

BILAN (ACTIF)

Actif	1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2008	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	10 246 956,34	3 919 107,93	6 327 847,41	7 339 491,81
Frais préliminaires	8 409 503,00	2 797 890,90	5 611 612,10	6 452 562,40
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 837 452,34	1 121 217,03	716 235,31	886 929,41
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	678 649,00	460 256,76	218 392,24	257 164,24
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	678 649,00	460 256,76	218 392,24	234 514,24
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	22 650,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	44 325 932,64	9 322 391,08	35 003 541,56	35 633 015,29
Terrains	6 814 430,00	-	6 814 430,00	6 814 430,00
Constructions	33 551 715,59	8 789 756,56	24 761 959,03	16 989 858,11
Installations techniques, matériel et outillage	72 495,29	10 410,67	62 084,62	60 676,48
Matériel de transport	260 197,67	23 351,83	236 845,84	4 391,67
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 124 212,69	498 872,02	1 625 340,67	1 891 283,95
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 502 881,40	-	1 502 881,40	9 872 375,08
IMMOBILISATION FINANCIERES (D)	247 565 047,77	-	247 565 047,77	23 391 700,85
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	51 514,10	-	51 514,10	45 664,10
Titres de participation	247 513 533,67	-	247 513 533,67	23 387 134,45
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL (A+B+C+D+E)	302 816 584,75	13 701 755,77	289 114 828,98	277 146 679,89
STOKS (F)	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	700 449 118,30	-	700 449 118,30	58 408 696 568
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	-	-	-	17 477 694
Clients et comptes rattachés	34 237 429,16	-	34 237 429,16	11 324 686,83
Personnel	27 874,89	-	27 874,89	32 171,10
Etat	1 818 383,65	-	1 818 383,65	1 458 522,51
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	664 365 430,60	-	664 365 430,60	57 106 479,61
Comptes de régularisation Actif	-	-	-	32 012,24
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 351 489,50	1 046 971,00	95 426 500
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Elément circulant)	-	-	-	4 318,64
TOTAL II (F+G+H+I)	703 847 578,80	2 351 489,50	701 496 089,30	58 504 545 932
TRESORERIE - ACTIF	122 235,12	-	122 235,12	124 149,83
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, Trésorerie Générale, Chèques postaux	111 654,12	-	111 654,12	118 671,06
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	10 581,00	-	10 581,00	5 478,77
TOTAL III	122 235,12	-	122 235,12	124 149,83
TOTAL GENERAL I+II+III	1 006 786 398,67	16 053 245,27	990 733 153,40	862 316 379,04

BILAN (PASSIF)

Passif	1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2008	
	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2008	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2008
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	-	-
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	21 097 481,38	17 105 129,22	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	1 512 041,87	117 350,89	-	-
Résultat net en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	192 746 544,73	79 847 043,14	-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	964 956 067,98	846 669 523,25	-	-
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	607 403,82	667 205,61	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions pour amortissements dérogatoires	-	-	-	-
Provisions pour investissement	607 403,82	667 205,61	-	-
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)	965 563 471,80	847 336 728,86	-	-
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	23 317 288,51	9 458 830,78	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3 988 811,62	3 987 018,38	-	-
Clients crédeurs, avances et acomptes	-	-	-	-
Personnel	4 785,41	201 734,00	-	-
Organismes sociaux	301 743,90	432 961,55	-	-
Etat	18 856 502,89	2 986 739,57	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres créanciers	89 307,48	1 350 056,82	-	-
Comptes de régularisation passif	76 137,21	500 320,46	-	-
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	859,95	4 318,64	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément circulant) (H)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H)	23 318 148,46	9 463 149,42	-	-
TRESORERIE - PASSIF	1 851 533,14	5 516 500,76	-	-
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-	-
Banques (solde crédeurs)	1 851 533,14	5 516 500,76	-	-
TOTAL III	1 851 533,14	5 516 500,76	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	990 733 153,40	862 316 379,04	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	Opérations		1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008
	Propre à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3= 2+1	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits	29 508 539,78	-	29 508 539,78	13 958 660,31
Chiffre d'affaires	29 508 539,78	-	29 508 539,78	13 958 660,31
Variation de stocks de produits (±) (1)	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL I	29 508 539,78	-	29 508 539,78	13 958 660,31
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises (2)	-	-	-	-
Achats consommés de matières et fournitures (2)	730 199,14	-	730 199,14	420 136,71
Autres charges externes	7 890 754,03	659,38	7 891 413,41	3 698 860,02
Impôts et taxes	195 872,49	-	195 872,49	77 814,39
Charges de personnel	5 154 530,42	-	5 154 530,42	4 758 714,94
Autres charges d'exploitation	325 000,00	-	325 000,00	455 800,00
Dotations d'exploitation	2 111 783,87	-	2 111 783,87	1 827 138,94
TOTAL II	16 408 139,95	659,38	16 408 799,33	11 238 465,00
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			13 099 740,45	2 720 195,31
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	164 583 938,28	-	164 583 938,28	74 594 265,00
Gains de change	-	-	-	-
Intérêts et autres produits financiers	1 829 937,44	-	1 829 937,44	1 639 214,25
Reprises financières; transfert de charges	92 706,00	-	92 706,00	-
TOTAL IV	166 506 581,72	-	166 506 581,72	76 233 479,25
CHARGES FINANCIERS				
Charges d'intérêts	35 635,74	-	35 635,74	110 157,39
Pertes de change	-	-	-	-
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	35 635,74	-	35 635,74	110 157,39
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			166 470 945,98	76 123 321,86
RESULTAT COURANT (III+VI)			179 570 686,43	78 843 517,17
PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	21 616 147,71	-	21 616 147,71	300 000,00
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	44 577 926	28 346,70	44 606 272,70	-
Reprises non courantes; transferts de charges	17 156 065	-	17 156 065	108 862,13
TOTAL VIII	22 234 139,47	28 346,70	22 262 486,17	408 862,13
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	746 906,68	-	746 906,68	197 078,00
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	14,48	-	14,48	-
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	11 175 886	-	11 175 886	128 147,64
TOTAL IX	858 097,64	-	858 097,64	325 225,64
RESULTAT NON COURANT (VII-IX)			21 403 154,30	83 636,49
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			200 973 840,73	78 927 153,66
IMPOTS SUR LE RESULTAT	8 227 296,00	-	8 227 296,00	1 355 994,00
RESULTAT NET (XI-XII)			192 746 544,73	77 571 159,66

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

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 01/01/2009 au 30/06/2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 965 563 471,80 MAD, dont un bénéfice net de 192 746 544,73 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 30/06/2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Rabat, le 14 septembre 2009

Horwath Maroc Audit

Igrece

HORWATH MAROC AUDIT
Tel : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khataouat, Appt. N° 6
Agdal - Rabat

IGRECE
Informaticien Gestion Révision Expert Comptable
inscrit au capital de 100.000.000,00
Société d'expertise comptable
inscrite au tableau de l'ordre
des experts comptables Rabat & Nord
Tél : 037.77.46.78 - Fax : 037.31.88.78

Adib BENBRAHIM
Commissaire aux comptes

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes