

+
48
ans

delta holding



RAPPORT
FINANCIER
Semestriel

au **30 juin**
2022

Delta holding

PLAN DU RAPPORT | **FINANCIER |** **SEMESTRIEL**

▪ Présentation du Groupe	03
▪ Comptes consolidés semestriels	09
au 30 juin 2022	
▪ Comptes sociaux semestriels	21
au 30 juin 2022	
▪ Activité du Groupe au 30 juin 2022	34

**Présentation
du Groupe** |

delta holding

► Renseignements à Caractère Général

Raison sociale : delta holding SA

Siège social : Complexe de Skhirat, Angle avenue Hassan II et route de la plage – Skhirat

Téléphone : 00212537621700/06

Fax : 00212537620371

Adresse courriel : dg@deltaholding.ma

Forme Juridique : Société Anonyme à Conseil d'Administration

Date de constitution : 1990

Durée de vie : 99 ans

Registre de Commerce : 30 261 Rabat

ICE : 001525496000039

Exercice social : du 1^{er} janvier au 31 décembre

Capital Social : 876 000 000 DH

Objet Social : Selon l'article 4 des Statuts, la société a pour objet :

- La participation directe ou indirecte dans toutes entreprises industrielles, commerciales, financières, mobilières, immobilières, agricoles, minières, touristiques et, généralement, l'investissement dans tous les secteurs économiques autorisés, et ce par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscriptions ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement.
- La gestion d'un portefeuille de titre et de participations.
- La prise, l'achat, l'exploitation, la cession de tous brevets d'invention avec des perfectionnements et des certificats d'addition, licences, marques de fabrique et généralement, de tous procédés de fabrication.
- Et généralement, toutes opérations de participation se rapportant directement ou indirectement aux objets précités ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

Consultations des documents prévus par la Loi et les Statuts : les documents sociaux,comptables et juridiques dont la communication est prévue par la Loi et les Statuts, peuvent être consultés au siège social de la Société.

Commissaires aux Comptes :

- M. Kébir AL CHEIKH ALAOUI du cabinet Informatique Gestion Révision Expertise Comptable (IGREC)
- M. Adib BENBRAHIM du Cabinet Horwath Maroc Audit.

Textes juridiques applicables à la Société

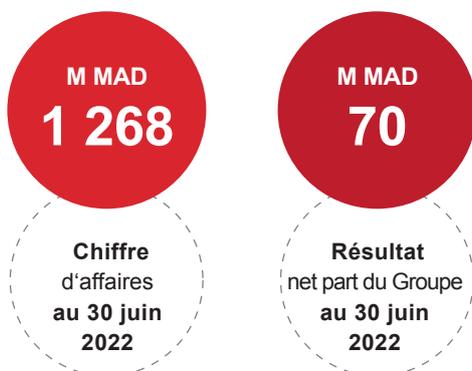
- De par sa forme juridique, la Société est régie par le droit marocain à travers notamment la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle qu'elle a été modifiée et complétée par les Lois 20-05, 78-12, 20-19 et 19-20 ainsi que par ses Statuts.
- De par son activité, la société n'est soumise à aucun texte législatif particulier.
- De par sa cotation à la Bourse de Casablanca, elle est soumise aux dispositions légales et réglementaires relatives aux sociétés faisant appel public à l'épargne.

► Profil du Groupe

delta holding

Delta holding est un Groupe marocain fondé en 1974 et coté à la bourse de Casablanca. D'envergure internationale et opérateur de référence au Maroc, il intervient à travers ses filiales dans les métiers de l'infrastructure, de l'eau et de l'environnement, de la métallurgie et de la parachimie.

Le Groupe propose une approche globale et une synergie qui permet d'offrir des solutions complètes adaptées aux besoins de ses clients.



3 290
COLLABORATEURS

Cadre	8 %
Agent de maîtrise	15 %
Agent d'exécution	77 %

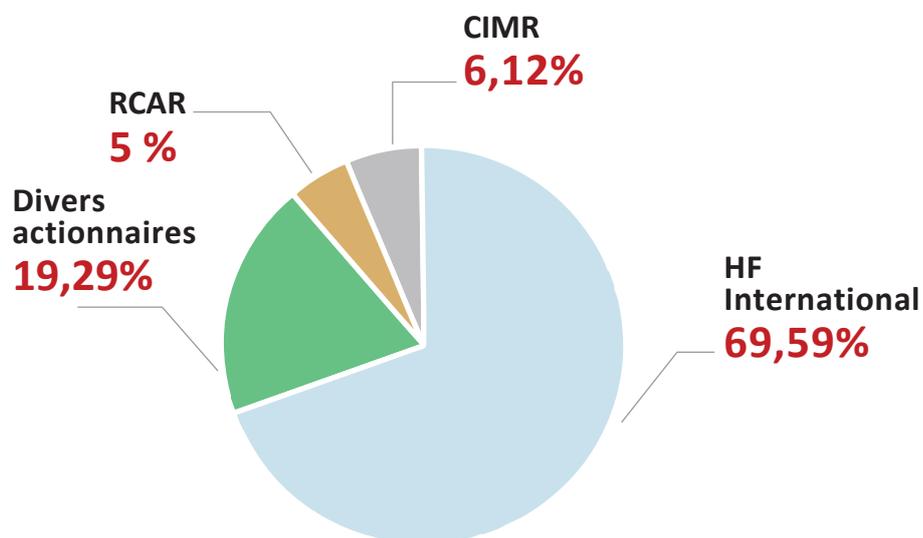


2008
COTÉ À LA BOURSE
DE CASABLANCA



37
FILIALES
& PARTICIPATIONS

► Nos Actionnaires



► Nos Filiales et participations



Infrastructures

AIC
 BITUMA
 EGEN
 ISOSIGN
 GCR
 SIAS
 LIGNE BLANCHE
 TBL
 URBAN Electronics
 LCT
 BITUCAB
 DHE
 STI



Métallurgie

AIC MÉTALLURGIE
 BTP RAMA
 DHS
 FONEX ALUMINIUM
 GALVACIER
 GENA
 ISOFORM
 OTUBE
 ROCK SYTEMS
 ALCATIM



Eau & Environnement

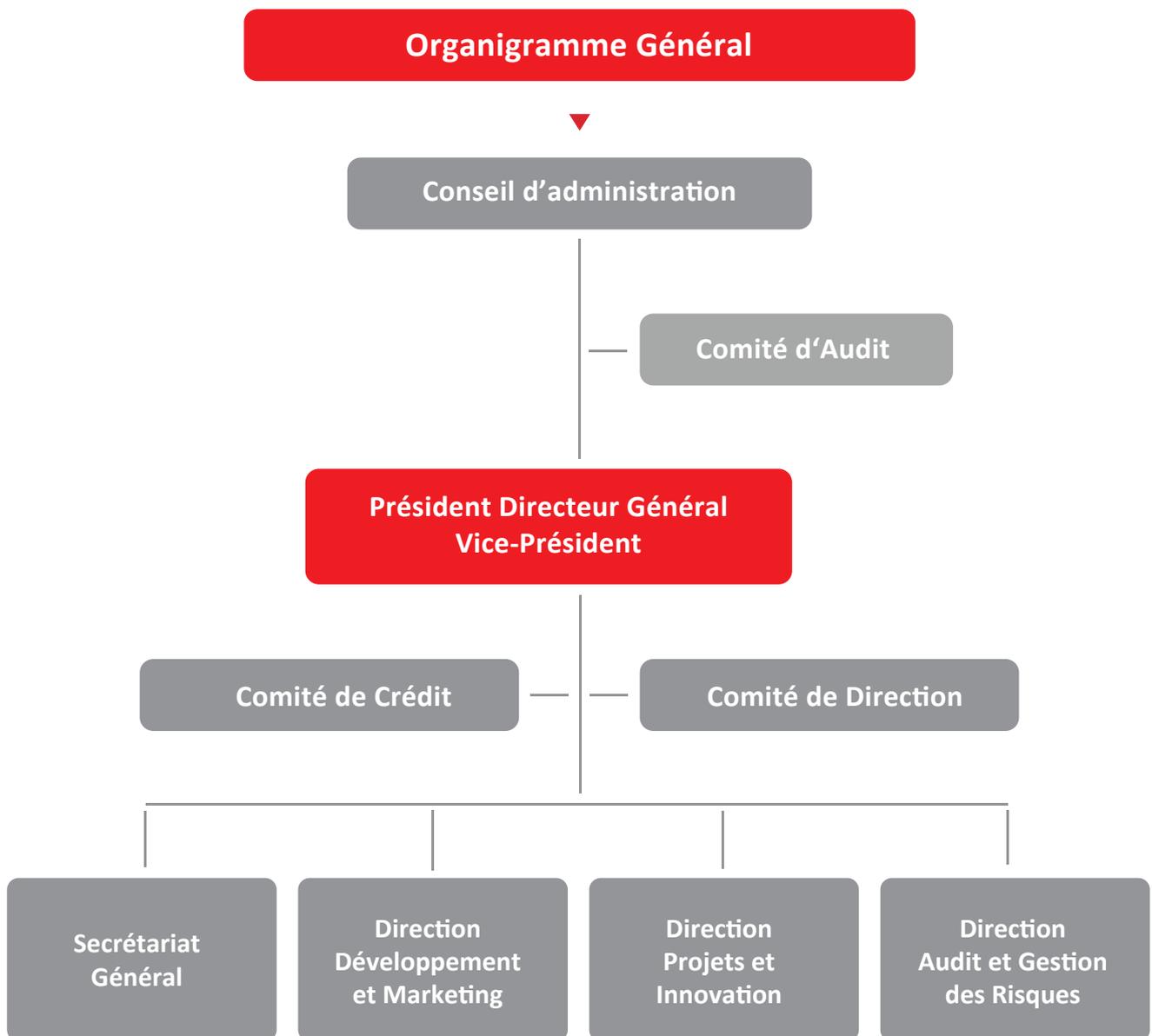
GLS
 OMCE ATLANTIC
 OMCE NORD
 SOGETRAMA EXPORT
 SOGETRAMA GLS
 GLS WATER
 OMCE
 CDE



Parachimie

AFRICBITUMES
 CHROMACOLOR
 ETHANOL
 OXAIR
 SOTRAMEG
 S.S.M

► Organigramme





Etats Financiers Semestriels

21657920	414264	32664	323698540
21215720	5498216	58742	221233
326225			
32255021			
1245755	32154316	3322144	
2154756	1245755	32366987	3221
320659	2154756		21258
221233	32659		
		121554	32186664
		323150	212312
		221550	12189452

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-22 Net	31-déc.-21 Net
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
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 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 accreditifs	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

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

BILAN (PASSIF)

PASSIF		30-juin-22	31-déc.-21
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
	Moins : actionnaires. capital souscrit non appelé		
	- capital appelé		
	- dont versé		
	Primes d'émission, de fusion et d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	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	

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	30-juin-22 3=1+2	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
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
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
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE			69 928 147,86	63 647 520,96

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NATURE	30-juin-22	31-déc.-21
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	81 218 611,34	182 009 286,08
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements	63 785 454,28	130 940 634,10
Variation des impôts différés		
Plus values de cession, nettes d'impôt	1 955 169,25	22 786 337,75
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	143 048 896,37	290 163 582,43
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-192 505 878,99	147 062 447,76
I Flux net de trésorerie généré par l'activité	-49 456 982,62	437 226 030,19
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-34 684 496,30	-79 064 421,04
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	15 666 371,82	64 988 293,23
Incidence des variations de périmètre		
II Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-19 018 124,48	-14 076 127,81
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-113 880 000,00	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2 283 836,71	-20 019 692,71
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	38 982 690,09	29 483 719,33
Remboursements d'emprunts	-32 171 985,18	-88 836 864,47
III Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-109 353 131,80	-79 372 837,85
IV Variation de trésorerie (I +II+III)	-177 828 238,90	343 777 064,53
Trésorerie d'ouverture	175 943 998,03	-167 833 066,50
Trésorerie de clôture	-1 884 240,87	175 943 998,03
Incidence des variations des monnaies étrangères		
V Différence	-177 828 238,90	343 777 064,53

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDE (ETICC)

REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés au 30 juin 2022 sont établis en conformité avec les règles et les pratiques comptables applicables au Maroc, telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité.

MODALITES DE CONSOLIDATION

Méthode de consolidation

Les filiales sous contrôle exclusif à l'exception de celles exclues du périmètre de consolidation sont intégrées globalement et celles contrôlées conjointement sont intégrées proportionnellement.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société SSM et l'évaluation des actifs et passifs de la même société est présenté sous la rubrique « Ecart d'acquisition » et subi un amortissement sur 20 ans, déterminé selon l'horizon économique durant lequel la filiale dégagera une forte rentabilité.

Méthode de conversion

Les filiales étrangères consolidées ont été valorisées selon la méthode du cours de clôture.

METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Immobilisation en non valeurs

Les immobilisations en non valeurs sont constatées en capitaux propres (en résultat pour les activations de l'exercice et en réserves pour les immobilisations activées au cours des exercices antérieurs).

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont amorties sur une durée de 5 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou bien de production.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles détenues sont amorties selon les durées de vie suivantes :

- Constructions : 20 ans
- Matériel et outillage : 10 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Matériel informatique : 5 ans
- Autres immobilisations : 10 ans

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien. Les filiales du groupe pratiquent également le mode dégressif.

Les amortissements dérogatoires y associés sont annulés dans les comptes consolidés.

Contrats de location financement

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations.

Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées ainsi que les autres titres immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Pour la CDE, dont les actionnaires marocains sont l'ONEE, Delta Holding, MedZ et Novec, le contrat d'affermage du service public d'alimentation en eau potable des centres urbains et périurbains de la République du Cameroun, la liant avec l'Etat du Cameroun et le concessionnaire CAMWATER, est arrivé à échéance le 2 Mai 2018. Les résultats de la CDE ne sont pas consolidés au titre du 1^{er} semestre 2022. La CDE a fait appel au Centre International du Règlement des différends relatifs aux investissements (CIRDI) pour la clôture du dossier. Au vu de l'état d'avancement de cette affaire, la société Delta Holding maintient la provision constituée en 2020 d'un montant de 31 millions MAD.

Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont reclassées en capitaux propres : en résultat pour celles reçues/reprises en cours de l'exercice clôturé, et en réserves pour celles relatives aux exercices antérieurs.

Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières, fournitures et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût moyen pondéré et ceux des produits finis et travaux en cours sont évalués au coût de production.

Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

Les contrats à longue durée non achevés à la clôture sont comptabilisés suivant la méthode de l'avancement.

Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de charge latentes donnent lieu à la constatation d'une provision.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face à une charge future ou couvrir des risques survenus en cours d'exercice.

Provisions à caractère fiscal

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés si ces provisions sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôts.

Impôts différés

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

Prise en compte des produits

Les produits ne sont pris en compte que s'ils sont certains et définitivement acquis.

Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2022, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, en plus de 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	Société	% d'intérêt	% de contrôle
FONEX	100,00%	100,00%	OXAIR	100,00%	100,00%
AIC	100,00%	100,00%	SOGETRAMA GLS	99,98%	100,00%
AIC METALJURGIF	99,50%	100,00%	SOTRAMFEG	80,44%	80,46%
BITUMA	92,00%	92,50%	SIAS	99,42%	100,00%
EGEC	99,85%	100,00%	DHS	100,00%	100,00%
GALVACIFER	82,00%	85,00%	GLS	23,82%	46,71%
GCR	97,75%	98,13%	DHF	51,00%	51,00%
GENA	97,00%	100,00%	ISOSIGN	27,29%	53,50%
STI	27,29%	100,00%	AFRICBITUMES	25,00%	25,00%
ISOFORM	99,94%	99,98%	SSM	51,00%	51,00%
LIGNE BLANCHE	99,96%	100,00%	SOGETRAMA EXPORT	100,00%	100,00%
LCT	98,55%	100,00%	BTP RAMA	99,87%	100,00%
CHROMA COLOR	99,70%	100,00%	OMCE ATLANTIC	44,86%	45,00%
OMCF	44,86%	45,00%	FTHANOI	84,08%	88,00%
OMCF Nord	44,86%	45,00%	GLS WATER	62,74%	50,98%
ROCK SYSTEMS	100,00%	100,00%	OTUBE	100,00%	100,00%
URBAN ELECTRONICS	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, 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.

Filiales non consolidées

Les participations dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative ne sont pas consolidées et sont comptabilisées dans la rubrique "Titres de participation".

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.

Changement de méthodes

Les méthodes appliquées pour la consolidation des comptes sont permanentes et ne changent pas d'un exercice à l'autre.

Dérogations et régime fiscal

Les sociétés du groupe Delta holding sont soumises au régime fiscal en vigueur dans leurs pays d'appartenance. De plus, ces sociétés ne bénéficient d'aucune dérogation aux principes comptables, aux méthodes d'évaluation et aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.

EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU CPC

Note 1: Synthèse des immobilisations corporelles

En milliers DH	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net	Variation			
	Au 30/06/2022	et provisions	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	et provisions	Au 31/12/2021	Brut	Amt & prov	Net	%
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 884 889,19	1 256 534,42	628 354,77	1 869 823,14	1 220 318,18	649 504,96	15 066,05	36 216,24	-21 150,19	-3%
Terrains	25 223,71	1 750,86	23 472,86	25 186,78	1 750,86	23 435,92	36,93	0,00	36,93	0%
Constructions	452 051,88	252 384,09	199 667,79	451 094,12	242 146,26	208 947,86	957,76	10 237,82	-9 280,06	-4%
Installations techniques, matériel et outillage	1 172 449,24	831 462,07	340 987,18	1 174 912,60	808 784,42	366 128,19	-2 463,36	22 677,65	-25 141,01	-7%
Matériel de transport	128 463,51	107 419,61	21 043,90	128 013,41	104 906,94	23 106,47	450,10	2 512,67	-2 062,57	-9%
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	77 916,16	63 210,16	14 706,00	73 809,33	58 387,25	15 422,08	4 106,83	4 822,91	-716,08	-5%
Autres immobilisations corporelles	462,87	307,64	155,24	5 551,64	4 342,45	1 209,20	-5 088,77	-4 034,81	-1 053,96	-87%
Immobilisations corporelles en cours	28 321,81	0,00	28 321,81	11 255,25	0,00	11 255,25	17 066,56	0,00	17 066,56	152%

Note 2: Immobilisations en crédit-bail

En milliers DH	Durée d'amortissement	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net	Variation		
		Au 30/06/2022	et provisions	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	provisions	Au 31/12/2021	Brut	Amt & prov	Net
IMMOBILISATIONS EN CREDIT-BAIL		840 534,05	524 065,79	316 468,26	842 177,96	497 792,39	344 385,57	-1 643,91	26 273,40	-27 917,31
Terrains		3 750,48	0,00	3 750,48	3 750,48	0,00	3 750,48	0,00	0,00	0,00
Constructions	20 ans	236 537,92	117 817,73	118 720,19	236 537,92	112 278,91	124 259,01	0,00	5 538,81	-5 538,81
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans	530 466,49	339 779,51	190 686,98	530 434,12	318 773,77	211 660,36	32,37	21 005,75	-20 973,38
Matériel de transport	5 ans	67 897,80	64 587,20	3 310,60	69 574,08	64 858,36	4 715,72	-1 676,28	-271,16	-1 405,12
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 ans	1 881,35	1 881,35	0,00	1 881,35	1 881,35	0,00	0,00	0,00	0,00

Note 3: Titres de participation non consolidés

Raison sociale	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Valeur comptable nette	Produits inscrits au CPC de l'exercice
AIC CI	Chaudronnerie, fonderie mécanique industrielle et construction métallique	9.500.000 Franc CFA	100%	158.585,13 MAD	-
ALCATIM	Métallurgie	299.600 MAD	100%	299.600 MAD	-
BITUCAB	Infrastructures	300.000 MAD	96%	149.800 MAD	-
CDE	Gestion déléguée	117.050.963,58 MAD	33%	18.294.014,64 MAD	-
COROS CONSULTANTS	Programmation informatique	40.800 Euro	27%	82.127,85 Euro	-
ISOSIGN AFRICA	Location et exploitation de tout matériel et engins TP	1.000.000 Franc CFA	27%	415,82 Euro	-
TBL	Installation de déchargement et chargement de bitume	250.000.000 Franc CFA	100%	2.177.386,28 MAD	-

Note 4: Stock

En milliers DH	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette	Variation	
	au 30/06/2022		au 30/06/2022	au 31/12/2021		
STOCKS GLOBAL	1 353 494,95	12 620,00	1 340 874,95	1 106 595,35	234 279,60	21%
Marchandises	252 137,31	120,30	252 017,01	235 895,47	16 121,54	7%
Matières et fournitures consommables	358 748,80	7 584,87	351 163,93	277 369,27	73 794,67	27%
Produits en cours	517 401,72	2 230,88	515 170,85	440 508,73	74 662,12	17%
Produits intermédiaires et produits résiduels	2 055,02	0,00	2 055,02	2 484,20	-429,19	-17%
Produits finis	223 152,10	2 683,96	220 468,15	150 337,69	70 130,46	47%

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

Note 5: Etat des créances

En milliers DH	Valeur brute au 30/06/2022	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciations	Valeur nette au 30/06/2022	Valeur nette au 31/12/2021	Variation
TOTAL DES CREANCES	2 244 477,45	1 581 293,96	663 183,49	130 474,42	2 114 003,04	2 053 488,79	60 514,25 3%
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	45 117,98	45 117,98		0,00	45 117,98	14 633,38	30 484,60 208%
Clients et comptes rattachés	1 822 687,52	1 160 012,35	662 675,17	117 670,30	1 705 017,22	1 758 285,35	-53 268,13 -3%
Personnel	3 924,59	3 924,59		0,00	3 924,59	2 316,13	1 608,46 69%
Etat	317 471,89	317 471,89		0,00	317 471,89	243 610,27	73 861,63 30%
Comptes d'associés	1 567,91	1 567,91		0,00	1 567,91	1 404,50	163,41 12%
Autres débiteurs	38 429,05	37 920,73	508,32	12 804,11	25 624,94	19 743,17	5 881,77 30%
Comptes de régularisation Actif	15 278,50	15 278,50		0,00	15 278,50	13 495,98	1 782,52 13%

Note 6: Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers DH	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (part groupe)
Situation au 31-12-2020	876 000	0	1 009 611	158 428	2 044 039
Affectation du résultat 2020			158 428	-158 428	
Distribution par l'entreprise consolidante			0		
Résultat consolidé 2021				172 044	
Augmentation capital					
Ecart de conversion			-266		
Autres			-635		
Situation au 31-12-2021	876 000		1 167 138	172 044	2 215 182
Affectation du résultat 2021			172 044	-172 044	
Distribution par l'entreprise consolidante			-113 880		
Résultat consolidé au 30-06-2022				69 928	
Augmentation capital					
Ecart de conversion			0		
Autres			-2 795		
Situation au 30-06-2022	876 000		1 222 507	69 928	2 168 435

Note 7: Provisions pour risques et charges

En milliers DH	30-juin-22	31-déc.-21	Variation
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	7 210,24	7 062,94	147,30
Provisions pour risques	7 135,13	6 921,72	213,41
Provisions pour charges	75,11	141,22	-66,12
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	285 150,98	276 322,20	8 828,79

Note 8: Impôt sur le résultat

En milliers DH	30-juin-22	30-juin-21	Variation
Impôt sur le résultat	35 432,25	32 330,81	3 101,44
Impôt exigible	35 420,77	32 280,14	3 140,62
Impôt différé	11,48	50,67	-39,18

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

Note 9: Emprunts à long terme

En milliers DH	30-juin-22	31-déc.-21	Variation
Emprunts à long terme	267 073,83	260 263,13	6 810,70
Emprunts bancaires	70 530,66	36 167,42	34 363,24
Financement en crédit-bail	187 428,16	215 117,50	-27 689,34
Dépôts et cautionnement	9 115,01	8 978,21	136,80

Note 10: Etat des dettes

En milliers DH	Au 30/06/2022	Moins d'un an	Plus d'un an	Au 31/12/2021	Variation
TOTAL DES DETTES	1 519 523,86	1 405 779,91	113 743,95	1 313 054,52	206 469,34
Fournisseurs et comptes rattachés	812 513,23	698 769,28	113 743,95	705 060,89	107 452,34
Clients créditeurs, avances et acomptes	109 546,04	109 546,04		115 756,43	-6 210,40
Personnel	12 526,90	12 526,90		12 321,73	205,18
Organismes sociaux	14 952,72	14 952,72		15 426,71	-473,99
Etat	421 813,60	421 813,60		407 460,61	14 352,98
Comptes d'associés	139 632,86	139 632,86		29 845,64	109 787,22
Autres créanciers	4 382,47	4 382,47		6 126,58	-1 744,12
Comptes de régularisation-passif	4 156,04	4 156,04		21 055,92	-16 899,88

Note 11: Charges du personnel

En milliers DH	30-juin-22	30-juin-21	Variation
Charges du personnel	188 934,04	176 347,64	12 586,40 7%
Rémunération du personnel	156 083,00	145 994,85	10 088,15 7%
Charges sociales	32 847,91	30 352,80	2 495,12 8%
Charges sur Exercices antérieurs	3,13		3,13

Note 12: Dotations d'exploitation

En milliers DH	30-juin-22	30-juin-21	Variation
Dotations d'exploitation	72 573,03	58 602,39	13 970,64
Amortissements	57 827,47	58 602,39	-774,92
Provisions	14 745,56		14 745,56

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

Note 13: Décomposition du résultat financier

En milliers DH	30-juin-22	30-juin-21	Variation	
PRODUITS FINANCIERS	30 276,45	13 802,14	16 474,32	119%
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	12 722,50	20,42	12 702,08	62206%
Gains de change	4 747,51	3 252,99	1 494,52	46%
Intérêts et autres produits financiers	1 471,66	3 808,11	-2 336,45	-61%
Reprises financières; transferts de charges	11 334,79	6 720,62	4 614,17	69%
CHARGES FINANCIERES	26 169,31	22 792,89	3 376,42	15%
Charges d'intérêts	7 487,40	12 453,82	-4 966,42	-40%
Pertes de change	10 476,89	2 693,27	7 783,62	289%
Autres charges financières	773,61	385,73	387,88	101%
Dotations financières	7 431,42	7 260,07	171,34	2%
RESULTAT FINANCIER	4 107,14	-8 990,75	13 097,90	146%

Note 14: Décomposition du résultat non courant

En milliers DH	30-juin-22	30-juin-21	Variation	
PRODUITS NON COURANTS	5 015,75	15 120,86	-10 105,10	-67%
Produits des cessions d'immobilisations	2 462,00	4 870,60	-2 408,60	-49%
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	2 076,33	10 230,96	-8 154,64	-80%
Reprises non courantes; transferts de charges	477,43	19,30	458,13	
CHARGES NON COURANTES	11 590,10	9 663,12	1 926,98	20%
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 617,35	2 380,07	-762,72	-32%
Autres charges non courantes	9 282,10	7 264,65	2 017,45	28%
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	690,65	18,40	672,25	
RESULTAT NON COURANT	-6 574,35	5 457,73	-12 032,08	-220%

AUTRES INFORMATIONS

Informations sectorielles

Ventilation du chiffre d'affaires et résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2022 par secteur d'activité :

	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation
Métallurgie	35%	40%
Infrastructures	43%	27%
Eau & Environnement	13%	1%
Parachimie	10%	15%
Holding	0,1%	17%

Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture des comptes n'est à signaler.



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 1^{ER} 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
 11, Rue Al Khataouat Appt. N° 6
 Agdal - Rabat
 Tél : 05 37 77 46 70 / 71
 Fax : 05 37 77 46 76

IGREC

Informatique Gestion Révision Expertise Comptable
 s.a.r.l. - Capital de 400.000,00 gdh
 Société d'expertise comptable
 inscrite au tableau de l'ordre
 des experts comptables Rabat & Nord
 Tél. : 05 37 37 98 78 - Fax : 05 37 37 98 76

Monsieur Adib BENBRAHIM

Associé

Monsieur Kébir AL ECHEIKH EL

**ALAOUI
 Associé**

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Amortissements		30-juin-22	31-déc.-21
	Brut	et provisions	Net	Net
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
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 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 accreditifs	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

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

BILAN (PASSIF)

PASSIF	30-juin-22	31-déc.-21
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
Moins : actionnaires. capital souscrit non appelé		
- capital appelé		
- dont versé		
Primes d'émission, de fusion et d'apport		
Ecarts de réévaluation		
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 ET CHARGES (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
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 - 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

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORERIE

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	30-juin-22 3=1+2	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
Autres 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

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		30-juin-22	30-juin-21
	1		
	2		
	-		
I	=		
II	+		
	3		
	4		
	5		
	-		
III			
	6		
	7		
IV	=		
	8		
	+		
	9		
	-		
	10		
	-		
V	=		
	11		
	+		
	12		
	-		
	13		
	+		
	14		
	-		
VI	=		
VII	(±)		
VIII	=		
IX	(±)		
	15		
	-		
X	=		

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1		
	2		
	+		
	3		
	+		
	4		
	+		
	5		
	-		
	6		
	-		
	7		
	-		
	8		
	-		
	9		
	+		
I	=		
	10		
	-		
II	=		

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

ACTIVITE

Delta holding est une Société Anonyme (SA) à Conseil d'Administration, de droit marocain créée en 1990.

Son capital social est de 876.000.000,00 DH et son siège social est établi au Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat. Son objet social comporte :

La participation directe ou indirecte dans les entreprises et, généralement, l'investissement dans tous les secteurs économiques autorisés, et ce par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscriptions ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement.

- La gestion d'un portefeuille de titres et de participations.
- La prise, l'achat, l'exploitation, la cession de tous brevets d'invention avec des perfectionnements et des certificats d'addition, licences, marques de fabrique et généralement, de tous procédés de fabrication.
- Et généralement, toutes opérations de participation se rapportant directement ou indirectement aux objets précités ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

PRINCIPES, METHODES ET PRATIQUES COMPTABLES

La société tient sa comptabilité en totale conformité avec le cadre juridique en vigueur au Maroc et en accord avec les principes comptables généralement admis en la matière. Dans ce cadre, les principales méthodes et pratiques comptables appliquées sont comme suit :

Immobilisations en non-valeurs

Les immobilisations en non-valeurs retenues correspondent aux frais préliminaires et aux charges à répartir sur plusieurs exercices. Celles-ci sont amorties sur une durée de cinq ans.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas sept ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou bien de production.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles détenues sont amorties selon les durées de vie suivantes :

- Constructions : 20 ans ;
- Matériel et outillage : 10 ans ;
- Matériel de transport : 5 ans ;
- Matériel informatique : 5 ans ;
- Autres immobilisations : 10 ans.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien. La société pratique également le mode d'amortissement dégressif.

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Pour la CDE, dont les actionnaires marocains sont l'ONEE, Delta Holding, MedZ et Novec, le contrat d'affermage du service public d'alimentation en eau potable des centres urbains et périurbains de la République du Cameroun, la liant avec l'Etat du Cameroun et le concessionnaire CAMWATER, est arrivé à échéance le 2 Mai 2018. Les résultats de la CDE ne sont pas consolidés au titre du 1^{er} semestre 2022. La CDE a fait appel au Centre International du Règlement des différends relatifs aux investissements (CIRDI) pour la clôture du dossier. Au vu de l'état d'avancement de cette affaire, la société Delta Holding maintient la provision constituée en 2020 d'un montant de 31 millions MAD.

Stocks

La société ne détient pas de stocks.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Spécifiquement pour les créances, une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Par ailleurs, pour les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères, elles sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes donnent lieu alors à constatation d'une provision.

Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

DEROGATIONS ET REGIME FISCAL

La société est soumise au régime fiscal normal en vigueur au Maroc.

Par ailleurs, la société ne bénéficie d'aucune dérogation aux principes comptables, aux méthodes d'évaluation et aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.

CHANGEMENTS DE METHODES

Les méthodes appliquées par la société sont permanentes et ne changent pas d'un exercice à l'autre.

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture des comptes n'est à signaler.

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Dérogation aux principes comptables fondamentaux	Néant	
Dérogation aux méthodes d'évaluation		
Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES (A3)

Nature des changements	Justification des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
	Néant	

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS (B3)

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
03/06/2022	2220	2 830,00	2 735,67	94,33	-		94,33
03/06/2022	2355	7 740,00	7 482,00	258,00	1 000,00	742,00	
		10 570,00	10 217,67	352,33	1 000,00	742,00	94,33

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable net	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
	1	2	3	4	5	Date de clôture	7	8	9
AFRICBITUMES	Parachimie	10 000 000,00	24,99%	2 499 700,00	2 499 700,00	30/06/2022	-	-	-
FONEX	Métallurgie	52 090 000,00	100,00%	53 301 552,41	53 301 552,41	30/06/2022	-	-	5 208 850,00
AIC	Infrastructures	24 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	30/06/2022	-	-	10 000 258,29
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	30/06/2022	-	-	14 925 000,00
ALCATIM	Métallurgie	300 000,00	99,99%	299 600,00	299 600,00	30/06/2022	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	30/06/2022	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	14 950 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	30/06/2022	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	18 294 014,64	30/06/2022	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	7 100 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	30/06/2022	-	-	2 493 082,92
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	30/06/2022	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	16 721 449,77	30/06/2022	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 700 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	30/06/2022	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	7 547 200,00	7 547 200,00	30/06/2022	-	-	2 039 760,00
GALVACIER	Métallurgie	31 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	30/06/2022	-	-	-
GCR	Infrastructures	40 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	30/06/2022	-	-	4 398 750,00
GENA	Métallurgie	5 600 000,00	97,00%	5 570 000,00	5 570 000,00	30/06/2022	-	-	4 845 344,00
ISOFORM	Métallurgie	5 650 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	30/06/2022	-	-	-
L C T	Infrastructures	330 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	30/06/2022	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	16 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	30/06/2022	-	-	999 600,00
OMCE	Environnement	15 300 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	30/06/2022	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	30/06/2022	-	-	4 998 850,00
SIAS	Immobilier	3 690 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	30/06/2022	-	-	-
SOGETRAMA GLS	Environnement	12 500 000,00	99,98%	9 750 500,00	9 750 500,00	30/06/2022	-	-	18 497 336,00
SOTRAMEG	Parachimie	40 200 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	30/06/2022	-	-	4 022 872,08
SSM	Parachimie	53 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	30/06/2022	-	-	-
Sogetrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	30/06/2022	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	30/06/2022	-	-	1 498 000,00
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	30/06/2022	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	30/06/2022	-	-	-
ROCK SYSTEMS	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	30/06/2022	-	-	5 000 000,00
OTUBE	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	30/06/2022	-	-	8 000 000,00
URBAN ELECTRONICS	Infrastructures	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	30/06/2022	-	-	-
TOTAL		495 429 879,04		651 950 940,96	633 656 926,32				86 927 703,29

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

NATURE	Dotations				Reprises			
	MDE	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non Courantes	MFE
1	Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	19 038 514,64				744 500,00		18 294 014,64
2	Provisions réglementées	110 614,31					19 784,11	90 830,20
3	Provisions durables pour risques et charges							
	SOUS TOTAL (A)	19 149 128,95				744 500,00	19 784,11	18 384 844,84
4	Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 380 504,86		163 798,65		95 861,48		14 448 442,03
5	Autres Provisions pour risques et charges	20 048 755,62	220 196,39	3 293 012,76		4 929 820,11		18 632 144,66
6	Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
	SOUS TOTAL (B)	34 429 260,48	220 196,39	3 456 811,41		5 025 681,59		33 080 586,69
	TOTAL (A+B)	53 578 389,43	220 196,39	3 456 811,41		5 770 181,59	19 784,11	51 465 431,53

MDE: Montant Début Exercice
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES SURETES REELES DONNEES OU RECUES (B8)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	V.C.N.S.D.D.C (4)
Sûretés données					
Sûretés reçues	<i>Néant</i>				

(1) Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 Warrant : 4 Autres : 5 (à préciser).
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données entreprises liées, associées, membres du personnel)
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).
(4) V.C.N.S.D.D.C : Valeur Comptable Nette de la Sûreté Donnée à la Date de Clôture.

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (B9)

ENGAGEMENTS DONNES	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires		
Autres engagements donnés	<i>Néant</i>	
TOTAL (Dont engagements à l'égard d'entreprises liées)		
ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus	<i>Néant</i>	
TOTAL		

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL (B10)

Rubriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat (mois)	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée Théorique d'amortissement du bien	Cumul des redevances des exercices précédents	Montant des redevances de l'exercice	Redevances restant à payer à moins d'un an	Redevances restant à payer à plus d'un an	Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
CONSTRUCTII	25/12/2014	120	85 261 000,00	20	75 305 890,15	10 570 749,96	10 570 749,96	9 689 854,13	3 261 000,00	Aucune
MATERIEL TR	15/01/2018	60	321 600,00	5	289 905,12	72 476,28			3 216,00	Aucune
MATERIEL	30/09/2020	48	350 000,00	5	128 110,72	96 083,04	96 083,04	64 055,36	3 500,00	Aucune

30/06/2022

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL (B12)

Au 30/06/2022

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
• Bénéfice net	102 623 162,40	
• Perte nette		-
II. REINTEGRATIONS FISCALES	8 612 059,14	
1. Courantes	4 630,16	
Gains de change latents	1 211,16	
Charge/ex ant	3 419,00	
Provisions/creances indemnités de retard Clients		
Indemnités de retard/fournisseurs		
Dépassement Leasing/Véhicules		
2. Non courantes	8 607 428,98	
Impôt sur les sociétés	7 515 213,00	
Amendes et pénalités	1 257,00	
Charges/ex.ant	3,98	
Paiement RS CDE suite redressement fiscal		
Dons	1 090 955,00	
II. DEDUCTIONS FISCALES		86 992 604,17
1. Courantes		86 992 604,17
Gains de change latents		287,55
Dividendes		86 992 316,62
Indemnités de retard Clients		
Rep/Prov indemnités retard Frs		
2. Non courantes		-
Total	111 235 221,54	86 992 604,17
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montant
Bénéfice brut (A)		24 242 617,37
Déficit brut (B)		-
V. REPORT DEFICITAIRES IMPUTES (C)		-
• Exercise 2016		
• Exercise 2017		
• Exercise 2018		
• Exercise 2019		
• Amortissements antérieurs imputés		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		24 242 617,37
Déficit net fiscal (B)		-
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		Montant
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		-
• Exercise 2016	-	
• Exercise 2017	-	
• Exercise 2018	-	
• Exercise 2019	-	
• Amortissements antérieurs à reporter	-	
	-	

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS (B13)

(Montants exprimés en Dirhams Marocains)

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-) 111 949 779,28
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+) 4 630,16
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-) 86 992 604,17
- Résultat courant théoriquement imposable	(=) 24 961 805,27
- Impôt théorique sur résultat courant	(-) 7 515 213,00
- Résultat courant après impôts	(=) 17 446 592,27

II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL (C1)

Montant du capital : 876 000 000,00

Nom et prénom des principaux associés (1)	Raison sociale des principaux associés (1)	N° IF	N° CNI	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
					Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	6	7	8	10	11	12	
	Sté H F INTERNATIONAL	3380063		Angle Av Hassan II et route de la plage Skhirat	60 957 318	60 957 318	10,00	609 573 180,00	609 573 180,00	609 573 180,00
M. HADJ FAHIM			G6048	14 Rue Bir Kacem Souissi Rabat	40	40	10,00	400,00	400,00	400,00
M. FOUAD FAHIM			G202358	14 Rue Bir Kacem Souissi Rabat	100	100	10,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
M. MUSTAPHA FAHIM			A599468	14 Rue Bir Kacem Souissi Rabat	100	100	10,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
Flottant en bourse				Casablanca	26 642 422	26 642 422	10,00	266 424 220,00	266 424 220,00	266 424 220,00
HICHAM BERTUL			G267584	Résidence les pins immeuble 5 apt 7 Hay Riad Rabat	10	10	10,00	100,00	100,00	100,00
ABDERRAZZAK SERGHAT			G144363	85 rue Houmam Al Fetouaki apt 13 14020 Kénitra	10	10	10,00	100,00	100,00	100,00

(1) Quand 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.

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE (C4)

(Montants exprimés en Dirhams Marocains)

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		127 611,60
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	21 286,40	
- Charges		5 084,41
TOTAL DES ENTREES	21 286,40	
TOTAL DES SORTIES		132 696,01
BALANCE DEVISES	111 409,61	
TOTAL	132 696,01	132 696,01

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS (C5)

I. DATATION

Date de clôture (1): 30/06/2022

Date d'établissement des états de synthèse (2): 16/09/2022

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATES	INDICATION DES EVENEMENTS
Favorables	NEANT
Défavorables	NEANT

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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 SOCIETE
DELTA HOLDING SA (COMPTES SOCIAUX)**

- PERIODE DU 1^{ER} 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 1^{er} 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
11, Rue Al Khataouat Appt. N° 6
Agdal - Rabat
Tél : 05 37 77 46 70 / 71
Fax : 05 37 77 46 76

Monsieur Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC

IGREC
Infrastructures Gestion Révision Expertise Comptable
s.a.r.l. Au Capital de 400.000,00 dh
Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre
des experts comptables Rabat & Nord
Tél : 05 37 37 98 78 - Fax : 05 37 37 98 76

Monsieur Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Associé



Activité du Groupe

au 30 juin 2022

RAPPORT
financier
semestriel
au 30 juin

2022

PRINCIPAUX EVENEMENTS AU 30 JUIN 2022

1. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

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, de la métallurgie, des transports et de la santé, notamment :

- **Dans le domaine de l'eau :**

- Travaux de déconnexion des canaux d'alimentation en eau potable des canaux d'irrigation sur les rives gauche et droite de la Moulouya.
- Les équipements hydromécaniques et électromécaniques dans le cadre du projet de surélévation du barrage MOHAMMED V.

- **En métallurgie :**

La réalisation de plusieurs installations pour le compte de l'OCP (Fourniture et fabrication des équipement chaudronnés en acier noir et inox qui rentrent dans le processus de production des engrais).

- **Dans le domaine des transports :**

Achèvement des travaux de maintenance de plusieurs tronçons d'autoroutes, dans le cadre du programme de renforcement structurel et d'amélioration de la sécurité et du confort du réseau autoroutier.

- **Au niveau de la parachimie :**

Fourniture du dioxyde de carbone liquide pour le dessalement de l'eau de mer, pour le compte de la station d'Agadir Chtouka-Aït Baha.

2. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT LE SEMESTRE

Au cours du premier semestre 2022, les dépenses d'investissement ont atteint 35 millions MAD.

3. DIFFICULTES RENCONTREES ET PERSPECTIVES

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.

4. RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2022

4.1 Comptes sociaux

En termes de comptes sociaux, les principales réalisations financières au titre du premier semestre 2022 et leur évolution par rapport au semestre de l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant

	1 ^{er} Semestre 2022	1 ^{er} Semestre 2021	Variation
Chiffre d'Affaires	38 105 547,84	39 698 783,93	- 4%
Résultat d'Exploitation	20 228 111,66	21 933 033,30	- 8%
Résultat Net	102 623 162,40	142 399 446,61	- 28%

L'analyse des états financiers et des indicateurs précités fait ressortir ce qui suit :

- Le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de - 4% par rapport au 1er semestre 2021, pour s'établir à 38 MDH.
- 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.

4.2 Comptes consolidés

En termes de comptes consolidés, les principales réalisations financières au titre du premier semestre 2022 et leur évolution par rapport au semestre de l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant :

	1 ^{er} Semestre 2022	1 ^{er} Semestre 2021	Variation
Chiffre d'Affaires	1 267 617 452,61	1 122 299 904,14	13%
Résultat d'Exploitation	125 819 510,42	105 125 686,36	20 %
Résultat Net Part groupe	69 928 147,86	63 647 520,96	10%

L'analyse des comptes consolidés et des indicateurs précités fait ressortir ce qui suit :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 1 268 millions DH, en hausse de +13% par rapport au semestre de l'exercice 2021. Cette progression est le résultat d'un bon niveau de déploiement sur l'ensemble des activités des filiales.
- Le résultat d'exploitation s'est établi à 126 MDH, en augmentation de 20% et ce malgré la conjoncture peu favorable qui continue à être marquée par la hausse des prix des intrants et leur rareté.
- Une amélioration de +10% du résultat net part groupe pour s'établir à 70 MDH s'inscrivant ainsi dans le trend haussier de l'activité du Groupe.
- 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.
- 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.