



Communiqué N° 3/25

COMMUNICATION FINANCIERE – INDICATEURS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2025

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE ET FAITS SAILLANTS

Durant le premier trimestre de l'exercice 2025, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe delta holding s'est établi à 579 millions MAD, en recul de 16% par rapport à la même période en 2024 sous l'impact du ralentissement de certains projets d'infrastructure dont les chantiers ont été perturbés par l'importance des précipitations enregistrées durant ce trimestre.

Les dépenses d'investissement ont atteint 16 millions MAD.

L'endettement financier a connu une amélioration comparativement à la même période en 2024, avec une réduction de 136% au niveau des comptes consolidés et de 77% au niveau des comptes sociaux.

VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation a connu une variation suite à la sortie de la filiale Sogetrama Export. Cette filiale, d'un capital de 100 000 MAD, était en arrêt d'activité depuis 2014 et sa sortie du périmètre ne génère aucun impact sur les états financiers consolidés.

INDICATEURS FINANCIERS (*)

Comptes consolidés (Millions MAD)	1 ^{er} T 2025	1 ^{er} T 2024	Variation du trimestre	Cumul au 31/03/2025	Cumul au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	579	689	-16%	579	3 138
Investissements ⁽¹⁾	16	15	7%	16	100
Endettement financier brut ⁽²⁾	170	260	-35%	170	165
Endettement financier net ⁽³⁾	-366	-155	-136%	-366	-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)	1 ^{er} T 2025	1 ^{er} T 2024	Variation du trimestre	Cumul au 31/03/2025	Cumul au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	20	20	0%	20	64
Investissements ⁽¹⁾	0	0	0%	0	0
Endettement financier brut ⁽²⁾	19	10	90%	19	3
Endettement financier net ⁽³⁾	-220	-124	-77%	-220	-131

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