

BILAN ACTIF

Actif	1 ^{er} semestre 2008			Exercice 2007
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (A)	9 474 155,34	1 805 487,22	7 668 668,12	1 031 279,88
Frais préliminaires	8 409 503,00	1 115 990,30	7 293 512,70	600 160,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 064 652,34	689 496,92	375 155,42	431 119,88
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	637 623,50	386 174,18	251 449,32	142 758,62
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	614 973,50	386 174,18	228 799,32	120 108,62
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	22 650,00	-	22 650,00	22 650,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	43 842 134,54	10 374 756,86	33 467 377,68	31 894 538,49
Terrains	6 814 430,00	-	6 814 430,00	6 814 430,00
Constructions	25 617 947,22	8 039 782,84	17 578 164,38	18 179 245,32
Installations techniques, matériel et outillage	43 326,00	3 306,30	40 019,70	1 200,00
Matériel de transport	6 047,67	1 268,50	4 779,17	244 001,33
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 183 524,85	2 330 399,22	1 853 125,63	1 208 962,04
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	242 239 827,41	-	242 239 827,41	222 211 450,51
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	45 664,10	-	45 664,10	45 664,10
Titres de participation	242 194 163,31	-	242 194 163,31	222 165 786,41
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	296 193 740,79	12 566 418,26	283 627 322,53	255 280 027,50
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)	568 155 610,49	-	568 155 610,49	397 310 064,76
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	20 000,00	-	20 000,00	63 498,24
Clients et comptes rattachés	16 504 908,88	-	16 504 908,88	15 267 539,04
Personnel	39 352,06	-	39 352,06	-
Etat	1 001 958,48	-	1 001 958,48	460 810,64
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	550 589 391,07	-	550 589 391,07	381 505 388,64
Comptes de régularisation Actif	-	-	-	12 828,20
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 215 335,50	1 183 125,00	1 183 125,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	571 554 070,99	2 215 335,50	569 338 735,49	398 493 189,76
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, Trésorerie Générale, Chèques postaux	461 367,98	-	461 367,98	706 399,76
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	12 949,85	-	12 949,85	12 761,16
TOTAL III	474 317,83	-	474 317,83	719 160,92
TOTAL GENERAL I+II+III	868 222 129,61	14 781 753,76	853 440 375,85	654 492 378,18

BILAN PASSIF

Passif	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2007
	FINANCEMENT PERMANENT	
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel	438 000 000,00	400 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
- Capital appelé	-	-
- dont versé	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	311 600 000,00	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	17 105 129,22	12 109 479,17
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	117 350,89	-
Résultat net en instance d'affectation	-	-
Résultat net de l'exercice	77 571 159,66	99 913 000,94
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	844 393 639,77	512 022 480,11
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	518 723,79	499 438,28
Subventions d'investissement	-	-
Provisions pour amortissements dérogatoires	518 723,79	499 438,28
Provisions pour investissement	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	-	-
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGE (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)	844 912 363,56	512 521 918,39
DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)	8 516 567,05	139 569 972,21
Fournisseurs et comptes rattachés	848 201,84	872 854,85
Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-
Personnel	4 590,00	2 332,00
Organismes sociaux	177 006,31	352 544,53
Etat	3 059 054,34	1 337 517,17
Comptes d'associés	-	135 363 372,00
Autres créanciers	3 897 346,07	1 502 859,15
Comptes de régularisation passif	530 368,49	138 492,51
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulant) (H)	-	-
TOTAL II (F+G+H)	8 516 567,05	139 569 972,21
TRESORERIE - PASSIF		
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	11 445,24	2 400 487,58
TOTAL III	11 445,24	2 400 487,58
TOTAL GENERAL I+II+III	853 440 375,85	654 492 378,18

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	Opérations		Totaux du	Totaux du
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2007
	1	2	3 = 2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits	13 958 660,31	-	13 958 660,31	8 378 553,93
Chiffres d'affaires	13 958 660,31	-	13 958 660,31	8 378 553,93
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	13 958 660,31	-	13 958 660,31	8 378 553,93
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
Achats consommés de matières et fournitures	420 136,71	-	420 136,71	101 446,54
Autres charges externes	3 698 860,02	-	3 698 860,02	5 172 520,77
Impôts et taxes	77 814,39	-	77 814,39	117 949,24
Charges de personnel	4 758 714,94	-	4 758 714,94	3 718 028,18
Autres charges d'exploitation	455 800,00	-	455 800,00	205 800,00
Dotations d'exploitation	1 827 138,94	-	1 827 138,94	972 280,85
TOTAL II	11 238 465,00	-	11 238 465,00	10 288 025,58
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	2 720 195,31	-	2 720 195,31	-1 909 471,65
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	74 594 265,00	-	74 594 265,00	66 579 260,00
Gains de change	-	-	-	-
Intérêts et autres produits financiers	1 639 214,25	-	1 639 214,25	1 077 397,84
Reprises financières, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL IV	76 233 479,25	-	76 233 479,25	67 656 657,84
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	110 157,39	-	110 157,39	411 262,58
Pertes de change	-	-	-	-
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	110 157,39	-	110 157,39	411 262,58
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-	-	76 123 321,86	67 245 395,26
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	2 720 195,31	-	78 843 517,17	65 335 923,61
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	300 000,00	-	300 000,00	66 500,00
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	-	-	-	-
Reprises non courantes, transferts de charges	108 862,13	-	108 862,13	-
TOTAL VIII	408 862,13	-	408 862,13	303 063,74
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	197 078,00	-	197 078,00	66 500,00
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	-	-	-	5 009,13
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	128 147,64	-	128 147,64	22 648,00
TOTAL IX	325 225,64	-	325 225,64	94 157,13
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	83 636,49	-	83 636,49	208 906,61
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	1 355 994,00	-	78 927 153,66	65 544 830,22
XII IMPOTS SUR LE RESULTAT	-	-	1 355 994,00	47 279,76
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	1 355 994,00	-	77 571 159,66	65 497 550,46

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Horwath International



ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Période du 01/01/2008 au 30/06/2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte des produits et charges de la société Delta Holding au terme du premier semestre couvrant la période du 01/01/2008 au 30/06/2008. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Rabat le 05 Septembre 2008

Adib BENBRAHIM
Commissaire aux Comptes

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes

Horwath Maroc Audit

Igrece

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

I G R E C
Informatique Gestion Révision Expertise Comptable
s.r.l Au capital de 400.000,00 dh
Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre
des experts comptables Rabat & Nord
Tél. 037 37 98 78 - Fax 037 37 98 76