

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

BILAN (PASSIF)

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

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)

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de delta holding SA comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 332 308 749,62 MAD, dont un bénéfice net de 125 588 502,10 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de delta holding SA.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Skhirat, le 15 septembre 2017

Horwath Maroc Audit

Les Commissaires Aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT  
Tél : 057 77 44 70 / 71  
Fax : 057 77 44 78  
11, Rue Al Khayroul, 4ème Etage  
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM  
Associé

IGREC

IGREC  
Membre de l'Ordre des Commissaires aux Comptes  
444, Avenue Mohammed VI, Casablanca  
Tél : 057 25 18 18 / 19 Fax : 057 25 18 12

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI  
Associé