 réunions et 100% taux d'assiduité.

Comité de Direction

Le Comité de Direction de la Société joue un rôle crucial dans l'élaboration de la stratégie d'entreprise. Ses responsabilités clés incluent la révision des rapports d'activité mensuels et trimestriels avant leur présentation au Conseil d'Administration, ainsi que la préparation du plan d'affaires et du budget annuel. Pour assurer un suivi efficace et réactif des affaires de l'entreprise, le Comité se réunit au moins une fois par mois, garantissant une gouvernance dynamique et proactive.

Nom et prénom	Fonction au sein du comité	Fonction au sein de Disty
Mr Younès ELHIMDY	Président	Président Directeur Général
Mr Ismail BOUDDA	Membre	Directeur Administratif et Financier
Mme Lamia JBARI	Membre	Directrice Logistique & Qualité
Mme Rabia MOUMIN	Membre	Responsable de la logistique fournisseurs
Mr Mohamed BARKHEYA	Membre	Responsable Produits

5 membres, 15 réunions et 100% taux d'assiduité.

Comité Stratégique

Le Comité Stratégique est chargé de déterminer les grandes orientations stratégiques de la Société. En tant qu'organe consultatif, ce Comité examine les rapports issus du Comité de Direction concernant les stratégies, le plan d'affaires, le budget annuel, ainsi que les propositions d'investissement et de désinvestissement excédant un million de dirhams. Il est également responsable de l'élaboration du plan de Reporting de la société, assurant ainsi une supervision stratégique et une planification rigoureuse.

Nom et prénom	Fonction au sein du comité	Fonction au sein du Conseil d'Administration
Mr Younès ELHIMDY	Président	Président Directeur Général
Mme Myriem TAZI	Président	Administrateur indépendant
M. Farid BENLAFDIL	Membre	Administrateur

3 membres, 2 réunions et 100% taux d'assiduité.

Membres du Conseil d'Administration au 31/12/2023

M. Younès EL HIMDY
Président du Conseil d'Administration

Date de nomination
17/06/2022

Échéance du mandat
AGO 2028 statuant sur les comptes de 2027

NSYGEM SARL
Administrateur représentée par M. Younès EL HIMDY (gérant)

Date de nomination
17/06/2022

Échéance du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2027

M. Younès EL HIMDY est le président du Conseil d'Administration, Directeur et Fondateur de Disty Technologies. Avant la création de Disty Technologies en 2011, M. EL HIMDY a créé en 2004, Profilium IT Services, qu'il cède en 2010 à une société d'investissement. En 1993, il contribue au lancement du 1er distributeur-grossiste informatique Distrisoft, pour céder ses parts en 2003 à un fonds d'investissement. Auparavant, il était chef de projet informatique chez la filiale française de Bechtel, une firme américaine œuvrant dans le BTP. Activité qu'il exerça en prestataire externe sous son entité « ELHIMDY Consulting ». Il a à son actif plus de 25 ans d'expérience dans l'IT. Il est titulaire d'un diplôme d'ingénieur de l'ENSIMAG et d'un Master de l'IAE de Grenoble.

Totals mandats : 2

NSYGEM, DISTY

Dont une société faisant APE

PRIVATE EQUITY INITIATIVES
Administrateur

représentée par M. Farid BENLAFDIL

Date de nomination
17/06/2022

Échéance du mandat
AGO 2028 statuant sur les comptes de 2027

M. Farid BENLAFDIL est Partner et Directeur d'Investissement à AfricInvest depuis 2000. Auparavant, il a travaillé chez Axa Assurance Maroc. Tout au long de ses 20 années d'expérience dans le Capital investissement, M. BENLAFDIL a conduit la structuration et l'exécution d'une vingtaine d'opérations d'investissement et de désinvestissement dans plusieurs secteurs d'activité. Il est titulaire d'un Master en droit des affaires de l'Université Pierre Mendès-France et d'une maîtrise en finance.

Totals mandats : 8

Omteq, Outsourcing, Promamec, RIM Pharma, AéroInvest, Paylogic, SJL Maghreb, DISTY

Dont une société faisant APE

M. Ahmed Reda CHAMI
Administrateur

Date de nomination
17/06/2022

Échéance du mandat
AGO 2028 statuant sur les comptes de 2027

M. Ahmed Reda CHAMI est titulaire d'un diplôme d'ingénieur de l'Ecole Centrale Paris et d'un MBA de la John E. Anderson Graduate School of Management à UCLA. Il a occupé plusieurs postes dont celui de directeur général de la Centrale Laitière-Nord au Maroc, directeur général de Microsoft en Afrique du Nord et de l'Ouest ainsi que directeur général et président de Microsoft Asie. M. Ahmed Reda CHAMI est nommé Ministre de l'Industrie, du Commerce et des Nouvelles Technologies entre 2002 et 2007 puis ambassadeur du Maroc auprès de l'UE entre 2016 et 2018. En 2018, il est nommé Président du Conseil Economique, Social et Environnemental.

Totals mandats : 5

CIH Bank, Immorente, Nexans Maroc, Zalar, DISTY

Dont 5 sociétés faisant APE

Mme Lamia MERZOUKI
Administrateur indépendant

Date de nomination
17/06/2022

Échéance du mandat
AGO 2028 statuant sur les comptes de 2027

Mme Lamia MERZOUKI est Co-Présidente du Financial Centers for Sustainability Network, un réseau mondial des centres financiers verts piloté par les Nations Unies et Directeur Général Adjoint de Casablanca Finance City depuis 2015. Elle est, par ailleurs, administrateur au Centre de Compétences en Changements Climatiques (4C). Auparavant elle a occupé plusieurs postes au sein de Akwa Group dont Directrice Stratégie et Organisation Groupe et a piloté la fusion du groupe AKWA avec le groupe Oismine (Famille Amhal). Elle a également travaillé sur le Plan Maroc Vert au sein du Ministère de l'Agriculture et sur la stratégie de développement de la Région Souss Massa Draa. Diplômée de l'ESSEC Business School en 1998 et titulaire d'un Senior Executive education certificate de Harvard Business School en 2003.

Totals mandats : 4

Centre de Compétences en Changements Climatiques, Réseau des Centres Financiers Verts, Club des Femmes Administrateurs. DISTY

Dont une société faisant APE

Mme Myriem TAZI
Administrateur indépendant

Date de nomination
17/06/2022

Échéance du mandat
AGO 2028 statuant sur les comptes de 2027

Diplômée de l'ESCP Business School et titulaire d'un Executive program certificate de Harvard Business School, Mme Myriem TAZI a travaillé pendant 9 ans au sein du groupe Attijariwafa bank. En 2005, elle est nommée Secrétaire Générale en charge des fonctions support à Wafasalaf avant de rejoindre le Groupe Azura de 2006 à 2020 où elle est devenue Directrice Générale Adjointe du Groupe, en charge du Pôle support. Myriem TAZI compte près de 25 ans d'expérience où elle a conduit la structuration et l'exécution de plusieurs missions notamment la planification et la mise en œuvre de la fusion de Wafabank et de la BCM (actuellement Attijariwafa bank).

Totals mandats : 3

Crédit du Maroc Leasing et Factoring, CIH Bank, DISTY

Dont 3 sociétés faisant APE

Dispositif de déontologie boursière

Disty Technologies, cotée à la Bourse des Valeurs de Casablanca, adhère fermement aux principes de transparence et d'équité dans la divulgation des informations relatives à ses performances opérationnelles et financières. Cette approche garantit que les investisseurs, institutionnels et particuliers, disposent de toutes les données nécessaires pour prendre des décisions avisées.

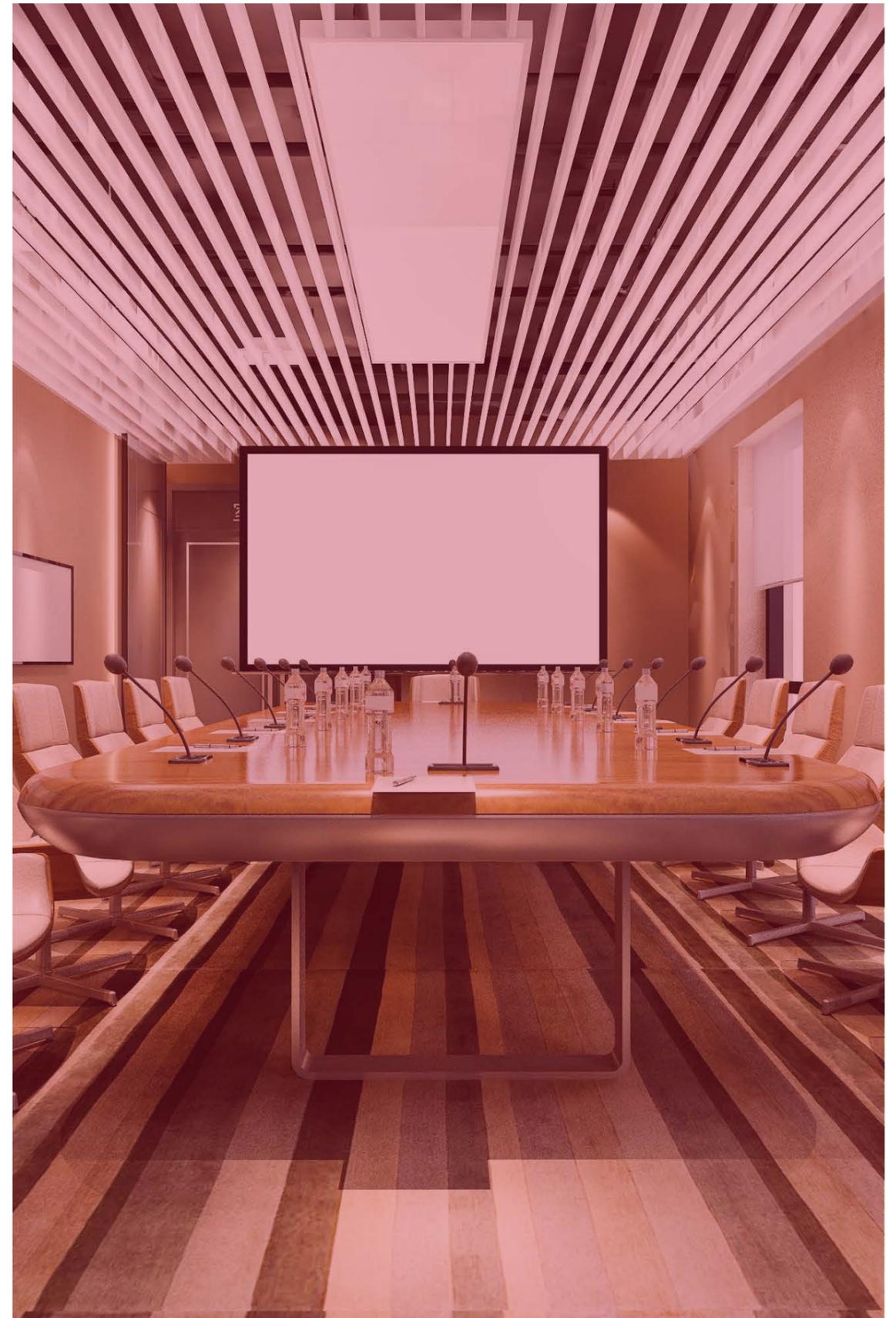
Pour assurer le respect de ces engagements, la société a mis en place en 2023 un dispositif de déontologie boursière. Ce dispositif a pour but d'informer et de former régulièrement le personnel et les parties concernées sur les principes de déontologie boursière, les obligations de confidentialité, et les périodes pendant lesquelles les transactions sur les titres sont restreintes. En conformité avec les réglementations actuelles, Disty a également nommé un déontologue pour superviser la mise en œuvre de ces directives au sein de l'organisation.

Informations publiées durant l'exercice 2023

Disty Technologies, dans le respect des normes réglementaires, assure une communication régulière avec ses actionnaires via son site web. Ce dernier sert de plateforme pour la mise à disposition de toutes les publications légales requises pour une société cotée en bourse.

Liste des communiqués de presse publiés en 2023

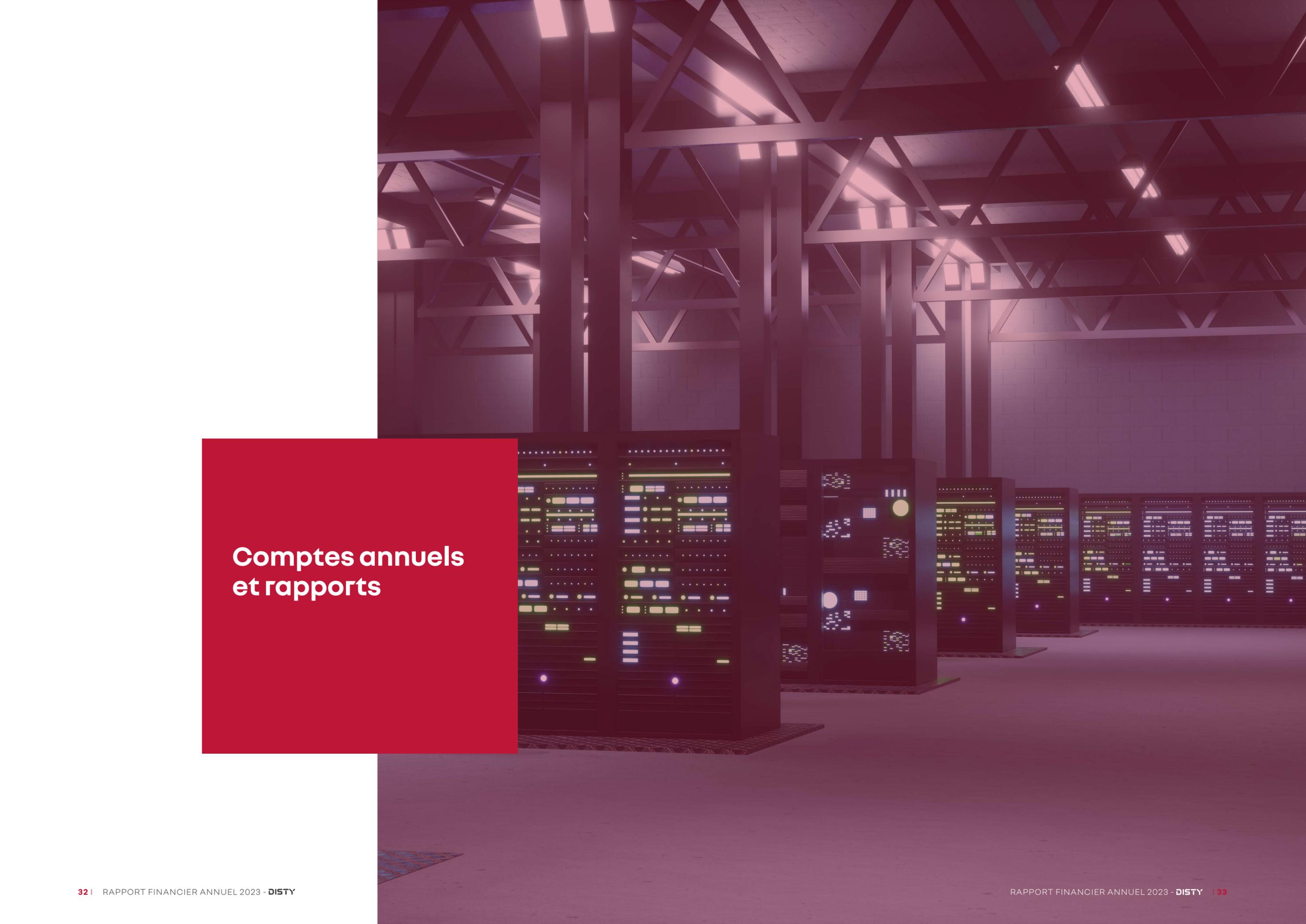
Communiqué de presse	Date de publication
CP relatif aux résultats 2022	17/03/2023
CP financier relatif aux résultats 2022	24/03/2023
Résultats financiers 2022	28/03/2023
Résultats financiers 2022 et CP RFA 2022	28/03/2023
Avis de convocation à l'AGO du 15 juin 2023	12/05/2023
Résultats financiers du 1er semestre 2023	29/09/2023



Etat des honoraires versés aux contrôleurs de compte

En dirhams	ORSIA AUDIT						MAZARS AUDIT						HDID & Associés					
	Montant/Année			Pourcentage/Année *			Montant/Année			Pourcentage/Année *			Montant/Année			Pourcentage/Année *		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Commissariat aux Comptes, Certification, Examen des comptes individuels et consolidés	400 000,00	203 000,00	-	99%	50,4%	-	-	168 000,00	168 000,00	-	100%	100%	-	-	150 000,00	-	-	100%
	400 000,00	203 000,00	-	99%	50,4%	-	-	168 000,00	168 000,00	-	100%	100%	-	-	150 000,00	-	-	100%
Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	4 000	200 000,00	-	1%	49,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emetteur	4 000	200 000,00	-	1%	49,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales																		
Autres prestations rendues	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Général	400 404,00	403 000,00	-	100%	100%	-	-	168 000,00	168 000,00	-	100%	100%	-	-	150 000,00	-	-	100%

* Part de chaque ligne dans le total général de l'année concernée



Comptes annuels et rapports

Rapport de Gestion

DISTY TECHNOLOGIES

Société anonyme à Conseil d'Administration
au capital social de 99.811.000 Dirhams

Siège social : 12, Boulevard Mohamed Abdou, Quartier Palmier Maarif, Casablanca, Maroc
Registre du Commerce de Casablanca numéro 232335

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire conformément à la loi et les statuts de notre société, afin de vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2023

La Société a connu plusieurs faits marquants qui sont les suivants :

- Augmentation du chiffre d'affaires de 9%. Cette augmentation est due à la dynamique continue du développement commercial qui a fait gagner de nouveaux clients et augmenter la part de marché de l'entreprise. La contribution des nouvelles cartes signées en 2022 s'élève à 12 MDH. La hausse de 39% du segment « Intégrateurs/ Corporate resellers » est due principalement à des appels d'offre publics. Sa contribution au CA est de 182MDH en 2023. Ce sont les commandes des marchés publics qui ont contribué le plus à cette croissance ;
- La baisse de la demande et la tension sur les marges ont continué courant l'exercice 2023 mais a commencé à se redresser en fin d'année ;
- Maîtrise des effets de fluctuations de change : grâce à une gestion financière proactive et à des stratégies de couverture efficaces, nous avons réussi à passer de 11,4 MDhs de perte nette de change enregistrée en 2022 à 2 MDhs de gain net de change en 2023. Cette transformation reflète notre capacité à anticiper les risques liés aux variations monétaires et à mettre en oeuvre des mesures appropriées pour en limiter les effets négatifs, renforçant ainsi la stabilité financière et la compétitivité de notre entreprise ;
- Le résultat net de l'exercice 2023 est de 18 784 Kdhs contre 4 134 Kdhs en 2022, soit une augmentation de 354%.

II. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Disty est une société ayant pour activité l'importation et la distribution des produits et solutions IT.

L'exercice 2023 a permis la réalisation des chiffres suivants :

	2023	2022
Produits d'exploitation	541 044	503 670
Charges d'exploitation	511 899	477 326
Résultat d'exploitation	29 145	26 344
Produits financiers	6 182	3 207
Charges financières	13 311	20 973
Résultat financier	(7 128)	(17 766)
Résultat courant	22 016	8 578
Produits non courants	71	210
Charges non courantes	374	1 456
Résultat non courant	(303)	(1 246)
Résultat avant impôts	27 713	7 332
Impôts sur les résultats	2 928	3 197
Résultat net	18 784	4 134

Quelques indicateurs d'exploitation et financiers :

- Les charges d'intérêts bancaires se sont élevées à 10 Mdhs, soit une augmentation de 75% par rapport à l'année 2022 du fait de la hausse des taux bancaires au Maroc et des taux d'intérêt USD et Euros. ;
- Les pertes/gains de change ont été largement maîtrisées en 2023 pour s'établir à +2,2 MDhs contre -14,2 Mdhs en 2022 ;
- Le stock de marchandise a baissé de 25% pour passer de 119 Mdhs en 2022 à 89 Mdhs en 2023 revenant à un niveau normatif.

III. RÉSULTATS OBTENUS

Nous vous soumettons ci-après les états de synthèse pour approbation.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

- Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 540 MDhs ;
- Le total des produits d'exploitation s'élève à 541 MDhs. Les charges d'exploitation quant à elles se chiffrent à 511 MDhs. Ce qui dégage un résultat d'exploitation de 29 MDhs ;
- Compte tenu d'un résultat financier de -7 MDhs, le résultat courant s'établit à 22 MDhs ;
- Le résultat non courant est de -303 MDhs ;
- Le bénéfice net réalisé est de 18 784 MDhs ;
- Au 31 décembre 2023, le total du bilan de la société s'élève à 436 MDhs.

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les états de synthèse (bilan, compte de résultat et annexes) de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

IV. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice distribuable comme suit :

Bénéfice Distribuable	MAD
Report à nouveau créditeur	13 827 527,11
Bénéfice net	18 784 423,86
Total	32 611 950,97

Affectation	MAD
Réserve légale au titre de l'exercice 2023	939 221,19
Dividendes à distribuer	14 971 650,00
Report à nouveau	16 701 079,78
Total	32 611 950,97

V. JETONS DE PRÉSENCE

Le conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire d'autoriser le versement d'une somme forfaitaire de 600 000 Dhs au titre de jetons de présence en faveur des membres du conseil d'administration.

VI. CONVENTIONS VISÉES À L'ARTICLE 56 DE LA LOI 17-95

Courant l'exercice 2023, il n'a été passé aucune convention donnant lieu à application de l'article 56 de la loi 17-95, mais nous vous rappelons que les conventions antérieures se poursuivent actuellement et dont il a été donné régulièrement connaissance aux commissaires aux comptes.

Les commissaires aux comptes ont été informés de ces conventions qu'ils vous relateront dans leur rapport spécial.

VII. CUMUL DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

En application de l'article 142 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20-19 du 26 avril 2019, nous vous communiquons ci-dessous la liste des mandats dans d'autres conseil d'administration ou de surveillance ainsi que leurs emplois ou fonctions principaux :

Administrateurs	Autres mandats	Sociétés concernées	Fonctions
M. Younès EL HIMDY	Administrateur	NSYGEM	Gérant
		OMTEQ	Administrateur
		OUTSOURCIA	Administrateur
		PROMAMEC	Administrateur
		RIM PHARMA	Administrateur
		AEROINVEST	Administrateur
		PAYLOGIC	Administrateur
		SJL MAGHREB	Administrateur
		CIH BANK	Administrateur
		IMMORENTE	Administrateur
M. Ahmed Reda CHAMI	Administrateur	NEXANS MAROC	Administrateur
		ZALAR	Administrateur
		Centre de Compétences en Changements Climatiques	Administrateur
Mme Lamia MERZOUKI	Administrateur	Réseau des Centres Financiers Verts	Administrateur
		Club des Femmes Administrateurs	
Mme Myriem TAZI	Administrateur	Crédit du Maroc Leasing et Factoring	Administrateur
		CIH BANK	Administrateur

VIII. INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS

Courant 2023, l'activité de la filiale SLA Technologies SARLAU, détenue à 100% n'a pas encore démarrée.

IX. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE

À notre connaissance, aucun évènement important susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière de la société n'est survenu depuis la date de la clôture de l'exercice 2023.

X. SITUATION DES DÉLAIS DE PAIEMENT

Selon la loi N°69.21 fixant les délais de paiement au Maroc, nous mettons à votre disposition nos dettes fournisseurs ainsi que nos créances clients exprimées en délais de paiement à la date du 31/12/2023 :

1/ - Dettes fournisseurs

	Montants des dettes		Montant des dettes échues			
	(A)	(B)	C	(D)	E	F
	Montant des Fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E	Montant des dettes non échues	Dettes échus de moins de 30 jrs	Dettes échues entre 31 et 60 jrs	Dettes échues entre 61 et 90 jrs	Dettes échues de plus de 90 jrs
Date clôture N-1	54 186 644,89	46 979 248,09	3 553 514,07	2 839 573,47	677 533,92	136 775,34
Date clôture N	74 298 593,66	64 416 094,99	4 872 438,56	3 893 511,32	929 007,83	187 540,96

2/ - Créances clients

	Montants des créances		Montant des créances échues			
	(A)	(B)	C	(D)	E	F
	Montant des à la clôture A=B+C+D+E	Montant des créances non échues	Créances échus de moins de 30 jrs	Créances échues entre 31 et 60 jrs	Créances échues entre 61 et 90 jrs	Créances échues de plus de 90 jrs
Date clôture N-1	176 804 042,18	142 799 380,92	3 344 228,74	2 260 616,49	53 430,64	28 346 385,39
Date clôture N	210 531 936,23	170 040 400,59	3 982 188,09	2 691 861,34	63 623,30	33 753 862,91

XI. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

L'effet de la crise globale sur la demande est prévu de se poursuivre en 2024. Principalement dans le segment des particuliers. Le segment des PME/PMI restera stable. Le segment des grands comptes dépendra de la demande de l'Etat.

Nous estimons la croissance sur 2024 entre 2% et 5% par rapport à 2023.

L'entreprise continuera ses efforts de maîtriser les effets de change.

L'entreprise continuera à rationaliser les éléments de son BFR et de développer ses portefeuilles produits et clients.

Fait à Casablanca le 25 mars 2024

Monsieur Younès El Himdy

Président du Conseil d'Administration

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2023

	(Montants en dhs)		EXERCICE		EXERCICE
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	PRECEDENT
Immobilisations en non valeur (A)	2 697 069,61	1 499 117,62	1 197 951,99	1 268 688,08	
Frais préliminaires	208 972,80	83 589,12	125 383,68	167 178,24	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 488 096,81	1 415 528,50	1 072 568,31	1 101 509,84	
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
Immobilisations incorporelles (B)	1 871 128,27	1 255 046,16	616 082,11	798 479,63	
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	
Fonds commercial	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles	1 871 128,27	1 255 046,16	616 082,11	798 479,63	
Immobilisations corporelles (C)	3 666 440,15	2 228 445,16	1 437 994,99	1 501 838,16	
Terrains	-	-	-	-	
Constructions	-	-	-	-	
Installations techniques, matériel et outillage	508 280,00	339 975,30	168 304,70	204 251,56	
Matériel de transport	214 213,39	73 185,20	141 028,19	165 123,64	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 943 946,76	1 815 284,66	1 128 662,10	1 132 462,96	
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	
Immobilisations financières (D)	320 200,00	-	320 200,00	320 200,00	
Prêts immobilisés	-	-	-	-	
Autres créances financières	220 200,00	-	220 200,00	220 200,00	
Titres de participation	100 000,00	-	100 000,00	100 000,00	
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
Écart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-	
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 554 838,03	4 982 608,94	3 572 229,09	3 889 205,87	
Stocks (F)	89 361 830,53	97 463,36	89 264 367,17	119 384 853,11	
Marchandises	89 361 830,53	97 463,36	89 264 367,17	119 384 853,11	
Matières et fournitures consommables	-	-	-	-	
Produits en cours	-	-	-	-	
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	
Produits finis	-	-	-	-	
Créances de l'actif circulant (G)	345 363 235,28	12 536 081,64	332 827 153,64	272 160 412,58	
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	8 003 745,93	-	8 003 745,93	6 035 941,39	
Clients et comptes rattachés	210 531 936,23	12 536 081,64	197 995 854,59	164 263 430,10	
Personnel	-	-	-	-	
État	70 853 245,69	-	70 853 245,69	70 104 648,16	
Comptes d'associés	-	-	-	-	
Autres débiteurs	-	-	-	-	
Comptes de régularisation actif	55 974 307,43	-	55 974 307,43	31 756 392,93	
Titres et valeurs de placement (H)	-	-	-	-	
Écarts de conversion-Actif (I)	394 653,04	-	394 653,04	729 542,80	
Éléments circulants	-	-	-	-	
TOTAL II (F+G+H+I)	435 119 718,85	12 633 545,00	422 486 173,85	392 274 808,49	
Trésorerie-Actif	10 446 121,29	-	10 446 121,29	17 052 068,81	
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-	
Banques, T.G et C.C.P	10 427 568,90	-	10 427 568,90	17 038 823,02	
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	18 552,39	-	18 552,39	13 245,79	
TOTAL III	10 446 121,29	-	10 446 121,29	17 052 068,81	
TOTAL GÉNÉRAL	454 120 678,17	17 616 153,94	436 504 524,23	413 216 083,17	

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2023

	(Montants en dhs)		EXERCICE	EXERCICE
			Net	PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			171 233 239,00	162 429 915,14
- Capital social ou personnel (1)			99 811 000,00	99 811 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé				
dont versé				
Primes d'émission, de fusion, d'apport			35 612 905,04	35 612 905,04
Écarts de réévaluation			-	-
Réserve légale			3 197 382,99	2 990 660,37
Autres réserves			-	-
Report à nouveau (2)			13 827 527,11	19 880 897,24
Résultats nets en instance d'affectation (2)			-	-
Résultat net de l'exercice (2)			18 784 423,86	4 134 452,49
Total des capitaux propres (A)	(A)		171 233 239,00	162 429 915,14
Capitaux propres assimilés (B)	(B)		-	-
Subventions d'investissement			-	-
Provisions réglementées			-	-
Dettes de financement (C)	(C)		4 164 942,77	6 092 742,27
Emprunts obligataires			-	-
Autres dettes de financement			4 164 942,77	6 092 742,27
Provisions durables pour risques et charges (D)	(D)		-	-
Provisions pour risques			-	-
Provisions pour charges			-	-
Écart de conversion - Passif (E)	(E)		-	-
Augmentation de créances immobilisées			-	-
Diminution des dettes de financement			-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)			175 398 181,77	168 522 657,41
Dettes du passif circulant (F)	(F)		114 735 315,79	90 606 781,33
Fournisseurs et comptes rattachés			74 298 593,66	54 186 644,89
Clients créditeurs, avances et acomptes			2 969 583,06	4 182 866,34
Personnel			1 088 537,14	913 546,13
Organismes sociaux			329 860,27	355 547,49
État			34 914 004,81	30 138 712,42
Comptes d'associés			-	-
Autres créanciers			-	-
Comptes de régularisation - passif			1 134 736,85	829 464,06
Autres provisions pour risques et charges (G)	(G)		394 653,04	729 542,80
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	(H)		187 097,61	1 531 934,89
TOTAL II (F + G + H)			115 317 066,44	92 868 258,90
Trésorerie - Passif			145 789 276,02	151 825 166,86
Crédits d'escompte			27 055 690,01	43 634 795,43
Crédits de trésorerie			-	-
Banques (Soldes créditeurs)			118 733 586,01	108 190 371,43
TOTAL III			145 789 276,02	151 825 166,86
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)			436 504 524,23	413 216 083,17

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) . déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice clos le 31/12/2023

	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	Exercice Précédent
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	541 044 365,25	-	541 044 365,25	503 670 276,02
	. Ventes de marchandises (en l'état)	539 246 594,47	-	539 246 594,47	493 257 977,44
	. Ventes de biens et services produits	1 583 297,96	-	1 583 297,96	3 327 948,62
	. Chiffre d'affaires	540 829 892,43	-	540 829 892,43	496 585 926,06
	. Variation de stocks de produits (±) (1)	-	-	-	-
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	. Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	. Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
	. Reprises d'exploitation ; transferts de charges	214 472,82	-	214 472,82	7 084 349,96
	TOTAL I	541 044 365,25	-	541 044 365,25	503 670 276,02
	II CHARGES D'EXPLOITATION	511 873 964,21	25 098,52	511 899 062,73	477 326 370,67
	. Achats revendus (2) de marchandises	482 256 911,86	-	482 256 911,86	442 191 680,01
	. Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 435 783,76	25 098,52	3 460 882,28	3 253 595,33
	. Autres charges externes	13 762 029,40	-	13 762 029,40	18 937 638,50
	. Impôts et taxes	118 243,87	-	118 243,87	123 283,03
. Charges de personnel	10 502 940,98	-	10 502 940,98	10 951 720,10	
. Autres charges d'exploitation	500 000,00	-	500 000,00	-	
. Dotations d'exploitation	1 298 054,34	-	1 298 054,34	1 868 453,70	
TOTAL II	511 873 964,21	25 098,52	511 899 062,73	477 326 370,67	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-	-	29 145 302,52	26 343 905,35	
IV PRODUITS FINANCIERS	6 182 379,92	-	6 182 379,92	3 207 050,06	
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-	
. Gains de change	4 378 175,21	-	4 378 175,21	2 798 367,85	
. Intérêts et autres produits financiers	987 302,05	-	987 302,05	4 780,42	
. Reprises financières ; transferts de charges	816 902,66	-	816 902,66	403 901,79	
TOTAL IV	6 182 379,92	-	6 182 379,92	3 207 050,06	
V CHARGES FINANCIÈRES	13 311 361,62	-	13 311 361,62	20 973 153,23	
. Charges d'intérêts	10 550 985,28	-	10 550 985,28	6 023 635,10	
. Pertes de change	2 278 363,32	-	2 278 363,32	14 219 975,45	
. Autres charges financières	-	-	-	-	
. Dotations financières	482 013,02	-	482 013,02	729 542,68	
TOTAL V	13 311 361,62	-	13 311 361,62	20 973 153,23	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-	-	-7 128 981,70	-17 766 103,17	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	-	-	22 016 320,82	8 577 802,18	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

Exercice clos le 31/12/2023

	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	Exercice Précédent
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
NON COURANT	VII RÉSULTAT COURANT (reports)			22 016 320,82	8 577 802,18
	VIII PRODUITS NON COURANTS	71 464,69	-	71 464,69	210 267,19
	. Produits des cessions d'immobilisation	52 500,00	-	52 500,00	-
	. Subventions d'équilibre	-	-	-	-
	. Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	. Autres produits non courants	18 964,69	-	18 964,69	210 267,19
	. Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	-
	TOTAL VIII	71 464,69	-	71 464,69	210 267,19
	IX CHARGES NON COURANTES	374 491,45	0,20	374 491,65	1 456 366,88
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
	. Subventions accordées	-	-	-	-
	. Autres charges non courantes	374 491,45	0,20	374 491,65	1 456 366,88
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
	TOTAL IX	374 491,45	0,20	374 491,65	1 456 366,88
	X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	-303 026,96	-1 246 099,69
	XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	-	-	21 713 293,86	7 331 702,49
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	2 928 870,00	-	2 928 870,00	3 197 250,00	
XIII RÉSULTATS NETS (XI-XII)	-	-	18 784 423,86	4 134 452,49	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			547 298 209,86	507 087 593,27	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			528 513 786,00	502 953 140,78	
XVI RÉSULTAT NET (total des produits - total des charges)			18 784 423,86	4 134 452,49	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stock

TABLEAU DE FINANCEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

I - Synthèse des masses du Bilan :

MASSES	Exercice 31/12/2023 (a)	Exercice Précédent (b)	Variations (a-b)	
			Emplois	Ressources
1 Financement permanent	175 398 181,77	168 522 657,41	0,00	6 875 524,36
2 Moins actif immobilisé	3 572 229,09	3 889 205,87	0,00	316 976,78
3 Fonds de roulement Fonctionnel (1-2) (A)	171 825 952,68	164 633 451,54	0,00	7 192 501,14
4 Actif circulant	422 486 173,85	392 274 808,49	30 211 365,36	0,00
5 Moins passif circulant	115 317 066,44	92 868 258,90	0,00	22 448 807,54
6 Besoins de financement Global (4-5) (B)	307 169 107,41	299 406 549,59	7 762 557,82	0,00
7 Trésorerie Nette (actif-passif) (A-B)	-135 343 154,73	-134 773 098,05	0,00	570 056,68

II - Emplois et Ressources

I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)		9 832 744,01		-9 776 907,09
Capacité d'autofinancement		19 813 844,01		5 194 742,91
Distributions de bénéficiaires		9 981 100,00		14 971 650,00
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		52 500,00		0,00
Cessions d'immobilisations incorporelles		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations corporelles		52 500,00		0,00
Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00
Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATION CAPITAUX PROPRES & ASSIMILÉS (C)		0,00		68 693 905,04
Augmentation de capital, apports		0,00		68 693 905,04
Subventions d'investissement		0,00		
AUGMENTATION DETTES DE FINANCEMENT (D)				
TOTAL (I) RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	0,00	9 885 244,01	0,00	58 916 997,95
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS & AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	296 265,55		914 146,65	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4 638,01		77 750,00	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	291 627,54		691 396,65	
Acquisitions d'immobilisations financières				
Augmentation des créances immobilisées			145 000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 927 799,50		1 876 222,01	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	468 677,82		776 340,87	
TOTAL (II) EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	2 692 742,87		3 566 709,53	
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)*	7 762 557,82	0,00	141 644 278,09	
IV - VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,00	570 056,68		86 293 989,67
TOTAL GÉNÉRAL	10 455 300,69	10 455 300,69	145 210 987,62	145 210 987,62

(1) nettes de primes de remboursement

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

Exercice clos le 31/12/2023

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)

			Exercice 2023	
			EXERCICE	Exercice précédent
1		Ventes de marchandises en l'état	539 246 594,47	493 257 977,44
2	-	Achats revendus de marchandises	482 256 911,86	442 191 680,01
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	56 989 682,61	51 066 297,43
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE: (3+4+5)	1 583 297,96	3 327 948,62
3		. Ventes de biens et services produits	1 583 297,96	3 327 948,62
4		. Variation de stocks de produits	0,00	0,00
5		. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	17 222 911,68	22 191 233,83
6		. Achats consommés de matières et fournitures	3 460 882,28	3 253 595,33
7		. Autres charges externes	13 762 029,40	18 937 638,50
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	41 350 068,89	32 203 012,22
8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	-	Impôts et taxes	118 243,87	123 283,03
10	-	Charges de personnel	10 502 940,98	10 951 720,10
V	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	30 728 884,04	21 128 009,09
11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12	-	Autres charges d'exploitation	500 000,00	0,00
13	+	Reprises d'exploitation; transferts de charges	214 472,82	7 084 349,96
14	-	Dotations d'exploitation	1 298 054,34	1 868 453,70
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	29 145 302,52	26 343 905,35
VII	±	RÉSULTAT FINANCIER	-7 128 981,70	-17 766 103,17
VIII	=	RÉSULTAT COURANT	22 016 320,82	8 577 802,18
IX	±	RÉSULTAT NON COURANT	-303 026,96	-1 246 099,69
	-	Impôts sur les résultats	2 928 870,00	3 197 250,00
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	18 784 423,86	4 134 452,49

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

			Exercice 2023	
			EXERCICE	Exercice précédent
1		Résultat net de l'exercice	18 784 423,86	4 134 452,49
		. Bénéfice +	18 784 423,86	4 134 452,49
		. Perte -	0,00	0,00
2	+	Dotations d'exploitation (1)	1 081 920,15	1 060 290,42
3	+	Dotations financières (1)	0,00	0,00
4	+	Dotations non courantes (1)	0,00	0,00
5	-	Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
6	-	Reprises financières (2)	0,00	0,00
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0,00	0,00
8	-	Produits des cessions d'immobilisations	52 500,00	0,00
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	19 813 844,01	5 194 742,91
10	-	Distributions de bénéfices	9 981 100,00	14 971 650,00
II		AUTOFINANCEMENT	9 832 744,01	-9 776 907,09

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie

(2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

Exercice clos le 31/12/2023

INTITULÉS	MONTANT	MONTANT
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	18 784 423,86	
Perte nette		0,00
II. REINTEGRATIONS FISCALES	3 515 557,78	
1. Courantes	212 196,13	
Ecart de conversion Gain latent 2023	187 097,61	
Charges exercices antérieurs	25 098,52	
2. Non courantes	3 303 361,65	
Autres charges non courantes	374 491,65	
IS	2 928 870,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		1 531 934,89
1. Courantes		1 531 934,89
Ecart de conversion passif 2022		1 531 934,89
2. Non courantes		0,00
Total	22 299 981,64	1 531 934,89
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		20 768 046,75
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		0,00
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		0,00
Exercice n-4 (2019)	0,00	
Exercice n-3 (2020)	0,00	
Exercice n-2 (2021)	0,00	
Exercice n-1 (2022)	0,00	
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B)		20 768 046,75
		0,00
		Montant
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		0,00
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		0,00
Exercice n-4 (2019)	0,00	0,00
Exercice n-3 (2020)	0,00	0,00
Exercice n-2 (2021)	0,00	0,00
Exercice n-1 (2022)	0,00	0,00

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	2 683 458,44	468 677,82	0,00	0,00	0,00	455 066,65	0,00	2 697 069,61
. Frais préliminaires	208 972,80	0,00						208 972,80
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 474 485,64	468 677,82				455 066,65		2 488 096,81
. Primes de remboursement obligations	0,00	0,00						0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 866 490,26	4 638,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 871 128,27
, Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00						0,00
, Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00						0,00
, Fonds commercial	0,00	0,00						0,00
, Autres immobilisations incorporelles	1 866 490,26	4 638,01						1 871 128,27
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 485 429,27	291 627,54	0,00	0,00	110 616,66	0,00	0,00	3 666 440,15
, Terrains	0,00	0,00						0,00
, Constructions	0,00	0,00						0,00
, Installations techniques, matériel et outillage	498 640,00	9 640,00						508 280,00
, Matériel de transport	308 288,38	16 541,67			110 616,66			214 213,39
, Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 678 500,89	265 445,87						2 943 946,76
, Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00						0,00
, Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00						0,00
TOTAL	8 035 377,97	764 943,37	0,00	0,00	110 616,66	455 066,65	0,00	8 234 638,03

DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice clos le 31/12/2023

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revendus de marchandises		
	* Achats de marchandises	452 142 619,12	497 772 361,19
	* Variation des stocks de marchandises	30 114 292,74	-55 580 681,18
	Total	482 256 911,86	442 191 680,01
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	* Achats de matière premières	0,00	0,00
	* Variation des stocks de matières premières	0,00	0,00
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	124 565,00	106 324,71
	* Variation des stocks de matières, fournitures et emballages	0,00	0,00
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	138 599,52	173 855,04
	* Achats de travaux, études et prestation de services	3 172 619,24	2 973 415,58
	Total	3 435 783,76	3 253 595,33
613/614	Autres charges externes		
	* Locations et charges locatives	5 916 076,15	5 979 868,50
	* Redevances de crédit-bail	0,00	0,00
	* Entretien et réparations	306 849,13	332 440,35
	* Primes d'assurances	1 547 883,76	1 460 176,37
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	104 220,24	176 174,59
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	799 740,46	3 631 987,00
	* Redevances pour brevets, marque, droits ...	0,00	0,00
	* Transports	955 315,62	1 180 930,89
	* Déplacements, missions et réceptions	1 977 713,80	1 938 903,07
	* Reste du poste des autres charges externes	2 154 230,24	4 237 157,73
	Total	13 762 029,40	18 937 638,50
617	Charges de personnel		
	* Rémunération du personnel	8 798 635,24	9 195 269,74
	* Charges sociales	1 563 887,88	1 664 695,56
	* Reste du poste des charges de personnel	140 417,86	91 754,80
	Total	10 502 940,98	10 951 720,10
618	Autres charges d'exploitation		
	* Jetons de présence	500 000,00	0,00
	* Pertes sur créances irrécouvrables	0,00	0,00
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	Total	500 000,00	0,00
638	Charges financières		
	Autres charges financières	0,00	0,00
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	* Reste du poste des autres charges financières	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
658	Charges non courantes		
	Autres charges non courantes		
	* Pénalités sur marchés et débits	0,00	0,00
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	0,00	0,00
	* Pénalités et amendes fiscales	12 984,02	3 304,61
	* Créances devenues irrécouvrables	361 507,41	1 453 062,27
	* Reste du poste des autres charges non courantes	0,22	0,00
	Total	374 491,65	1 456 366,88

DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (suite)

Exercice clos le 31/12/2023

POSTE	NATURE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	Produits d'exploitation		
711	Ventes de marchandises		
	* Ventes de marchandises au Maroc	536 657 949,31	495 494 749,78
	* Ventes de marchandises à l'étranger	2 499 452,60	-6 350,30
	* Reste du poste des ventes de marchandises	89 192,56	-2 230 422,04
	Total	539 246 594,47	493 257 977,44
712	Ventes des biens et services produits		
	* Ventes de biens au Maroc	0,00	0,00
	* Ventes de biens à l'étranger	0,00	0,00
	* Ventes des services au Maroc	933 027,77	1 578 270,26
	* Ventes des services à l'étranger	442 447,17	1 749 678,36
	* Redevances pour brevets, marques, droits ...	0,00	0,00
	* Reste du poste des ventes et services produits	207 823,02	0,00
	Total	1 583 297,96	3 327 948,62
713	Variation des stocks de produits	0,00	0,00
	* Variation des stocks de produits de produits en cours	0,00	0,00
	* Variation des stocks des services produits	0,00	0,00
	* Variation des stocks des produits en cours	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
718	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	* Jeton de présence reçus	0,00	0,00
	* Reste du poste (produits divers)	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	* Reprises	214 472,82	1 528 215,00
	* Transferts de charges	0,00	5 556 134,96
	Total	214 472,82	7 084 349,96
	Produits financiers		
738	Intérêts et autres produits financiers		
	* Intérêt et produits assimilés	987 302,05	4 780,42
	* Revenus des créances rattachées à des participations	0,00	0,00
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00
	Total	987 302,05	4 780,42

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT BAIL

Exercice clos le 31/12/2023

Rubriques	Date de la 1 ^{re} échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							À moins d'un an	À plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
					NÉANT					

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE	Cumul d'amortissement début d'exercice	Dotations de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 414 770,36	539 413,91	455 066,65	1 499 117,62
* Frais préliminaires	41 794,56	41 794,56		83 589,12
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 372 975,80	497 619,35	455 066,65	1 415 528,50
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00		0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 068 010,63	187 035,53	0,00	1 255 046,16
* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00		0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00		0,00
* Fonds commercial	0,00	0,00		0,00
* Autres immobilisations incorporelles	1 068 010,63	187 035,53		1 255 046,16
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 983 591,11	355 470,71	110 616,66	2 228 445,16
* Terrains	0,00	0,00		0,00
* Constructions	0,00	0,00		0,00
* Installations techniques, matériel et outillage	294 388,44	45 586,86		339 975,30
* Matériel de transport	143 164,74	40 637,12	110 616,66	73 185,20
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	1 546 037,93	269 246,73		1 815 284,66
* Autres immobilisations corporelles Informatique	0,00	0,00		0,00
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00		0,00
Total	4 466 372,10	1 081 920,15	565 683,31	4 982 608,94

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	12 631 883,63	216 134,19	0,00	0,00	214 472,82	0,00	0,00	12 633 545,00
- Stocks	91 270,16	97 463,36	0,00	0,00	91 270,16	0,00	0,00	97 463,36
- Créances	12 540 613,47	118 670,83	0,00	0,00	123 202,66	0,00	0,00	12 536 081,64
- Titres et valeurs de placement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Autres Provisions pour risques et charges	729 542,68	0,00	482 013,02	0,00	0,00	816 902,66	0,00	394 653,04
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total (B)	13 361 426,31	216 134,19	482 013,02	0,00	214 472,82	816 902,66	0,00	13 028 198,04
Total (A + B)	13 361 426,31	216 134,19	482 013,02	0,00	214 472,82	816 902,66	0,00	13 028 198,04

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice clos le 31/12/2023

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant Brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus-values	Moins-values
13/10/2023	234000000	110 616,66	110 616,66		52 500,00		
	Total	110 616,66	110 616,66	0,00	52 500,00	0,00	0,00

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice clos le 31/12/2023

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en%	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
SLA TECHNOLOGIE	Service	100 000,00	100,00	100,00	100 000,00				
TOTAL		100 000,00	100,00	100,00	100 000,00				

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	28 945 334,25	153 904 738,01	148 201 568,53	34 648 503,73
B. T.V.A. Récupérable	7 483 523,67	113 738 547,98	117 680 444,82	3 541 626,83
* sur charges	7 447 127,07	113 599 159,29	117 559 045,33	3 487 241,03
* sur immobilisations	36 396,60	139 388,69	121 399,49	54 385,80
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)	21 461 810,58	40 166 190,03	30 521 123,71	31 106 876,90

ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Exercice clos le 31/12/2023

Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	N° IF	N° CIN	Nombre de Titres		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
				Exercice Précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
1	2			3	4	5	6	7	8
YOUNES ELHIMDY	11, RUE JBEL AYACHI, HAY ESSALAM, CASABLANCA		D199199	248 153	248 153	100,00	24 815 300,00	24 815 300,00	24 815 300,00
NSYGEN Sarl	12, BD MOHAMED ABDOU, CASABLANCA	14397916		1	1	100,00	100,00	100,00	100,00
PME CROISSANCE	RESIDENCDE DES CHAMPS D'ANFE, RUE BAB CHELLAH	40499317		99 811	99 811	100,00	9 981 100,00	9 981 100,00	9 981 100,00
PRIVATE EQUITY INITIATIVES	RESIDENCDE DES CHAMPS D'ANFE, RUE BAB CHELLAH	40272396		1	1	100,00	100,00	100,00	100,00
MONSIEUR AHMED REDA CHAMI	10, RUE LUKSUS QUARTIER LONGCHAMPS		C128917	45 393	45 393	100,00	4 539 300,00	4 539 300,00	4 539 300,00
FLOTTANT EN BOURSE				604 751	604 751	100,00	60 475 100,00	60 475 100,00	60 475 100,00
Total				998 110	998 110	-	99 811 000,00	99 811 000,00	99 811 000,00

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	
(Décision 30/06/2023)		. Réserve légale	206 722,62
. Report à nouveau	19 880 897,24	. Autres réserves	
. Résultat net en instance d'affectation		. Tantième	
. Résultat net de l'exercice	4 134 452,49	. Dividendes	9 981 100,00
. Prélèvements sur les réserves		. Autres affectations	
. Autres prélèvements		. Report à nouveau	13 827 527,11
TOTAL A	24 015 349,73	TOTAL B	24 015 349,73

ÉTAT POUR LE CALCUL DE L'IMPÔT DÛ PAR LES ENTREPRISES BÉNÉFICIAIRE DES MESURES D'ENCOURAGEMENT AUX INVESTISSEMENTS

	RUBRIQUES	Ensemble des produits	Ensemble des produits correspondant à la base imposable	Ensemble des produits correspondant au numérateur taxable
	1	2	3	4
	Ventes			
1	Ventes imposables	536 747 141,87	536 747 141,87	536 747 141,87
2	Ventes exonérées à 100 %	2 499 452,60		
3	Ventes exonérées à 50 %			
	Lotissement et promotion immobilière			
4	Ventes et locations imposables			
5	Ventes et locations exclues à 100 %			
6	Ventes et locations exclues à 50 %			
	Prestations de services			
7	Imposables	1 140 850,79	1 140 850,79	1 140 850,79
8	Exonérées à 100 %	442 447,17		
9	Exonérées à 50 %			
10	Produits accessoires, Produits financiers, dont et libéralités	5 365 477,26	5 365 477,26	5 365 477,26
11	Subventions d'équipement			
12	Subventions d'équilibre			
12a	Imposables			
12b	Exonérées à 100 %			
12c	Exonérées à 50 %			
13	Totaux partiels			
14	Profits net global des cessions après abattement pondéré			
15	Autres profits exceptionnels	71 464,69	71 464,69	71 464,69
16	Total général (lignes 13 + 14+ 15)	546 266 834,38	543 324 934,61	543 324 934,61

(1) Faire figurer dans ces cases la moitié du montant figurant dans la colonne 3 - même ligne

(2) Faire figurer dans ces cases la moitié du montant figurant dans la colonne 2 - même ligne

TABLEAU DES LOCATIONS ET BAUX AUTRES QUE LE CRÉDIT-BAIL

Exercice clos le 31/12/2023

Nature du bien loué	Lieu de situation	Nom et prénoms	Raison sociale	Date de conclusion de l'acte de location	Montant annuel de location	Montant du loyer compris dans les charges de l'exercice	Nature du contrat (1)	
							Bail-ordinaire	(N ^{ème} période)
1	2	3	4	9	10	11	12	13
BUREAU	12, Bd Mohamed Abdou Palmiers, Casablanca	M ELHIMDY Younes		01/01/2013	420 000,00	420 000,00	X	
MAGASIN	ZI Sapino 214 et 215 Nouacer		MAROC EXPRESS	31/12/2021	120 000,00	10 000,00	X	
MAGASIN	120, rue Nahass Noui -Maarif-Casablanca		LOGISTIC NETWORK	14/04/2023	54 200,00	54 200,00	X	
MAGASIN	ZI Sapino 214 et 215 Nouacer		MAROC EXPRESS	30/11/2021	4 050 156,15	4 050 156,15	X	
Camion-60522-A-11	lot 17 et 18 Parc Industriel Bled Solb-Casa		MAROC EXPRESS	31/12/2021	180 000,00	180 000,00	X	
Camion-60515-A-11	lot 17 et 18 Parc Industriel Bled Solb-Casa		MAROC EXPRESS	31/12/2021	180 000,00	180 000,00	X	
Camion-60503-A-11	lot 17 et 18 Parc Industriel Bled Solb-Casa		MAROC EXPRESS	31/12/2021	264 000,00	264 000,00	X	
Camion-56869-A-11	lot 17 et 18 Parc Industriel Bled Solb-Casa		MAROC EXPRESS	31/12/2021	264 000,00	264 000,00	X	
BUREAU	12, Bd Mohamed Abdou Palmiers, Casablanca		ITALGRAPH	01/09/2017	313 720,00	313 720,00	X	
BUREAU	12, Bd Mohamed Abdou Palmiers, Casablanca		ITALGRAPH	01/09/2022	180 000,00	180 000,00	X	
		TOTAL			6 026 076,15	5 916 076,15		

(1) Marquer d'une croix la colonne adéquate.

Au cas où le nombre de propriétaires dépasserait quinze, veuillez ajouter des annexes d'une contenance identique à celle du présent état.

ÉTAT DÉTAILLÉ DES STOCKS

Exercice clos le 31/12/2023

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (- ou +) 7 = 6 - 3	
	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant net	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant net		
I . Stocks Approvisionnement								
- Biens et produits destinés à la revente en l'état								
* Biens immeubles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1
* Biens meubles	89 361 830,53	97 463,36	89 264 367,17	119 476 123,27	91 270,16	119 384 853,11	30 120 485,94	2
- Biens et matières premières destinés aux activités de production et de transformation ,								
- Matières premières	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3
- Matières consommables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4
- Pièces détachées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5
- Emballages :								
* récupérables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7
* vendus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8
* perdus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9
Total Stocks Approvisionnement	89 361 830,53	97 463,36	89 264 367,17	119 476 123,27	91 270,16	119 384 853,11	30 120 485,94	10
II . Stock en cours Production de biens et services								
- Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11
- Etudes en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12
- Travaux en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13
- Services en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14
Total Stocks des encours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15
III . Stock Produits finis								
- Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16
- Biens finis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17
Total Stocks Produits et Bien Finis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18
IV . Stock Produits résiduels								
- Déchets	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19
- Rebutis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20
- Matières de récupération	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21
Total Stocks Produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22
TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	89 361 830,53	97 463,36	89 264 367,17	119 476 123,27	91 270,16	119 384 853,11	30 120 485,94	23

Rapports des Commissaires aux comptes

mazars

Avia Business Center,
Bd Sidi Abdellah Cherif
Casablanca - Maroc

Aux Actionnaires de la société

DISTY TECHNOLOGIES S.A.

12, Bd Mohamed Abdou, Quartier Palmier, Maarif
Casablanca.



4, Rue MaatiJazouli (ex rue Friol)
Anfa-Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Disty Technologies S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 171 233 239MAD dont un bénéfice net de 18 784 424MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe 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 Disty Technologies S.A au 31 décembre 2023, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

- **Dépréciation des créances clients**

Risque identifié

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des créances clients s'élève à 197996 KMAD représentant 45% du total bilan de la société. La Direction évalue les créances clients selon les modalités exposées dans la note A1 de l'état des informations complémentaires (ETIC). La dépréciation fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en fonction des risques encourus.

En conséquence, nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit pour l'exercice 2023, dans un contexte économique difficile, compte tenu de l'importance de ce poste dans les états de synthèse et du niveau de jugement requis par la direction pour l'estimation des provisions.

Réponse d'audit :

Dans le cadre de nos diligences, nous avons examiné les principes d'identification des créances douteuses et les méthodes de dépréciation des créances clients, en procédant à :

- L'analyse des hypothèses retenues pour calculer les provisions pour dépréciation des créances clients, notamment à travers l'examen de la balance âgée et de l'analyse des retards de paiement ;
- L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients les plus significatives ;
- La vérification du calcul de la provision pour dépréciation afin de s'assurer de sa conformité avec les règles de provisionnement définies par la société ;
- La circularisation des avocats et l'analyse des réponses reçues, afin d'identifier d'éventuelles difficultés de recouvrement qui n'auraient pas donné lieu au traitement comptable approprié.

- **Dépréciation des stocks de marchandises**

Risque identifié

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des stocks de marchandises s'élève à 89 264 KMAD représentant 20% du total bilan de la société. Une dépréciation sur les stocks est constatée sur la base de leur obsolescence et s'ils sont endommagés.

Nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit pour l'exercice 2023, compte tenu du caractère significatif du montant des stocks dans le bilan au 31 décembre 2023 et du degré de jugement inhérent à certaines hypothèses relatives à l'obsolescence qui sous-tendent l'évaluation de la dépréciation des stocks.

Réponse d'audit :

Dans le cadre de nos diligences, nous avons procédé à :

- L'examen des données et des hypothèses retenues par la Direction pour déprécier les stocks au regard de leurs perspectives d'écoulement et de leur ancienneté ;
- La prise de connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour identifier les articles à rotation lente ;
- La vérification du calcul de la provision pour dépréciation.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 24 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 76 Bd Abdelmoumen
 Résidence Keitoubia- 7^{ème} Etage,
 Casablanca - Maroc
 Tél. : +212 522 423 423
 www.mazars.ma
Adnane LOUKILI
 Associé



mazarsAvia Business Center,
BdSidi Abdellah Cherif
Casablanca - Maroc**HDID & ASSOCIÉS**
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY4, Rue Maati Jazouli (ex rue Friol)
Anfa-Casablanca
MarocAux Actionnaires de la société
DISTY TECHNOLOGIES S.A.
12, Bd Mohamed Abdou, Quartier Palmier, Maarif
Casablanca.**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS
REGLEMENTEES - EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023**

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Le Président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice 2023.

**2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION
S'EST POURSUIVIE AU COURS DE L'EXERCICE****2.1. Contrat de bail à usage commercial avec M. Younes El Himdy (convention écrite)**

Personne concernée : M. Younes El Himdy (Président du Conseil d'Administration de Disty Technologies)

Nature, objet et modalités de la convention : Cette convention conclue en date du 14 janvier 2011 pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction qui commence à courir à partir du 1^{er} février 2011, porte sur la location d'un local à usage de bureau avec soupente d'une superficie de 164 m² par la société Disty Technologies auprès de M. Younes El Himdy moyennant un loyer mensuel de 35 000 MAD toutes taxes et charges comprises avec une révision du loyer de 5% tous les trois ans.

Dans le cadre de cette convention, Disty Technologies a comptabilisé en 2023 des charges de 420 000 MAD et des décaissements du même montant.

2.2. Convention de prestations de service avec la société NSYGEM SARL (convention écrite)

Personne concernée : M. Younes El Himdy (Président du Conseil d'Administration de Disty Technologies et Gérant de la société NSYGEM)

Nature, objet et modalités de la convention : Cette convention conclue en janvier 2017 pour une durée indéterminée et qui prend effet à la date du 1^{er} janvier 2017, porte sur des prestations de conseil et d'assistance accordées par la société NSYGEM pour le développement de l'activité de la société Disty Technologies d'ordre stratégique telles que les relations avec les investisseurs et clients, réorganisation et recrutement des managers, prestations techniques et développement de l'activité.

La société NSYGEM réalisera ces prestations moyennant un prix forfaitaire mensuel de 35 000 MAD hors taxes en plus d'une rémunération variable définie annuellement de commun accord avec Disty Technologies.

La société NSYGEM réalisera ces prestations moyennant un prix forfaitaire mensuel de 35 000 MAD hors taxes en plus d'une rémunération variable définie annuellement de commun accord avec Disty Technologies.

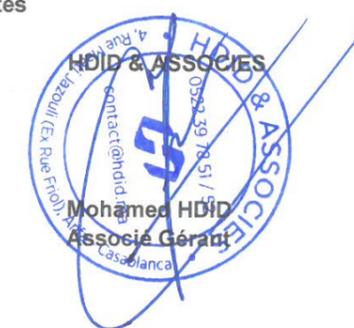
Dans le cadre de cette convention, Disty Technologies a comptabilisé en 2023 des charges de 1 420 000 MAD et des décaissements de 1 042 000 MAD.

Casablanca, le 24 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Keutouble, 7^{ème} Etage,
Casablanca - Maroc
Adnane LOURRI
0372 522 423 423
www.mazars.ma
Associé





DISTY

12 Boulevard Mohamed ABDOU – Quartier
 Palmier – 20340 – Casablanca – Maroc



www.disty.ma



[disty](#)



[disty-technologies](#)