



Communiqué N° 1/26

COMMUNICATION FINANCIÈRE - INDICATEURS DU 4^{ÈME} TRIMESTRE 2025

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ ET FAITS SAILLANTS

Chiffre d'affaires :

Durant le 4^e trimestre 2025, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 012 millions MAD, en hausse de 3,6% par rapport à la même période de 2024.

Sur l'ensemble de l'année 2025, le chiffre d'affaires consolidé ressort à 3 054 millions MAD, contre 3 138 millions MAD un an auparavant, en léger recul de 2,7% sous l'impact de la baisse du chiffre d'affaires réalisé par les filiales SSM (Société de Sel de Mohammedia) et DHS (Delta Holding Sénégal).

Pour SSM le chiffre d'affaires a enregistré un recul de 31% dû à une baisse de plus de 74% des exportations vers l'Europe en raison de la faible intensité de l'hiver 2024/2025 dans cette région, ayant limitée la demande en sel de déneigement. Cette baisse importante a été atténuée par une augmentation des exportations vers l'Amérique du Nord de près de 67%.

Pour la filiale DHS, le chiffre d'affaires a enregistré un recul de 37% lié à la baisse des ventes de bitumes impactées par la suspension provisoire, par le nouveau gouvernement sénégalais, de bon nombre de projets routiers, visant une renégociation des contrats de réalisation conclus sous le précédent gouvernement.

Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales du Groupe sur le Marché local a permis de compenser la réduction du chiffre d'affaires à l'International des filiales SSM et DHS.

Investissements

Les dépenses d'investissements se sont élevées à 125 millions MAD dont 22 millions MAD réalisés au cours du 4^{ème} trimestre 2025.

Endettement

L'endettement financier net a connu une amélioration comparativement à la même période en 2024, avec une réduction de 90% au niveau des comptes consolidés et de 153% au niveau des comptes sociaux.

INDICATEURS FINANCIERS (*)

Comptes consolidés (Millions MAD)	4 ^{ème} T 2025	4 ^{ème} T 2024	Variation du trimestre	Cumul au 31/12/2025	Cumul au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	1 012	977	4%	3 054	3 138
Investissements ⁽¹⁾	22	31	-29%	125	100
Endettement financier brut ⁽²⁾	152	166	-8%	152	166
Endettement financier net ⁽³⁾	-446	-234	-90%	-446	-234

(1) Immobilisations corporelles, incorporelles et financières

(2) Long et CT y compris redevances leasing restant à payer

(3) Déduction faite des titres et valeurs de placement et trésorerie actif

Comptes sociaux delta holding (Millions MAD)	4 ^{ème} T 2025	4 ^{ème} T 2024	Variation du trimestre	Cumul au 31/12/2025	Cumul au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	23	8	188%	84	64
Investissements ⁽¹⁾	0	0	0%	0	0
Endettement financier brut ⁽²⁾	0	3	-100%	0	3
Endettement financier net ⁽³⁾	-331	-131	-153%	-331	-131

(*) Etablis sur la base des derniers chiffres provisoires connus à date.