delta holding

Communiqué N° 6/26

RÉALISATIONS AU TERME DU 1er SEMESTRE 2026

Le Conseil d'Administration de Delta Holding S.A. s'est réuni le 17 septembre 2026 sous la présidence de M. Fouad FAHIM, afin d'examiner l'activité du Groupe au terme du premier semestre 2026 et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés y afférents.

RESULTATS

Carnet de commandes	Chiffre d'Affaires	Résultat Net Part Groupe	Résultat Net Consolidé
M MAD 3 260 11 mois CA	M MAD 1 323 -0.8%	M MAD 125 -	M MAD 130 -1.5%

Le premier semestre 2026 a été caractérisé par une stabilité de l'activité opérationnelle, un maintien de la rentabilité nette et un renforcement de la structure financière du Groupe.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 323 millions MAD, s'inscrivant dans la continuité de la performance réalisée au premier semestre 2025 (1 334 millions MAD).

Malgré un léger tassement du résultat d'exploitation à 177 millions MAD (contre 193 millions MAD au S1 2025), le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) se maintient à un niveau équivalent à celui de 2025, atteignant 125 millions MAD.

Le résultat net social s'élève à 191 millions MAD contre 311 millions MAD en 2025. Cette variation découle de la politique de distribution des dividendes adoptée par les filiales sur la période.

L'endettement financier net confirme sa trajectoire baissière avec une réduction de -8% au niveau consolidé et de -43% au niveau social.

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 40 millions MAD sur l'ensemble du semestre.

A l'issue du premier semestre 2026, le carnet de commandes restant à exécuter s'établit à 3 260 millions MAD, offrant une excellente visibilité d'activité sur environ 11 mois de chiffre d'affaires.

FAITS MARQUANTS

Au cours du premier semestre 2026, le périmètre de consolidation du Groupe a évolué suite à la sortie de la filiale DHE, société de droit français au capital de 40 000 euros, détenue à 51% par delta holding S.A.

Cette variation n'engendre aucun impact sur les états financiers consolidés du semestre, l'intégralité de la participation dans la société ISOSIGN, qui était détenue indirectement via DHE, ayant déjà été cédée au cours de l'exercice 2024.

delta holding

COMMUNICATION FINANCIERE
Comptes consolidés
du 01 janvier au 30 juin 2026

BILAN (ACTIF)

	ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-Juin-26 Net	31-déc-25 Net
ACTIF IMMOBILSE	**ECART D'ACQUISITION (A)**	**268.057.862,13**	**201.043.396,64**	**67.014.465,49**	**73.715.912,04**
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**120.351.348,99**	**99.939.287,83**	**20.412.061,16**	**20.413.479,39**
	Immobilisation en recherche et développement	75.348.377,46	64.852.491,39	10.495.886,07	9.902.429,59
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12.430.686,22	11.818.465,10	612.221,12	767.007,43
	Fonds commercial	1.000,00		1.000,00	1.000,00
	Autres immobilisations incorporelles	32.571.285,31	23.268.331,34	9.302.953,97	9.743.042,37
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**2.064.404.711,50**	**1.475.898.767,11**	**588.505.944,39**	**620.737.007,29**
	Terrains	25.452.206,41	1.750.859,73	23.701.346,68	20.440.346,68
	Constructions	442.307.432,54	314.775.762,96	127.531.669,58	135.464.309,29
	Installations techniques, matériel et outillage	1.268.051.291,40	980.768.158,88	287.283.132,52	327.474.862,20
	Matériel de transport	140.187.427,55	108.104.863,32	32.082.564,23	30.989.855,42
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements	92.647.676,90	70.108.672,31	22.539.004,59	24.007.351,58
	Autres immobilisations corporelles	469.141,92	390.449,91	78.692,01	89.409,35
	Immobilisations corporelles en cours	95.289.534,78		95.289.534,78	82.270.872,77
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**3.779.462,24**	**213.925,00**	**3.565.537,24**	**5.385.442,59**
	Prêts immobilisés	308.854,48		308.854,48	335.840,15
	Autres créances financières	2.820.538,68	213.925,00	2.606.613,68	2.571.113,68
	Titres de participation	650.069,08		650.069,08	2.478.488,76
	Autres titres immobilisés				
	TITRES MIS EN EQUIVALENCE (E)				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (F)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E+F)	**2.456.593.384,86**	**1.777.095.376,58**	**679.498.008,28**	**720.251.841,31**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (G)**	**1.307.416.911,76**	**13.419.298,71**	**1.293.997.613,05**	**1.328.190.255,10**
	Marchandises	170.867.770,61	120.301,69	170.747.468,92	219.822.801,73
	Matières et fournitures consommables	396.663.657,63	5.140.466,77	391.523.190,86	386.819.515,88
	Produits en cours	581.421.838,50	8.158.530,25	573.263.308,25	536.445.933,41
	Produits intermédiaires et produits résiduels	2.104.246,33		2.104.246,33	1.953.118,83
	Produits finis	156.359.398,69		156.359.398,69	183.148.885,25
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)	**1.986.986.009,80**	**152.030.777,49**	**1.834.955.232,31**	**1.826.406.442,28**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	35.321.616,79		35.321.616,79	30.498.354,66
	Clients et comptes rattachés	1.673.473.422,06	152.030.777,49	1.521.442.644,57	1.532.169.477,12
	Personnel	3.523.586,21		3.523.586,21	1.716.907,13
	Etat	252.982.947,02		252.982.947,02	245.733.706,17
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	4.300.013,58		4.300.013,58	4.332.309,12
	Comptes de régularisation Actif	17.384.424,14		17.384.424,14	11.955.688,08
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (I)	**147.670.158,48**		147.670.158,48	125.104.584,03
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (J)	**673.194,80**		673.194,80	1.676.232,38
	TOTAL II (G+H+I+J)	**3.442.746.274,84**	**165.450.076,20**	**3.277.296.198,64**	**3.281.377.513,79**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	**365.289.854,98**		**365.289.854,98**	**470.170.438,55**
	Chèques et valeurs à encaisser	14.499.913,56		14.499.913,56	2.259.071,68
	Banques, T.G. et C.C.P.	350.579.058,42		350.579.058,42	467.711.108,88
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	210.883,00		210.883,00	200.257,99
	TOTAL III	**365.289.854,98**		**365.289.854,98**	**470.170.438,55**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**6.264.629.514,68**	**1.942.545.452,78**	**4.322.084.061,90**	**4.471.799.793,65**

BILAN (PASSIF)

	PASSIF	30-Juin-26	31-déc-25
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 réevaluation		
	Réserves légales	87.600.000,00	87.600.000,00
	Réserves consolidées	679.867.192,42	727.651.286,70
	Autres réserves		
	Report à nouveau	785.997.959,47	620.303.527,76
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice - part du groupe	125.379.902,14	307.191.429,85
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	**2.554.845.054,03**	**2.618.746.244,31**
	INTERETS MINORITAIRES (A2)	**123.440.431,80**	**134.398.233,15**
	Part dans les capitaux propres avant résultat net	118.208.716,80	115.504.109,37
	Part dans le résultat net de l'exercice	5.231.715,00	18.894.123,78
	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	**2.678.285.485,83**	**2.753.144.477,46**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**46.431.710,66**	**58.122.564,55**
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	46.431.710,66	58.122.564,55
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**273.322,44**	**273.322,44**
	Provisions pour risques	66.939,75	66.939,75
	Provisions pour charges	206.382,69	206.382,69
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**2.724.990.518,93**	**2.811.540.364,45**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**1.154.229.457,92**	**1.207.241.156,58**
	Fournisseurs et comptes rattachés	427.139.997,73	592.985.469,89
	Clients créditeurs, avances et acomptes	136.888.728,80	167.633.540,84
	Personnel	12.679.821,45	13.717.505,32
	Organismes sociaux	13.354.680,48	14.705.326,61
	Etat	348.231.756,49	393.665.587,09
	Comptes d'associés	208.349.875,23	20.582.531,07
	Autres créanciers	6.909.554,50	3.469.536,30
	Comptes de régularisation-passif	675.043,24	481.659,46
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**368.483.676,01**	**381.200.999,04**
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	**866.610,72**	**884.094,43**
	TOTAL II (F+G+H)	**1.523.579.744,65**	**1.589.326.250,05**
TRESORERIE	**TRESORERIE - PASSIF**	**73.513.798,32**	**70.933.179,15**
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	73.513.798,32	70.933.179,15
	TOTAL III	**73.513.798,32**	**70.933.179,15**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**4.322.084.061,90**	**4.471.799.793,65**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-26 3=1+2	TOTAUX 30-Juin-25
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)	341.932.733,69		341.932.733,69	176.299.378,55
	Ventes de biens et services produits	980.852.721,50		980.852.721,50	1.157.153.735,58
	CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.322.785.455,19**		**1.322.785.455,19**	**1.333.453.114,13**
	Variation des stocks de produits	10.023.932,16		10.023.932,16	134.115.787,86
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	6.870.318,91		6.870.318,91	1.628.144,83
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	541.742,64		541.742,64	2.521.076,18
	Reprises d'exploitation; transferts de charges	15.491.459,61		15.491.459,61	23.270.715,83
	TOTAL I	**1.355.712.908,51**		**1.355.712.908,51**	**1.494.988.838,83**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises	294.427.009,17		294.427.009,17	129.205.410,67
	Achats consommés de matières et fournitures	578.760.691,43	127.036,02	578.887.727,45	854.908.750,58
	Autres charges externes	62.884.765,41	223.411,34	63.108.176,75	72.648.298,08
	Impôts et taxes	6.244.889,49	1.851.490,18	8.096.379,67	6.196.810,95
	Charges de personnel	176.671.179,57	43.330,98	176.714.510,55	177.932.959,40
	Autres charges d'exploitation	2.808.638,44		2.808.638,44	7.600.746,06
	Dotations d'exploitation	54.424.816,84		54.424.816,84	53.668.464,23
	TOTAL II	**1.176.221.990,35**	**2.245.268,52**	**1.178.467.258,87**	**1.302.161.439,97**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**177.245.649,64**	**192.827.398,86**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés				
	Gains de change	1.217.171,11		1.217.171,11	1.348.181,41
	Intérêts et autres produits financiers	3.704.910,43		3.704.910,43	2.069.963,12
	Reprises financières; transferts de charges	2.475.075,44		2.475.075,44	4.915.076,08
	TOTAL IV	**7.397.156,98**		**7.397.156,98**	**8.333.220,61**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	Charges d'intérêts	1.540.404,07	37.387,73	1.577.791,80	566.042,70
	Pertes de change	4.563.856,77		4.563.856,77	5.021.230,68
	Autres charges financières	560.923,24		560.923,24	660.691,79
	Dotations financières	723.540,58		723.540,58	6.117.747,57
	TOTAL V	**7.388.724,66**	**37.387,73**	**7.426.112,39**	**12.365.712,74**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-28.955,41**	**-4.032.492,13**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**177.216.694,23**	**188.794.906,73**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations	1.198.303,94		1.198.303,94	2.399.402,55
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	597.514,95	15.073.002,02	15.670.516,97	9.425.265,22
	Reprises non courantes; transferts de charges				500.000,00
	TOTAL VIII	**1.795.818,89**	**15.073.002,02**	**16.868.820,91**	**12.324.667,77**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	330.339,00		330.339,00	794.175,97
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	17.178.040,19	2.627,04	17.180.667,23	15.569.632,91
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	TOTAL IX	**17.508.379,19**	**2.627,04**	**17.511.006,23**	**16.363.808,88**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**-642.185,32**	**-4.039.141,11**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)**			**176.574.508,91**	**184.755.765,62**
XII	**IMPÔTS SUR LE RESULTAT**	39.261.445,22		**39.261.445,22**	**45.342.552,78**
XIII	**RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES(XI - XII)**			**137.313.063,69**	**139.413.212,84**
	Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	6.701.446,55		6.701.446,55	6.701.446,55
XIV	**RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ**			**130.611.617,14**	**132.711.766,29**
XV	**RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES**			**5.231.715,00**	**7.267.650,54**
XVI	**RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE**			**125.379.902,14**	**125.444.115,75**

PERIMETRE DE CONSOLIDATION (Extrait de l'ETICC)

Au 30 juin 2026, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, en plus de Delta holding (société mère du groupe), sont celles indiquées, ci-après, et ont toutes fait l'objet d'une intégration globale à l'exception de AFRICBITUMES qui a été intégrée proportionnellement :

Société	% d'intérêt	% de contrôle	Société	% d'intérêt	% de contrôle
FONEX	100,00%	100,00%	OXAIR	100,00%	100,00%
AIC	100,00%	100,00%	SOGETRAMA GLS	99,99%	100,00%
AIC METALLURGIE	99,50%	100,00%	SOTRAMEG	80,91%	80,93%
BITUMA	92,00%	92,50%	SIAS	99,42%	100,00%
EGEC	97,50%	100,00%	DHS	100,00%	100,00%
GALVACIER	82,00%	85,00%	ROCK SYSTEMS	100,00%	100,00%
GCR	97,75%	98,13%	AFRICBITUMES	25,00%	25,00%
GENA	97,00%	100,00%	SSM	51,00%	51,00%
LIGNE BLANCHE	99,96%	100,00%	OTUBE	100,00%	100,00%
LCT	98,55%	100,00%	BTP RAMA	99,87%	100,00%
CHROMA COLOR	99,70%	100,00%	OMCE ATLANTIC	44,86%	45,00%
OMCE	44,86%	45,00%	ETHANOL	84,17%	88,00%
OMCE Nord	44,86%	45,00%	URBAN ELECTRONICS	99,96%	100,00%

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

Le périmètre de consolidation a connu une variation suite à la sortie de la filiale DHE. Cette société d'un capital de 40 000 euros et dont le siège social est situé en France, est détenue à hauteur de 51% par delta holding S.A. Cette variation est sans impact sur les états financiers consolidés, compte tenu de la cession en 2024 par le Groupe delta holding de l'intégralité de sa participation dans la société ISOSIGN, qui était détenue indirectement à travers DHE.

COMPARABILITE DES COMPTES

Les données de la société DHE ne justifient pas l'établissement des comptes pro forma.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

H2B EXPERTS

WORLD CONSEIL & AUDIT
Audit & Commissariat aux comptes . Conseil Juridique & Fiscal
Assistance & Supervision Comptable . Organisation & Formation

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE DELTA HOLDING

- PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026 -

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société delta holding SA et ses filiales (Groupe Delta Holding) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidé et une sélection des notes annexe au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2 678 285 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 130 612.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. 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 les états consolidés, ci-joint, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine de Groupe DELTA HOLDING arrêtes au 30 juin 2026 conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Fait à Rabat, le 17 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

H2B EXPERTS
H2B EXPERTS SARL
Rue Oued Baht Rési. Kays
Imm. E, Apt N3 - Agdal - Rabat
RC : 88952 - TP : 25795170
IF : 3344607 - CNSS : 8947519
Monsieur Tarik SBAA
Associé

WORLD CONSEIL ET AUDIT
Monsieur Omar SEKKAT
Associé

delta holding

COMMUNICATION FINANCIERE
Comptes Sociaux
du 01 janvier au 30 juin 2026

BILAN (ACTIF)

	ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	30-juin-26 Net	31-déc.-25 Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)**	**65.220,00**	**58.698,00**	**6.522,00**	**13.044,00**
	Frais Préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	65.220,00	58.698,00	6.522,00	13.044,00
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**1.374.338,12**	**1.332.302,87**	**42.035,25**	**52.422,17**
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1.374.338,12	1.332.302,87	42.035,25	52.422,17
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**52.217.630,80**	**34.371.927,21**	**17.845.703,59**	**15.332.853,38**
	Terrains	9.589.650,00		9.589.650,00	6.328.650,00
	Constructions	31.159.323,99	27.466.324,67	3.692.999,32	4.072.764,51
	Installations techniques, matériel et outillage	337.999,42	303.462,82	34.536,60	39.092,31
	Matériel de transport	1.051.689,61	870.437,57	181.252,04	507.335,39
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements	6.830.817,78	5.731.702,15	1.099.115,63	1.136.861,17
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	3.248.150,00		3.248.150,00	3.248.150,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**607.076.221,64**	**1.360.736,17**	**605.715.485,47**	**605.715.485,47**
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	50.535,00		50.535,00	50.535,00
	Titres de participation	607.025.686,64	1.360.736,17	605.664.950,47	605.664.950,47
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**660.733.410,56**	**37.123.664,25**	**623.609.746,31**	**621.113.805,02**
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)	**1.277.407.461,57**	**4.000.000,00**	**1.273.407.461,57**	**1.008.207.790,03**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	322.286,58		322.286,58	7.000,00
	Clients et comptes rattachés	49.464.527,36		49.464.527,36	49.856.279,33
	Personnel	23.000,00		23.000,00	5.000,00
	Etat	7.981.902,25		7.981.902,25	173.893,17
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	1.215.731.004,94	4.000.000,00	1.211.731.004,94	956.885.949,61
	Comptes de régularisation Actif	3.884.740,44		3.884.740,44	1.279.667,92
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	100.000.000,00		100.000.000,00	100.000.000,00
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	556.669,54		556.669,54	559.433,24
	TOTAL II (F+G+H+I)	**1.377.964.131,11**	**4.000.000,00**	**1.373.964.131,11**	**1.108.767.223,27**
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	**154.260.088,73**		**154.260.088,73**	**230.846.253,55**
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G. et C.C.P.	154.252.310,73		154.252.310,73	230.840.058,55
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	7.778,00		7.778,00	6.195,00
	TOTAL III	**154.260.088,73**		**154.260.088,73**	**230.846.253,55**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**2.192.957.630,40**	**41.123.664,25**	**2.151.833.966,15**	**1.960.727.281,84**

BILAN (PASSIF)

	PASSIF	30-juin-26	31-déc.-25
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 réevaluation		
	Réserves légales	87.600.000,00	87.600.000,00
	Autres réserves		
	Report à nouveau	785.997.959,47	620.303.527,76
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice	191.322.395,90	340.894.450,46
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**1.940.920.355,37**	**1.924.797.978,22**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ETCHARGES (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)	**1.940.920.355,37**	**1.924.797.978,22**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**190.103.217,37**	**15.038.576,89**
	Fournisseurs et comptes rattachés	972.162,40	1.143.880,06
	Clients créditeurs, avances et acomptes	300,00	
	Personnel	31.276,24	31.276,24
	Organismes sociaux	447.772,37	525.466,23
	Etat	13.225.693,35	13.314.907,28
	Comptes d'associés	175.200.000,00	
	Autres créanciers	8.323,60	17.926,10
	Comptes de régularisation-passif	217.689,41	5.120,98
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**20.810.393,41**	**20.884.120,73**
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	**210.913.610,78**	**35.922.697,62**
TRESORERIE	**TRESORERIE - PASSIF**		6.606,00
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)		6.606,00
	TOTAL III		**6.606,00**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**2.151.833.966,15**	**1.960.727.281,84**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 30-juin-26 3=1+2	TOTAUX 30-juin-25 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	44.317.864,93		44.317.864,93	40.461.160,84
	Chiffre d'affaires	**44.317.864,93**		**44.317.864,93**	**40.461.160,84**
	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	451.742,78		451.742,78	1.800,00
	TOTAL I	**44.769.607,71**		**44.769.607,71**	**40.462.960,84**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises				
	Achats consommés de matières et fournitures	2.412.750,90		2.412.750,90	1.145.705,30
	Autres charges externes	1.302.345,98		1.302.345,98	1.190.432,98
	Impôts et taxes	266.816,20		266.816,20	274.802,02
	Charges de personnel	5.689.615,70	1.358,04	5.690.973,74	6.952.988,12
	Autres charges d'exploitation	325.000,00		325.000,00	325.000,00
	Dotations d'exploitation	910.056,88		910.056,88	913.455,59
	TOTAL II	**10.906.585,66**	**1.358,04**	**10.907.943,70**	**10.802.384,01**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**33.863.022,05**	**-1.358,04**	**33.861.664,01**	**29.660.576,83**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés	163.796.204,61		163.796.204,61	285.866.747,76
	Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers	5.178.324,67		5.178.324,67	5.579.380,03
	Reprises financières; transferts de charges	559.433,24		559.433,24	1.705.441,62
	TOTAL IV	**169.533.962,52**		**169.533.962,52**	**293.151.569,41**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	Charges d'intérêts	12.972,92		12.972,92	11.619,55
	Pertes de change	52.225,48		52.225,48	344.450,63
	Autres charges financières				51.900,00
	Dotations financières	556.669,54		556.669,54	1.345.895,91
	TOTAL V	**621.867,94**		**621.867,94**	**1.753.866,09**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**	**168.912.094,58**		**168.912.094,58**	**291.397.703,32**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**	**202.775.116,63**	**-1.358,04**	**202.773.758,59**	**321.058.280,15**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisations	154.166,67		154.166,67	96.875,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	25.926,55		25.926,55	274,93
	Reprises non courantes; transferts de charges				1.544,07
	TOTAL VIII	**180.093,22**		**180.093,22**	**98.694,00**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	181.714,00		181.714,00	100.000,00
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	3.649.409,91		3.649.409,91	1.303.988,05
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	TOTAL IX	**3.831.123,91**		**3.831.123,91**	**1.403.988,05**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**	**-3.651.030,69**		**-3.651.030,69**	**-1.305.294,05**
XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)**	**199.124.085,94**	**-1.358,04**	**199.122.727,90**	**319.752.986,10**
XII	**IMPÔTS SUR LE RESULTAT**	**7.800.332,00**		**7.800.332,00**	**8.011.322,00**
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**191.322.395,90**	**311.741.664,10**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

H2B EXPERTS

WORLD CONSEIL & AUDIT
Audit & Commissariat aux comptes . Conseil Juridique & Fiscal
Assistance & Supervision Comptable . Organisation & Formation

Aux actionnaires de la société 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 SOCIETE DELTA HOLDING SA (COMPTES SOCIAUX)

- PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026 -

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société DELTA HOLDING SA comprenant le bilan, le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 940 920 355,37 MAD, dont un bénéfice net de 191 322 395,90 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 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Rabat, le 17 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

H2B EXPERTS

H2B EXPERTS SARL
Rue Oued Baht Rési. Kays
Imm. E, Appt 3 - Agdal - Rabat
RC : 88592 - TP : 25795170
IF : 3344007 - CNSS : 8947519

Monsieur Tarik SBAA
Associé

WORLD CONSEIL ET AUDIT

Monsieur Omar SEKKAT
Associé