



Communiqué N° 6/25

COMMUNICATION FINANCIÈRE - INDICATEURS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2025

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ ET FAITS SAILLANTS

A fin septembre 2025, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 2 043 millions MAD, en léger recul de 4% par rapport à celui réalisé pendant la même période de l'exercice précédent.

Les dépenses d'investissements ont atteint 103 millions MAD dont 22 millions MAD réalisés au 3^{ème} trimestre 2025.

L'endettement financier net a connu une amélioration comparativement à la même période en 2024, avec une réduction de 22% au niveau des comptes consolidés et de 425% au niveau des comptes sociaux.

INDICATEURS FINANCIERS (*)

Comptes consolidés (Millions MAD)	3 ^{ème} T 2025	3 ^{ème} T 2024	Variation du trimestre	Cumul au 30/09/2025	Cumul au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	709	765	-7%	2 043	3 138
Investissements ⁽¹⁾	22	22	0%	103	100
Endettement financier brut ⁽²⁾	198	153	29%	198	165
Endettement financier net ⁽³⁾	-132	-108	-22%	-132	-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)	3 ^{ème} T 2025	3 ^{ème} T 2024	Variation du trimestre	Cumul au 30/09/2025	Cumul au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	21	17	23%	61	64
Investissements ⁽¹⁾	0	0	0%	0	0
Endettement financier brut ⁽²⁾	0	5	-100%	0	3
Endettement financier net ⁽³⁾	-42	-8	-425%	-42	-131

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