

BILAN (ACTIF)

Actif	1 ^{er} semestre 2010		Exercice 2009	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	10 527 145,34	5 872 713,94	4 654 431,40	5 327 291,00
Frais préliminaires	8 409 503,00	4 454 791,50	3 954 711,50	4 770 661,80
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 117 642,34	1 417 922,44	699 719,90	556 629,20
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	791 769,00	546 918,85	24 485,15	21 006,49
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	791 769,00	546 918,85	24 485,15	18 979,19
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	20 273,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34 966 635,78	8 752 219,72	26 244 416,06	32 133 001,58
Terrains	6 324 950,00	6 324 950,00	6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	23 168 330,18	7 873 743,19	15 294 586,99	21 171 549,65
Installations techniques, matériel et outillage	273 248,93	22 968,19	250 280,74	11 446,02
Matériel de transport	264 865,99	66 668,66	198 197,33	22 016,18
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 384 962,99	788 839,68	2 596 123,31	1 611 836,44
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 580 287,69	-	1 580 287,69	2 690 043,59
IMMOBILISATION FINANCIERE (D)	280 465 033,64	-	280 465 033,64	27 114 811,99
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 466 670,00	-	1 466 670,00	14 666 670,50
Titres de participation	265 798 328,64	-	265 798 328,64	25 648 140,69
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	1 443 456,27	-	1 443 456,27	39 299,24
Diminution des créances immobilisées	1 443 456,27	-	1 443 456,27	39 299,24
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL (A+B+C+D+E)	328 224 040,03	15 171 852,51	313 052 187,52	309 217 763,78
STOKS (F)	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	879 838 627,50	-	879 838 627,50	588 038 075,18
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 451,10	-	1 451,10	86 789,32
Clients et comptes rattachés	33 906 777,65	-	33 906 777,65	21 073 380,12
Personnel	27 563,27	-	27 563,27	33 930,54
Etat	7 866 560,99	-	7 866 560,99	14 364 830,03
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	837 867 427,36	-	837 867 427,36	56 505 825,76
Comptes de régularisation Actif	168 847,63	-	168 847,63	34 971 141
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 357 195,50	1 041 265,00	1 041 265,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Elément circulant)	13 677,12	-	13 677,12	104,13
TOTAL II (F+G+H+I)	883 250 765,12	2 357 195,50	880 893 569,62	589 079 444,31
TRESORERE - ACTIF	101 831,97	-	101 831,97	113 998 226,44
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, Trésorerie Générale, Chèques postaux	94 009,80	-	94 009,80	11 398 396,49
Caisse, Régies d'avances et crédits	8 422,17	-	8 422,17	1 426 150
TOTAL III	101 831,97	-	101 831,97	113 998 226,44
TOTAL GENERAL I+II+III	1 211 576 637,12	17 529 048,01	1 194 047 589,11	1 012 295 434,53

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	Opérations		1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
	Propre à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3= 2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	-	-	-	-
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits	32 705 469,84	-	32 705 469,84	29 508 539,78
Chiffre d'affaires	32 705 469,84	-	32 705 469,84	29 508 539,78
Variation de stocks de produits (+) (-)	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL I	32 705 469,84	-	32 705 469,84	29 508 539,78
II CHARGES D'EXPLOITATION	-	-	-	-
Achats revendus de marchandises (2)	-	-	-	-
Achats consommés de matières et fournitures (2)	83 771 310	-	83 771 310	730 199,14
Autres charges externes	8 007 029,84	-	8 007 029,84	7 891 413,41
Impôts et taxes	14 990 505	-	14 990 505	195 872,49
Charges de personnel	6 878 735,85	-	6 878 735,85	5 154 530,42
Autres charges d'exploitation	296 200,00	-	296 200,00	325 000,00
Dotations d'exploitation	1 898 001,39	-	1 898 001,39	2 414 784,87
TOTAL II	17 955 582,23	-	17 955 582,23	16 408 799,33
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	14 749 887,61	-	14 749 887,61	13 099 740,45
IV PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	16 186 938,75	-	16 186 938,75	164 583 938,28
Gains de change	4 154,82	-	4 154,82	-
Intérêts et autres produits financiers	1 803 350,24	-	1 803 350,24	1 829 937,44
Reprises financières ; transferts de charges	-	-	-	92 705,00
TOTAL IV	18 994 443,81	-	18 994 443,81	166 506 681,72
V CHARGES FINANCIERS	-	-	-	-
Charges d'intérêts	4 273 423	-	4 273 423	35 635,74
Pertes de change	245,11	-	245,11	-
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	1 046 488,67	-	1 046 488,67	-
TOTAL V	5 565 136,78	-	5 565 136,78	35 635,74
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	13 429 307,03	-	13 429 307,03	130 870 045,98
VII RESULTAT CIRCULANT (III+VI)	28 179 194,64	-	28 179 194,64	261 769 786,43
VIII PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	-
Produits de cessions d'immobilisations	20 599 267,34	-	20 599 267,34	21 616 147,71
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	-	-	-	474 125,96
Reprises non courantes ; transferts de charges	103,13	-	103,13	171 560,65
TOTAL VIII	20 599 370,47	-	20 599 370,47	22 261 834,32
IX CHARGES NON COURANTES	-	-	-	-
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	7 280 992,43	-	7 280 992,43	746 906,68
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	0,55	-	0,55	14,48
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	7 281 543,53	-	7 281 543,53	763 821,16
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	13 317 826,94	-	13 317 826,94	145 447 952,21
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	41 517 021,58	-	41 517 021,58	407 217 738,64
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	644 507,40	250 528,43	895 035,83	8 227 296,70
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	40 872 514,18	-	40 621 985,75	399 000 441,94

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) / diminution (-)
 (2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

BILAN (PASSIF)

Passif	1 ^{er} semestre 2010		Exercice 2009	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-
Capital social ou personnel	438 000 000,00	-	438 000 000,00	-
moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
- capital appelé	-	-	-	-
- dont versé	-	-	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	311 600 000,00	-	311 600 000,00	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves légale	31 760 645,27	-	31 760 645,27	21 097 481,38
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	72 712 155,84	-	72 712 155,84	1 512 041,87
Résultat net en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	183 675 269,25	-	183 675 269,25	213 263 277,86
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 037 748 070,36	-	1 037 748 070,36	985 472 801,11
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	1 000 546,25	-	1 000 546,25	7 15 720,23
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions pour amortissements dérogatoires	1 000 546,25	-	1 000 546,25	7 15 720,23
Provisions pour investissements	-	-	-	-
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)	-	-	-	2 007 154
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	2 007 154
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 038 748 616,61	-	1 038 748 616,61	986 208 592,88
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	150 608 486,42	-	150 608 486,42	23 820 730,53
Fournisseurs et comptes rattachés	1 196 585,46	-	1 196 585,46	1 466 683,46
Clients créanciers, avances et acomptes	-	-	-	-
Personnel	-	-	-	1 518,70
Organismes sociaux	592 575,49	-	592 575,49	456 905,96
Etat	16 558 327,31	-	16 558 327,31	19 507 203,90
Comptes d'associés	131 400 000,00	-	131 400 000,00	-
Autres créanciers	586 437,76	-	586 437,76	2 149 815,68
Comptes de régularisation passif	274 560,40	-	274 560,40	238 422,83
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 445 887,24	-	1 445 887,24	399 501,50
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément circulant) (H)	2 200,10	-	2 200,10	3 556,10
TOTAL II (F+G+H)	152 056 673,76	-	152 056 673,76	24 223 788,13
TRESORERIE - PASSIF	3 242 398,74	-	3 242 398,74	1 863 053,52
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-	-
Banques (soldes créditeurs)	3 242 398,74	-	3 242 398,74	1 863 053,52
TOTAL III	3 242 398,74	-	3 242 398,74	1 863 053,52
TOTAL GENERAL I+II+III	1 194 047 589,11	-	1 194 047 589,11	1 012 295 434,53

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 01/01/2010 au 30/06/2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 038 748 616,61 MAD, dont un bénéfice net de 183 675 269,25 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 30/06/2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Skhirat, le 09 septembre 2010

Horwath Maroc Audit
 HORWATH MAROC AUDIT
 Tel : 037 77 46 70 / 71
 Fax : 037 77 46 76
 11, Rue Al Khataout, Apt. IV 6
 Agdal - Rabat

Igréc
 IGRÉC
 Informations Gestion Révision Comptabilité
 s.r.l. Au capital de 100 000 000 MAD
 Société d'expertise comptable
 accréditée au tableau de l'ordre
 des experts-comptables Maroc & Nord
 Maroc - Rabat - Fax : 057 31 50 76

Adib BENBRAHIM
 Commissaire aux comptes

Kébir AL ECHEIKH EL ALOUJI
 Commissaire aux comptes



INFRASTRUCTURES • METALLURGIE • ENVIRONNEMENT • PARACHIMIE • SERVICES ET IMMOBILIER

SA au capital de 438 MDH - RC : Rabat n° 30261 - Siège Social : Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la plage - Skhirat.
 Contact : dg@deltaholding.ma - Site Web : www.deltaholding.ma