delta holding

COMMUNICATION FINANCIERE
Comptes Sociaux
du 1 janvier au 30 juin 2015

BILAN (ACTIF)

		Brut	Amortissements et provisions	30-juin-15 Net	31-déc.-14 Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)**	**21 865 079,80**	**19 353 692,14**	**2 511 387,66**	**4 670 462,64**
	Frais Préliminaires	1 269 500,00	1 015 600,00	253 900,00	253 900,00
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 595 579,80	18 338 092,14	2 257 487,66	4 416 562,64
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**917 579,00**	**846 598,88**	**70 980,12**	**87 999,56**
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	917 579,00	846 598,88	70 980,12	87 999,56
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**40 586 069,90**	**17 468 957,12**	**23 117 112,78**	**23 722 569,19**
	Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
	Constructions	26 287 059,50	14 258 618,71	12 028 440,79	12 452 382,09
	Installations techniques, matériel et outillage	318 611,26	167 126,38	151 484,88	166 025,44
	Matériel de transport	280 836,90	279 800,07	1 036,83	2 073,66
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 036 011,24	2 763 411,96	1 272 599,28	1 331 798,00
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	3 338 601,00		3 338 601,00	3 445 340,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**661 172 280,06**	**6 861 719,03**	**654 310 561,03**	**652 133 174,75**
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
	Titres de participation	646 497 175,06	6 861 719,03	639 635 456,03	637 458 069,75
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**724 541 008,76**	**44 530 967,17**	**680 010 041,59**	**680 614 206,14**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**				
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**1 074 635 602,93**		**1 074 635 602,93**	**886 729 650,14**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				55 000,00
	Clients et comptes rattachés	76 340 040,07		76 340 040,07	75 963 801,47
	Personnel	11 633,32		11 633,32	28 683,35
	Etat	5 634 071,27		5 634 071,27	3 147 842,33
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	992 134 675,36		992 134 675,36	807 479 655,20
	Comptes de régularisation Actif	515 182,91		515 182,91	54 667,79
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**3 398 460,50**	**2 592 577,50**	**805 883,00**	**937 666,95**
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	**17 054,25**		**17 054,25**	**14 016,72**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**1 078 051 117,68**	**2 592 577,50**	**1 075 458 540,18**	**887 681 333,81**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	**2 548 318,85**		**2 548 318,85**	**77 391 189,34**
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G. et C.C.P.	2 546 196,35		2 546 196,35	77 382 787,34
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	2 122,50		2 122,50	8 402,00
	TOTAL III	**2 548 318,85**		**2 548 318,85**	**77 391 189,34**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1 805 140 445,29**	**47 123 544,67**	**1 758 016 900,62**	**1 645 686 729,29**

BILAN (PASSIF)

		30-juin-15	31-déc.-14
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
	Moins : actionaires. capital souscrit non appelé		
	- capital appelé		
	- dont versé		
	Primes d'émission, de fusion et d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserves légales	74 619 182,49	66 512 161,54
	Autres réserves		
	Report à nouveau	173 704 363,15	151 070 965,02
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice	105 878 225,72	162 140 419,08
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**1 230 201 771,36**	**1 255 723 545,64**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**1 213 639,63**	**1 404 807,16**
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	1 213 639,63	1 404 807,16
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**205 000 000,00**	**205 000 000,00**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	205 000 000,00	205 000 000,00
	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)	**1 436 415 410,99**	**1 462 128 352,80**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**312 353 683,64**	**179 312 561,33**
	Fournisseurs et comptes rattachés	3 811 868,49	8 092 635,58
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel	1 050,00	248 521,00
	Organismes sociaux	333 874,43	326 537,68
	Etat	16 034 214,32	16 764 895,35
	Comptes d'associés	281 400 000,00	150 000 000,00
	Autres créanciers	94 449,60	8 240,00
	Comptes de régularisation-passif	10 678 226,80	3 871 731,72
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**1 508 527,15**	**2 589 234,69**
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	**313 862 210,79**	**181 901 796,02**
TRESORERIE	**TRESORERIE - PASSIF**	**7 739 278,84**	**1 656 580,47**
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	7 739 278,84	1 656 580,47
	TOTAL III	**7 739 278,84**	**1 656 580,47**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**1 758 016 900,62**	**1 645 686 729,29**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-15 3=1+2	TOTAUX 30-juin-14 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)				1 809 879,59
	Ventes de biens et services produits	40 003 153,50		40 003 153,50	39 471 047,51
	Chiffre d'affaires	**40 003 153,50**		**40 003 153,50**	**41 280 927,10**
	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	8 372,89		8 372,89	7 150,00
	TOTAL I	**40 011 526,39**		**40 011 526,39**	**41 288 077,10**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises				1 600 000,00
	Achats consommés de matières et fournitures	1 272 154,52	6 802,65	1 278 957,17	742 113,20
	Autres charges externes	12 040 561,25		12 040 561,25	5 741 074,97
	Impôts et taxes	133 884,94		133 884,94	142 112,94
	Charges de personnel	6 742 232,14		6 742 232,14	6 664 871,52
	Autres charges d'exploitation	325 000,00		325 000,00	325 000,00
	Dotations d'exploitation	3 070 124,54		3 070 124,54	3 061 303,19
	TOTAL II	**23 583 957,39**	6 802,65	**23 590 760,04**	**18 276 475,82**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**16 420 766,35**	**23 011 601,28**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés	97 204 579,50		97 204 579,50	143 377 347,00
	Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers	4 900 753,68		4 900 753,68	3 101 779,41
	Reprises financières; transferts de charges	18 066,73		18 066,73	25 095,55
	TOTAL IV	**102 123 399,91**		**102 123 399,91**	**146 504 221,96**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	Charges d'intérêts	8 922 382,13		8 922 382,13	7 480 243,13
	Pertes de change				
	Autres charges financières				
	Dotations financières	157 036,14		157 036,14	6 858,02
	TOTAL V	**9 079 418,27**		**9 079 418,27**	**7 487 101,15**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**93 043 981,64**	**139 017 120,81**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**109 464 747,99**	**162 028 722,09**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations	500,00		500,00	
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	8 730,64		8 730,64	94,94
	Reprises non courantes; transferts de charges	2 748 430,53		2 748 430,53	99 534,82
	TOTAL VIII	**2 757 661,17**		**2 757 661,17**	**99 629,76**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	111,50		111,50	
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	21 211,94	2 557 263,00	2 578 474,94	1,10
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 469 370,00		1 469 370,00	2 395 639,00
	TOTAL IX	**1 490 693,44**	2 557 263,00	**4 047 956,44**	**2 395 640,10**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**-1 290 295,27**	**-2 296 010,34**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)**			**108 174 452,72**	**159 732 711,75**
XII	**IMPÔTS SUR LE RESULTAT**	**2 296 227,00**		**2 296 227,00**	**5 511 867,00**
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**105 878 225,72**	**154 220 844,75**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Crowe Horwath
Horwath Maroc Audit

Igrec

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 01/01/2015 au 30/06/2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 231 415 410,99 MAD, dont un bénéfice net de 105 878 225,72 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 30/06/2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Skhirat, le 17 septembre 2015

Adib BENBRAHIM
Commissaire 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°3
Agdal - Rabat

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes

IGREC