

RAPPORT |
FINANCIER
SEMESTRIEL

au 30 juin

2021

Delta holding



FINANCIER SEMESTRIEL

Présentation du Groupe	03
Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021	09
Comptes sociaux semestriels au 30 juin 2021	16
Activité du Groupe au 30 juin 2021	26

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

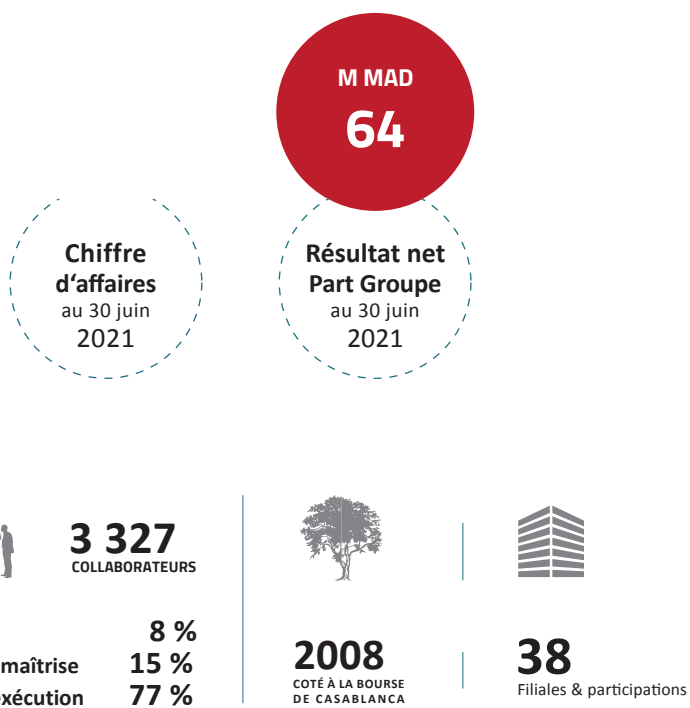
- De par sa forme juridique, la Société est régie par le droit marocain à travers notamment la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle qu'elle a été modifiée et complétée par les Lois 20-05, 78-12 et 20-19 ainsi que par ses Statuts.
- De par son activité, la société n'est soumise à aucun texte 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

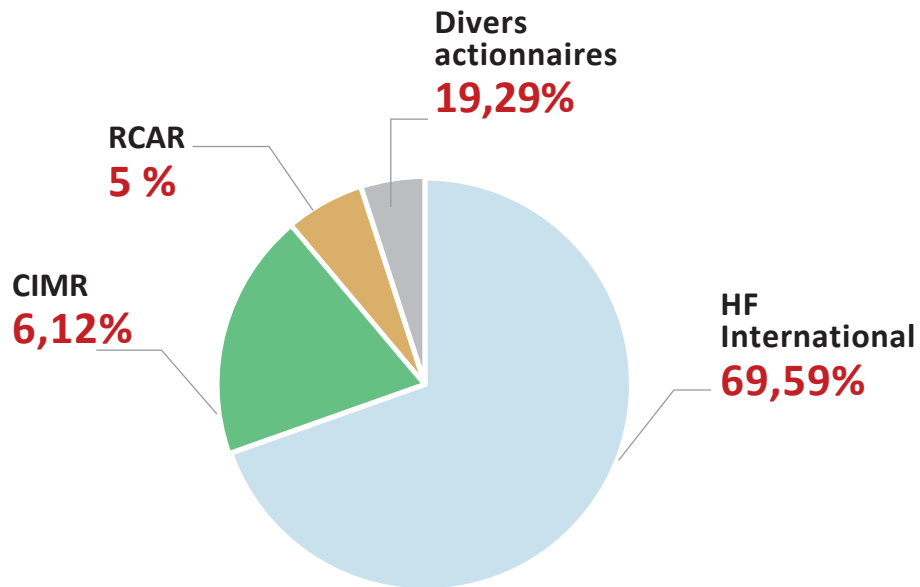
delta holding

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.



► Nos Actionnaires



► Nos Filiales et participations



Infrastructures

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



Métallurgie

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



Eau & Environnement

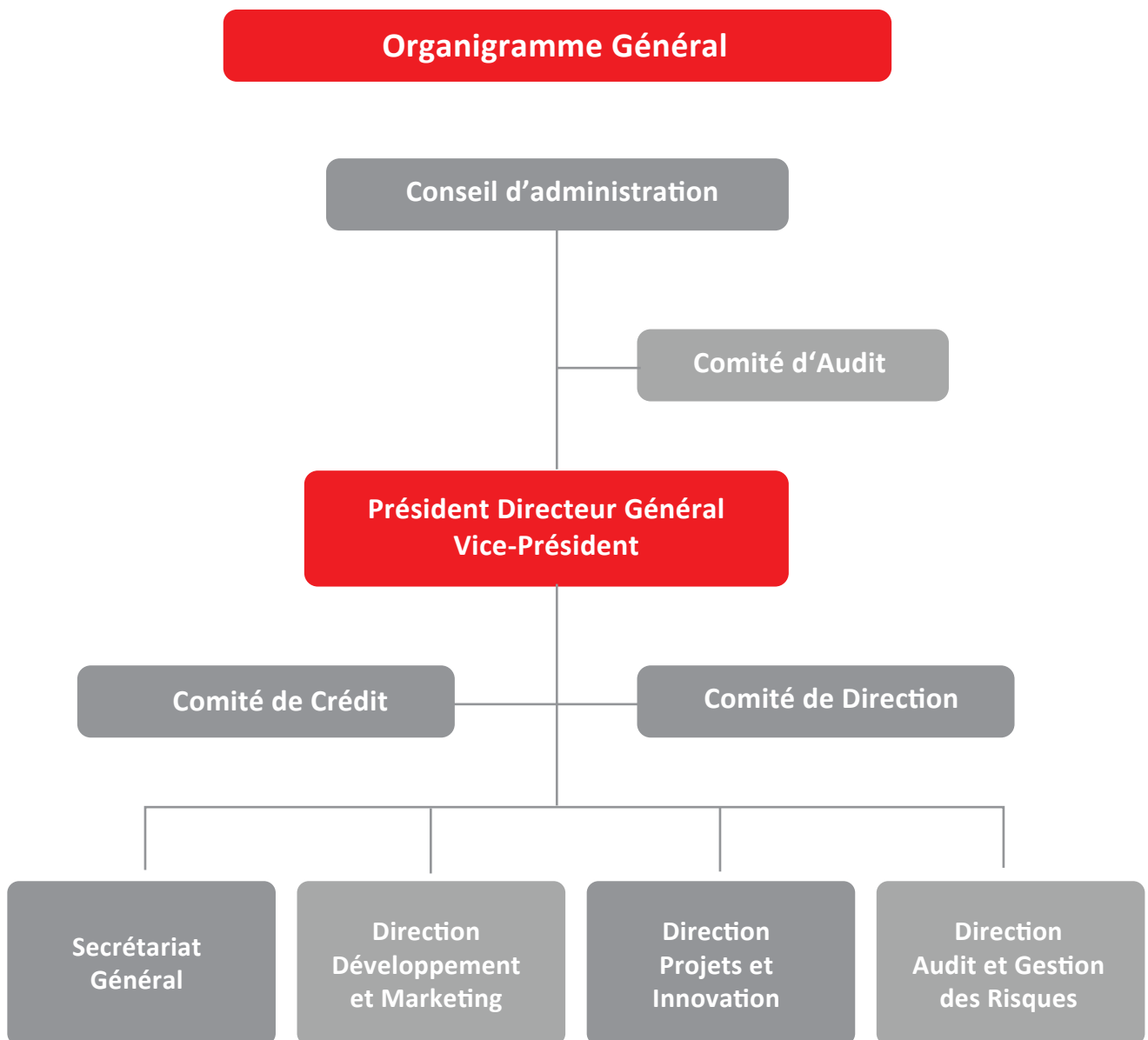
IHM
 GLS
 OMCE ATLANTIC
 OMCE NORD
 SOGETRAMA EXPORT
 SOGETRAMA GLS
 GLS WATER
 OMCE
 CDE



Parachimie

AFRICBITUMES
 CHROMACOLOR
 ETHANOL
 OXAIR
 SOTRAMEG
 S.S.M

► Organigramme



A background image featuring a blurred calculator and a pen resting on a financial statement. The financial statement contains various numerical entries in a grid-like format. The text 'Etats Financiers Semestriels' is overlaid on the image, with 'Semestriels' highlighted in a red box.

Etats Financiers Semestriels

21657920	414264	32664	323698540
21215720	5498216	58742	221233
326225			
32255021	32154316	3322144	
1245755	1245755	32366987	3221
2154756	2154756		21258
320659	32659		
221233		121554	32186664
		323150	232312
214144	32147711	221550	12789452
5231			
412588	54715087		

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-21 Net	31-déc.-20 Net
ECART D'ACQUISITION (A)	268 057 862,13	134 028 931,09	134 028 931,04	140 730 377,59
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	105 544 416,33	70 916 373,94	34 628 042,39	36 626 338,70
Immobilisation en recherche et développement	56 820 597,43	43 865 664,24	12 954 933,19	14 017 803,10
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	15 952 280,93	14 293 729,86	1 658 551,07	2 035 553,09
Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00
Autres immobilisations incorporelles	32 770 537,97	12 756 979,84	20 013 558,13	20 571 982,51
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 920 996 037,45	1 239 771 949,01	681 224 088,44	707 961 968,82
Terrains	25 197 418,42	1 750 859,73	23 446 558,69	23 562 535,60
Constructions	440 039 305,22	232 275 215,32	207 764 089,90	214 334 668,89
Installations techniques, matériel et outillage	1 151 127 347,12	778 227 155,32	372 900 191,80	396 884 986,49
Matériel de transport	192 575 382,31	168 209 086,24	24 366 296,07	26 471 506,24
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	69 338 164,65	55 222 248,91	14 115 915,74	13 049 967,39
Autres immobilisations corporelles	5 516 707,32	4 087 383,49	1 429 323,83	1 690 641,55
Immobilisations corporelles en cours	37 201 712,41		37 201 712,41	31 967 662,66
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	108 318 641,98	18 794 014,64	89 524 627,34	90 164 184,23
Prêts immobilisés	790 256,58		790 256,58	864 691,58
Autres créances financières	35 137 843,74	500 000,00	34 637 843,74	34 568 678,89
Titres de participation	72 043 779,47	18 294 014,64	53 749 764,83	54 352 441,10
Autres titres immobilisés	346 762,19		346 762,19	378 372,66
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)	2 402 916 957,89	1 463 511 268,68	939 405 689,21	975 482 869,34
STOCKS (G)	1 157 587 910,69	12 428 929,89	1 145 158 980,80	1 087 660 228,31
Marchandises	220 900 284,67		220 900 284,67	234 327 274,86
Matières et fournitures consommables	284 053 654,18	7 676 153,47	276 377 500,71	240 520 558,64
Produits en cours	508 587 737,85	2 599 379,42	505 988 358,43	469 721 155,59
Produits intermédiaires et produits résiduels	2 064 325,19		2 064 325,19	2 489 933,55
Produits finis	141 981 908,80	2 153 397,00	139 828 511,80	140 601 305,67
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)	2 154 548 904,68	93 112 500,94	2 061 436 403,74	2 170 218 116,18
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	19 430 636,01		19 430 636,01	25 216 211,83
Clients et comptes rattachés	1 810 431 136,88	80 308 386,06	1 730 122 750,82	1 837 115 844,68
Personnel	3 236 331,88		3 236 331,88	3 103 391,99
Etat	276 650 082,02		276 650 082,02	268 770 870,15
Comptes d'associés	1 454 963,65		1 454 963,65	660 211,88
Autres débiteurs	25 890 851,43	12 804 114,88	13 086 736,55	21 599 623,91
Comptes de régularisation Actif	17 454 902,81		17 454 902,81	13 751 961,74
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (I)	29 768 835,83	2 073 518,53	27 695 317,30	56 208 288,66
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (J)	7 274 864,81		7 274 864,81	6 555 504,35
TOTAL II (G+H+I+J)	3 349 180 516,01	107 614 949,36	3 241 565 566,65	3 320 642 137,50
TRESORERIE ACTIF	196 228 354,63		196 228 354,63	198 531 859,70
Chèques et valeurs à encaisser	7 567 497,49		7 567 497,49	8 369 134,78
Banques, T.G. et C.C.P.	188 006 060,40		188 006 060,40	189 340 741,86
Caisses, régies d'avances et accreditifs	654 796,74		654 796,74	821 983,06
TOTAL III	196 228 354,63		196 228 354,63	198 531 859,70
TOTAL GENERAL I+II+III	5 948 325 828,53	1 571 126 218,04	4 377 199 610,49	4 494 656 866,54

ACTIF IMMOBILISE

ACTIF CIRCULANT

TRESORERIE

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

BILAN (PASSIF)

PASSIF	30-juin-21	31-déc.-20
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
Réserves consolidées	483 569 442,77	471 716 997,75
Autres réserves	148 969 773,66	150 764 097,09
Report à nouveau	444 796 494,05	299 529 969,02
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice - part du groupe	63 647 520,96	157 264 528,75
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	2 104 583 231,44	2 042 875 592,61
INTERETS MINORITAIRES (A2)	140 010 258,76	161 749 419,15
Part dans les capitaux propres avant résultat net	141 097 369,57	140 658 633,32
Part dans le résultat net de l'exercice	-1 087 110,81	21 090 785,83
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	2 244 593 490,20	2 204 625 011,76
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	284 932 063,87	319 616 273,84
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	284 932 063,87	319 616 273,84
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	6 589 795,49	6 596 375,40
Provisions pour risques	6 448 574,21	6 448 975,69
Provisions pour charges	141 221,28	147 399,71
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)	-121 631,92	
Augmentation des créances immobilisées	-121 631,92	
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 535 993 717,64	2 530 837 661,00
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 301 630 348,87	1 362 065 817,49
Fournisseurs et comptes rattachés	646 072 654,94	643 280 442,61
Clients créditeurs, avances et acomptes	121 818 593,53	92 923 987,17
Personnel	8 433 221,70	9 717 070,11
Organismes sociaux	10 969 973,22	18 184 043,13
Etat	416 233 525,65	447 838 443,87
Comptes d'associés	61 690 481,16	121 577 210,40
Autres créanciers	23 917 262,39	24 981 353,02
Comptes de régularisation-passif	12 494 636,28	3 563 267,18
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	248 710 976,01	232 799 269,04
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	1 547 137,86	2 589 192,81
TOTAL II (F+G+H)	1 551 888 462,74	1 597 454 279,34
TRESORERIE - PASSIF	289 317 430,11	366 364 926,20
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	135 826 512,92	230 534 490,55
Banques (soldes créditeurs)	153 490 917,19	135 830 435,65
TOTAL III	289 317 430,11	366 364 926,20
TOTAL GENERAL I + II + III	4 377 199 610,49	4 494 656 866,54

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORERIE

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	-30juin21- 3=1+2	-30juin20-
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en l'état)	206 994 065,34		206 994 065,34	262 130 807,89
Ventes de biens et services produits	915 305 838,80		915 305 838,80	872 956 277,78
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 122 299 904,14		1 122 299 904,14	1 135 087 085,67
Variation des stocks de produits	35 033 433,22		35 033 433,22	63 876 448,61
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	902 062,12		902 062,12	12 629 887,21
Subventions d'exploitation	77 823,40		77 823,40	137 561,60
Autres produits d'exploitation	135 666,03	583,10	136 249,13	183 211,77
Reprises d'exploitation; transferts de charges	3 421 873,26		3 421 873,26	12 362 467,19
TOTAL I	1 161 870 762,17	583,10	1 161 871 345,27	1 224 276 662,05
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises	150 138 995,38		150 138 995,38	188 069 254,01
Achats consommés de matières et fournitures	586 927 821,78	66 996,49	586 994 818,27	585 194 872,78
Autres charges externes	75 016 554,59	104 255,49	75 120 810,08	75 667 959,94
Impôts et taxes	7 257 900,45	638 995,60	7 896 896,05	5 946 555,18
Charges de personnel	176 347 619,68	25,00	176 347 644,68	171 932 697,00
Autres charges d'exploitation	1 644 105,39		1 644 105,39	1 585 410,56
Dotations d'exploitation	58 602 389,06		58 602 389,06	60 049 482,03
TOTAL II	1 055 935 386,33	810 272,58	1 056 745 658,91	1 088 446 231,50
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			
			105 125 686,36	135 830 430,55
IV	PRODUITS FINANCIERS			
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	20 419,49		20 419,49	11 144,64
Gains de change	3 252 990,42		3 252 990,42	2 604 978,57
Intérêts et autres produits financiers	3 808 108,32		3 808 108,32	1 627 467,77
Reprises financières; transferts de charges	6 720 616,89		6 720 616,89	869 256,56
TOTAL IV	13 802 135,12		13 802 135,12	5 112 847,54
V	CHARGES FINANCIERES			
Charges d'intérêts	12 453 816,89		12 453 816,89	17 549 449,78
Pertes de change	2 693 259,55	10,34	2 693 269,89	5 798 151,87
Autres charges financières	385 727,35		385 727,35	157 925,01
Dotations financières	7 260 074,55		7 260 074,55	1 230 094,41
TOTAL V	22 792 878,34	10,34	22 792 888,68	24 735 621,07
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			
			-8 990 753,56	-19 622 773,53
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			
			96 134 932,80	116 207 657,02
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	4 870 596,11		4 870 596,11	28 971 119,83
Subventions d'équilibre				681 505,30
Reprises sur subventions d'investissement				556 253,25
Autres produits non courants	10 135 667,38	95 294,78	10 230 962,16	31 934 597,80
Reprises non courantes; transferts de charges	19 300,42		19 300,42	
TOTAL VIII	15 025 563,91	95 294,78	15 120 858,69	62 143 476,18
IX	CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 380 073,33		2 380 073,33	24 476 745,86
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	7 082 129,53	182 520,87	7 264 650,40	3 223 852,14
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	18 400,88		18 400,88	408 484,97
TOTAL IX	9 480 603,74	182 520,87	9 663 124,61	28 109 082,97
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			
			5 457 734,08	34 034 393,21
XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			
			101 592 666,88	150 242 050,23
XII	IMPÔTS SUR LE RESULTAT			
	30 820 138,22	1 510 672,00	32 330 810,22	43 627 124,62
XIII	RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES (XI - XII)			
			69 261 856,66	106 614 925,61
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			
			62 560 410,15	99 913 479,06
XV	RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES			
			-1 087 110,81	9 954 212,57
XVI	RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE			
			63 647 520,96	89 959 266,49

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NATURE	-30juin21-	-31déc.20-
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	62 560 410,11	178 355 314,57
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements	65 086 417,50	131 328 937,96
Variation des impôts différés		
Plus values de cession, nettes d'impôt	2 490 522,78	7 599 232,14
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	125 156 304,83	302 085 020,39
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	27 787 919,76	-131 718 369,39
I Flux net de trésorerie généré par l'activité	152 944 224,59	170 366 651,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-27 687 728,73	-128 417 218,34
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	5 191 564,97	19 894 476,28
Incidence des variations de périmètre		
II Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-22 496 163,76	-108 522 742,06
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-21 019 859,84	-27 081 428,70
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	62 300,00	64 076 925,70
Remboursements d'emprunts	-34 746 509,97	-1 267 393,04
III Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-55 704 069,81	35 728 103,96
IV Variation de trésorerie (I +II+III)	74 743 991,02	97 572 012,90
Trésorerie d'ouverture	-167 833 066,50	-265 405 079,40
Trésorerie de clôture	-93 089 075,48	-167 833 066,50
Incidence des variations des monnaies étrangères		
V Différence	74 743 991,02	97 572 012,90

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (part groupe)
Situation au 2019-12-31	876 000		825 188	220 433	1 921 621
Affectation du résultat 2019			220 433	-220 433	
Distribution par l'entreprise consolidante					
Résultat consolidé 2020				157 265	
Augmentation capital					
Ecart de conversion			1 844		
Autres			-37 854		
Situation au 2020-12-31	876 000		1 009 611	157 265	2 042 876
Affectation du résultat 2020			157 265	-157 265	
Distribution par l'entreprise consolidante					
Résultat consolidé au 2021-06-30				63 648	
Augmentation capital					
Ecart de conversion			50		
Autres			-1 990		
Situation au 2021-06-30	876 000		1 164 936	63 648	2 104 584

PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2021, 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
FONEX	100,00%	100,00%
AIC	100,00%	100,00%
AIC METALLURGIE	99,50%	100,00%
BITUMA	92,00%	92,50%
EGEC	99,85%	100,00%
GALVACIER	82,00%	85,00%
GCR	97,75%	98,13%
GENA	97,00%	100,00%
IHM	74,50%	76,00%
ISOFORM	99,94%	99,98%
LIGNE BLANCHE	99,96%	100,00%
LCT	98,55%	100,00%
CHROMA COLOR	99,70%	100,00%
OMCE	44,86%	45,00%
OMCE Nord	44,86%	45,00%
ROCK SYSTEMS	100,00%	100,00%
URBAN ELECTRONICS	100,00%	100,00%

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

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

Aucune variation du périmètre de consolidation

COMPARABILITE DES COMPTES

Aucune nouvelle entrée dans le périmètre de consolidation

Note annexe : Etat des créances

En DH	Brut 30-juin-21	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciations	Net 30-juin-21	Net 31-déc.-20
TOTAL DES CREANCES	2 154 548 904,68	1 781 261 537,95	373 287 366,73	93 112 500,94	2 061 436 403,74	2 170 218 116,18
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	19 430 636,01	19 430 636,01			19 430 636,01	25 216 211,83
Clients et comptes rattachés	1 810 431 136,88	1 461 825 621,29	348 605 515,59	80 308 386,06	1 730 122 750,82	1 837 115 844,68
Personnel	3 236 331,88	3 236 331,88			3 236 331,88	3 103 391,99
Etat	276 650 082,02	276 650 082,02			276 650 082,02	268 770 870,15
Comptes d'associés	1 454 963,65	1 454 963,65			1 454 963,65	660 211,88
Autres débiteurs	25 890 851,43	1 209 000,29	24 681 851,14	12 804 114,88	13 086 736,55	21 599 623,91
Comptes de régularisation Actif	17 454 902,81	17 454 902,81			17 454 902,81	13 751 961,74

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Amortissements		30-juin-21	31-déc.-20
	Brut	et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	52 886,02	26 443,00	26 443,02	31 731,62
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	52 886,02	26 443,00	26 443,02	31 731,62
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 356 314,12	1 266 457,73	89 856,39	120 413,58
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 356 314,12	1 266 457,73	89 856,39	120 413,58
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	46 286 618,80	27 029 770,05	19 256 848,75	20 150 225,57
Terrains	6 328 650,00		6 328 650,00	6 328 650,00
Constructions	30 483 411,28	22 227 718,28	8 255 693,00	9 049 209,96
Installations techniques, matériel et outillage	302 506,09	263 471,42	39 034,67	42 144,88
Matériel de transport	119 446,91	76 881,34	42 565,57	35 927,59
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 804 454,52	4 461 699,01	1 342 755,51	1 446 143,14
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00		3 248 150,00	3 248 150,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	673 446 475,96	18 294 014,64	655 152 461,32	655 152 461,32
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	51 035,00		51 035,00	51 035,00
Titres de participation	673 395 440,96	18 294 014,64	655 101 426,32	655 101 426,32
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	721 142 294,90	46 616 685,42	674 525 609,48	675 454 832,09
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 113 474 611,80	12 804 114,88	1 100 670 496,92	1 025 202 021,49
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 635,00		3 635,00	
Clients et comptes rattachés	72 044 850,41		72 044 850,41	70 859 922,41
Personnel	81 999,95		81 999,95	48 641,65
Etat	11 496 271,85		11 496 271,85	11 398 239,44
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1 028 916 827,70	12 804 114,88	1 016 112 712,82	942 825 242,73
Comptes de régularisation Actif	931 026,89		931 026,89	69 975,26
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 073 293,85	1 325 166,65	1 158 898,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	4 251 865,55		4 251 865,55	1 649 359,08
TOTAL II (F+G+H+I)	1 121 124 937,85	14 877 408,73	1 106 247 529,12	1 028 010 278,57
TRESORERIE ACTIF	14 696 478,59		14 696 478,59	244 083,76
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	14 689 811,70		14 689 811,70	238 630,82
Caisses, régies d'avances et accreditifs	6 666,89		6 666,89	5 452,94
TOTAL III	14 696 478,59		14 696 478,59	244 083,76
TOTAL GENERAL I+II+III	1 856 963 711,34	61 494 094,15	1 795 469 617,19	1 703 709 194,42

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

BILAN (PASSIF)

PASSIF	30-juin-21	31-déc.-20
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	148 920 000,00
Report à nouveau	444 796 494,05	299 529 969,02
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	142 399 446,61	145 266 525,03
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 699 715 940,66	1 557 316 494,05
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	138 889,73	167 165,15
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	138 889,73	167 165,15
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)	1 699 854 830,39	1 557 483 659,20
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	74 463 246,22	130 563 704,93
Fournisseurs et comptes rattachés	1 510 761,90	2 649 958,40
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	574 292,90	87 815,00
Organismes sociaux	482 080,37	501 718,98
Etat	20 059 776,16	12 215 736,27
Comptes d'associés	30 575 000,00	92 475 000,00
Autres créanciers	21 217 838,87	22 563 501,93
Comptes de régularisation-passif	43 496,02	69 974,35
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	17 104 122,37	14 280 546,90
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	426,33	13,50
TOTAL II (F+G+H)	91 567 794,92	144 844 265,33
TRESORERIE - PASSIF	4 046 991,88	1 381 269,89
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	4 046 991,88	1 381 269,89
TOTAL III	4 046 991,88	1 381 269,89
TOTAL GENERAL I + II + III	1 795 469 617,19	1 703 709 194,42

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORERIE

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX
	Propres à	Concernant les	30-juin-21	30-juin-20
	l'exercice	exercices précédents	3=1+2	4
	1	2		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	39 698 783,93		39 698 783,93	41 006 293,59
Chiffre d'affaires	39 698 783,93		39 698 783,93	41 006 293,59
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		583,10	583,10	
Reprises d'exploitation; transferts de charges	10 722,55		10 722,55	989,88
TOTAL I	39 709 506,48	583,10	39 710 089,58	41 007 283,47
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	653 496,57		653 496,57	522 857,35
Autres charges externes	7 361 609,62		7 361 609,62	7 486 289,71
Impôts et taxes	282 520,87		282 520,87	464 411,27
Charges de personnel	7 896 734,26	25,00	7 896 759,26	8 664 579,28
Autres charges d'exploitation	325 000,00		325 000,00	267 856,00
Dotations d'exploitation	1 257 669,96		1 257 669,96	1 065 926,79
TOTAL II	17 777 031,28	25,00	17 777 056,28	18 471 920,40
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	21 932 475,20	558,10	21 933 033,30
IV	PRODUITS FINANCIERS			
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	128 196 254,16		128 196 254,16	123 915 193,00
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	1 540 214,56		1 540 214,56	2 227 291,70
Reprises financières; transferts de charges	1 815 627,73		1 815 627,73	65 305,83
TOTAL IV	131 552 096,45		131 552 096,45	126 207 790,53
V	CHARGES FINANCIERES			
Charges d'intérêts	608 096,22		608 096,22	2 698 529,13
Pertes de change	1 624,52		1 624,52	
Autres charges financières				
Dotations financières	4 251 865,55		4 251 865,55	45 137,14
TOTAL V	4 861 586,29		4 861 586,29	2 743 666,27
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)	126 690 510,16		126 690 510,16
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)	148 622 985,36	558,10	148 623 543,46
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	2 919,33		2 919,33	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	30 166,77		30 166,77	4 300,65
Reprises non courantes; transferts de charges	28 275,42		28 275,42	82 950,56
TOTAL VIII	61 361,52		61 361,52	87 251,21
IX	CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 616,43		2 616,43	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	45 896,94		45 896,94	346 387,49
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	48 513,37		48 513,37	346 387,49
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	12 848,15		12 848,15
XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	148 635 833,51	558,10	148 636 391,61
XII	IMPÔTS SUR LE RESULTAT	6 236 945,00		6 236 945,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)		142 399 446,61	138 959 777,05

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		30-juin-21	30-juin-20
	1		
	Vente de marchandises (en l'état)		
	2 - Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	39 698 783,93	41 006 293,59
	3		
	Vente de biens et services produits	39 698 783,93	41 006 293,59
	4		
	Variation de stocks de produits		
	5		
	Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	8 015 106,19	8 009 147,06
	6		
	Achats consommés de matières et fournitures	653 496,57	522 857,35
	7		
	Autres charges externes	7 361 609,62	7 486 289,71
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	31 683 677,74	32 997 146,53
	8 + Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	282 520,87	464 411,27
	10 - Charges de personnel	7 896 759,26	8 664 579,28
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	23 504 397,61	23 868 155,98
	11 + Autres produits d'exploitation	583,10	
	12 - Autres charges d'exploitation	325 000,00	267 856,00
	13 + Reprises d'exploitation : Transferts de charges	10 722,55	989,88
	14 - Dotations d'exploitation	1 257 669,96	1 065 926,79
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	21 933 033,30	22 535 363,07
VII	(±) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	126 690 510,16	123 464 124,26
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	148 623 543,46	145 999 487,33
IX	(±) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	12 848,15	-259 136,28
	15 - Impôts sur le résultat	6 236 945,00	6 780 574,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	142 399 446,61	138 959 777,05

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

	1		
	RESULTAT NET (BENEFICE + OU PERTE -)	142 399 446,61	138 959 777,05
	2 + Dotations d'exploitation	1 036 600,96	1 065 926,79
	3 + Dotations financières		
	4 + Dotations non courantes		
	5 - Reprises d'exploitation		
	6 - Reprises financières		
	7 - Reprises non courantes	28 275,42	82 950,56
	8 - Produits des cessions d'immobilisations	2 919,33	
	9 + Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	2 616,43	
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	143 407 469,25	139 942 753,28
	10 - Distribution des bénéfices		
II	= AUTOFINANCEMENT	143 407 469,25	139 942 753,28

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

	30-juin-21	31-déc.-20	Variation (a-b)	
I SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	(a)	(b)	Emplois	Ressources
1 Financement permanent	1 699 854 830,39	1 557 483 659,20		142 371 171,19
2 Actif immobilisé	674 525 609,48	675 454 832,09		929 222,61
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	1 025 329 220,91	882 028 827,11		143 300 393,80
4 Actif circulant	1 106 247 529,12	1 028 010 278,57	78 237 250,55	
5 Passif circulant	91 567 794,92	144 844 265,33	53 276 470,41	
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	1 014 679 734,20	883 166 013,24	131 513 720,96	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	10 649 486,71	-1 137 186,13	11 786 672,84	
	30-juin-21		31-déc.-20	
II EMPLOIS ET RESSOURCES	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		143 407 469,25		163 975 079,61
Capacité d'autofinancement (CAF)		143 407 469,25		163 975 079,61
Distribution de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 919,33		2 424 333,33
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		2 919,33		2 424 333,33
Cessions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				34 834,07
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement				34 834,07
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
Nette primes de remboursement				
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		143 410 388,58		166 434 247,01
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	109 994,78		24 267 758,52	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7 100,00		14 650,00	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	102 894,78		3 129 308,52	
Acquisitions d'immobilisations financières			21 123 800,00	
Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEUR (H)				
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	109 994,78		24 267 758,52	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	131 513 720,96		0 152 766 953,73	0
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	11 786 672,84		0 0	10 600 465,24
TOTAL GENERAL	143 410 388,58	143 410 388,58	177 034 712,25	177 034 712,25

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

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 : entre 5 et 7 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 de l'exercice 2021. La CDE a fait appel au Centre International du Règlement des différends relatifs aux investissements (CIRDI) pour la clôture du dossier. En attendant le dénouement de l'opération, la société Delta Holding a constitué en 2020, par prudence, une provision d'un montant de 31 millions MAD correspondant à 50% de ses titres de participations et 50% des dividendes déjà comptabilisés mais non encore versés.

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.

ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

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
01/01/2021	2 128	34 384,10	34 384,10				
10/05/2021	2 220	5 885,00	5 394,34	490,66			490,66
30/06/2021	2 220	22 280,00	22 280,00				
30/06/2021	2 332	1 800,00	1 800,00				
30/06/2021	2 351	49 105,00	48 107,78	997,22	1 208,33	211,11	
10/05/2021	2 355	14 090,00	13 026,34	1 063,66	1 711,00	647,34	
30/06/2021	2 355	82 700,00	82 700,00				
30/06/2021	2 358	16 199,99	16 135,10	64,89			64,89
TOTAL		226 444,09	223 827,66	2 616,43	2 919,33	858,45	555,55

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

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	ats de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC au 30 juin 2021
						Date de cloture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
AFRICBITUMES	Parachimie	10 000 000,00	24,99%	2 499 700,00	2 499 700,00	30/06/2021	-	-	-
FONEX	Métallurgie	52 090 000,00	100,00%	53 301 552,41	53 301 552,41	30/06/2021	-	-	5 208 850,00
AIC	Infrastructures	24 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	30/06/2021	-	-	10 000 258,29
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	30/06/2021	-	-	14 925 000,00
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	30/06/2021	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	30/06/2021	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	14 950 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	30/06/2021	-	-	27 600 003,68
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	18 294 014,64	30/06/2021	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	7 100 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	30/06/2021	-	-	2 493 082,92
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	30/06/2021	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	16 721 449,77	30/06/2021	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 700 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	30/06/2021	-	-	1 497 874,00
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	7 547 200,00	7 547 200,00	30/06/2021	-	-	3 399 600,00
GALVACIER	Métallurgie	31 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	30/06/2021	-	-	-
GCR	Infrastructures	40 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	30/06/2021	-	-	7 820 000,00
GENA	Métallurgie	5 600 000,00	97,00%	5 570 000,00	5 570 000,00	30/06/2021	-	-	2 910 465,60
IHM	Environnement	40 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	30/06/2021	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 650 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	30/06/2021	-	-	-
L C T	Infrastructures	330 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	30/06/2021	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	16 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	30/06/2021	-	-	3 499 399,68
OMCE	Environnement	15 300 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	30/06/2021	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	30/06/2021	-	-	4 998 850,00
SIAS	Immobilier	3 690 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	30/06/2021	-	-	-
SOGETRAMA GLS	Environnement	12 500 000,00	99,98%	9 750 500,00	9 750 500,00	30/06/2021	-	-	13 997 984,00
SOTRAMEG	Parachimie	40 200 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	30/06/2021	-	-	8 045 744,16
SSM	Parachimie	53 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	30/06/2021	-	-	15 301 141,83
Sogetrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	30/06/2021	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	30/06/2021	-	-	1 498 000,00
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	30/06/2021	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	30/06/2021	-	-	-
CHLORIS	Parachimie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	30/06/2021	-	-	-
ROCK SYSTEMS	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	30/06/2021	-	-	5 000 000,00
OTUBE	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	30/06/2021	-	-	-
URBAN ELECTRONICS	Infrastructures	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	30/06/2021	-	-	-
TOTAL		516 169 879,04		673 395 440,96	655 101 426,32				128 196 254,16

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	18 294 014,64							18 294 014,64
2 Provisions réglementées	167 165,15						28 275,42	138 889,73
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	18 461 179,79						28 275,42	18 432 904,37
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	15 043 677,38					166 268,65		14 877 408,73
5 Autres Provisions pour risques et charges	14 280 546,90	221 069,00	4 251 865,55			1 649 359,08		17 104 122,37
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	29 324 224,28	221 069,00	4 251 865,55			1 815 627,73		31 981 531,10
TOTAL (A+B)	47 785 404,07	221 069,00	4 251 865,55			1 815 627,73	28 275,42	50 414 435,47

MDE: Montant Début Exercice
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES SURETTES REELLES DONNEES OU RECUES (B8)

TIERS CREDITEURS OU TIERS	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	Néant				
Sûretés reçues					

(1) (1)Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 Warrant : 4 Autres : 5 (à préciser).
(2) Préciser si la sûreté est donnée au
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient
(4) V.C.N.S.D.D.C :
Valeur Comptable
Nette de la Sûreté

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES 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		
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	21 233,20	
- Charges		48 772,41
TOTAL DES ENTREES	21 233,20	
TOTAL DES SORTIES		48 772,41
BALANCE DEVICES	27539,21	
TOTAL	48772,41	48 772,41

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 SOCIÉTÉ DELTA HOLDING SA (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2021

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 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 699 854 830,39 MAD, dont un bénéfice net de 142 399 446,61 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 complétée et modifiée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, la société delta holding n'a procédé à aucune nouvelle acquisition.

Skhirat, le 21 septembre 2021

Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit

HORWATH MAROC AUDIT
Tel : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khataouat, Appt. N° 1
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC

IGREC
Informations Générales
Société d'Expertise Comptable
S.A. au capital de 450.000.000 MAD
Enregistrée au Tribunal de Commerce
des Sociétés Commerciales Rabat 01/1000
Tel : 037 27 28 78 - Fax : 037 27 28 79

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Associé

Activités du Groupe

au 30 juin 2021



1.Faits marquants de l'exercice

Durant ce premier semestre, les filiales du Groupe ont participé à la réalisation d'importants projets industriels et d'infrastructures, dans des domaines stratégiques pour notre pays, notamment :

Dans le domaine de l'eau :

Achèvement avec succès des travaux de perforation d'une prise d'eau brute dans le corps du barrage Idriss 1er. Cet ouvrage inédit, réalisé en pleine charge hydraulique, a permis le renforcement de l'alimentation en eau potable des villes de Fès et Meknès .

En métallurgie :

Le Groupe poursuit la réalisation de plusieurs installations dans le cadre de projets pour le compte de l'OCP (réalisation clé en main de la liaison des convoyeurs à Benguerir, fourniture et installation de gaines process pour le projet de l'usine d'acide sulfurique à Jorf Lasfar, fabrication et installation de réservoirs d'acides et d'hydrocarbures à Jorf Lasfar).

Au niveau de la parachimie :

Réalisation du réseau de distribution de fluides médicaux avec générateurs d'oxygène de plusieurs hôpitaux dont notamment l'hôpital de compagnie installé par les autorités marocaines à MANOUBA en Tunisie.

Dans le domaine des transports :

Achèvement des travaux d'élargissement et de renforcement du Taxiway de l'aéroport international Mohammed V de Casablanca, la desserte Nord du port de Casablanca en 2x3 voies, le dédoublement de la RN1 entre Salé et Kénitra et le renforcement de la chaussée de l'autoroute Fès – Meknès.

2.Investissements entrepris durant l'exercice

Au cours du premier semestre 2021, les dépenses d'investissement ont atteint 17 millions MAD.

3.Difficultés rencontrées

Parmi les difficultés rencontrées au cours du premier semestre 2021, il y a lieu de citer :

- Retard dans le déploiement des projets par certains donneurs d'ordre après l'arrêt causé par la crise sanitaire.
- L'augmentation mondiale des coûts de la matière première et du transport.

4. Résultats financiers au 30 juin 2021

4.1 Comptes sociaux

En terme de comptes sociaux, les principales réalisations financières semestre 2021 et leur évolution par rapport au semestre de l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant :

	1 ^{er} Semestre 2021	1 ^{er} Semestre 2020	Variation
Chiffre d'Affaires	39 698 783,93	41 006 293,59	-3,19%
Résultat d'Exploitation	21 933 033,30	22 535 363,07	-2,67%
Résultat Net	142 399 446,61	138 959 777,05	+2,48%

4.2 Comptes consolidés

En terme de comptes consolidés, les principales réalisations financières au titre du premier semestre 2021 et leur évolution par rapport au semestre de l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant :

	1 ^{er} Semestre 2021	1 ^{er} Semestre 2020	Variation
Chiffre d'Affaires	1 122 299 904,14	1 135 087 085,67	-1,13%
Résultat d'Exploitation	105 125 686,36	135 830 430,55	-22,61%
Résultat Net Part Groupe	63 647 520,96	89 959 266,49	-29,25%

Le Groupe delta holding a enregistré durant le 2^{ème} trimestre 2021 une évolution de +7% du chiffre d'affaires qui a permis de compenser un 1^{er} trimestre défavorable et clôturer le semestre avec un chiffre d'affaires stable par rapport à la même période en 2020.

Le résultat net consolidé part du groupe s'est établi à 64 millions MAD, en recul de 29%. Cette contreperformance est due essentiellement à l'augmentation vertigineuse et généralisée des coûts de production et également au retard dans le redéploiement d'importants projets après leur arrêt ou ralentissement ordonné par les maîtres d'ouvrages à cause de la crise sanitaire.

Les prix de certaines matières premières principales ont plus que doublé, les formules de révision de prix habituelles ne permettent pas la répercussion de l'impact sur les prix de vente et font toujours l'objet de négociations avec les clients.

Le fret maritime qui a connu une hausse de 500% empêche simplement la réalisation des exportations vers le continent Américain en attendant le retour à une situation normale.

Le carnet de commande qui s'élève à 2 935 millions MAD, reste confortable et représente plus de 12 mois de chiffre d'affaires.

Le résultat net social a enregistré une performance de +2,5% avec 142 millions MAD à fin juin 2020.

L'endettement financier net a connu une amélioration comparativement à l'exercice 2020 avec une réduction de 48% au niveau des comptes consolidés et 82% en compte sociaux.