



AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

Casablanca, le 21 Avril 2026

Les Actionnaires de la société DISTY TECHNOLOGIES – Société Anonyme à Conseil d'administration, au capital social de 99 811 000 DH – dont le siège social est sis à Casablanca, 12, Boulevard Mohamed Abdou, Palmiers, immatriculée au Registre du Commerce de Casablanca sous le numéro 232335, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le :

21 MAI 2026 À 15 HEURES
À L'HÔTEL PALACE D'ANFA, À L'EFFET DE DÉLIBÉRER SUR L'ORDRE DU JOUR SUIVANT :

Ordre du jour

- Lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration ;
- Lecture du rapport général et spécial des Co-Commissaire aux Comptes ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Quitus aux Administrateurs ;
- Quitus aux Commissaires aux comptes ;
- Démission d'un administrateur indépendant et nomination d'un nouvel administrateur ;
- Allocation des jetons de présence ;
- Reconduction du mandat du commissaire aux comptes ;
- Toutes questions annexes ;
- Délégation de pouvoirs pour accomplir les formalités légales.

Modalités

• Pour assister à l'Assemblée Générale

Tout actionnaire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, peut participer à cette Assemblée sur simple justification de son identité et de la propriété de ses actions.

Les propriétaires d'actions au porteur doivent, pour avoir le droit de participer à cette Assemblée, déposer au siège social de la Société, au plus tard cinq (5) jours avant la date de la réunion, un certificat de dépôt délivré par l'établissement dépositaire de ces actions.

Tout actionnaire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, peut y participer personnellement, par correspondance ou en donnant pouvoir à une personne de son choix parmi les personnes énumérées ci-après.

• Vote par procuration :

Les actionnaires n'ayant pas choisi le vote par correspondance peuvent se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par leur conjoint, par leur ascendant ou un descendant, en remplissant le formulaire de pouvoirs.

Le formulaire est accessible sur le site internet de la société : <https://www.distytechnologies.com/>

• Vote par correspondance :

Dans tous les cas, tout actionnaire peut transmettre ses instructions à la société par le biais du formulaire communiqué par la société.

Le formulaire peut être adressé à l'actionnaire qui en fait la demande ou dont la demande est reçue par la société au plus tard dix (10) jours avant la date de l'Assemblée Générale.

La demande doit être adressée à la société à l'adresse mail suivante : htagra@disty.ma

Les formulaires ne donnant aucun sens de vote ou exprimant une abstention ne seront pas pris en considération pour le calcul de la majorité des voix.

Tout envoi de formulaire de procuration ou de vote par correspondance devra être accompagné de la copie de l'attestation de blocage des actions émanant d'un organisme bancaire ou d'une société de bourse agréée, justifiant de la qualité de l'actionnaire et adressé à la société, à l'adresse mail suivante : htagra@disty.ma

Les formulaires de vote par correspondance et par procuration doivent être réceptionnés par au siège social de la Société, au plus tard deux (2) jours avant la date de l'Assemblée Générale.

Tout actionnaire ayant voté par correspondance ou ayant adressé un pouvoir, n'aura plus la possibilité de choisir un autre mode de participation à l'Assemblée Générale.

Important

Conformément à l'article 121 de la Loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée, toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour, formulée par les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu à l'article 117 de la Loi n° 17-95, doit être adressée par les actionnaires au siège social par lettre recommandée avec avis de réception dans un délai de dix (10) jours à compter de la date de publication de l'avis de convocation.

Dans le cas où aucune demande d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour n'est adressée de la part d'un actionnaire, le présent avis de réunion tiendra lieu d'avis de convocation à l'Assemblée Générale.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

TEXTE DES RÉSOLUTIONS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 21 MAI 2026

PREMIÈRE RÉSOLUTION : APPROBATION DES COMPTES

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- Du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- Du rapport général des Commissaires aux comptes,

Approuve lesdits rapports ainsi que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration et certifiés sans réserve par les Commissaires aux comptes.

Ces comptes font ressortir un résultat net après impôt de 25 878 KMAD.

DEUXIÈME RÉSOLUTION : AFFECTATION DU RÉSULTAT

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat net comme suit :

Bénéfice Distribuable	MAD
Report à nouveau créditeur	18 628 118,72
Bénéfice net	25 878 107,91
Total	44 506 226,63

Affectation	MAD
Réserve légale au titre de l'exercice 2025	1 293 905,39
Dividendes à distribuer	19 463 145,00
Report à nouveau	23 749 176,24
Total	44 506 226,63

Les dividendes seront mis en paiement à compter de juillet 2026.

TROISIÈME RÉSOLUTION : CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Après lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées, l'assemblée générale approuve les conclusions dudit rapport.

QUATRIÈME RÉSOLUTION : QUITUS

L'assemblée générale donne quitus entier et définitif de leurs mandats aux administrateurs et aux commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2025.

CINQUIÈME RÉSOLUTION : NOMINATION D'UN ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de Madame Myriem TAZI de ses fonctions d'administratrice indépendante.

L'Assemblée Générale décide de nommer en qualité d'administratrice indépendante Madame Lamia RIDA pour une durée de six (6) années, prenant effet à compter de la présente Assemblée Générale et venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2031.

SIXIÈME RÉSOLUTION : JETONS

L'Assemblée Générale fixe le montant annuel des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2026 à la somme de six cent mille (600 000) dirhams.

SEPTIÈME RÉSOLUTION : POUVOIRS

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal en vue d'accomplir toutes les formalités prévues par la loi et en faire état là où besoin sera.





DISTY

RÉSULTATS ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

BILAN ACTIF

	(Montants en dhs)	EXERCICE			EXERCICE	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	PRÉCÉDENT	
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations en non valeurs (A)	4 093 567,25	2 566 797,99	1 526 769,26	1 521 398,29	
	Frais préliminaires	208 972,80	167 178,24	41 794,56	83 589,12	
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 884 594,45	2 399 619,75	1 484 974,70	1 437 809,17	
	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Immobilisations incorporelles (B)	2 035 545,42	1 637 962,86	397 582,56	545 871,75	
	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Autres immobilisations incorporelles	2 035 545,42	1 637 962,86	397 582,56	545 871,75	
	Immobilisations corporelles (C)	5 057 548,65	3 076 631,64	1 980 917,01	2 163 010,08	
	Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Installations techniques, matériel et outillage	595 494,00	420 954,13	174 539,87	212 192,37	
	Matériel de transport	200 883,39	127 343,66	73 539,73	100 310,02	
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 261 171,26	2 528 333,85	1 732 837,41	1 850 507,69	
	Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Immobilisations financières (D)	344 814,00	0,00	344 814,00	344 814,00	
	Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Autres créances financières	244 814,00	0,00	244 814,00	244 814,00	
Titres de participation	100 000,00	0,00	100 000,00	100 000,00		
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Écarts de conversion - Actif (E)	0,00	0,00	0,00	0,00		
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00		
Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL I (A + B + C + D + E)	11 531 475,32	7 281 392,49	4 250 082,83	4 575 094,12		
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	81 958 840,25	1 173 332,00	80 785 508,25	78 250 658,83	
	Marchandises	81 958 840,25	1 173 332,00	80 785 508,25	78 250 658,83	
	Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Créances de l'actif circulant (G)	370 194 698,33	12 519 991,22	357 674 707,11	307 215 756,99	
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	8 008 495,66	0,00	8 008 495,66	6 346 892,76	
	Clients et comptes rattachés	204 564 136,65	12 519 991,22	192 044 145,43	179 715 836,66	
	Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00	
	État	66 452 569,66	0,00	66 452 569,66	67 448 715,95	
	Compte d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Comptes de régularisation - Actif	91 169 496,36	0,00	91 169 496,36	53 704 311,62	
	Titres et valeurs de placement (H)	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Écarts de conversion - Actif (I) (Éléments circulants)	212 815,40	0,00	212 815,40	66 199,09	
	TOTAL II (F + G + H + I)	452 366 353,98	13 693 323,22	438 673 030,76	385 532 614,91	
	TRÉSORERIE	Trésorerie - Actif	41 060 614,04	0,00	41 060 614,04	11 274 557,87
		Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
		Banques, T.G et C.C.P	41 032 365,65	0,00	41 032 365,65	11 253 526,86
Caisses, Régies d'avances et accreditifs		28 248,39	0,00	28 248,39	21 031,01	
TOTAL III		41 060 614,04	0,00	41 060 614,04	11 274 557,87	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	504 958 443,34	20 974 715,71	483 983 727,63	401 382 266,90		

BILAN PASSIF

	(Montants en dhs)	EXERCICE	EXERCICE
		EXERCICE	PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	Capitaux propres	185 034 938,69	175 625 645,78
	Capital social ou personnel (1)	99 811 000,00	99 811 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00
	Capital appelé dont versé	0,00	0,00
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	35 612 905,04	35 612 905,04
	Écarts de réévaluation	0,00	0,00
	Réserve légale	5 104 807,02	4 136 604,18
	Autres réserves	0,00	0,00
	Report à nouveau (2)	18 628 118,72	16 701 079,78
	Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice (2)	25 878 107,91	19 364 056,78	
Total des capitaux propres (A)	185 034 938,69	175 625 645,78	
FINANCEMENT PERMANENT	Capitaux propres assimilés (B)		0,00
	Subventions d'investissement		
FINANCEMENT PERMANENT	Dettes de financement (C)		2 138 400,48
	Emprunts obligataires		0,00
FINANCEMENT PERMANENT	Provisions durables pour risques et charges (D)		2 138 400,48
	Provisions pour risques		0,00
FINANCEMENT PERMANENT	Écarts de conversion - Passif (E)		0,00
	Provisions pour charges		0,00
FINANCEMENT PERMANENT	Augmentation des créances immobilisées		0,00
	Diminution des dettes de financement		0,00
TOTAL I (A + B + C + D + E)	185 034 938,69	177 764 046,26	
FINANCEMENT CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	171 178 938,29	118 371 078,00
	Fournisseurs et comptes rattachés	123 823 562,88	76 238 546,27
	Clients créditeurs, avances et acomptes	7 978 922,14	1 036 660,97
	Personnel	1 817 249,79	1 189 169,58
	Organismes sociaux	347 946,53	331 223,52
	État	36 694 823,45	34 507 451,75
	Comptes d'associés	0,00	0,00
	Autres créanciers	0,00	0,00
	Comptes de régularisation - Passif	516 433,50	5 068 025,91
	Autres provisions pour risques et charges (G)	212 815,42	566 199,14
FINANCEMENT CIRCULANT	Écarts de conversion - Passif (Éléments circulants) (H)	87 176,00	137 587,95
	TOTAL II (F + G + H)	171 478 929,71	119 074 865,09
TRÉSORERIE	Trésorerie - Passif	127 469 859,23	104 543 355,55
	Crédits d'escompte	0,00	3 111 316,56
	Crédits de trésorerie	30 000 000,00	48 000 000,00
	Banques (soldes créditeurs)	97 469 859,23	53 432 038,99
	TOTAL III	127 469 859,23	104 543 355,55
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	483 983 727,63	401 382 266,90	

(1) Capital personnel débiteur
(2) Beneficiaire (+) - déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

	(Montants en dhs)	Exercice du 1 ^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025			
		OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3= 1 + 2	
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation	638 298 163,73	0,00	638 298 163,73	547 953 317,24
	Ventes de marchandises (en l'état)	634 987 417,23	0,00	634 987 417,23	546 317 723,30
	Ventes de biens et services produits	2 396 986,50	0,00	2 396 986,50	1 516 831,83
	Chiffre d'affaires	637 384 403,73	0,00	637 384 403,73	547 834 555,13
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				0,00
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				0,00
	Subventions d'exploitation				0,00
	Autres produits d'exploitation				0,00
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	913 760,00	0,00	913 760,00	118 762,11
	TOTAL I	638 298 163,73	0,00	638 298 163,73	547 953 317,24
EXPLOITATION	II Charges d'exploitation	602 372 630,68	-3 503,60	602 369 127,08	518 247 650,15
	Achats revendus (2) de marchandises	563 619 334,29	-3 503,60	563 615 830,69	485 994 419,41
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	12 208 854,70	0,00	12 208 854,70	3 301 861,16
	Autres charges externes	11 534 813,94	0,00	11 534 813,94	15 488 480,76
	Impôts et taxes	180 362,18	0,00	180 362,18	124 804,69
	Charges de personnel	11 753 456,70	0,00	11 753 456,70	10 839 645,06
	Autres charges d'exploitation	400 000,00	0,00	400 000,00	500 000,00
	Dotations d'exploitation	2 675 808,87	0,00	2 675 808,87	1 998 439,07
TOTAL II	602 372 630,68	-3 503,60	602 369 127,08	518 247 650,15	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			35 929 036,65	29 705 667,09	
FINANCIER	IV Produits financiers				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Gains de change	2 850 234,50	0,00	2 850 234,50	1 431 066,86
	Intérêts et autres produits financiers	22 023,35	0,00	22 023,35	260 987,22
	Reprises financières : transferts de charges	100 677,40	0,00	100 677,40	432 585,78
TOTAL IV	2 972 935,25	0,00	2 972 935,25	2 124 639,86	
FINANCIER	V Charges financières	7 543 951,32	0,00	7 543 951,32	8 810 282,08
	Charges d'intérêts	5 109 175,01	0,00	5 109 175,01	7 006 948,67
	Pertes de change	2 187 482,63	0,00	2 187 482,63	1 699 201,53
	Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	Dotations financières	247 293,68	0,00	247 293,68	104 131,88
TOTAL V	7 543 951,32	0,00	7 543 951,32	8 810 282,08	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-4 571 016,07	-6 685 642,22	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			31 358 020,58	23 020 024,87	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) Suite

	(Montants en dhs)	Exercice du 1 ^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025				
		OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3= 1 + 2		
NON COURANT	VIII Produits non courants					
	Produits des cessions d'immobilisations	2 000,00	0,00	2 000,00	0,00	
	Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Autres produits non courants	1 558 852,93	0,00	1 558 852,93	3 932,99	
	Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00	
	TOTAL VIII	1 560 852,93	0,00	1 560 852,93	3 932,99	
	NON COURANT	IX Charges non courantes				
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	210,28	0,00	210,28	708,16
	NON COURANT	Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges non courantes		3 302 770,32	0,00	3 302 770,32	730 034,92	
NON COURANT	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00	
	TOTAL IX	3 302 980,60	0,00	3 302 980,60	730 743,08	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-1 742 127,67	-726 810,09		
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			29 615 892,91	22 293 214,78		
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			3 737 785,00	2 929 158,00		
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			25 878 107,91	19 364 056,78		
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			642 831 951,91	550 081 890,09		
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			616 953 844,00	530 717 833,31		
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			25 878 107,91	19 364 056,78		

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stock

**DISTY**

RÉSULTATS ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE Au 31/12/2025

MASSES	EXERCICE 31/12/2024 (A)	EXERCICE PRÉCÉDENT (B)	VARIATIONS (A-B)	
			EMPLOIS (C)	RESSOURCES (D)
I - Synthèse des masses du Bilan :				
1 Financement permanent	185 034 938,69	177 764 046,26	-	7 270 892,43
2 Moins actif immobilisé	4 250 082,83	4 575 094,12	-	325 011,29
3 = Fonds de roulement Fonctionnel (1-2) (A)	180 784 855,86	173 188 952,14	-	7 595 903,72
4 Actif circulant	438 673 030,76	385 532 614,91	53 140 415,85	-
5 Moins passif circulant	171 478 929,71	119 074 865,09	-	52 404 064,62
6 = Besoins de financement Global (4-5) (B)	267 194 101,05	266 457 749,82	736 351,23	-
7 Trésorerie Nette (actif-passif) (A-B)	-86 409 245,19	-93 268 797,68	6 859 552,49	-

II - Emplois et Ressources	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES

I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)		10 700 048,06		5 682 517,68
+ Capacité d'autofinancement		27 168 863,06		20 654 167,68
- Distributions de bénéfices		16 468 815,00		14 971 650,00
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		24 800,00		-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		2 000,00		
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		22 800,00		
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		-		-
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
Augmentation des dettes de financement (D) (1)		-		-
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		- 10 724 848,06		- 5 682 517,68

II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)		350 993,36		1 278 726,29
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles		46 901,00		117 516,15
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles		281 292,36		1 136 596,14
+ Acquisitions d'immobilisation financières		-		24 614,00
+ Augmentation des créances immobilisées		22 800,00		
Remboursement des capitaux propres (F)				
Remboursements des dettes de financement (G)		2 138 400,48		2 026 542,29
Emplois en non valeurs (H)		639 550,50		1 014 249,64
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		3 128 944,34		4 319 518,22
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		736 351,23		40 711 357,59
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		6 859 552,49		- 42 074 357,05
TOTAL GENERAL		10 724 848,06		10 724 848,06

(1) nettes de primes de remboursement

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G) Au 31/12/2025

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)	EXERCICE 2024	
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1 Ventes de marchandises (en l'état)	634 987 417,23	546 317 723,30
2 - Achats revendus de marchandises	563 615 830,69	485 994 419,41
I = MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	71 371 586,54	60 323 303,89
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2 396 986,50	1 516 831,83
3 Ventes de biens et services produits	2 396 986,50	1 516 831,83
4 Variation de stocks de produits		-
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		-
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	23 743 668,64	18 790 341,92
6 Achats consommés de matières et fournitures	12 208 854,70	3 301 861,16
7 Autres charges externes	11 534 813,94	15 488 480,76
IV = VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	50 024 904,40	43 049 793,80
8 + Subventions d'exploitation		-
V 9 - Impôts et taxes	180 362,18	124 804,69
10 - Charges de personnel	11 753 456,70	10 839 645,06
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	38 091 085,52	32 085 344,05
11 + Autres produits d'exploitation		-
12 - Autres charges d'exploitation	400 000,00	500 000,00
13 + Reprises d'exploitation: transfert de charges	913 760,00	118 762,11
14 - Dotations d'exploitation	2 675 808,87	1 998 439,07
VI = RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	35 929 036,65	29 705 667,09
VII = RÉSULTAT FINANCIER	-4 571 016,07	-6 685 642,22
VIII = RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	31 358 020,58	23 020 024,87
IX = RÉSULTAT NON COURANT (+ ou -)	-1 742 127,67	-726 810,09
15 - Impôts sur les résultats	3 737 785,00	2 929 158,00
X = RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	25 878 107,91	19 364 056,78

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT		
1 RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		
- Bénéfice (+)	25 878 107,91	19 364 056,78
- Perte (-)		-
2 + Dotations d'exploitation	1 292 544,87	1 289 402,74
3 + Dotations financières		-
4 + Dotations non courantes		-
5 - Reprises d'exploitation		-
6 - Reprises financières		-
7 - Reprises non courantes		-
8 - Produits des cession des immobilisations	2 000,00	-
9 + Valeurs nettes des immobilisations cédées	210,28	708,16
I CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	27 168 863,06	20 654 167,68
10 - Distributions de bénéfices	16 468 815,00	14 971 650,00
II AUTOFINANCEMENT	10 700 048,06	5 682 517,68

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

Du 01/01/2025 Au 31/12/2025

INTITULÉS	MONTANT	MONTANT
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	25 878 107,91	
Perte nette		0,00
II. RÉINTEGRATIONS FISCALES		
1. Courantes	87 176,00	
Ecart de conversion Gain latent 2025	87 176,00	
Charges exercices antérieurs		
2. Non courantes	7 040 555,32	
Autres charges non courantes	3 302 770,32	
IS	3 737 785,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
1. Courantes		137 587,95
Ecart de conversion passif 2024		137 587,95
2. Non courantes		0,00
Total	33 005 839,23	137 587,95
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		32 868 251,28
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		0,00
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
Exercice n-4 (2020)	0,00	
Exercice n-3 (2021)	0,00	
Exercice n-2 (2022)	0,00	
Exercice n-1 (2023)	0,00	
VI. RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		32 868 251,28
ou déficit net fiscal (B)		0,00
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
		0,00
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
		0,00
Exercice n-4 (2020)	0,00	0,00
Exercice n-3 (2021)	0,00	0,00
Exercice n-2 (2022)	0,00	0,00
Exercice n-1 (2023)	0,00	0,00

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

**DISTY****RÉSULTATS ANNUELS**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Du 1/01/2025 Au 31/12/2025

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MÊME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	3 454 016,75	639 550,50	-	-	-	-	-	4 093 567,25
- Frais préliminaires	208 972,80	-	-	-	-	-	-	208 972,80
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 245 043,95	639 550,50	-	-	-	-	-	3 884 594,45
- Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 988 644,42	46 901,00	-	-	-	-	-	2 035 545,42
- Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles	1 988 644,42	46 901,00	-	-	-	-	-	2 035 545,42
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 788 872,96	281 292,36	-	-	12 616,67	-	-	5 057 548,65
- Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-	-	-	-	-
- Installations techniques, matériel et outillage	595 494,00	-	-	-	-	-	-	595 494,00
- Matériel de transport	200 050,06	13 450,00	-	-	12 616,67	-	-	200 883,39
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	3 993 328,90	267 842,36	-	-	-	-	-	4 261 171,26
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	10 231 534,13	967 743,86	-	-	12 616,67	-	-	11 186 661,32

DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.

Du 1/01/2025 Au 31/12/2025

POSTE	POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CHARGES D'EXPLOITATION			
611	Achats revendus de marchandises		
-	Achats de marchandises	567 120 184,11	475 087 075,71
-	Variation des stocks de marchandises	-3 504 353,42	10 907 343,70
TOTAL	TOTAL	563 615 830,69	485 994 419,41
612	Achats consommés de matières et fournitures		
-	Achats de matières premières	-	0,00
-	Variation des stocks de matières premières	-	0,00
-	Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	101 794,10	100 816,00
-	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages	0,00	0,00
-	Achats non stockés de matières et de fournitures	258 400,88	240 226,29
-	Achats de travaux, études et prestation de services	11 935 139,52	3 047 256,12
-	R.R.R. obtenus sur achats consommés de matières et fournitures	-86 479,80	-86 479,80
TOTAL	TOTAL	12 208 854,70	3 301 818,61
613/614	Autres charges externes		
-	Locations et charges locatives	1 167 960,00	6 726 286,88
-	Redevances de crédit-bail	0,00	0,00
-	Entretien et réparations	1 259 429,45	394 652,57
-	Primes d'assurances	2 267 732,38	2 077 828,37
-	Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	0,00	0,00
-	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 255 382,54	683 808,75
-	Redevances pour brevets, marque, droits ...	0,00	0,00
-	Transports	2 410,00	1 240 927,17
-	Déplacements, missions et réceptions	3 135 539,14	2 192 421,74
-	Reste du poste des autres charges externes	2 446 360,43	2 172 555,28
TOTAL	TOTAL	11 534 813,94	15 488 480,76
617	Charges de personnel		
-	Rémunération du personnel	10 043 027,62	9 213 370,56
-	Charges sociales	1 710 429,08	1 619 351,68
-	Reste du poste des charges de personnel	-	6 922,82
TOTAL	TOTAL	11 753 456,70	10 839 645,06
618	Autres charges d'exploitation		
-	Jetons de présence	400 000,00	500 000,00
-	Pertes sur créances irrécouvrables	-	0,00
-	Reste du poste des autres charges d'exploitation	-	0,00
TOTAL	TOTAL	400 000,00	500 000,00
638	CHARGES FINANCIÈRES		
-	Autres charges financières	-	0,00
-	Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	-	0,00
-	Reste du poste des autres charges financières	-	0,00
TOTAL	TOTAL	0,00	0,00
658	CHARGES NON COURANTES		
-	Autres charges non courantes	-	-
-	Pénalités sur marchés et débits	2 489 280,97	0,00
-	Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	0,00	0,00
-	Pénalités et amendes fiscales et pénales	9 303,12	3 087,08
-	Créances devenues irrécouvrables	804 186,23	726 947,84
-	Reste du poste des autres charges non courantes	-	0,00
Total	Total	3 302 770,32	730 034,92

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

Exercice clos le 31/12/2025

POSTE	NATURE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION			
711	Ventes de marchandises		
-	Ventes de marchandises au Maroc	632 276 833,94	546 042 832,57
-	Ventes de marchandises à l'étranger	1 335 198,83	0,00
-	Reste du poste des ventes de marchandises	1 375 384,46	274 890,73
Total	Total	634 987 417,23	546 317 723,30
712	Ventes des biens et services produits		
-	Ventes de biens au Maroc	-	0,00
-	Ventes de biens à l'étranger	-	0,00
-	Ventes des services au Maroc	2 392 036,50	1 493 339,03
-	Ventes des services à l'étranger	0,00	0,00
-	Redevances pour brevets, marques, droits ...	0,00	0,00
-	Reste du poste des ventes et services produits	4 950,00	23 492,80
Total	Total	2 396 986,50	1 516 831,83
713	Variation des stocks de produits		
-	Variation des stocks de produits de produits en cours	-	0,00
-	Variation des stocks de biens produits	-	0,00
-	Variation des stocks de services en cours	-	0,00
Total	Total	0,00	0,00
718	Autres produits d'exploitation		
-	Jetons de présence reçus	-	0,00
-	Reste du poste (produits divers)	-	0,00
Total	Total	0,00	0,00
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
-	Reprises	913 760,00	118 762,11
-	Transferts de charges	-	0,00
Total	Total	913 760,00	118 762,11
PRODUITS FINANCIERS			
738	Intérêts et autres produits financiers		
-	Intérêt et produits assimilés	22 023,35	260 987,22
-	Revenus des créances rattachées à des participations	-	0,00
-	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	-	0,00
-	Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-	0,00
Total	Total	22 023,35	260 987,22

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT BAIL

Du 1/01/2025 Au 31/12/2025

RUBRIQUES	DATE DE LA 1 ^{ÈRE} 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

Du 1/01/2025 Au 31/12/2025

NATURE	CUMUL DÉBUT D'EXERCICE 1	DOTATION DE L'EXERCICE 2	AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS SORTIES 3	CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN D'EXERCICE 4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 932 618,46	633 485,16	-	2 566 103,62
- Frais préliminaires	125 383,68	41 100,19	-	166 483,87
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 807 234,78	592 384,97	-	2 399 619,75
- Primes de remboursement obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 442 772,67	195 190,19	-	1 637 962,86
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
- Fonds commercial	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles	1 442 772,67	195 190,19	-	1 637 962,86
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 625 862,88	463 175,15	12 406,39	3 076 631,64
- Terrains	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-
- Installations techniques, matériel et outillage	383 301,63	37 652,50	-	420 954,13
- Matériel de transport	99 740,04	40 010,01	12 406,39	127 343,66
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 142 821,21	385 512,64	-	2 528 333,85
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Total	6 001 254,01	1 291 850,50	12 406,39	7 280 698,12



DISTY

RÉSULTATS ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

TABLEAU DES PROVISIONS

Du 1/1/2025 Au 31/12/2025

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	12 723 819,22	1 383 264,00	-	-	413 760,00	-	-	13 693 323,22
- Stocks	203 828,00	1 383 264,00	-	-	413 760,00	-	-	1 173 332,00
- Créances	12 519 991,22	-	-	-	-	-	-	12 519 991,22
- Titres et valeurs de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Autres Provisions pour risques et charges	566 199,14	249 653,57	-	-	603 037,29	-	-	212 815,42
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-Total (B)	13 290 018,36	1 632 917,57	-	-	1 016 797,29	-	-	13 906 138,64
Total (A + B)	13 290 018,36	1 632 917,57	-	-	1 016 797,29	-	-	13 906 138,64

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

Du 01/01/2025 Au 31/12/2025

DATE DE CESSION OU DE RETRAIT	COMPTE PRINCIPAL	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR NETTE D'AMORTISSEMENTS	PRODUIT DE CESSION	PLUS-VALUES	MOINS-VALUES
08/10/2025	234000000	12 616,67	12 406,39	210,28	2 000,00	-	10 616,67
Total		12 616,67	12 406,39	210,28	2 000,00	-	10 616,67

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au 31/12/2025

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	IF	SECTEUR D'ACTIVITÉ 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL EN% 3	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4	VALEUR COMPTABLE NETTE 5	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE 9
							DATE DE CLÔTURE 6	SITUATION NETTE 7	RÉSULTAT NET 8	
SLA TECHNOLOGIES	51823528	Service	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2025	-	-7 027,10	0,00
Total			100 000,00	-	100 000,00	100 000,00		0,00	-7 027,10	0,00

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

Au 31/12/2025

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		31 476 784,76	161 359 273,56	32 733 462,39
B. T.V.A. Récupérable		9 751 163,39	127 578 090,34	9 771 964,11
- sur charges		9 666 120,99	127 328 263,31	9 685 722,68
- sur immobilisations		85 042,40	249 827,03	86 241,43
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B)		21 725 621,37	33 781 183,22	22 961 498,28

ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2025

NOM, PRÉNOM DES PRINCIPAUX ASSOCIÉS (1)1	RAISON SOCIALE DES PRINCIPAUX ASSOCIÉS (1) 2	N° IF (1)3	N° CIN (1)4	N° CE (1)5	ADRESSE 2	NOMBRE DE TITRES		VALEUR NOMINALE DE CHAQUE ACTION OU PART SOCIALE 5	MONTANT DU CAPITAL		
						EXERCICE PRÉCÉDENT 3	EXERCICE ACTUEL 4		SOUSCRIT 6	APPELÉ 7	LIBÉRÉ 8
YOUNES EL HIMDY	-	-	D199199	-	11, RUE JBEL AYACHI, HAY ESSALAM, CASABLANCA	288 035,00	297 347,00	100,00	29 734 700,00	29 734 700,00	29 734 700,00
-	NSYGEN SARL	14397916	-	-	12, BD MOHAMED ABDOU, CASABLANCA	2 508,00	2 508,00	100,00	250 800,00	250 800,00	250 800,00
AHMED REDA CHAMI	-	-	C128917	-	10, RUE LUKSUS QUARTIER LONGCHAMPS	45 393,00	26 915,00	100,00	2 691 500,00	2 691 500,00	2 691 500,00
FLOTTANT EN BOURSE	-	-	-	-	-	662 174,00	671 340,00	100,00	67 134 000,00	67 134 000,00	67 134 000,00
Total						998 110,00	998 110,00	-	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

Du 01/01/2025 Au 31/12/2025

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	MONTANT
(Décision du 06/06/2024)		- Réserve légale	968 202,84
- Report à nouveau	16 701 079,78	- Autres réserves	
- Résultats nets en instance d'affectation		- Tantièmes	
- Résultat net de l'exercice	19 364 056,78	- Dividendes	16 468 815,00
- Prélèvements sur les réserves		- Autres affectations	
- Autres prélèvements		- Report à nouveau	18 628 118,72
Total A	36 065 136,56	Total B	36 065 136,56

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

Exercice clos le 31/12/2025

RUBRIQUES 1	ENSEMBLE DES PRODUITS 2	ENSEMBLE DES PRODUITS CORRESPONDANT À LA BASE IMPOSABLE 3	ENSEMBLE DES PRODUITS CORRESPONDANT AU NUMÉRATEUR TAXABLE 4
Ventes			
1 Ventes imposables	634 987 417,23	634 987 417,23	634 987 417,23
2 Ventes exonérées à 100 %			
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	2 396 986,50	2 396 986,50	2 396 986,50
8 Exonérées à 100 %			
9 Exonérées à 50 %			
10 Produits accessoires, Produits financiers, dont et libéralités	2 972 935,25	2 972 935,25	2 972 935,25
11 Subventions d'équipement			
Subventions d'équilibre			
12a Imposables			
12b Exonérées à 100 %			
12c Exonérées à 50 %			
Totaux partiels			
14 Profits net global des cessions après abattement pondéré			
15 Autres profits exceptionnels	1 560 852,93	1 560 852,93	1 560 852,93
16 Total général (lignes 13 + 14 + 15)	641 918 191,91	641 918 191,91	641 918 191,91

(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



DISTY

RÉSULTATS ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025



4, Rue Maati Jazouli (Ex RueFrial)
Anfa-Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
DISTY TECHNOLOGIES S.A.
12, Bd Mohamed Abdou, Quartier Palmier, Maarif
Casablanca.



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

AUDIT DES ETATS DE SYNTHÈSE

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 2025, 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 185 034 939 MAD dont un bénéfice net de 25 878 108 MAD.

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 2025, 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 2025, la valeur nette des créances clients s'élève à 192 044 KMAD représentant 40% 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 2025, 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 2025, la valeur nette des stocks de marchandises s'élève à 80 786 KMAD représentant 17% 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 2025, compte tenu du caractère significatif du montant des stocks dans le bilan au 31 décembre 2025 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 21 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca
Tél 05 22 42 34 23
Adnane LOUKILI
Associé

HDID & ASSOCIÉS
Mohamed HDID
Associé Gérant