

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-19 Net	31-déc.-18 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	149 215,12	127 595,30	21 619,82	36 719,86
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	149 215,12	127 595,30	21 619,82	36 719,86
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 351 779,12	1 121 204,23	230 574,89	263 888,65
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 351 779,12	1 121 204,23	230 574,89	263 888,65
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	45 377 103,30	24 687 165,92	20 689 937,38	21 556 020,22
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	29 852 481,59	20 510 219,17	9 342 262,42	10 126 147,90
Installations techniques, matériel et outillage	304 306,09	240 341,99	63 964,10	68 354,61
Matériel de transport	22 480,57	19 827,20	2 653,37	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 144 283,91	3 916 777,56	1 227 506,35	1 307 966,57
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 728 601,14		3 728 601,14	3 728 601,14
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	667 446 545,96	499 800,00	666 946 745,96	665 946 745,96
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
Titres de participation	652 771 440,96	499 800,00	652 271 640,96	651 271 640,96
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	714 324 643,50	26 435 765,45	687 888 878,05	687 803 374,69
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 093 723 314,73		1 093 723 314,73	1 034 382 691,28
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	52 682,59		52 682,59	
Clients et comptes rattachés	67 654 090,35		67 654 090,35	76 972 154,19
Personnel	31 700,01		31 700,01	22 775,01
Etat	5 941 064,51		5 941 064,51	2 161 656,80
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1 018 510 998,08		1 018 510 998,08	955 091 394,44
Comptes de régularisation Actif	1 532 779,19		1 532 779,19	134 710,84
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 439 180,90	959 279,60	995 260,80
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	33 499,29		33 499,29	32 629,52
TOTAL II (F+G+H+I)	1 097 155 274,52	2 439 180,90	1 094 716 093,62	1 035 410 581,60
TRESORERIE ACTIF	50 357 797,15		50 357 797,15	1 994 507,46
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	50 354 753,85		50 354 753,85	1 990 393,01
Caisses, régies d'avances et accreditifs	3 043,30		3 043,30	4 114,45
TOTAL III	50 357 797,15		50 357 797,15	1 994 507,46
TOTAL GENERAL I+II+III	1 861 837 715,17	28 874 946,35	1 832 962 768,82	1 725 208 463,75

BILAN (PASSIF)

PASSIF	30-juin-19	31-déc.-18
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	288 441 064,26	234 770 504,23
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	144 170 113,85	185 070 560,03
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 396 211 178,11	1 383 441 064,26
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	363 645,19	484 799,54
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	363 645,19	484 799,54
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 396 574 823,30	1 383 925 863,80
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	430 119 942,03	334 468 847,71
Fournisseurs et comptes rattachés	8 965 127,91	6 360 731,40
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 300,65	4 300,65
Personnel	2 100,00	2 100,00
Organismes sociaux	506 348,19	510 160,58
Etat	23 350 355,74	16 945 204,62
Comptes d'associés	397 160 000,00	310 500 000,00
Autres créanciers	82 895,74	87 618,59
Comptes de régularisation-passif	48 813,80	58 731,87
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 191 517,77	6 139 323,01
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	53,50	
TOTAL II (F+G+H)	436 311 513,30	340 608 170,72
TRESORERIE - PASSIF	76 432,22	674 429,23
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	76 432,22	674 429,23
TOTAL III	76 432,22	674 429,23
TOTAL GENERAL I + II + III	1 832 962 768,82	1 725 208 463,75

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS				
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-19 3=1+2	TOTAUX 30-juin-18	TOTAUX 31-déc.-18
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises (en l'état)					
Ventes de biens et services produits	34 225 794,93		34 225 794,93	35 104 229,08	69 913 039,51
Chiffre d'affaires	34 225 794,93		34 225 794,93	35 104 229,08	69 913 039,51
Variation des stocks de produits					
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Subventions d'exploitation	16 100,00		16 100,00	76 300,00	116 060,00
Autres produits d'exploitation					
Reprises d'exploitation; transferts de charges					
TOTAL I	34 241 894,93		34 241 894,93	35 180 529,08	70 029 099,51
II CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus de marchandises					
Achats consommés de matières et fournitures	745 717,88	782,71	746 500,59	883 181,40	1 633 110,08
VAutres charges externes	10 079 563,37	7 200,00	10 086 763,37	14 310 671,90	29 140 038,33
Impôts et taxes	426 992,97		426 992,97	430 827,43	951 608,03
Charges de personnel	8 085 268,42	173,16	8 085 441,58	8 259 142,35	16 277 916,36
Autres charges d'exploitation	325 000,00		325 000,00	325 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	1 150 799,11		1 150 799,11	1 146 886,69	2 334 537,81
TOTAL II	20 813 341,75	8 155,87	20 821 497,62	25 355 709,77	50 987 210,61
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			13 420 397,31	9 824 819,31	19 041 888,90
IV PRODUITS FINANCIERS					
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	134 901 701,03		134 901 701,03	168 184 137,25	168 185 329,75
Gains de change					
Intérêts et autres produits financiers	2 673 020,98		2 673 020,98	1 580 402,51	7 593 364,87
Reprises financières; transferts de charges	33 448,32		33 448,32	69 716,36	3 071 883,28
TOTAL IV	137 608 170,33		137 608 170,33	169 834 256,12	178 850 577,90
V CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts	2 810 669,34		2 810 669,34	2 285 907,50	5 587 197,98
Pertes de change	33 499,29		33 499,29		
Autres charges financières					
Dotations financières	36 800,00		36 800,00	37 404,15	1 096 640,95
TOTAL V	2 880 968,63		2 880 968,63	2 323 311,65	6 683 838,93
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			134 727 201,70	167 510 944,47	172 166 738,97
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			148 147 599,01	177 335 763,78	191 208 627,87
VIII PRODUITS NON COURANTS					
Produits des cessions d'immobilisations	80,00		80,00	28 333,33	28 333,33
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	40 354,56		40 354,56	52 828,79	58 106,22
Reprises non courantes; transferts de charges	121 154,35		121 154,35	129 921,32	256 226,45
TOTAL VIII	161 588,91		161 588,91	211 083,44	342 666,00
IX CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	100 011,07		100 011,07		104 431,84
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	100 011,07		100 011,07		104 431,84
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			61 577,84	211 083,44	238 234,16
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			148 209 176,85	177 546 847,22	191 446 862,03
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	4 039 063,00		4 039 063,00	2 811 820,00	6 376 302,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			144 170 113,85	174 735 027,22	185 070 560,03

PRINCIPES, METHODES ET PRATIQUES COMPTABLES (Extrait de l'ETIC)
Immobilisations financières

Pour la CDE, dont les actionnaires marocains sont l'ONEE, Delta Holding, MedZ et Novac, le contrat d'affermage du service public d'alimentation en eau potable des centres urbains et périurbains de la République du Cameroun, la liant avec l'Etat du Cameroun et le concessionnaire CAMWATER, est arrivé à échéance le 2 mai 2018. Les résultats de la CDE ne sont pas consolidés au titre du 1er semestre 2019. La CDE a fait appel au Centre International du Règlement des différends relatifs aux investissements (CIRDI) pour la clôture du dossier. En attendant le dénouement de l'opération, la société Delta Holding n'a pas jugé nécessaire de constater une provision pour dépréciation des titres de participation CDE (dont le montant est de 36 588 029,28 dhs), ni une provision relative aux créances liées aux dividendes de l'exercice 2017 (pour un montant de 25 608 229,75 dhs).

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES


DELTA HOLDING S.A.
 Complexe de Skhirat,
 Angle Avenue Hassan II et route de la plage
 Skhirat.


ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIÉTÉ DELTA HOLDING SA (COMPTES SOCIAUX) PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

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 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 396 574 823,30 MAD, dont un bénéfice net de 144 170 113,85 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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 complétée et modifiée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, la société delta holding a procédé à la création d'une nouvelle filiale dénommée URBAN ELECTRONICS, détenue à 100% et d'un capital d'un million de dirhams.

Skhirat, le 24 septembre 2019

Horwath Maroc Audit

Les Commissaires Aux Comptes

IGRÉC

 HORWATH MAROC AUDIT
 Tél : 053 77 46 70 / 71
 Fax : 053 77 46 76
 11, Rue Al Khattouat, Appt 104
 Agdal - Rabat

 IGRÉC
 10, rue de la République - Casablanca
 10, rue de la République - Casablanca
 10, rue de la République - Casablanca
 10, rue de la République - Casablanca
 10, rue de la République - Casablanca

 Adib BENBRAHIM
 Associé

 Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
 Associé