

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-14 Net	31-déc-13 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	21 462 298,00	14 977 110,78	6 485 187,22	8 524 964,80
Frais Préliminaires	1 269 500,00	888 650,00	380 850,00	507 800,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 192 798,00	14 088 460,78	6 104 337,22	8 017 164,80
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	892 269,00	802 321,01	89 947,99	106 606,65
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	892 269,00	802 321,01	89 947,99	106 606,65
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	40 087 124,01	15 685 697,10	24 401 426,91	25 174 713,53
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	26 019 869,50	12 886 093,60	13 133 775,90	13 815 169,69
Installations techniques, matériel et outillage	290 811,26	138 127,57	152 683,69	160 558,65
Matériel de transport	278 552,90	270 920,35	7 632,55	13 191,44
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	3 852 790,35	2 390 555,58	1 462 234,77	1 612 693,75
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 320 150,00		3 320 150,00	3 248 150,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	629 955 070,15	6 361 919,03	623 593 151,12	623 210 801,12
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
Titres de participation	615 279 965,15	6 361 919,03	608 918 046,12	608 535 696,12
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	692 396 761,16	37 827 047,92	654 569 713,24	657 017 086,10
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 037 793 343,84		1 037 793 343,84	857 699 173,33
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				76 186,22
Clients et comptes rattachés	88 384 770,03		88 384 770,03	67 122 137,20
Personnel	37 600,00		37 600,00	4 333,30
Etat	4 471 308,10		4 471 308,10	1 859 334,67
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	944 532 148,72		944 532 148,72	788 500 207,83
Comptes de régularisation Actif	367 516,99		367 516,99	136 974,11
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 581 842,55	816 617,95	797 099,65
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	5 089,74		5 089,74	4 450,25
TOTAL II (F+G+H+I)	1 041 196 894,08	2 581 842,55	1 038 615 051,53	858 500 723,23
TRESORERIE ACTIF	94 461,57		94 461,57	591 069,22
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	94 305,27		94 305,27	572 037,22
Caisses, régies d'avances et accreditifs	156,30		156,30	19 032,00
TOTAL III	94 461,57		94 461,57	591 069,22
TOTAL GENERAL I+II+III	1 733 688 116,81	40 408 890,47	1 693 279 226,34	1 516 108 878,55

BILAN (PASSIF)

	30-juin-14	31-déc-13
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	66 512 161,54	58 583 588,29
Autres réserves		
Report à nouveau	151 070 965,02	175 628 073,32
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	154 220 844,75	158 571 464,95
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 247 803 971,31	1 268 783 126,56
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	1 502 043,49	1 601 578,31
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 502 043,49	1 601 578,31
DETTES DE FINANCEMENT (C)	225 000 000,00	225 000 000,00
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	225 000 000,00	225 000 000,00
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)	1 474 306 014,80	1 495 384 704,87
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	213 472 679,25	17 271 804,77
Fournisseurs et comptes rattachés	2 816 693,45	1 466 986,44
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	249 285,00	27 963,98
Organismes sociaux	352 813,89	319 863,29
Etat	23 072 416,04	11 095 534,46
Comptes d'associés	175 200 000,00	
Autres créanciers	384 778,00	397 114,54
Comptes de régularisation-passif	11 396 692,87	3 964 342,06
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	14 861,76	1 780 957,99
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)		183,59
TOTAL II (F+G+H)	213 487 541,01	19 052 946,35
TRESORERIE - PASSIF	5 485 670,53	1 671 227,33
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	5 485 670,53	1 671 227,33
TOTAL III	5 485 670,53	1 671 227,33
TOTAL GENERAL I + II + III	1 693 279 226,34	1 516 108 878,55

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-14 3=1+2	TOTAUX 30-juin-13 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	1 809 879,59		1 809 879,59	
Ventes de biens et services produits	39 471 047,51		39 471 047,51	35 369 017,25
Chiffre d'affaires	41 280 927,10		41 280 927,10	35 369 017,25
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				13 222,45
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	7 150,00		7 150,00	
TOTAL I	41 288 077,10		41 288 077,10	35 382 239,70
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	1 600 000,00		1 600 000,00	
Achats consommés de matières et fournitures	742 113,20		742 113,20	711 564,35
Autres charges externes	5 741 074,97		5 741 074,97	7 096 508,29
Impôts et taxes	142 112,94		142 112,94	284 774,31
Charges de personnel	6 664 871,52		6 664 871,52	6 205 184,68
Autres charges d'exploitation	325 000,00		325 000,00	
Dotations d'exploitation	3 061 303,19		3 061 303,19	3 020 439,23
TOTAL II	18 276 475,82		18 276 475,82	17 643 470,86
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			23 011 601,28	17 738 768,84
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	143 377 347,00		143 377 347,00	127 536 415,44
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	3 101 779,41		3 101 779,41	2 264 59 3,03
Reprises financières; transferts de charges	25 095,55		25 095,55	7 403,68
TOTAL IV	146 504 221,96		146 504 221,96	129 808 412,15
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	7 480 243,13		7 480 243,13	8 701 698,02
Pertes de change				
Autres charges financières				
Dotations financières	6 858,02		6 858,02	377 995,10
TOTAL V	7 487 101,15		7 487 101,15	9 079 693,12
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			139 017 120,81	120 728 719,03
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			162 028 722,09	138 467 487,87
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				29 333,34
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants		94,94	94,94	447 286,63
Reprises non courantes; transferts de charges	99 534,82		99 534,82	47 566,91
TOTAL VIII	99 534,82	94,94	99 629,76	524 186,88
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				29 333,34
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1,10		1,10	3 318 953,89
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 395 639,00		2 395 639,00	
TOTAL IX	2 395 640,10		2 395 640,10	3 348 287,23
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-2 296 010,34	-2 824 100,35
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			159 732 711,75	135 643 387,52
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	5 511 867,00		5 511 867,00	3 247 044,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			154 220 844,75	132 396 343,52

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE 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 01/01/2014 au 30/06/2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 249 306 014,80 MAD, dont un bénéfice net de 154 220 844,75 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 30/06/2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Skhirat, le 19 septembre 2014

Adib BENBRAHIM
Commissaire aux comptes

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes

Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tél : 057 77 46 70 171
Fax : 057 77 46 76
11, Rue Al Khattatout, Agdal, Rabat

IGREC
Informations des Titulaires des Comptes
* 251 Au capital de 400.000.000 dh
société d'expertise comptable
inscrite au tableau de l'Ordre
des experts-comptables Rabat, Maroc
Tél : 057 37 98 78 - Fax : 057 07 55 55