

+
49
ans

delta holding



RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL

au **30 juin**
2023

Delta holding

PLAN DU RAPPORT

▶ Présentation du Groupe	04
▶ Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023	09
▶ Comptes sociaux semestriels au 30 juin 2023	21
▶ Activité du Groupe au 30 juin 2023	35



delta holding

Présentation du Groupe

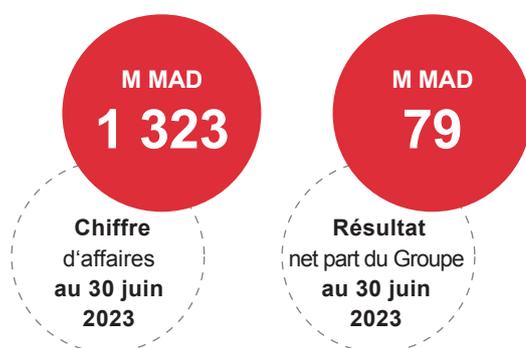
Raison sociale	delta holding SA
Siège social	Complexe de Skhirat, Angle avenue Hassan II et route de la plage – Skhirat
Téléphone	00212537621700/06
Fax	00212537620371
Adresse courriel	dg@deltaholding.ma
Forme Juridique	Société Anonyme à Conseil d'Administration
Date de constitution	1990
Durée de vie	99 ans
Registre de Commerce	30 261 Rabat
ICE	001525496000039
Exercice social	du 1er janvier au 31 décembre
Capital Social	876 000 000 DH
Objet Social	<p>Selon l'article 4 des Statuts, la société a pour objet :</p> <ul style="list-style-type: none">• 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	<ul style="list-style-type: none">• M. OMAR SEKKAT du cabinet WORLD CONSEIL ET AUDIT• M. EL BOUAZZAOUI HANATI du Cabinet H2B EXPERTS
Textes juridiques applicables à la Société	<ul style="list-style-type: none">• 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.



3 194
COLLABORATEURS

Cadre	8 %
Agent de maîtrise	16 %
Agent d'exécution	76 %

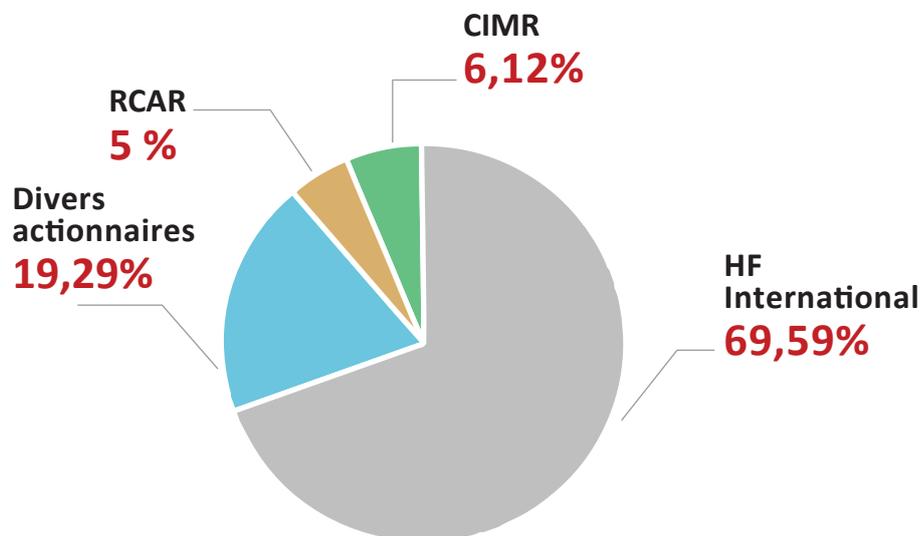


2008
COTÉ À LA BOURSE
DE CASABLANCA



34
FILIALES
& PARTICIPATIONS

► ACTIONNARIAT



► FILIALES ET PARTICIPATIONS



Infrastructures

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



Métallurgie

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



Eau & Environnement

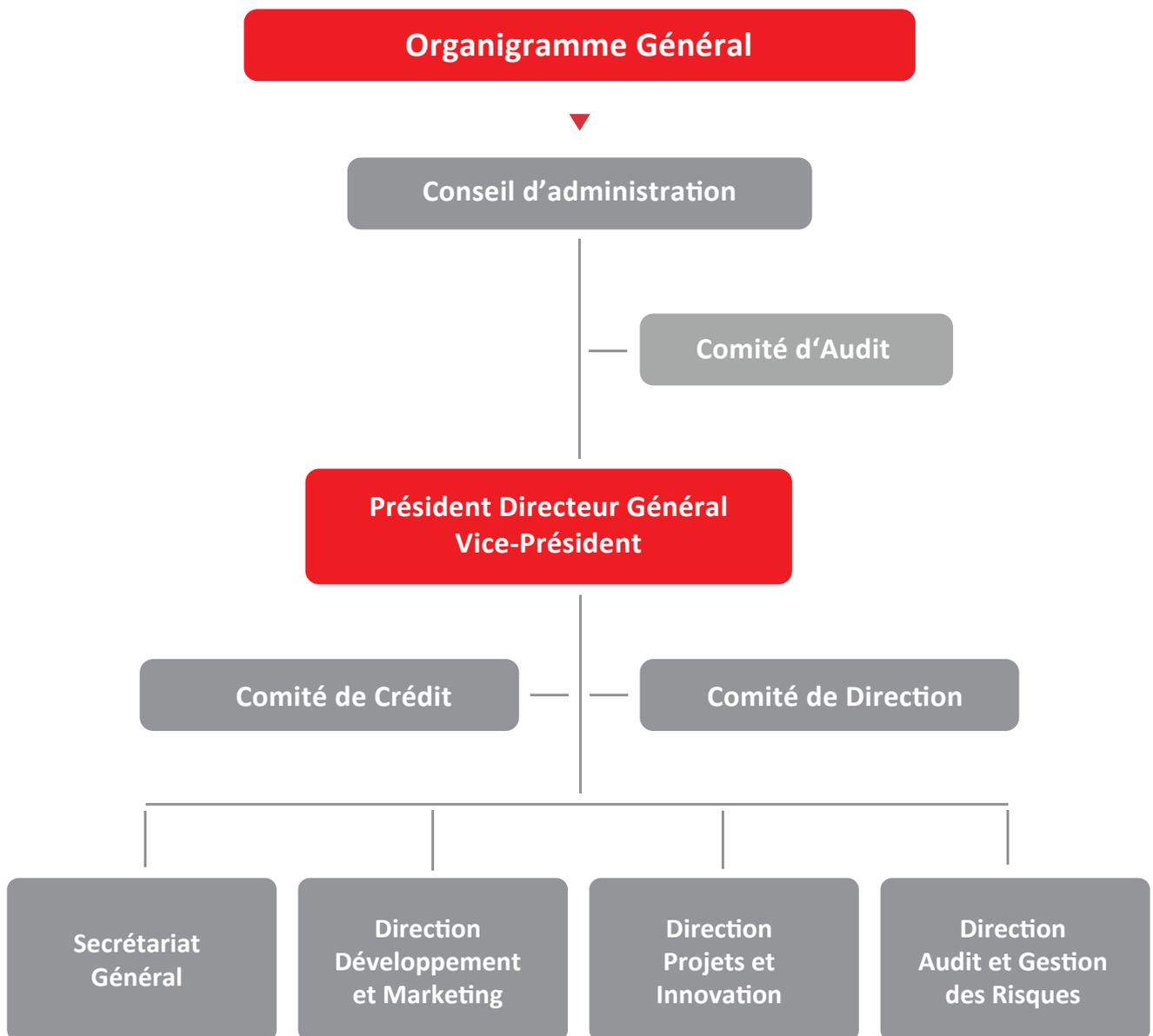
GLS
 OMCE ATLANTIC
 OMCE NORD
 SOGETRAMA EXPORT
 SOGETRAMA GLS
 GLS WATER
 OMCE



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	3221
2154756	1245755	32366987	21258
320659	2154756		
221233	32659		
		121554	32186664
		323150	212312
		221550	12189452

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-23 Net	31-déc.-22 Net
ECART D'ACQUISITION (A)	268.057.862,13	160.834.717,31	107.223.144,82	113.924.591,37
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	113.961.407,47	86.670.525,48	27.290.881,99	28.501.873,43
Immobilisation en recherche et développement	64.361.535,82	53.501.958,39	10.859.577,43	11.676.267,04
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	17.701.988,04	16.077.182,84	1.624.805,20	1.555.481,57
Fonds commercial	1.000,00		1.000,00	1.000,00
Autres immobilisations incorporelles	31.896.883,61	17.091.384,25	14.805.499,36	15.269.124,82
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1.914.492.725,75	1.334.918.096,59	579.574.629,16	598.284.097,52
Terrains	25.277.468,24	1.807.540,64	23.469.927,60	23.612.347,90
Constructions	453.906.563,12	273.241.204,89	180.665.358,23	190.373.073,23
Installations techniques, matériel et outillage	1.180.034.612,56	880.448.571,30	299.586.041,26	328.510.537,49
Matériel de transport	133.678.566,89	112.633.416,64	21.045.150,25	21.416.693,63
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	80.847.195,07	66.439.737,71	14.407.457,36	14.651.163,72
Autres immobilisations corporelles	511.768,46	347.625,41	164.143,05	142.802,23
Immobilisations corporelles en cours	40.236.551,41		40.236.551,41	19.577.479,32
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	51.781.104,62	31.712.230,18	20.068.874,44	23.172.093,54
Prêts immobilisés	519.164,00		519.164,00	577.132,08
Autres créances financières	5.908.166,97	500.000,00	5.408.166,97	6.518.988,26
Titres de participation	44.967.612,02	31.212.230,18	13.755.381,84	15.684.571,89
Autres titres immobilisés	386.161,63		386.161,63	391.401,31
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)	2.348.293.099,97	1.614.135.569,56	734.157.530,41	763.882.655,86
STOCKS (G)	1.417.850.315,98	11.437.863,51	1.406.412.452,47	1.421.463.721,63
Marchandises	229.143.556,79	120.301,69	229.023.255,10	262.736.397,24
Matières et fournitures consommables	433.597.805,62	9.052.403,52	424.545.402,10	469.637.907,45
Produits en cours	588.065.348,03	111.761,30	587.953.586,73	527.069.203,83
Produits intermédiaires et produits résiduels	1.950.588,38		1.950.588,38	1.731.438,10
Produits finis	165.093.017,16	2.153.397,00	162.939.620,16	160.288.775,01
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)	2.201.816.594,32	110.602.769,80	2.091.213.824,52	2.192.540.174,28
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	24.367.260,81		24.367.260,81	18.928.838,42
Clients et comptes rattachés	1.823.918.382,29	110.602.769,80	1.713.315.612,49	1.864.648.559,61
Personnel	5.390.746,71		5.390.746,71	2.943.132,29
Etat	285.243.090,29		285.243.090,29	284.116.057,96
Comptes d'associés	2.730.463,20		2.730.463,20	3.632.152,21
Autres débiteurs	7.168.302,69		7.168.302,69	8.249.503,60
Comptes de régularisation Actif	52.998.348,33		52.998.348,33	10.021.930,19
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (I)	64.318.334,99		64.318.334,99	60.482.228,59
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (J)	4.587.408,54		4.587.408,54	3.321.140,01
TOTAL II (G+H+I+J)	3.688.572.653,83	122.040.633,31	3.566.532.020,52	3.677.807.264,51
TRESORERIE ACTIF	208.334.377,92		208.334.377,92	155.507.401,87
Chèques et valeurs à encaisser	613.378,95		613.378,95	5.870.911,82
Banques, T.G. et C.C.P.	207.060.380,25		207.060.380,25	148.922.555,38
Caisses, régies d'avances et accreditifs	660.618,72		660.618,72	713.934,67
TOTAL III	208.334.377,92		208.334.377,92	155.507.401,87
TOTAL GENERAL I+II+III	6.245.200.131,72	1.736.176.202,87	4.509.023.928,85	4.597.197.322,24

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

BILAN (PASSIF)

PASSIF	30-juin-23	31-déc.-22
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	571.264.444,20	536.103.634,24
Autres réserves		
Report à nouveau	626.884.659,04	624.796.371,41
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice - part du groupe	78.537.148,80	165.905.489,90
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	2.240.286.252,04	2.290.405.495,55
INTERETS MINORITAIRES (A2)	166.535.418,04	171.803.771,03
Part dans les capitaux propres avant résultat net	152.856.432,97	141.636.900,85
Part dans le résultat net de l'exercice	13.678.985,07	30.166.870,18
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	2.406.821.670,08	2.462.209.266,58
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	190.961.731,01	221.615.645,77
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	190.961.731,01	221.615.645,77
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1.104.464,00	1.388.991,12
Provisions pour risques	1.024.064,66	1.306.642,71
Provisions pour charges	80.399,34	82.348,41
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2.598.887.865,09	2.685.213.903,47
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1.438.954.708,79	1.300.482.570,53
Fournisseurs et comptes rattachés	636.428.241,97	695.058.375,42
Clients créditeurs, avances et acomptes	83.629.293,02	77.006.395,49
Personnel	11.828.158,02	12.544.137,86
Organismes sociaux	15.999.021,36	16.864.887,25
Etat	408.998.457,58	410.375.559,33
Comptes d'associés	277.948.099,37	84.236.850,71
Autres créanciers	1.949.074,77	553.715,27
Comptes de régularisation-passif	2.174.362,70	3.842.649,20
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	328.397.734,99	310.477.799,14
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	2.385.454,82	3.115.750,68
TOTAL II (F+G+H)	1.769.737.898,60	1.614.076.120,35
TRESORERIE - PASSIF	140.398.165,16	297.907.298,42
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	54.252.468,70	185.945.494,09
Banques (soldes créditeurs)	86.145.696,46	111.961.804,33
TOTAL III	140.398.165,16	297.907.298,42
TOTAL GENERAL I + II + III	4.509.023.928,85	4.597.197.322,24

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORERIE

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	30-juin-23	30-juin-22
	1	2	3=1+2	
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
	216.870.561,15		216.870.561,15	231.298.619,64
	1.106.324.091,39	736,60	1.106.324.827,99	1.036.318.832,97
	1.323.194.652,54	736,60	1.323.195.389,14	1.267.617.452,61
	63.793.549,91		63.793.549,91	144.895.139,95
	2.946.803,21		2.946.803,21	15.139.958,93
	115.095,66		115.095,66	200.656,00
	1.232.555,42		1.232.555,42	723.841,24
	1.709.250,14		1.709.250,14	4.771.863,86
	1.392.991.906,88	736,60	1.392.992.643,48	1.433.348.912,59
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
	171.648.617,29	28.234,70	171.676.851,99	167.752.002,41
	728.138.868,58	647.141,45	728.786.010,03	786.667.125,74
	94.813.927,24	245.641,51	95.059.568,75	79.704.552,41
	7.060.409,35	-169.502,88	6.890.906,47	7.944.740,70
	188.985.538,70	1.744,58	188.987.283,28	188.934.042,81
	3.006.815,27		3.006.815,27	3.953.911,12
	61.208.938,42		61.208.938,42	72.573.026,98
	1.254.863.114,85	753.259,36	1.255.616.374,21	1.307.529.402,17
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			
IV	PRODUITS FINANCIERS			
	12.573.292,28		12.573.292,28	12.722.499,07
	2.466.064,73	1.209,74	2.467.274,47	4.747.509,61
	3.579.635,55	282.954,59	3.862.590,14	1.471.655,12
	4.954.602,26		4.954.602,26	11.334.789,66
	23.573.594,82	284.164,33	23.857.759,15	30.276.453,46
V	CHARGES FINANCIERES			
	11.229.855,53		11.229.855,53	7.487.398,58
	3.811.390,88		3.811.390,88	10.476.888,34
	2.043.983,90		2.043.983,90	773.606,46
	4.596.085,14		4.596.085,14	7.431.417,09
	21.681.315,45		21.681.315,45	26.169.310,47
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
	4.647.864,20		4.647.864,20	2.462.000,00
	1.470.968,42	878.720,88	2.349.689,30	2.076.326,43
	3.445,22		3.445,22	477.427,49
	6.122.277,84	878.720,88	7.000.998,72	5.015.753,92
IX	CHARGES NON COURANTES			
	748.791,41		748.791,41	1.617.350,75
	13.819.296,44	208.392,50	14.027.688,94	9.282.096,76
	14.750,00		14.750,00	690.653,30
	14.582.837,85	208.392,50	14.791.230,35	11.590.100,81
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			
			-7.790.231,63	-6.574.346,89
			131.762.481,34	123.352.306,52
XII	IMPÔTS SUR LE RESULTAT			
	33.283.251,92	-438.351,00	32.844.900,92	35.432.248,63
XIII	RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES(XI - XII)			
			98.917.580,42	87.920.057,89
	6.701.446,55		6.701.446,55	6.701.446,55
			92.216.133,87	81.218.611,34
XV	RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES			
			13.678.985,07	11.290.463,48
			78.537.148,80	69.928.147,86

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NATURE	30-juin-23	31-déc.-22
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	92.216.133,87	196.072.360,08
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements	61.134.011,36	157.490.425,57
Variation des impôts différés		
Plus values de cession, nettes d'impôt	3.777.206,80	14.097.064,21
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	149.572.938,43	339.465.721,44
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	125.091.217,26	-466.940.181,26
I Flux net de trésorerie généré par l'activité	274.664.155,69	-127.474.459,82
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-39.860.425,30	-58.272.070,94
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	6.186.293,68	36.912.605,66
Incidence des variations de périmètre		
II Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-33.674.131,62	-21.359.465,28
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		-16.982.486,55
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	2.330.700,06	26.944.951,10
Remboursements d'emprunts	-32.984.614,82	-65.592.434,03
III Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-30.653.914,76	-169.509.969,48
IV Variation de trésorerie (I +II+III)	210.336.109,31	-318.343.894,58
Trésorerie d'ouverture	-142.399.896,55	175.943.998,03
Trésorerie de clôture	67.936.212,76	-142.399.896,55
Incidence des variations des monnaies étrangères		
V Différence	210.336.109,31	-318.343.894,58

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDE (ETICC)

REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés au 30 juin 2023 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.

Pour la CDE, la société Delta Holding a maintenu la provision précédemment constituée à hauteur de 31 MDH en attendant les formalités de liquidation de la société.

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.

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

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 change 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 2023, 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 AFRICBITUMES qui a été intégrée proportionnellement :

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

Société	% d'intérêt	% de contrôle
OXAIR	100,00%	100,00%
SOGETRAMA GLS	99,99%	100,00%
SOTRAMEG	80,44%	80,46%
SIAS	99,42%	100,00%
DHS	100,00%	100,00%
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

Le périmètre de consolidation a connu cette année la sortie de la filiale GLS vu les difficultés à obtenir les informations nécessaires à la consolidation de ses comptes ainsi que le caractère non significatif de ses données ; son chiffre d'affaires n'a pas dépassé 0,1% du chiffre d'affaires consolidé sur les trois derniers exercices.

Cette société d'un capital de 312 570 euros et dont le siège social est situé en France, est détenue indirectement à travers la filiale DHE ayant 46,7 % du capital et était consolidée partiellement à hauteur de 23,82%.

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

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 GLS, sortie du 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 et provisions	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net	Variation			
	Au 30/06/2023		Au 30/06/2023	Au 31/12/2022		Au 31/12/2022	Brut	Amt & prov	Net	%
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.914.492,73	1.334.918,10	579.574,63	1.889.984,92	1.291.700,82	598.284,10	24.507,81	43.217,28	-18.709,47	-3%
Terrains	25.277,47	1.807,54	23.469,93	25.363,21	1.750,86	23.612,35	-85,74	56,68	-142,42	-1%
Constructions	453.906,56	273.241,20	180.665,36	454.224,59	263.851,52	190.373,07	-318,03	9.389,69	-9.707,72	-5%
Installations techniques, matériel et outillage	1.180.034,61	880.448,57	299.586,04	1.179.559,91	851.049,37	328.510,54	474,70	29.399,20	-28.924,50	-9%
Matériel de transport	133.678,57	112.633,42	21.045,15	131.307,05	109.890,36	21.416,69	2.371,52	2.743,06	-371,54	-2%
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	80.847,20	66.439,74	14.407,46	79.482,32	64.831,15	14.651,16	1.364,88	1.608,59	-243,71	-2%
Autres immobilisations corporelles	511,77	347,63	164,14	470,36	327,56	142,80	41,41	20,07	21,34	15%
Immobilisations corporelles en cours	40.236,55	0,00	40.236,55	19.577,48	0,00	19.577,48	20.659,07	0,00	20.659,07	106%

Note 2: Immobilisations en crédit-bail

En milliers DH	Durée d'amortissement	Brut	Amortissements et provisions	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net	Variation		
		Au 30/06/2023		Au 30/06/2023	Au 31/12/2022		Au 31/12/2022	Brut	Amt & prov	Net
IMMOBILISATIONS EN CREDIT-BAIL		844.644,24	576.098,47	268.545,77	852.353,41	552.251,31	300.102,10	-7.709,17	23.847,16	-31.556,33
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	236.507,71	128.897,60	107.610,11	236.507,71	123.326,33	113.181,38	0,00	5.571,28	-5.571,28
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans	535.557,70	379.574,53	155.983,18	542.336,32	361.324,47	181.011,85	-6.778,62	18.250,06	-25.028,67
Matériel de transport	5 ans	66.946,99	65.744,98	1.202,01	67.877,55	65.719,16	2.158,39	-930,56	25,82	-956,38
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	-
CDE	Gestion déléguée	117.050.963,58 MAD	33%	5.375.799,1 MAD	-
COROS CONSULTANTS	Programmation informatique	40.800 Euro	27%	301.000 Euro	-
ISOSIGN AFRICA	Location et exploitation de tout matériel et engins TP	1.000.000 Franc CFA	27%	1524 Euro	-
TBL	Installation de déchargement et chargement de bitume	250.000.000 Franc CFA	100%	2.177.386,28 MAD	12 320 932,52 MAD
SALTWAY	Import et export	300.000 MAD	95%	284.000 MAD	-
GLS			24%	191.997 Euro	-
LABOMETAL		2.249.200,00	5%	114.400 MAD	-

Note 4: Stock

En milliers DH	Valeur brute au 30/06/2023	Dépréciations	Valeur nette au 30/06/2023	Valeur nette au 31/12/2022	Variation
STOCKS GLOBAL	1.417.850,32	11.437,86	1.406.412,45	1.421.463,72	-15.051,27 -1%
Marchandises	229.143,56	120,30	229.023,26	262.736,40	-33.713,14 -13%
Matières et fournitures consommables	433.597,81	9.052,40	424.545,40	469.637,91	-45.092,51 -10%
Produits en cours	588.065,35	111,76	587.953,59	527.069,20	60.884,38 12%
Produits intermédiaires et produits résiduels	1.950,59	0,00	1.950,59	1.731,44	219,15 13%
Produits finis	165.093,02	2.153,40	162.939,62	160.288,78	2.650,85 2%

Note 5: Etat des créances

En milliers DH	Valeur brute au 30/06/2023	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciations	Valeur nette au 30/06/2023	Valeur nette au 31/12/2022	Variation	
TOTAL DES CREANCES	2.201.816,59	1.494.944,59	706.872,01	110.602,77	2.091.213,82	2.192.540,17	-101.326,35	-5%
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	24.367,26	24.367,26		0,00	24.367,26	18.928,84	5.438,42	29%
Clients et comptes rattachés	1.823.918,38	1.117.046,37	706.872,01	110.602,77	1.713.315,61	1.864.648,56	-151.332,95	-8%
Personnel	5.390,75	5.390,75		0,00	5.390,75	2.943,13	2.447,61	83%
Etat	285.243,09	285.243,09		0,00	285.243,09	284.116,06	1.127,03	0%
Comptes d'associés	2.730,46	2.730,46		0,00	2.730,46	3.632,15	-901,69	-25%
Autres débiteurs	7.168,30	7.168,30		0,00	7.168,30	8.249,50	-1.081,20	-13%
Comptes de régularisation Actif	52.998,35	52.998,35		0,00	52.998,35	10.021,93	42.976,42	429%

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 31-12-2021	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 2022				165.905	
Augmentation capital					
Ecart de conversion			0		
Autres			23.198		
Situation au 31-12-2022	876.000		1.248.500	165.905	2.290.405
Affectation du résultat 2022			165.905	-165.905	
Distribution par l'entreprise consolidante			-122.640		
Résultat consolidé au 30-06-2023				78.537	
Augmentation capital					
Ecart de conversion					
Autres			-6.016		
Situation au 30-06-2023	876.000		1.285.749	78.537	2.240.286

Note 7: Provisions pour risques et charges

En milliers DH	30-juin-23	31-déc.-22	Variation
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	1.104,46	1.388,99	-284,53
Provisions pour risques	1.024,06	1.306,64	-282,58
Provisions pour charges	80,40	82,35	-1,95
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	328.397,73	310.477,80	17.919,94

Note 8: Impôt sur le résultat

En milliers DH	30-juin-23	30-juin-22	Variation
Impôt sur le résultat	32.844,90	35.432,25	-2.587,35
Impôt exigible	31.545,19	35.420,77	-3.875,57
Impôt différé	1.299,71	11,48	1.288,22

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

Note 9: Emprunts à long terme

En milliers DH	30-juin-23	31-déc.-22	Variation
Emprunts à long terme	190.961,73	221.615,65	-30.653,91
Emprunts bancaires	39.943,26	41.759,51	-1.816,26
Financement en crédit-bail	141.330,46	170.236,72	-28.906,26
Dépôts et cautionnement	9.688,01	9.619,41	68,60

Note 10: Etat des dettes

En milliers DH	Au 30/06/2023	Moins d'un an	Plus d'un an	Au 31/12/2022	Variation
TOTAL DES DETTES	1.438.954,71	1.315.630,99	123.323,72	1.300.482,57	138.472,14
Fournisseurs et comptes rattachés	636.428,24	513.104,53	123.323,72	695.058,38	-58.630,13
Clients créditeurs, avances et acomptes	83.629,29	83.629,29		77.006,40	6.622,90
Personnel	11.828,16	11.828,16		12.544,14	-715,98
Organismes sociaux	15.999,02	15.999,02		16.864,89	-865,87
Etat	408.998,46	408.998,46		410.375,56	-1.377,10
Comptes d'associés	277.948,10	277.948,10		84.236,85	193.711,25
Autres créanciers	1.949,07	1.949,07		553,72	1.395,36
Comptes de régularisation-passif	2.174,36	2.174,36		3.842,65	-1.668,29

Note 11: Charges du personnel

En milliers DH	30-juin-23	30-juin-22	Variation
Charges du personnel	188.987,28	188.934,04	53,24
Rémunération du personnel	149.633,54	156.083,00	-6.449,46
Charges sociales	39.352,00	32.847,91	6.504,09
Charges sur Exercices antérieurs	1,74	3,13	-1,39

Note 12: Dotations d'exploitation

En milliers DH	30-juin-23	30-juin-22	Variation
Dotations d'exploitation	61.208,94	72.573,03	-11.364,09
Amortissements	54.444,73	57.827,47	-3.382,74
Provisions	6.764,21	14.745,56	-7.981,35

Groupe delta holding / Comptes Consolidés

Note 13: Décomposition du résultat financier

En milliers DH	30-juin-23	30-juin-22	Variation	
PRODUITS FINANCIERS	23.857,76	30.276,45	-6.418,69	-21%
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	12.573,29	12.722,50	-149,21	-1%
Gains de change	2.467,27	4.747,51	-2.280,24	-48%
Intérêts et autres produits financiers	3.862,59	1.471,66	2.390,94	162%
Reprises financières; transferts de charges	4.954,60	11.334,79	-6.380,19	-56%
CHARGES FINANCIERES	21.681,32	26.169,31	-4.488,00	-17%
Charges d'intérêts	11.229,86	7.487,40	3.742,46	50%
Pertes de change	3.811,39	10.476,89	-6.665,50	-64%
Autres charges financières	2.043,98	773,61	1.270,38	164%
Dotations financières	4.596,09	7.431,42	-2.835,33	-38%
RESULTAT FINANCIER	2.176,44	4.107,14	-1.930,70	47%

Note 14: Décomposition du résultat non courant

En milliers DH	30-juin-23	30-juin-22	Variation	
PRODUITS NON COURANTS	7.001,00	5.015,75	1.985,24	40%
Produits des cessions d'immobilisations	4.647,86	2.462,00	2.185,86	89%
Reprises sur subventions d'investissement	0,00			
Autres produits non courants	2.349,69	2.076,33	273,36	13%
Reprises non courantes; transferts de charges	3,45	477,43	-473,98	
CHARGES NON COURANTES	14.791,23	11.590,10	3.201,13	28%
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	748,79	1.617,35	-868,56	-54%
Autres charges non courantes	14.027,69	9.282,10	4.745,59	51%
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	14,75	690,65	-675,90	
RESULTAT NON COURANT	-7.790,23	-6.574,35	-1.215,88	18%

AUTRES INFORMATIONS

Informations sectorielles

Ventilation du chiffre d'affaires et résultat d'exploitation du 1er semestre 2023 par secteur d'activité:

	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation
Métallurgie	33%	19%
Infrastructures	39%	22%
Eau & Environnement	16%	13%
Parachimie	12%	31%
Holding	0,1%	15%

Événements postérieurs à la clôture

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

H2B EXPERTS

WORLD CONSEIL & AUDIT
Audit & Commissariat aux comptes, Conseil Juridique & Fiscal
Assistance & Supervision Comptable, Organisation & Formation

Aux actionnaires de la société 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 2023 -

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 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 406 821 670,08 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 92 216 133,87MAD.

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 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Fait à Rabat, le 19 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

H2B EXPERTS

H2B EXPERTS SARL
Rue Oubad Baht Rési. Kays
Imm. E, Apt 3 - Agdal - Rabat
RC : 88591 - TP : 25795170
IF : 3344007 - CNSS : 8947519

Monsieur El Bouazzaoui HANATI
Associé

WORLD CONSEIL ET AUDIT

WORLD CONSEIL ET AUDIT
SARL
12, Rue Quantana, Agdal 2,
Agdal - Rabat
Tél: 05 37 77 62 73 / 05 37 77 62 82

Monsieur Omar SEKKAT
Associé

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Amortissements		30-juin-23	31-déc.-22
	Brut	et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	118.106,02	67.163,40	50.942,62	62.753,22
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	118.106,02	67.163,40	50.942,62	62.753,22
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1.413.698,12	1.352.926,04	60.772,08	57.737,10
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1.413.698,12	1.352.926,04	60.772,08	57.737,10
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	48.190.999,16	30.562.627,48	17.628.371,68	18.211.846,83
Terrains	6.328.650,00		6.328.650,00	6.328.650,00
Constructions	31.003.547,98	24.983.308,03	6.020.239,95	6.427.605,91
Installations techniques, matériel et outillage	302.506,09	275.912,24	26.593,85	29.704,06
Matériel de transport	1.065.860,67	265.981,94	799.878,73	903.112,67
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	6.242.284,42	5.037.425,27	1.204.859,15	1.274.624,19
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3.248.150,00		3.248.150,00	3.248.150,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	652.136.175,96	36.196.545,30	615.939.630,66	620.639.945,78
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	51.035,00		51.035,00	51.035,00
Titres de participation	652.085.140,96	36.196.545,30	615.888.595,66	620.588.910,78
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	701.858.979,26	68.179.262,22	633.679.717,04	638.972.282,93
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1.379.733.994,83		1.379.733.994,83	1.164.910.599,41
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				7.660,00
Clients et comptes rattachés	66.320.002,60		66.320.002,60	53.197.403,86
Personnel	82.585,82		82.585,82	71.323,57
Etat	5.430.300,23		5.430.300,23	227.412,89
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1.306.324.289,77		1.306.324.289,77	1.111.296.509,16
Comptes de régularisation Actif	1.576.816,41		1.576.816,41	110.289,93
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				695.335,89
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	1.784.693,50		1.784.693,50	612.106,14
TOTAL II (F+G+H+I)	1.381.518.688,33		1.381.518.688,33	1.166.218.041,44
TRESORERIE ACTIF	337.398,64		337.398,64	2.103.431,12
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	330.124,64		330.124,64	2.093.828,12
Caisses, régies d'avances et accreditifs	7.274,00		7.274,00	9.603,00
TOTAL III	337.398,64		337.398,64	2.103.431,12
TOTAL GENERAL I+II+III	2.083.715.066,23	68.179.262,22	2.015.535.804,01	1.807.293.755,49

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

BILAN (PASSIF)

PASSIF		30-juin-23	31-déc.-22
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
	Autres réserves		
	Report à nouveau	626.884.659,04	624.796.371,41
Résultats nets en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice	141.418.512,87	124.728.287,63	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1.731.903.171,91	1.713.124.659,04	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	52.818,17	71.046,09	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	52.818,17	71.046,09	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	7.571.799,10	5.375.799,10	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	7.571.799,10	5.375.799,10	
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)	1.739.527.789,18	1.718.571.504,23	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	255.667.434,73	70.793.438,21	
Fournisseurs et comptes rattachés	4.359.195,55	1.691.964,59	
Clients créditeurs, avances et acomptes			
Personnel	354.271,61	62.100,48	
Organismes sociaux	549.093,79	504.197,86	
Etat	14.708.089,28	9.479.691,86	
Comptes d'associés	235.640.000,00	59.000.000,00	
Autres créanciers	35.698,00	2.141,25	
Comptes de régularisation-passif	21.086,50	53.342,17	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	19.288.320,01	17.928.123,29	
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	689,76	689,76	
TOTAL II (F+G+H)	274.956.444,50	88.722.251,26	
TRESORERIE - PASSIF	1.051.570,33		
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques (soldes créditeurs)	1.051.570,33		
TOTAL III	1.051.570,33		
TOTAL GENERAL I + II + III	2.015.535.804,01	1.807.293.755,49	

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORERIE

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

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

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		30-juin-23	30-juin-22
I	1		
	2		
	- Achats revendus de marchandises		
	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)		
II	+		
	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	38.522.574,29	38.105.547,84
	3		
	Vente de biens et services produits	38.522.574,29	38.105.547,84
	4		
	Variation de stocks de produits		
	5		
	Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
III	-		
	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	9.525.768,59	7.804.044,06
	6		
	Achats consommés de matières et fournitures	3.194.315,77	736.331,96
	7		
	Autres charges externes	6.331.452,82	7.067.712,10
IV	=		
	VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	28.996.805,70	30.301.503,78
	8		
	+ Subventions d'exploitation		
	9		
	- Impôts et taxes	200.451,52	289.371,16
	10		
	- Charges de personnel	8.909.673,87	8.259.100,21
	=		
V	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	19.886.680,31	21.753.032,41
	11		
	+ Autres produits d'exploitation		
	12		
	- Autres charges d'exploitation	325.000,00	325.000,00
	13		
	+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges	106.906,47	
	14		
	- Dotations d'exploitation	967.198,55	1.199.920,75
VI	=		
	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	18.701.388,23	20.228.111,66
VII	(±)		
	RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	127.162.670,96	91.721.667,62
VIII	=		
	RESULTAT COURANT (+ ou -)	145.864.059,19	111.949.779,28
IX	(±)		
	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-307.045,32	-1.811.403,88
	15		
	- Impôts sur le résultat	4.138.501,00	7.515.213,00
X	=		
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	141.418.512,87	102.623.162,40

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

	1		
	2		
	+ Dotations d'exploitation	688.606,77	979.724,36
	3		
	+ Dotations financières	4.984.315,12	
	4		
	+ Dotations non courantes		
	5		
	- Reprises d'exploitation		
	6		
	- Reprises financières		744.500,00
	7		
	- Reprises non courantes	18.227,92	19.784,11
	8		
	- Produits des cessions d'immobilisations		1.000,00
	9		
	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		744.852,33
I	=		
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	147.073.206,84	103.582.454,98
	10		
	- Distribution des bénéfices	122.640.000,00	113.880.000,00
II	=		
	AUTOFINANCEMENT	24.433.206,84	-10.297.545,02

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

		30-juin-23	31-déc.-22	Variation (a-b)	
I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		(a)	(b)	Emplois	Ressources
1	Financement permanent	1.739.527.789,18	1.718.571.504,23		20.956.284,95
2	Actif immobilisé	633.679.717,04	638.972.282,93		5.292.565,89
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	1.105.848.072,14	1.079.599.221,30		26.248.850,84
4	Actif circulant	1.381.518.688,33	1.166.218.041,44	215.300.646,89	
5	Passif circulant	274.956.444,50	88.722.251,26		186.234.193,24
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	1.106.562.243,83	1.077.495.790,18	29.066.453,65	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	-714.171,69	2.103.431,12		2.817.602,81
II EMPLOIS ET RESSOURCES					
		30-juin-23		31-déc.-22	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I	RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	AUTOFINANCEMENT (A)		24.433.206,84		25.632.333,91
	Capacité d'autofinancement (CAF)		147.073.206,84		139.512.333,91
	Distribution de bénéfices		122.640.000,00		113.880.000,00
	CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				1.277.636,36
	Cessions d'immobilisations incorporelles				1.000,00
	Cessions d'immobilisations corporelles				190.000,00
	Cessions d'immobilisations financières				1.086.636,36
	Récupérations sur créances immobilisées				
	AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
	Augmentation de capital, apports				
	Subventions d'investissement				
	AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		2.196.000,00		5.375.799,10
	Nettes primes de remboursement				
	TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		26.629.206,84		32.285.769,37
II	EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	380.356,00		1.819.779,96	
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15.110,00		8.000,00	
	Acquisitions d'immobilisations corporelles	81.246,00		1.811.779,96	
	Acquisitions d'immobilisations financières	284.000,00			
	Augmentation des créances immobilisées				
	REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
	REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
	EMPLOIS EN NON VALEUR (H)			65.220,00	
	TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	380.356,00		1.884.999,96	
III	VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	29.066.453,65	0	168.079.656,92	0
IV	VARIATION DE LA TRESORERIE	0	2.817.602,81	0	137.678.887,51
	TOTAL GENERAL	29.446.809,65	29.446.809,65	169.964.656,88	169.964.656,88

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, à l'exception des titres CDE, SIAS et ISOFORM qui ont fait l'objet de provisions pour dépréciation à hauteur, respectivement, de 31 MDH, 1,3 MDH et 3,6 MDH.

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 Dérogation aux méthodes d'évaluation Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	

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
				Néant			

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable net 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice 9
AFRICBITUMES	Parachimie	10.000.000,00	24,99%	2.499.700,00	2.499.700,00	30/06/2023	-	-	-
FONEX	Métallurgie	52.090.000,00	100,00%	53.301.552,41	53.301.552,41	30/06/2023	-	-	-
AIC	Infrastructures	24.000.000,00	99,99%	49.551.500,00	49.551.500,00	30/06/2023	-	-	10.000.258,29
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20.000.000,00	99,50%	7.948.000,00	7.948.000,00	30/06/2023	-	-	11.940.000,00
ALCATIM	Métallurgie	300.000,00	99,99%	299.600,00	299.600,00	30/06/2023	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	14.950.000,00	92,00%	1.625.000,00	1.625.000,00	30/06/2023	-	-	23.000.920,00
CDE	Gestion déléguée	117.050.963,58	33,33%	36.588.029,28	5.375.799,10	30/06/2023	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	7.100.000,00	99,70%	9.467.000,00	9.467.000,00	30/06/2023	-	-	3.489.041,94
DHE	HOLDING	452.732,00	51,00%	228.389,22	228.389,22	30/06/2023	-	-	-
DHS	Métallurgie	161.410,90	100,00%	16.721.449,77	16.721.449,77	30/06/2023	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1.700.000,00	99,85%	910.250,00	910.250,00	30/06/2023	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5.000.000,00	67,99%	7.547.200,00	7.547.200,00	30/06/2023	-	-	679.920,00
GALVACIER	Métallurgie	31.000.000,00	82,00%	16.670.000,00	16.670.000,00	30/06/2023	-	-	-
GCR	Infrastructures	40.000.000,00	97,75%	19.550.000,00	19.550.000,00	30/06/2023	-	-	1.466.250,00
GENA	Métallurgie	5.600.000,00	97,00%	5.570.000,00	5.570.000,00	30/06/2023	-	-	2.910.465,60
ISOFORM	Métallurgie	5.650.000,00	99,92%	4.996.000,00	1.372.421,05	30/06/2023	-	-	-
L C T	Infrastructures	330.000,00	98,50%	98.500,00	98.500,00	30/06/2023	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	16.000.000,00	99,96%	16.993.200,00	16.993.200,00	30/06/2023	-	-	4.498.999,68
OMCE	Environnement	15.300.000,00	44,85%	4.485.000,00	4.485.000,00	30/06/2023	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10.000.000,00	99,98%	9.997.700,00	9.997.700,00	30/06/2023	-	-	4.998.850,00
SIAS	Immobilier	3.690.000,00	99,40%	4.476.400,00	3.115.663,83	30/06/2023	-	-	-
SOGETRAMA GLS	Environnement	16.000.000,00	99,98%	9.750.500,00	9.750.500,00	30/06/2023	-	-	17.997.412,50
SOTRAMEG	Parachimie	40.200.000,00	80,44%	32.389.384,00	32.389.384,00	30/06/2023	-	-	4.022.872,08
SSM	Parachimie	53.300.000,00	51,00%	334.050.000,00	334.050.000,00	30/06/2023	-	-	15.303.860,10
Sogetrama export	Environnement	100.000,00	100,00%	100.000,00	100.000,00	30/06/2023	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300.000,00	99,87%	299.600,00	299.600,00	30/06/2023	-	-	1.998.332,00
GLS WATER	Environnement	1.000.000,00	50,98%	509.800,00	509.800,00	30/06/2023	-	-	-
TBL	Infrastructures	4.354.772,56	100,00%	2.177.386,28	2.177.386,28	30/06/2023	-	-	12.320.932,52
ROCK SYSTEMS	Métallurgie	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	1.000.000,00	30/06/2023	-	-	5.000.000,00
OTUBE	Métallurgie	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	1.000.000,00	30/06/2023	-	-	10.000.000,00
URBAN ELECTRONICS	Infrastructures	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	1.000.000,00	30/06/2023	-	-	3.000.000,00
SALTWAY	Infrastructures	300.000,00	94,67%	284.000,00	284.000,00	30/06/2023	-	-	-
TOTAL		498.929.879,04		652.085.140,96	615.888.595,66				132.628.114,71

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

NATURE	Dotations			Reprises			MFE
	MDE	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	31.212.230,18		4.984.315,12				36.196.545,30
2 Provisions réglementées	71.046,09						52.818,17
3 Provisions durables pour risques et charges							
SOUS TOTAL (A)	31.283.276,27		4.984.315,12				18.227,92
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1.647.336,90				1.647.336,90		
5 Autres Provisions pour risques et charges	17.928.123,29	278.591,78	1.793.475,95		99.764,87	612.106,14	19.288.320,01
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	19.575.460,19	278.591,78	1.793.475,95		99.764,87	2.259.443,04	19.288.320,01
TOTAL (A+B)	50.858.736,46	278.591,78	6.777.791,07		99.764,87	2.259.443,04	55.537.683,48

MDE: Montant Début Exercice
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES SURETES REELLES 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	Néant				
Sûretés reçues					

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

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL (B10)

Rubriques 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat (mois) 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée Théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des redevances des exercices précédents 6	Montant des redevances de l'exercice 7	Redevances restant à payer à moins d'un an 8	Redevances restant à payer à plus d'un an 9	Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
CONSTRUCTION	25/12/2014	120	85.261.000,00	20	85.876.640,11	10.570.749,96	9.689.854,13		3.261.000,00	Aucune
MATERIEL	30/09/2020	48	350.000,00	5	224.193,76	96.083,04	64.055,36		3.500,00	Aucune

30/06/2023

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

Au 30/06/2023

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
• Bénéfice net	141.418.512,87	
• Perte nette		-
II. REINTEGRATIONS FISCALES	5.867.326,99	
1. Courantes	537.376,36	
Gains de change latents	689,76	
Charge/ex ant	17.616,25	
Provisions/creances indemnités de retard Clients		
Indemnités de retard/fournisseurs		
DEPASSEMENT INTERETS CCA	506.635,00	
Dépassement AMORT/Véhicules	12.435,35	
2. Non courantes	5.329.950,63	
Impôt sur les sociétés	4.138.501,00	
Amendes et pénalités	4.713,63	
Charges/ex.ant		
Paiement RS CDE suite redressement fiscal		
Dons	1.186.736,00	
II. DEDUCTIONS FISCALES		132.636.284,47
1. Courantes		132.636.284,47
Gains de change latents		689,76
Dividendes		132.635.594,71
Indemnités de retard Clients		
Rep/Prov indemnités retard Frs		
2. Non courantes		-
Total	147.285.839,86	132.636.284,47
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montant
Bénéfice brut (A)		14.649.555,39
Déficit brut (B)		-
V. REPORT DEFICITAIRES IMPUTES (C)		-
• Exercise 2019		
• Exercise 2020		
• Exercise 2021		
• Exercise 2022		
• Amortissements antérieurs imputés		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		14.649.555,39
Déficit net fiscal (B)		-
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		Montant
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		-
• Exercise 2019	-	
• Exercise 2020	-	
• Exercise 2021	-	
• Exercise 2022	-	
• 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.	(+/-)	145.864.059,19
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	537.376,36
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	132.636.284,47
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	13.765.151,08
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	3.888.658,00
- Résultat courant après impôts	(=)	9.876.493,08

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			MONTANT DU CAPITAL		
					Exercice précédent	Exercice actuel	nominale de chaque action ou part sociale	Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	6	7	8	9	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.

Groupe delta holding / Comptes Sociaux

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		
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	12.342.866,12	
- Charges		1.942.615,79
TOTAL DES ENTREES	12.342.866,12	
TOTAL DES SORTIES		1.942.615,79
BALANCE DEVISES		10.400.250,33
TOTAL	12.342.866,12	12.342.866,12

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS (C5)

I. DATATION

Date de clôture (1): 30/06/2023

Date d'établissement des états de synthèse (2): 15/09/2023

(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

H2B EXPERTS

WORLD CONSEIL & AUDIT
Audit & Commissariat aux comptes, Conseil Juridique & Fiscal
Assistance & Supervision Comptable, Organisation & Formation

Aux actionnaires de la société 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 2023 -

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 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 731 955 990,08 MAD, dont un bénéfice net de 141 418 512,87 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 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Rabat, le 19 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

H2B EXPERTS

WORLD CONSEIL ET AUDIT

H2B EXPERTS SARL
Rue Oued Bant Rési. Kays
Imm. E, Appt 3 Agdal - Rabat
RC : 88591 - TP : 25795170
IF : 3344007 - CNSS : 8947519

WORLD CONSEIL ET AUDIT
SARL AD
12, Rue Ouargha Agdal - Rabat
Tél: 05 37 77 62 93 / Fax: 05 37 77 62 92

Monsieur El Bouazzaoui HANATI
Associé

Monsieur Omar SEKKAT
Associé



Activité du Groupe

au 30 juin 2023

RAPPORT
financier
semestriel
au 30 juin

2023

1- Principaux Faits du premier semestre de l'exercice 2023

1.1 Contexte économique et financier

a. Situation internationale

Durant le premier semestre 2023, l'économie mondiale a continué à faire face à des défis significatifs. L'inflation persistante dans les prix des matières premières et de l'énergie poursuit sa pression sur de nombreuses économies. Les chaînes d'approvisionnement et de logistique subissent encore des perturbations, entravant la reprise économique post-pandémique.

La croissance économique mondiale a montré des signes de reprise graduelle dans certaines régions, mais à un rythme plus lent que prévu de par les tensions politico-commerciales entre certains pays et le resserrement des conditions financières mondiales.

b. Contexte national

Au niveau national, l'inflation pèse toujours sur l'économie, à des degrés relativement élevés, celle-ci étant stimulée à la fois par l'inflation importée dont témoigne l'augmentation des prix des matières premières, mais aussi par des facteurs internes tels que les déséquilibres entre l'offre et la demande.

Le marché des changes marocain a également été influencé par les développements internationaux. La volatilité du marché mondial des changes a contribué à des fluctuations dans la valeur du dirham marocain par rapport aux autres devises, notamment le dollar. Cela a eu un impact sur les coûts d'importation et a ajouté un enjeu supplémentaire à la gestion économique.

Par ailleurs, la situation hydrique au Maroc continue à susciter des préoccupations. Le pays est confronté à des défis croissants liés à la disponibilité de l'eau en raison des changements climatiques, de la croissance démographique et de l'utilisation accrue des ressources hydriques.

1.2 Notre groupe

Au cours de ce premier semestre 2023, le groupe Delta Holding a maintenu son engagement dans des secteurs clés pour notre pays, au sein desquels son expertise est largement reconnue. On compte parmi les projets auxquels les filiales du groupe ont participé :

Dans le domaine de l'eau : Contribuant à la durabilité environnementale et au développement économique, le groupe Delta Holding s'est activement engagé dans plusieurs projets afin de répondre aux besoins en eau et en énergie du pays :

1. Le projet de dessalement de l'eau de mer : Dans le cadre du programme d'investissement vert au Maroc et en vue de répondre à la demande croissante liée à la croissance démographique du pays, le groupe joue un rôle actif au sein du projet, collaborant aux côtés de plusieurs acteurs majeurs dans l'objectif de relever les défis croissants liés à l'approvisionnement en eau douce.

2. La modernisation des systèmes d'irrigation de la station de pompage dans le périmètre de Garet à Moulouya pour l'amélioration du service de l'eau à travers une distribution optimisée, à la demande du consommateur, ainsi qu'une meilleure maîtrise des quantités d'eau distribuées via l'irrigation localisée.

Dans le domaine des transports : Réalisation et installation de glissières en béton armé le long de l'autoroute Casablanca-Marrakech, ainsi qu'au niveau de certains ouvrages entre Berrechid et le viaduc Oum Rabii. Ces glissières en béton armé permettent une meilleure sécurité routière et une limitation des dégâts lors des accidents. Elles jouent un rôle crucial dans la prévention et la protection routière afin d'améliorer la fluidité du trafic et garantir des conditions de voyage fiables aux usagers.

Dans le domaine de la parachimie : Lancement d'un projet de production locale de gaines pour têtes de lits médicaux, afin de minimiser les coûts de transport, améliorer la réactivité dans la fourniture de ces équipements essentiels et garantir une disponibilité optimale sur le marché national, et ce, dans le cadre du renforcement de la capacité hospitalière au Maroc.

Dans le domaine de la métallurgie : Travaux de surélévation sur le barrage MOHAMMED V visant à augmenter de 5 fois sa capacité, contribuant ainsi à soutenir le développement agricole, à garantir l'approvisionnement en énergie et à répondre aux besoins en eau potable de la population.

2. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT LE SEMESTRE

Au cours du premier semestre 2023, les dépenses d'investissement ont atteint 40 millions MAD.

3. DIFFICULTES RENCONTREES ET PERSPECTIVES

Grace à l'expertise développée par ses filiales et l'engagement de ses collaborateurs, le Groupe reste confiant dans sa capacité à maintenir son développement et sa croissance responsable dans le respect de ses engagements sociaux et environnementaux.

4. RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2023

4.1 Comptes sociaux

En termes de comptes sociaux, les principales réalisations financières au titre du premier semestre 2023 et leur évolution par rapport au semestre de l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant :

	1 ^{er} Semestre 2023	1 ^{er} Semestre 2022	Variation
Chiffre d'Affaires	38 522 574,29	38 105 547,84	1%
Résultat d'Exploitation	18 701 388,23	20 228 111,66	-8%
Résultat Net	141 418 512,87	102 623 162,40	38%

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

- . Le chiffre d'affaires a enregistré une légère hausse de 1 % pour s'établir à 38.5 MDH.
- . Le Résultat net s'élève à 141 MDH, en augmentation de 38% par rapport à l'exercice précédent.

4.2 Comptes consolidés

En termes de comptes consolidés, les principales réalisations financières au titre du premier semestre 2023 et leur évolution par rapport au semestre de l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant :

	1 ^{er} Semestre 2023	1 ^{er} Semestre 2022	Variation
Chiffre d'Affaires	1 323 195 389,14	1 267 617 452,61	4%
Résultat d'Exploitation	137 376 269,27	125 819 510,42	9%
Résultat Net Part Groupe	78 537 148,80	69 928 147,86	12%
Résultat Net Consolidé	92 216 133,87	81 218 611,34	14%

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

- . Le Chiffre d'affaires s'est établi à 1 323 MDH, en augmentation de 4% par rapport au premier semestre de l'exercice 2022.
- . Le résultat d'exploitation est en hausse de 9% et a atteint 137 MDH, contre 126 MDH enregistrés au premier semestre 2022
- . Le Résultat Net Part du Groupe s'élève 79 MDH, en amélioration de 12% par rapport au premier semestre de l'exercice 2022.