delta holding

Communiqué N° 5/22

RÉALISATIONS AU TERME DU 1er SEMESTRE 2022

Réuni le 20 septembre 2022 au siège social de delta holding SA, le Conseil d'Administration a examiné, sous la Présidence de M. Fouad FAHIM, les activités du Groupe durant le premier semestre 2022 et a arrêté les comptes sociaux et consolidés y afférents.

RESULTATS

Carnet de commandes	Chiffre d'affaires	Résultat net consolidé part du Groupe	Résultat net social
M MAD 3 006 11 mois CA	M MAD 1 268 + 13%	M MAD 70 + 10%	M MAD 103 - 28%

Durant Le 1er semestre 2022, le Groupe delta holding s'est inscrit dans la continuité des performances enregistrées en 2021 et confirme sa dynamique de croissance illustrée par les principaux indicateurs financiers.

Le chiffre d'affaires réalisé a progressé de 13% par rapport au premier semestre 2021, pour atteindre 1 268 millions MAD avec un résultat d'exploitation consolidé de 126 millions MAD en progression de 20%.

Le résultat net consolidé s'est établi à 81 millions MAD, en augmentation de 30% avec un résultat net consolidé part du groupe de 70 millions MAD en progression de 10%.

Le carnet de commandes restant à exécuter à l'issue de ce 1er semestre 2022, s'élève à 3 006 millions MAD, ce qui représente 11 mois de chiffre d'affaires.

Le résultat net social s'élève à fin juin 2022 à 103 millions MAD, en diminution de -28% par rapport à la même période en 2021, essentiellement en raison de la politique de distribution des dividendes adoptée par les filiales permettant un meilleur financement dans un contexte inflationniste persistant sur les prix des intrants.

L'endettement financier net a connu une amélioration comparativement à l'exercice 2021 avec une réduction de -26% au niveau des comptes consolidés et -28% en comptes sociaux.

ACTIVITÉS - PERSPECTIVES

Durant ce premier semestre, le Groupe delta holding a maintenu un bon niveau de déploiement sur l'ensemble des activités des filiales. Ces dernières ont participé à la réalisation d'importants projets industriels et d'infrastructures couvrant les secteurs de l'eau, des mines, des transports et de la santé.

Malgré une conjoncture peu favorable qui continue à être marquée par la hausse des prix des intrants et leur rareté, le Groupe, conforté par un carnet de commandes bien fourni et une solidité financière, reste confiant en sa capacité à maintenir une croissance soutenue grâce à la diversification de ses activités, son modèle de gestion intégré et ses fondamentaux solides.

delta holding

COMMUNICATION FINANCIERE
Comptes consolidés
du 01 janvier au 30 juin 2022

BILAN (ACTIF)

	ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-Juin-22 Net	31-déc-21 Net
ACTIF IMMOBILSE	**ECART D'ACQUISITION (A)**	**268 057 862,13**	**147 431 824,20**	**120 626 037,93**	**127 327 484,48**
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**108 561 499,01**	**78 985 290,94**	**29 576 208,07**	**32 574 388,27**
	Immobilisation en recherche et développement	60 173 824,90	48 722 532,19	11 451 292,71	12 550 158,01
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16 495 937,16	15 246 715,69	1 249 221,47	1 555 971,16
	Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	31 890 736,95	15 016 043,06	16 874 693,89	18 467 259,10
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**1 884 889 190,91**	**1 256 534 417,13**	**628 354 773,78**	**649 504 961,56**
	Terrains	25 223 714,84	1 750 859,73	23 472 855,11	23 435 922,94
	Constructions	452 051 882,58	252 384 087,88	199 667 794,70	208 947 857,31
	Installations techniques, matériel et outillage	1 172 449 241,59	831 462 065,91	340 987 175,68	366 128 188,15
	Matériel de transport	128 463 509,78	107 419 608,46	21 043 901,32	23 106 470,53
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements	77 916 156,32	63 210 158,67	14 705 997,65	15 422 078,85
	Autres immobilisations corporelles	462 874,46	307 636,48	155 237,98	1 209 197,26
	Immobilisations corporelles en cours	28 321 811,34		28 321 811,34	11 255 246,52
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**63 068 521,50**	**18 794 014,64**	**44 274 506,86**	**59 139 123,13**
	Prêts immobilisés	640 034,74		640 034,74	716 310,81
	Autres créances financières	15 460 928,69	500 000,00	14 960 928,69	24 909 916,25
	Titres de participation	46 621 694,10	18 294 014,64	28 327 679,46	33 168 754,38
	Autres titres immobilisés	345 863,97		345 863,97	344 141,69
	TITRES MIS EN EQUIVALENCE (E)				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (F)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E+F)	**2 324 577 073,55**	**1 501 745 546,91**	**822 831 526,64**	**868 545 957,44**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (G)**	**1 353 494 952,35**	**12 620 000,71**	**1 340 874 951,64**	**1 106 595 354,66**
	Marchandises	252 137 311,73	**120 301,69**	252 017 010,04	235 895 468,44
	Matières et fournitures consommables	358 748 798,51	**7 584 865,54**	351 163 932,97	277 369 266,27
	Produits en cours	517 401 720,74	**2 230 875,48**	515 170 845,26	440 508 725,51
	Produits intermédiaires et produits résiduels	2 055 017,79		2 055 017,79	2 484 204,34
	Produits finis	223 152 103,58	2 683 958,00	220 468 145,58	150 337 690,10
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)	**2 244 477 453,95**	**130 474 416,91**	**2 114 003 037,04**	**2 053 488 785,84**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	45 117 978,80		45 117 978,80	14 633 382,37
	Clients et comptes rattachés	1 822 687 522,16	117 670 302,03	1 705 017 220,13	1 758 285 351,42
	Personnel	3 924 590,41		3 924 590,41	2 316 130,45
	Etat	317 471 893,23		317 471 893,23	243 610 265,53
	Comptes d'associés	1 567 910,72		1 567 910,72	1 404 504,11
	Autres débiteurs	38 429 053,75	12 804 114,88	25 624 938,87	19 743 170,60
	Comptes de régularisation Actif	15 278 504,88		15 278 504,88	13 495 981,36
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (I)	**132 585 394,21**	**1 644 327,15**	**130 941 067,06**	**11 754 045,39**
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (J)	**10 198 485,30**		**10 198 485,30**	**8 697 129,39**
	TOTAL II (G+H+I+J)	**3 740 756 285,81**	**144 738 744,77**	**3 596 017 541,04**	**3 180 535 315,28**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	**249 295 267,42**		**249 295 267,42**	**379 552 156,49**
	Chèques et valeurs à encaisser	12 770 513,42		12 770 513,42	1 617 326,19
	Banques, T.G. et C.C.P.	235 769 099,83		235 769 099,83	377 265 968,71
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	755 654,17		755 654,17	668 861,59
	TOTAL III	**249 295 267,42**		**249 295 267,42**	**379 552 156,49**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**6 314 628 626,78**	**1 646 484 291,68**	**4 668 144 335,10**	**4 428 633 429,21**

BILAN (PASSIF)

	PASSIF	30-Juin-22	31-déc-21
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
	Moins : actionaires. capital souscrit non appelé		
	- capital appelé		
	- dont versé		
	Primes d'émission, de fusion et d'apport		
	Ecarts de réevaluation		
	Réserves légales	87 600 000,00	87 600 000,00
	Réserves consolidées	510 110 424,41	486 087 475,08
	Autres réserves		148 654 333,28
	Report à nouveau	624 796 371,41	444 796 494,05
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice - part du groupe	69 928 147,86	172 044 465,98
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	**2 168 434 943,68**	**2 215 182 768,39**
	INTERETS MINORITAIRES (A2)	**166 235 959,85**	**151 370 095,16**
	Part dans les capitaux propres avant résultat net	154 945 496,37	141 405 275,06
	Part dans le résultat net de l'exercice	11 290 463,48	9 964 820,10
	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	**2 334 670 903,53**	**2 366 552 863,55**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**267 073 833,61**	**260 263 128,70**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	267 073 833,61	260 263 128,70
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**7 210 239,85**	**7 062 940,92**
	Provisions pour risques	7 135 134,14	6 921 719,64
	Provisions pour charges	75 105,71	141 221,28
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**2 608 954 976,99**	**2 633 878 933,17**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**1 519 523 862,81**	**1 313 054 521,01**
	Fournisseurs et comptes rattachés	812 513 234,61	705 060 892,83
	Clients créditeurs, avances et acomptes	109 546 039,12	115 756 434,57
	Personnel	12 526 902,83	12 321 726,15
	Organismes sociaux	14 952 717,94	15 426 710,74
	Etat	421 813 596,05	407 460 613,77
	Comptes d'associés	139 632 864,01	29 845 640,62
	Autres créanciers	4 382 468,62	6 126 584,29
	Comptes de régularisation-passif	4 156 039,63	21 055 918,04
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**285 150 982,68**	**276 322 195,07**
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	**3 335 004,33**	**1 769 621,50**
	TOTAL II (F+G+H)	**1 808 009 849,82**	**1 591 146 337,58**
TRESORERIE	**TRESORERIE - PASSIF**	**251 179 508,29**	**203 608 158,46**
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie	110 622 404,73	72 766 546,30
	Banques (soldes créditeurs)	140 557 103,56	130 841 612,16
	TOTAL III	**251 179 508,29**	**203 608 158,46**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**4 668 144 335,10**	**4 428 633 429,21**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-22 3=1+2	TOTAUX 30-Juin-21
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)	231 298 619,64		231 298 619,64	206 994 065,34
	Ventes de biens et services produits	1 036 318 832,97		1 036 318 832,97	915 305 838,80
	CHIFFRE D'AFFAIRES	**1 267 617 452,61**		**1 267 617 452,61**	**1 122 299 904,14**
	Variation des stocks de produits	144 895 139,95		144 895 139,95	35 033 433,22
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	15 139 958,93		15 139 958,93	902 062,12
	Subventions d'exploitation	200 656,00		200 656,00	77 823,40
	Autres produits d'exploitation	723 841,24		723 841,24	136 249,13
	Reprises d'exploitation; transferts de charges	4 771 863,86		4 771 863,86	3 421 873,26
	TOTAL I	**1 433 348 912,59**		**1 433 348 912,59**	**1 161 871 345,27**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises	167 752 002,41		167 752 002,41	150 138 995,38
	Achats consommés de matières et fournitures	786 053 730,13	613 395,61	786 667 125,74	586 994 818,27
	Autres charges externes	79 196 563,74	507 988,67	79 704 552,41	75 120 810,08
	Impôts et taxes	7 247 316,99	697 423,71	7 944 740,70	7 896 896,05
	Charges de personnel	188 930 914,84	3 127,97	188 934 042,81	176 347 644,68
	Autres charges d'exploitation	3 953 555,61	355,51	3 953 911,12	1 644 105,39
	Dotations d'exploitation	72 573 026,98		72 573 026,98	58 602 389,06
	TOTAL II	**1 305 707 110,70**	**1 822 291,47**	**1 307 529 402,17**	**1 056 745 658,91**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**125 819 510,42**	**105 125 686,36**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés	12 722 499,07		12 722 499,07	20 419,49
	Gains de change	4 747 509,61		4 747 509,61	3 252 990,42
	Intérêts et autres produits financiers	1 235 689,33	235 965,79	1 471 655,12	3 808 108,32
	Reprises financières; transferts de charges	11 334 789,66		11 334 789,66	6 720 616,89
	TOTAL IV	**30 040 487,67**	**235 965,79**	**30 276 453,46**	**13 802 135,12**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	Charges d'intérêts	7 487 398,58		7 487 398,58	12 453 816,89
	Pertes de change	10 476 280,50	607,84	10 476 888,34	2 693 269,89
	Autres charges financières	773 606,46		773 606,46	385 727,35
	Dotations financières	7 431 417,09		7 431 417,09	7 260 074,55
	TOTAL V	**26 168 702,63**	**607,84**	**26 169 310,47**	**22 792 888,68**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**4 107 142,99**	**-8 990 753,56**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**129 926 653,41**	**96 134 932,80**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations	2 462 000,00		2 462 000,00	4 870 596,11
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	1 622 829,86	453 496,57	2 076 326,43	10 230 962,16
	Reprises non courantes; transferts de charges	477 427,49		477 427,49	19 300,42
	TOTAL VIII	**4 562 257,35**	**453 496,57**	**5 015 753,92**	**15 120 858,69**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 617 350,75		1 617 350,75	2 380 073,33
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	7 227 666,47	2 054 430,29	9 282 096,76	7 264 650,40
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	690 653,30		690 653,30	18 400,88
	TOTAL IX	**9 535 670,52**	**2 054 430,29**	**11 590 100,81**	**9 663 124,61**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**-6 574 346,89**	**5 457 734,08**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)**			**123 352 306,52**	**101 592 666,88**
XII	**IMPÔTS SUR LE RESULTAT**	**35 000 565,63**	**431 683,00**	**35 432 248,63**	**32 330 810,22**
XIII	**RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES(XI - XII)**			**87 920 057,89**	**69 261 856,66**
	Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	6 701 446,55		6 701 446,55	6 701 446,55
XIV	**RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ**			**81 218 611,34**	**62 560 410,15**
XV	**RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES**			**11 290 463,48**	**-1 087 110,81**
XVI	**RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE**			**69 928 147,86**	**63 647 520,96**

PERIMETRE DE CONSOLIDATION (Extrait de l'ETICC)

Au 30 Juin 2022, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, en plus delta holding (société mère du groupe), sont celles indiquées, ci-après, et ont toutes fait l'objet d'une intégration globale à l'exception de GLS et AFRICBITUMES qui ont été intégrées proportionnellement :

Société	% d'intérêt	% de contrôle
FONEX	100,00%	100,00%
AIC	100,00%	100,00%
AIC METALLURGIE	99,50%	100,00%
BITUMA	92,00%	92,50%
EGEC	99,85%	100,00%
GALVACIER	82,00%	85,00%
GCR	97,75%	98,13%
GENA	97,00%	100,00%
STI	27,29%	100,00%
ISOFORM	99,94%	99,98%
LIGNE BLANCHE	99,96%	100,00%
LCT	98,55%	100,00%
CHROMA COLOR	99,70%	100,00%
OMCE	44,86%	45,00%
OMCE Nord	44,86%	45,00%
ROCK SYSTEMS	100,00%	100,00%
URBAN ELECTRONICS	100,00%	100,00%

Société	% d'intérêt	% de contrôle
OXAIR	100,00%	100,00%
SOGETRAMA GLS	99,98%	100,00%
SOTRAMEG	80,44%	80,46%
SIAS	99,42%	100,00%
DHS	100,00%	100,00%
GLS	23,82%	46,71%
DHE	51,00%	51,00%
ISOSIGN	27,29%	53,50%
AFRICBITUMES	25,00%	25,00%
SSM	51,00%	51,00%
SOGETRAMA EXPORT	100,00%	100,00%
BTP RAMA	99,87%	100,00%
OMCE ATLANTIC	44,86%	45,00%
ETHANOL	84,08%	88,00%
GLS WATER	62,74%	50,98%
OTUBE	100,00%	100,00%

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

L'entrée au périmètre de consolidation par intégration globale de la filiale STI d'un capital de 153 000 Euros, été acquise par Delta Holding à travers sa filiale Isosign.Cette société dont le siège social est situé en France, est spécialisée dans les équipements de sécurité routière en matière plastique et composite.

La sortie de la filiale IHM (Industries Hydrauliques et Mécaniques). Cette filiale, d'un capital de 40 000 MAD, étant en arrêt d'activité depuis 2020.

COMPARABILITE DES COMPTES

Les données de la société STI, intégrée au périmètre de consolidation ce semestre, ne justifient pas l'établissement des comptes pro forma.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Crowe

Igrec

DELTA HOLDING S.A.
Complexe de Skhirat,
Angle Avenue Hassan II et route de la plage
Skhirat.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DELTA HOLDING

- PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022 -

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société delta holding SA et ses filiales (Groupe Delta Holding) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires consolidé (ETICC) au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 334 670 903,53 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 81 218 611,34 MAD.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Delta Holding arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Skhirat, le 20 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

Horwath Maroc Audit
Horwath Maroc Audit
Tél : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khatboussi, Appt. N°8
Agdal - Rabat
Monsieur Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC
I G R E C
Informatique Gestion Revision Comptes Conseils
« Cabinet agréé par le Conseil National de la Comptabilité »
Agrément d'expertise comptable n°0114
Inscrit au tableau de l'ordre
Membre de l'ordre des experts comptables du Maroc
Tél : 037 27 28 78 - Fax : 037 27 27 19
Monsieur Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Associé

INFRASTRUCTURES • METALLURGIE • EAU & ENVIRONNEMENT • PARACHIMIE

delta holding

COMMUNICATION FINANCIERE
Comptes Sociaux
du 01 janvier au 30 juin 2022

BILAN (ACTIF)

	ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-22 Net	31-déc.-21 Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)**	**52 886,02**	**37 020,20**	**15 865,82**	**21 154,42**
	Frais Préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	52 886,02	37 020,20	15 865,82	21 154,42
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**1 398 588,12**	**1 321 647,78**	**76 940,34**	**88 449,75**
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 398 588,12	1 321 647,78	76 940,34	88 449,75
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**47 566 976,86**	**28 966 599,59**	**18 600 377,27**	**18 370 968,34**
	Terrains	6 328 650,00		6 328 650,00	6 328 650,00
	Constructions	30 740 080,79	23 792 286,53	6 947 794,26	7 456 271,57
	Installations techniques, matériel et outillage	302 506,09	269 691,83	32 814,26	35 924,47
	Matériel de transport	836 959,72	149 824,71	687 135,01	18 989,26
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements	6 110 630,26	4 754 796,52	1 355 833,74	1 282 983,04
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00		3 248 150,00	3 248 150,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**652 001 975,96**	**18 294 014,64**	**633 707 961,32**	**634 707 961,32**
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	51 035,00		51 035,00	51 035,00
	Titres de participation	651 950 940,96	18 294 014,64	633 656 926,32	634 656 926,32
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**701 020 426,96**	**48 619 282,21**	**652 401 144,75**	**653 188 533,83**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**				
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**1 101 130 680,46**	**12 804 114,88**	**1 088 326 565,58**	**941 327 665,74**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				
	Clients et comptes rattachés	90 630 343,24		90 630 343,24	72 969 296,54
	Personnel	55 275,07		55 275,07	80 666,62
	Etat	6 843 133,27		6 843 133,27	2 027 343,56
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	1 001 606 223,78	12 804 114,88	988 802 108,90	866 088 465,96
	Comptes de régularisation Actif	1 995 705,10		1 995 705,10	161 893,06
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**103 398 460,50**	**1 644 327,15**	**101 754 133,35**	**1 822 070,52**
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	**3 293 012,76**		**3 293 012,76**	**4 929 820,11**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**1 207 822 153,72**	**14 448 442,03**	**1 193 373 711,69**	**948 079 556,37**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	**6 205 901,01**		**6 205 901,01**	**139 782 661,12**
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G. et C.C.P.	6 198 362,82		6 198 362,82	139 776 512,53
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	7 538,19		7 538,19	6 148,59
	TOTAL III	**6 205 901,01**		**6 205 901,01**	**139 782 661,12**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1 915 048 481,69**	**63 067 724,24**	**1 851 980 757,45**	**1 741 050 751,32**

BILAN (PASSIF)

	PASSIF	30-juin-22	31-déc.-21
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
	Moins : actionaires. capital souscrit non appelé		
	- capital appelé		
	- dont versé		
	Primes d'émission, de fusion et d'apport		
	Ecarts de réevaluation		
	Réserves légales	87 600 000,00	87 600 000,00
	Autres réserves		148 920 000,00
	Report à nouveau	624 796 371,41	444 796 494,05
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice	102 623 162,40	144 959 877,36
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**1 691 019 533,81**	**1 702 276 371,41**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**90 830,20**	**110 614,31**
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	90 830,20	110 614,31
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ETCHARGES (D)		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**1 691 110 364,01**	**1 702 386 985,72**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**139 331 938,11**	**18 614 379,94**
	Fournisseurs et comptes rattachés	2 175 059,28	1 391 815,26
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel	254 575,22	62 100,48
	Organismes sociaux	508 725,16	540 058,19
	Etat	21 956 862,06	11 466 316,27
	Comptes d'associés	113 880 000,00	5 000 000,00
	Autres créanciers	219 053,59	117 568,67
	Comptes de régularisation-passif	337 662,80	36 521,07
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**18 632 144,66**	**20 048 755,62**
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	**1 211,16**	**287,55**
	TOTAL II (F+G+H)	**157 965 293,93**	**38 663 423,11**
TRESORERIE	**TRESORERIE - PASSIF**	**2 905 099,51**	**342,49**
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	2 905 099,51	342,49
	TOTAL III	**2 905 099,51**	**342,49**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**1 851 980 757,45**	**1 741 050 751,32**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-22 3=1+2	TOTAUX 30-juin-21 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	38 105 547,84		38 105 547,84	39 698 783,93
	Chiffre d'affaires	**38 105 547,84**		**38 105 547,84**	**39 698 783,93**
	Variation des stocks de produits				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				583,10
	Reprises d'exploitation; transferts de charges				10 722,55
	TOTAL I	**38 105 547,84**		**38 105 547,84**	**39 710 089,58**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises				
	Achats consommés de matières et fournitures	736 331,96		736 331,96	653 496,57
	VAutres charges externes	7 064 293,10	3 419,00	7 067 712,10	7 361 609,62
	Impôts et taxes	289 371,16		289 371,16	282 520,87
	Charges de personnel	8 259 100,21		8 259 100,21	7 896 759,26
	Autres charges d'exploitation	325 000,00		325 000,00	325 000,00
	Dotations d'exploitation	1 199 920,75		1 199 920,75	1 257 669,96
	TOTAL II	**17 874 017,18**	**3 419,00**	**17 877 436,18**	**17 777 056,28**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**20 231 530,66**	**-3 419,00**	**20 228 111,66**	**21 933 033,30**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés	86 933 712,62		86 933 712,62	128 196 254,16
	Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers	3 094 159,96		3 094 159,96	1 540 214,56
	Reprises financières; transferts de charges	5 770 181,59		5 770 181,59	1 815 627,73
	TOTAL IV	**95 798 054,17**		**95 798 054,17**	**131 552 096,45**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	Charges d'intérêts	90 575,14		90 575,14	608 096,22
	Pertes de change				1 624,52
	Autres charges financières	529 000,00		529 000,00	
	Dotations financières	3 456 811,41		3 456 811,41	4 251 865,55
	TOTAL V	**4 076 386,55**		**4 076 386,55**	**4 861 586,29**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**	**91 721 667,62**		**91 721 667,62**	**126 690 510,16**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**	**111 953 198,28**	**-3 419,00**	**111 949 779,28**	**148 623 543,46**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations	1 000,00		1 000,00	2 919,33
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	4 880,32		4 880,32	30 166,77
	Reprises non courantes; transferts de charges	19 784,11		19 784,11	28 275,42
	TOTAL VIII	**25 664,43**		**25 664,43**	**61 361,52**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	744 852,33		744 852,33	2 616,43
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	1 092 215,98		1 092 215,98	45 896,94
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	TOTAL IX	**1 837 068,31**		**1 837 068,31**	**48 513,37**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**	**-1 811 403,88**		**-1 811 403,88**	**12 848,15**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)**	**110 141 794,40**	**-3 419,00**	**110 138 375,40**	**148 636 391,61**
XII	**IMPÔTS SUR LE RESULTAT**	**7 515 213,00**		**7 515 213,00**	**6 236 945,00**
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**102 623 162,40**	**142 399 446,61**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Crowe

Igrec

DELTA HOLDING S.A.
Complexe de Skhirat,
Angle Avenue Hassan II et route de la plage
Skhirat.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIÉTÉ DELTA HOLDING SA (COMPTES SOCIAUX)

- PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022 -

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de delta holding SA comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 691 110 364,01 MAD, dont un bénéfice net de 102 623 162,40 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de delta holding SA.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Skhirat, le 20 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tél : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khataouat, Appt. N°8
Agdal - Rabat

Monsieur Adib BENBRAHIM
Associé

IGRÈC
I G R E C
Informatique Gestion Révision Expertise Conseil
S.A.R.L Au Capital de 400.000,00 dh
Bureau d'expertise comptable
Inscrit au tableau du l'ordre des experts comptables Rabat & Tanger
Tél : 037 37 28 78 / Fax : 037 37 28 79

Monsieur Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Associé