

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-20 Net	31-déc.-19 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	117 270,12	49 811,49	67 458,63	49 185,64
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	117 270,12	49 811,49	67 458,63	49 185,64
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 373 379,12	1 211 216,37	162 162,75	247 104,10
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 373 379,12	1 211 216,37	162 162,75	247 104,10
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	47 134 331,85	26 737 479,95	20 396 851,90	19 811 155,54
Terrains	6 805 401,14		6 805 401,14	6 805 401,14
Constructions	31 334 647,88	22 159 916,41	9 174 731,47	8 521 223,32
Installations techniques, matériel et outillage	304 306,09	258 050,62	46 255,47	50 366,08
Matériel de transport	92 112,19	38 778,86	53 333,33	73 333,33
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 349 714,55	4 280 734,06	1 068 980,49	1 112 681,67
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00		3 248 150,00	3 248 150,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	673 446 475,96		673 446 475,96	652 322 675,96
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	51 035,00		51 035,00	51 035,00
Titres de participation	673 395 440,96		673 395 440,96	652 271 640,96
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	722 071 457,05	27 998 507,81	694 072 949,24	672 430 121,24
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 139 337 512,95		1 139 337 512,95	1 030 064 489,13
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				38 502,00
Clients et comptes rattachés	90 455 174,90		90 455 174,90	77 276 005,49
Personnel	27 568,34		27 568,34	65 181,63
Etat	6 819 137,61		6 819 137,61	1 813 419,42
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1 040 866 746,95		1 040 866 746,95	950 749 626,75
Comptes de régularisation Actif	1 168 885,15		1 168 885,15	121 753,84
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 284 071,70	1 114 388,80	1 085 417,70
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	44 889,00		44 889,00	36 334,73
TOTAL II (F+G+H+I)	1 142 780 862,45	2 284 071,70	1 140 496 790,75	1 031 186 241,56
TRESORERIE ACTIF	89 003,55		89 003,55	9 609 385,50
Chèques et valeurs à encaisser				4 538,20
Banques, T.G. et C.C.P.	87 036,55		87 036,55	9 599 978,23
Caisses, régies d'avances et accreditifs	1 967,00		1 967,00	4 869,07
TOTAL III	89 003,55		89 003,55	9 609 385,50
TOTAL GENERAL I+II+III	1 864 941 323,05	30 282 579,51	1 834 658 743,54	1 713 225 748,30

BILAN (PASSIF)

PASSIF	30-juin-20	31-déc.-19
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	148 920 000,00	
Report à nouveau	299 529 969,02	288 441 064,26
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	138 959 777,05	160 008 904,76
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 551 009 746,07	1 412 049 969,02
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	159 540,28	242 490,84
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	159 540,28	242 490,84
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)	1 551 169 286,35	1 412 292 459,86
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	246 169 173,56	290 792 158,46
Fournisseurs et comptes rattachés	2 608 850,75	3 726 864,92
Clients créditeurs, avances et acomptes		4 300,65
Personnel	498 905,98	2 100,00
Organismes sociaux	498 962,57	541 639,09
Etat	22 751 376,37	20 577 756,38
Comptes d'associés	217 900 000,00	265 760 000,00
Autres créanciers	1 578 877,17	162 588,33
Comptes de régularisation-passif	332 200,72	16 909,09
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	10 049 936,81	9 994 926,69
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	67,23	96,90
TOTAL II (F+G+H)	256 219 177,60	300 787 182,05
TRESORERIE - PASSIF	27 270 279,59	146 106,39
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	27 270 279,59	146 106,39
TOTAL III	27 270 279,59	146 106,39
TOTAL GENERAL I + II + III	1 834 658 743,54	1 713 225 748,30

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTALS 30-juin-20 3=1+2	TOTALS 30-juin-19
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	41 006 293,59		41 006 293,59	34 225 794,93
Chiffre d'affaires	41 006 293,59		41 006 293,59	34 225 794,93
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				16 100,00
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	989,88		989,88	
TOTAL I	41 007 283,47		41 007 283,47	34 241 894,93
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	522 857,35		522 857,35	746 500,59
Autres charges externes	7 452 192,12	34 097,59	7 486 289,71	10 086 763,37
Impôts et taxes	464 411,27		464 411,27	426 992,97
Charges de personnel	8 664 579,28		8 664 579,28	8 085 441,58
Autres charges d'exploitation	267 856,00		267 856,00	325 000,00
Dotations d'exploitation	1 065 926,79		1 065 926,79	1 150 799,11
TOTAL II	18 437 822,81	34 097,59	18 471 920,40	20 821 497,62
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	22 569 460,66	-34 097,59	22 535 363,07	13 420 397,31
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	123 915 193,00		123 915 193,00	134 901 701,03
Gains de change				
Intérêts et autres produits financiers	2 227 291,70		2 227 291,70	2 673 020,98
Reprises financières; transferts de charges	65 305,83		65 305,83	33 448,32
TOTAL IV	126 207 790,53		126 207 790,53	137 608 170,33
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	2 698 529,13		2 698 529,13	2 810 669,34
Pertes de change				33 499,29
Autres charges financières				
Dotations financières	45 137,14		45 137,14	36 800,00
TOTAL V	2 743 666,27		2 743 666,27	2 880 968,63
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	123 464 124,26		123 464 124,26	134 727 201,70
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	146 033 584,92	-34 097,59	145 999 487,33	148 147 599,01
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				80,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	4 300,65		4 300,65	40 354,56
Reprises non courantes; transferts de charges	82 950,56		82 950,56	121 154,35
TOTAL VIII	87 251,21		87 251,21	161 588,91
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	346 387,49		346 387,49	100 011,07
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	346 387,49		346 387,49	100 011,07
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-259 136,28		-259 136,28	61 577,84
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	145 774 448,64	-34 097,59	145 740 351,05	148 209 176,85
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	6 780 574,00		6 780 574,00	4 039 063,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			138 959 777,05	144 170 113,85

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 Novex, 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 2020. 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 2020

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 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 551 169 286,35 MAD, dont un bénéfice net de 138 959 777,05 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 2020, 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 ce semestre, la société delta holding a procédé à l'acquisition de 211 233 actions de la société Fonex, représentant une participation au capital de 40,55%.

Skhirat, le 22 septembre 2020

Horwath Maroc Audit

Les Commissaires Aux Comptes

IGREC

HORWATH MAROC AUDIT
Tel: 053 77 48 70 / 71
Fax: 053 77 48 76
11, Rue Al Khattouat, Appt 104
Agdal - Rabat

IGREC
Maroc
Rue Mohammed VI
Agdal - Rabat
Tél: 053 77 48 70 / 71
Fax: 053 77 48 76

Adib BENBRAHIM
Associé

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Associé