delta holding

COMMUNICATION FINANCIERE
Comptes Consolidés
du 1 janvier au 30 juin 2017

BILAN (ACTIF)

		Brut	Amortissement set provisions	30-Juin-17 Net	31-déc-16 Net
ACTIF IMMOBILSE	**ECART D'ACQUISITION (A)**	**268 057 862,13**	**80 417 358,65**	**187 640 503,48**	**194 341 950,03**
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (B)	**18 130 774,23**	**7 210 153,49**	**10 920 620,74**	5 819 757,15
	Frais Préliminaires	821 156,68	424 583,83	396 572,85	243 789,13
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 309 617,55	6 785 569,66	10 524 047,89	5 575 968,02
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (C)	**84 732 458,68**	**41 493 625,81**	**43 229 382,87**	**44 109 978,08**
	Immobilisation en recherche et développement	35 983 405,59	24 640 370,52	11 343 035,07	11 656 284,64
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16 707 073,14	12 558 206,03	4 139 417,11	4 548 782,87
	Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	32 040 979,95	4 295 049,26	27 745 930,69	27 903 910,57
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (D)	**1 799 902 112,25**	**1 052 309 141,70**	**747 576 545,55**	**715 992 477,41**
	Terrains	28 497 733,55	1 699 827,81	26 797 905,74	23 563 068,42
	Constructions	415 959 451,22	172 708 136,16	243 251 315,06	253 542 493,18
	Installations techniques, matériel et outillage	1 078 495 552,70	683 293 348,45	395 199 654,25	356 449 223,18
	Matériel de transport	199 107 130,62	146 647 990,60	52 459 140,02	56 930 032,24
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements	63 178 914,11	47 909 579,98	15 255 459,13	15 782 912,76
	Autres immobilisations corporelles	136 570,12	50 258,70	86 311,42	3 720,00
	Immobilisations corporelles en cours	14 526 759,93		14 526 759,93	9 721 027,63
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (E)	**51 957 743,15**	**501 100,45**	**51 456 642,70**	**50 769 582,77**
	Prêts immobilisés	1 751 409,40		1 751 409,40	1 936 484,13
	Autres créances financières	21 944 499,71		21 944 499,71	21 114 212,31
	Titres de participation	27 170 778,34	501 100,45	26 669 677,89	26 669 677,89
	Autres titres immobilisés	1 091 055,70		1 091 055,70	1 049 208,44
	TITRES MIS EN EQUIVALENCE (F)				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (G)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E+F+G)	**2 222 780 950,44**	**1 181 931 380,10**	**1 040 823 695,34**	**1 011 033 745,44**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (H)**	**952 756 732,60**	**12 083 647,86**	**940 673 084,74**	**913 933 097,14**
	Marchandises	112 459 446,75	224 500,01	112 234 946,74	128 282 087,40
	Matières et fournitures consommables	286 765 298,55	8 925 337,35	277 839 961,20	250 593 895,69
	Produits en cours	372 771 605,42	2 452 262,40	370 319 343,02	357 610 557,42
	Produits intermédiaires et produits résiduels	3 060 637,17		3 060 637,17	3 576 896,13
	Produits finis	177 699 744,71	481 548,10	177 218 196,61	173 869 660,50
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (I)	**2 402 524 084,39**	**87 062 246,97**	**2 315 461 837,42**	**2 220 205 805,27**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	38 872 929,79		38 872 929,79	23 975 004,12
	Clients et comptes rattachés	1 974 290 608,27	77 484 407,36	1 896 806 200,91	1 810 900 388,62
	Personnel	3 345 477,09		3 345 477,09	3 507 998,21
	Etat	283 250 023,49		283 250 023,49	261 328 691,67
	Comptes d'associés	9 360 623,46	8 442 502,72	918 120,74	1 383 876,93
	Autres débiteurs	77 922 440,41	1 135 336,89	76 787 103,52	109 290 178,00
	Comptes de régularisation Actif	15 481 981,88		15 481 981,88	9 819 667,72
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (J)	**36 917 814,79**	**2 608 847,60**	**34 308 967,19**	**97 349 154,42**
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (K)	**1 531 831,38**		1 531 831,38	5 123 463,03
	TOTAL II (H+I+J+K)	**3 393 730 463,16**	**101 754 742,43**	**3 291 975 720,73**	**3 236 611 519,86**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	**223 894 941,26**	**35 876,51**	**223 859 064,75**	**107 564 400,15**
	Chèques et valeurs à encaisser	45 073 173,94		45 073 173,94	11 103 867,68
	Banques, T.G. et C.C.P.	177 947 088,51	35 876,51	177 911 212,00	95 557 054,94
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	874 678,81		874 678,81	903 477,53
	TOTAL III	**223 894 941,26**	**35 876,51**	**223 859 064,75**	**107 564 400,15**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**5 840 406 354,86**	**1 283 721 999,04**	**4 556 684 355,82**	**4 355 209 665,45**

BILAN (PASSIF)

		30-Juin-17	31-déc-16
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	80 150 165,08
	Réserves consolidées	390 578 712,66	371 406 253,34
	Autres réserves		
	Report à nouveau	242 239 712,57	173 673 032,41
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice - part du groupe	95 802 416,33	198 768 515,77
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	**1 692 220 841,56**	1 699 997 966,60
	INTERETS MINORITAIRES (A2)	**145 854 307,77**	149 125 720,49
	Part dans les capitaux propres avant résultat net	135 293 834,52	116 643 443,42
	Part dans le résultat net de l'exercice	10 560 473,25	32 482 277,07
	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	**1 838 075 149,33**	1 849 123 687,09
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**2 271 291,22**	2 782 577,48
	Subventions d'investissement	2 271 291,22	2 782 577,48
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**314 105 091,01**	**289 522 146,89**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	314 105 091,01	289 522 146,89
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**19 565 218,74**	**26 185 067,49**
	Provisions pour risques	18 963 917,05	25 583 765,80
	Provisions pour charges	601 301,69	601 301,69
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**2 174 016 750,30**	**2 167 613 478,95**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**1 894 097 164,75**	**1 799 057 260,92**
	Fournisseurs et comptes rattachés	759 383 555,25	801 117 857,55
	Clients créditeurs, avances et acomptes	134 935 592,67	96 397 372,77
	Personnel	7 515 925,15	12 349 971,94
	Organismes sociaux	27 205 451,40	18 181 536,42
	Etat	489 244 855,68	512 590 377,02
	Comptes d'associés	298 664 118,11	241 052 197,34
	Autres créanciers	164 067 068,33	108 265 400,19
	Comptes de régularisation-passif	13 080 598,16	9 102 547,69
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	48 754 153,17	48 239 009,64
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	2 207 593,64	1 933 692,89
	TOTAL II (F+G+H)	**1 945 058 911,56**	**1 849 229 963,45**
TRESORERIE	**TRESORERIE - PASSIF**	**437 608 693,96**	338 366 223,05
	Crédits d'escompte		7 188 990,50
	Crédits de trésorerie	94 084 192,79	166 721 803,61
	Banques (soldes créditeurs)	343 524 501,17	164 455 428,94
	TOTAL III	**437 608 693,96**	**338 366 223,05**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**4 556 684 355,82**	**4 355 209 665,45**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-Juin-17 3=1+2	TOTAUX 30-Juin-16 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)	275 009 336,16		275 009 336,16	232 557 546,77
	Ventes de biens et services produits	1 047 154 743,38		1 047 154 743,38	1 028 225 736,18
	CHIFFRE D'AFFAIRES	**1 322 164 079,54**		**1 322 164 079,54**	**1 260 783 282,95**
	Variation des stocks de produits	15 639 895,53		15 639 895,53	125 254 392,32
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	1 935 770,44		1 935 770,44	3 045 865,31
	Subventions d'exploitation	72 305,82		72 305,82	148 093,66
	Autres produits d'exploitation	170 108,71		170 108,71	7 397 060,72
	Reprises d'exploitation; transferts de charges	34 974 382,75		34 974 382,75	18 143 416,95
	TOTAL I	**1 374 956 542,79**		**1 374 956 542,79**	**1 414 772 111,91**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises	216 231 753,59		216 231 753,59	190 895 319,95
	Achats consommés de matières et fournitures	583 393 916,26	56 862,52	583 450 778,78	660 939 873,51
	Autres charges externes	115 845 093,47	862 498,45	116 707 591,92	106 994 186,09
	Impôts et taxes	9 557 159,61	6 289,00	9 563 448,61	6 130 902,95
	Charges de personnel	206 228 179,33	9 994,12	206 238 173,45	204 388 492,33
	Autres charges d'exploitation	5 837 583,72		5 837 583,72	2 755 749,59
	Dotations d'exploitation	**65 564 949,93**	**8 640,00**	65 573 589,93	**76 131 028,24**
	TOTAL II	**1 202 658 635,91**	**944 284,09**	**1 203 602 920,00**	**1 248 235 552,66**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**171 353 622,79**	**166 536 559,25**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés				
	Gains de change	2 554 371,59		2 554 371,59	1 788 230,03
	Intérêts et autres produits financiers	1 711 086,21	4 455,84	1 715 542,05	5 248 251,17
	Reprises financières; transferts de charges	4 836 519,59		4 836 519,59	7 257 101,66
	TOTAL IV	**9 101 977,39**	**4 455,84**	**9 106 433,23**	**14 293 582,86**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	Charges d'intérêts	18 888 475,09		18 888 475,09	19 827 293,14
	Pertes de change	4 221 084,10		4 221 084,10	1 839 440,76
	Autres charges financières	576 001,14		576 001,14	556 485,61
	Dotations financières	1 541 111,60		1 541 111,60	3 892 847,95
	TOTAL V	**25 226 671,93**		**25 226 671,93**	**26 116 067,46**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-16 120 238,70**	**-11 822 484,60**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**155 233 384,09**	**154 714 074,65**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations	6 995 711,43		6 995 711,43	26 219 039,04
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement	507 984,42		507 984,42	557 435,84
	Autres produits non courants	754 815,23	266 738,62	1 021 553,85	1 053 890,17
	Reprises non courantes; transferts de charges				93 387,00
	TOTAL VIII	8 258 511,08	**266 738,62**	**8 525 249,70**	**27 923 752,05**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 203 166,54		3 203 166,54	18 389 238,58
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	1 104 894,63	30 944,94	1 135 839,57	693 891,45
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	TOTAL IX	**4 308 061,17**	**30 944,94**	**4 339 006,11**	**19 083 130,03**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**4 186 243,59**	**8 840 622,02**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)**			**159 419 627,68**	**163 554 696,67**
XII	**IMPÔTS SUR LE RESULTAT**	**46 355 291,55**		**46 355 291,55**	**51 409 492,65**
XIII	**RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES(XI - XII)**			**113 064 336,13**	**112 145 204,02**
	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**			**106 362 889,58**	**105 443 757,47**
XV	**RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES**			**10 560 473,25**	**11 130 091,12**
XVI	**RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE**			**95 802 416,33**	**94 313 666,35**

PERIMETRE DE CONSOLIDATION (Extrait de l'ETICC)

Au 30 juin 2017, 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, AFRICBITUMES et CDE qui ont été intégrées proportionnellement :

Société	% d'intérêt	% de contrôle
FONEX	100,00%	100,00%
AIC	100,00%	100,00%
AIC METALLURGIE	100,00%	100,00%
BITUMA	92,50%	92,50%
EGEC	100,00%	100,00%
GALVACIER	85,00%	85,00%
GCR	98,13%	98,13%
GENA	100,00%	100,00%
IHM	76,00%	76,00%
ISOFORM	99,98%	99,98%
LIGNE BLANCHE	100,00%	100,00%
LCT	100,00%	100,00%
CHROMA COLOR	100,00%	100,00%
OMCE	45,00%	45,00%
OMCE Nord	45,00%	45,00%
OXAIR	99,98%	99,98%

Société	% d'intérêt	% de contrôle
SOGETRAMA GLS	100,00%	100,00%
SOTRAMEG	80,46%	80,46%
SIAS	100,00%	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	100,00%	100,00%
OMCE ATLANTIC	45,00%	45,00%
CDE	33,33%	33,33%
ETHANOL	84,09%	88,00%
GLS WATER	62,67%	73,88%

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

Rien à signaler.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Crowe Horwath. 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

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 et l'état des informations complémentaires consolidé (ETICC) au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1 838 075 149,33 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 106 362 889,58 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 2017, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Skhirat, le 15 septembre 2017

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, Agdal, N°4
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Associé

INFRASTRUCTURES • METALLURGIE • EAU & ENVIRONNEMENT • PARACHIMIE

delta holding

COMMUNICATION FINANCIERE
Comptes Sociaux
du 1 janvier au 30 juin 2017

BILAN (ACTIF)

		Brut	Amortissements et provisions	30-juin-17 Net	31-déc.-16 Net
ACTIF IMMOBILSE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)**	767 614,90	**520 587,79**	**247 027,11**	**323 788,60**
	Frais Préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	767 614,90	520 587,79	247 027,11	323 788,60
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**1 225 889,00**	**958 484,03**	**267 404,97**	**164 633,62**
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 225 889,00	958 484,03	267 404,97	164 633,62
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**44 166 706,58**	**21 005 894,72**	**23 160 811,86**	**23 803 762,85**
	Terrains	9 573 100,00		9 573 100,00	6 324 950,00
	Constructions	29 249 305,37	17 249 009,54	12 000 295,83	12 765 921,89
	Installations techniques, matériel et outillage	249 101,09	185 268,92	63 832,17	75 850,60
	Matériel de transport	278 552,90	278 552,90		
		4 816 647,22	3 293 063,36	1 523 583,86	1 388 890,36
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements				
	Autres immobilisations corporelles Immobilisations				3 248 150,00
	corporelles en cours	663 331 700,60	3 462 119,03	659 869 581,57	659 869 581,57
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)				
	Prêts immobilisés	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
	Autres créances financières	648 656 595,60	3 462 119,03	645 194 476,57	645 194 476,57
	Titres de participation				
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**709 491 911,08**	**25 947 085,57**	**683 544 825,51**	**684 161 766,64**
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)	**936 362 492,52**		**936 362 492,52**	**855 920 299,12**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	67 700,00		67 700,00	2 018,00
	Clients et comptes rattachés	48 345 185,05		48 345 185,05	49 526 169,33
	Personnel	28 208,31		28 208,31	32 375,02
	Etat	7 125 903,10		7 125 903,10	4 011 968,43
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	879 812 779,84		879 812 779,84	802 313 997,52
	Comptes de régularisation Actif	982 716,22		982 716,22	33 770,82
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**3 398 460,50**	**2 608 847,60**	**789 612,90**	**747 046,00**
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) TOTAL II	**13 502,26**		**13 502,26**	**26 838,79**
	(F+G+H+I)	**939 774 455,28**	**2 608 847,60**	**937 165 607,68**	**856 694 183,91**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	**36 218 936,91**		**36 218 936,91**	**901 758,52**
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G. et C.C.P.	36 217 966,21		36 217 966,21	893 150,22
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	970,70		970,70	8 608,30
	TOTAL III	**36 218 936,91**		**36 218 936,91**	**901 758,52**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1 685 485 303,27**	**28 555 933,17**	**1 656 929 370,10**	**1 541 757 709,07**

BILAN (PASSIF)

		30-juin-17	31-déc.-16
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	80 150 165,08
	Autres réserves		
	Report à nouveau	242 239 712,57	173 673 032,41
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice	125 588 502,10	181 136 515,08
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**1 331 428 214,67**	**1 310 959 712,57**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	880 534,95	1 019 081,87
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	880 534,95	1 019 081,87
	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	**1 332 308 749,62**	**1 311 978 794,44**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**318 681 445,94**	**227 526 740,78**
	Fournisseurs et comptes rattachés	3 653 840,21	5 027 622,67
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel	87 100,00	910 514,00
	Organismes sociaux	559 674,35	463 102,86
	Etat	11 461 832,95	14 126 264,77
	Comptes d'associés	302 620 000,00	205 500 000,00
	Autres créanciers	262 816,97	1 466 274,48
	Comptes de régularisation-passif	36 181,46	32 962,00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**509 392,40**	**234 728,93**
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)		
	TOTAL II (F+G+H	**319 190 838,34**	**227 761 469,71**
TRESORERIE	**TRESORERIE - PASSIF**	**5 429 782,14**	**2 017 444,92**
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	5 429 782,14	2 017 444,92
	TOTAL III	**5 429 782,14**	**2 017 444,92**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**1 656 929 370,10**	**1 541 757 709,07**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-17 3=1+2	TOTAUX 30-juin-16 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	32 786 962,55		32 786 962,55	38 540 116,27
	Chiffre d'affaires	**32 786 962,55**		**32 786 962,55**	**38 540 116,27**
	Variation des stocks de produits				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation; transferts de charges				70 000,00
	TOTAL I	**32 786 962,55**		**32 786 962,55**	**38 610 116,27**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises				
	Achats consommés de matières et fournitures	595 153,29	2 495,13	597 648,42	584 906,50
	VAutres charges externes	13 043 979,12		13 043 979,12	11 975 018,39
	Impôts et taxes	188 557,70		188 557,70	272 598,54
	Charges de personnel	9 483 809,86		9 483 809,86	7 567 562,98
	Autres charges d'exploitation	325 000,00		325 000,00	325 000,00
	Dotations d'exploitation	1 145 850,85		1 145 850,85	1 039 041,29
	TOTAL II	**24 782 350,82**	**2 495,13**	**24 784 845,95**	**21 764 127,70**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**8 002 116,60**	**16 845 988,57**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés	120 267 332,00		120 267 332,00	158 723 890,64
	Gains de change	64,26		64,26	
	Intérêts et autres produits financiers	1 693 226,50	4 455,84	1 697 682,34	1 930 956,01
	Reprises financières; transferts de charges	69 405,69		69 405,69	3 445 809,31
	TOTAL IV	**122 030 028,45**	**4 455,84**	**122 034 484,29**	**164 100 655,96**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	Charges d'intérêts	1 812 810,36		**1 812 810,36**	6 910 350,82
	Pertes de change	14 378,34		**14 378,34**	21 307,38
	Autres charges financières				
	Dotations financières				8 400,00
	TOTAL V	**1 827 188,70**		**1 827 188,70**	**6 940 058,20**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**120 207 295,59**	**157 160 597,76**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**128 209 412,19**	**174 006 586,33**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations				2 325 095,45
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	3 227,64		3 227,64	23 354,75
	Reprises non courantes; transferts de charges	138 546,92		138 546,92	188 696,46
	TOTAL VIII	**141 774,56**		**141 774,56**	**2 537 146,66**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				2 261 595,45
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	201 302,65		201 302,65	93 387,89
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	TOTAL IX	**201 302,65**		**201 302,65**	**2 354 983,34**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**- 59 528,09**	**182 163,32**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)**			**128 149 884,10**	**174 188 749,65**
XII	**IMPÔTS SUR LE RESULTAT**	**2 561 382,00**		**2 561 382,00**	**6 598 142,13**
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**125 588 502,10**	**167 590 607,52**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Crowe Horwath. 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)

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 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 332 308 749,62 MAD, dont un bénéfice net de 125 588 502,10 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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Skhirat, le 15 septembre 2017

Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit

HORWATH MAROC AUDIT
Tél : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khataoust, Appt. N°4
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Associé