

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc-17 Net	31-déc-16 Net
ECART D'ACQUISITION (A)	268 057 862,13	87 118 805,21	180 939 056,92	194 341 950,03
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (B)	27 026 441,76	10 432 543,20	16 593 898,56	5 819 757,15
Frais Préliminaires	765 162,84	494 808,84	270 354,00	243 789,13
Charges à répartir sur plusieurs exercices	26 261 278,92	9 937 734,36	16 323 544,56	5 575 968,02
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (C)	88 714 405,45	45 702 355,89	43 012 049,56	44 109 978,08
Immobilisation en recherche et développement	39 988 487,80	26 854 627,12	13 133 860,68	11 656 284,64
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	17 584 326,49	13 491 147,17	4 093 179,32	4 548 782,87
Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00
Autres immobilisations incorporelles	31 140 591,16	5 356 581,60	25 784 009,56	27 903 910,57
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (D)	1 797 710 224,71	1 062 774 275,60	734 935 949,11	715 992 477,41
Terrains	25 249 583,55	1 713 140,49	23 536 443,06	23 563 068,42
Constructions	414 445 027,90	180 403 156,24	234 041 871,66	253 542 493,18
Installations techniques, matériel et outillage	1 089 519 666,17	685 655 393,20	403 864 272,97	356 449 223,18
Matériel de transport	192 943 221,17	147 523 638,59	45 419 582,58	56 930 032,24
Meublier, matériel de bureau et aménagements	60 388 229,39	47 401 455,39	12 986 774,00	15 782 912,76
Autres immobilisations corporelles	209 626,92	77 491,69	132 135,23	3 720,00
Immobilisations corporelles en cours	14 954 869,61		14 954 869,61	9 721 027,63
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (E)	54 939 501,41	499 800,00	54 439 701,41	50 769 582,77
Prêts immobilisés	1 742 459,81		1 742 459,81	1 936 484,13
Autres créances financières	21 846 753,60		21 846 753,60	21 114 212,31
Titres de participation	30 257 961,51	499 800,00	29 758 161,51	26 669 677,89
Autres titres immobilisés	1 092 326,49		1 092 326,49	1 049 208,44
TITRES MIS EN EQUIVALENCE (F)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (G)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E+F+G)	2 236 448 435,46	1 206 527 779,90	1 029 920 655,56	1 011 033 745,44
STOCKS (H)	1 013 510 939,64	11 343 870,24	1 002 167 069,40	913 933 097,14
Marchandises	174 117 390,56	214 153,15	173 903 237,41	128 282 087,40
Matières et fournitures consommables	288 069 339,82	7 959 911,81	280 109 428,01	250 593 895,69
Produits en cours	383 453 192,69	2 452 262,40	381 000 930,29	357 610 557,42
Produits intermédiaires et produits résiduels	2 051 323,24		2 051 323,24	3 576 896,13
Produits finis	165 819 693,33	717 542,88	165 102 150,45	173 869 660,50
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (I)	2 502 317 244,01	79 800 591,46	2 422 516 652,55	2 220 205 805,27
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	34 048 885,50		34 048 885,50	23 975 004,12
Clients et comptes rattachés	1 970 672 020,55	71 358 088,74	1 899 313 931,81	1 810 900 388,62
Personnel	3 324 885,15		3 324 885,15	3 507 998,21
Etat	301 756 573,49		301 756 573,49	261 328 691,67
Comptes d'associés	9 080 467,16	8 442 502,72	637 964,44	1 383 876,93
Autres débiteurs	170 759 222,68		170 759 222,68	109 290 178,00
Comptes de régularisation Actif	12 675 189,48		12 675 189,48	9 819 667,72
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (J)	49 128 187,31	2 499 497,14	46 628 690,17	97 349 154,42
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (K)	1 235 931,14		1 235 931,14	5 123 463,03
TOTAL II (H+I+J+K)	3 566 192 302,10	93 643 958,84	3 472 548 343,26	3 236 611 519,86
TRESORERIE ACTIF	114 774 834,96	35 876,51	114 738 958,45	107 564 400,15
Chèques et valeurs à encaisser	16 975 524,92		16 975 524,92	11 103 867,68
Banques, T.G. et C.C.P.	96 930 743,36	35 876,51	96 894 866,85	95 557 054,94
Caisses, régies d'avances et accréditifs	868 566,68		868 566,68	903 477,53
TOTAL III	114 774 834,96	35 876,51	114 738 958,45	107 564 400,15
TOTAL GENERAL I + II + III	5 917 415 572,52	1 300 207 615,25	4 617 207 957,27	4 355 209 665,45

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPERATIONS				
	NATURE	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 31-déc-17 3=1+2	TOTAUX 31-déc-16 4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	554 927 931,09		554 927 931,09	479 750 854,71
	Ventes de biens et services produits	2 267 590 113,21		2 267 590 113,21	2 289 933 263,20
	CHIFFRE D'AFFAIRES	2 822 518 044,30		2 822 518 044,30	2 769 684 117,91
	Variation des stocks de produits	13 432 117,48		13 432 117,48	121 286 785,48
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	6 505 943,76		6 505 943,76	8 542 879,63
	Subventions d'exploitation	851 318,75		851 318,75	30 564,47
	Autres produits d'exploitation	7 727 751,92	2 732,72	7 730 484,64	1 699 128,00
	Reprises d'exploitation; transferts de charges	85 860 104,80	3 333,33	85 863 438,13	53 224 108,53
	TOTAL I	2 936 895 281,01	6 066,05	2 936 901 347,06	2 954 467 584,02
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus de marchandises	428 348 989,20		428 348 989,20	383 140 940,48
	Achats consommés de matières et fournitures	1 323 729 802,09	282 796,94	1 324 012 599,03	1 364 684 670,67
	Autres charges externes	239 795 133,13	1 732 630,66	241 527 763,79	227 041 803,43
	Impôts et taxes	13 947 428,60	35 303,00	13 982 731,60	14 400 487,59
	Charges de personnel	421 008 897,03	16 986,96	421 025 883,99	415 292 604,06
	Autres charges d'exploitation	9 807 079,44		9 807 079,44	6 145 807,53
	Dotations d'exploitation	133 580 893,25		133 580 893,25	172 771 132,00
	TOTAL II	2 570 218 222,74	2 067 717,56	2 572 285 940,30	2 583 477 445,76
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			364 615 406,76	370 990 138,26
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés	1 402,50	500,00	1 902,50	780,50
	Gains de change	11 053 513,64		11 053 513,64	4 892 823,80
	Intérêts et autres produits financiers	13 865 648,40		13 865 648,40	21 396 362,01
	Reprises financières; transferts de charges	56 239 885,74		56 239 885,74	17 897 427,53
	TOTAL IV	81 160 450,28	500,00	81 660 950,28	44 187 393,84
V	CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	32 611 379,88		32 611 379,88	36 586 536,52
	Pertes de change	7 608 182,70		7 608 182,70	4 093 552,64
	Autres charges financières	1 105 406,43		1 105 406,43	1 310 502,65
	Dotations financières	65 125 861,47		65 125 861,47	33 260 779,21
	TOTAL V	106 450 830,48		106 450 830,48	75 251 371,02
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-25 289 880,20	-31 063 977,18
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			339 325 526,56	339 926 161,08
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations	36 877 717,85		36 877 717,85	44 696 679,52
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement	259 227,59	-104 737,32	154 490,27	1 015 968,86
	Autres produits non courants	2 506 777,71	4 085 313,41	6 592 091,12	7 092 000,58
	Reprises non courantes; transferts de charges	11 866,32		11 866,32	93 387,00
	TOTAL VIII	39 655 589,47	3 980 576,09	43 636 165,56	52 898 035,96
IX	CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	28 668 072,37		28 668 072,37	33 120 688,50
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	2 990 337,51	4 404 961,73	7 395 299,24	11 442 850,09
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	239 500,00		239 500,00	500 757,75
	TOTAL IX	31 897 909,88	4 404 961,73	36 302 871,61	45 064 296,34
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			7 333 293,95	7 833 739,62
XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			346 658 820,51	347 759 900,70
XII	IMPÔTS SUR LE RESULTAT	96 097 274,09	279 798,00	96 377 072,09	103 106 214,75
XIII	RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES (XI - XII)			250 281 748,42	244 653 685,95
	Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	13 402 893,11		13 402 893,11	13 402 893,11
XIV	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			236 878 855,31	231 250 792,84
XV	RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES			26 049 183,71	32 482 277,07
XVI	RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE			210 829 671,60	198 768 515,77

BILAN (PASSIF)

	31-déc-17	31-déc-16
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
Moins : actionnaires. capital souscrit non appelé		
- capital appelé		
- dont versé		
Primes d'émission, de fusion et d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserves légales	87 600 000,00	80 150 165,08
Réserves consolidées	380 530 756,41	371 406 253,34
Autres réserves		
Report à nouveau	242 239 712,57	173 673 032,41
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice - part du groupe	210 829 671,60	198 768 515,77
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)	1 797 200 140,58	1 699 997 966,60
INTERETS MINORITAIRES (A2)	162 078 537,95	149 125 720,49
Part dans les capitaux propres avant résultat net	136 029 354,24	116 643 443,42
Part dans le résultat net de l'exercice	26 049 183,71	32 482 277,07
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (A)	1 959 278 678,53	1 849 123 687,09
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	3 589 818,38	2 782 577,48
Subventions d'investissement	3 589 818,38	2 782 577,48
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	322 473 960,68	289 522 146,89
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	322 473 960,68	289 522 146,89
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	21 918 293,03	26 185 067,49
Provisions pour risques	21 416 240,36	25 583 765,80
Provisions pour charges	502 052,67	601 301,69
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 307 260 750,62	2 167 613 478,95
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 861 113 118,04	1 799 057 260,92
Fournisseurs et comptes rattachés	890 007 553,30	801 117 857,55
Clients créditeurs, avances et acomptes	104 551 393,63	96 397 372,77
Personnel	8 802 708,54	12 349 971,94
Organismes sociaux	24 010 315,94	18 181 536,42
Etat	526 682 807,81	512 590 377,02
Comptes d'associés	225 724 468,81	241 052 197,34
Autres créanciers	55 374 681,01	108 265 400,19
Comptes de régularisation-passif	25 959 189,00	9 102 547,69

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDE (ETIC)

PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés au 31 décembre 2017 sont établis en conformité avec les règles et les pratiques comptables applicables au Maroc, telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité.

PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Au 31 décembre 2017, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, en plus 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 GLS, AFRICBITUMES et CDE qui ont été intégrées proportionnellement :

Société	% d'intérêt	% de contrôle	Société	% d'intérêt	% de contrôle
FONEX	100,00%	100,00%	SOGETRAMA GLS	100,00%	100,00%
AIC	100,00%	100,00%	SOTRAMEG	80,46%	80,46%
AIC METALLURGIE	100,00%	100,00%	SIAS	100,00%	100,00%
BITUMA	92,50%	92,50%	DHS	100,00%	100,00%
EGEC	100,00%	100,00%	GLS	23,82%	46,71%
GALVACIER	85,00%	85,00%	DHE	51,00%	51,00%
GCR	98,13%	98,13%	ISOSIGN	27,29%	53,50%
GENA	100,00%	100,00%	AFRICBITUMES	25,00%	25,00%
IHM	76,00%	76,00%	SSM	51,00%	51,00%
ISOFORM	99,98%	99,98%	SOGETRAMA EXPORT	100,00%	100,00%
LIGNE BLANCHE	100,00%	100,00%	BTP RAMA	100,00%	100,00%
LCT	100,00%	100,00%	OMCE ATLANTIC	45,00%	45,00%
CHROMA COLOR	100,00%	100,00%	CDE	33,33%	33,33%
OMCE	45,00%	45,00%	ETHANOL	84,09%	88,00%
OMCE Nord	45,00%	45,00%	GLS WATER	62,67%	73,88%
OXAIR	99,98%	99,98%			

VARIATION DU PERIMETRE

Rien à signaler.

Par ailleurs, en conformité avec les principes comptables précités, les règles et méthodes, ci-après, ont été, entre autres, appliqués lors de la consolidation :

- Les filiales étrangères consolidées ont été valorisées au cours historique.
- Les titres de participation dans les sociétés non consolidées ainsi que les autres titres immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition.
- L'écart d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société SSM et l'évaluation des actifs et passifs de la même société est présenté sous la rubrique « Ecart d'acquisition » et subi un amortissement sur 20 ans, déterminé selon l'horizon économique durant lequel la filiale dégagera une forte rentabilité.
- Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations.
- Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.
- L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés si ces provisions sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôts.

COMPARABILITE DES COMPTES

Aucune nouvelle entrée dans le périmètre de consolidation.

DEROGATIONS ET REGIME FISCAL

Les sociétés du groupe delta holding sont soumises au régime fiscal en vigueur dans leurs pays d'appartenance. De plus, ces sociétés ne bénéficient d'aucune dérogation aux principes comptables, aux méthodes d'évaluation et aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.

CHANGEMENTS DE METHODES

Les méthodes appliquées pour la consolidation des comptes sont permanentes et ne changent pas d'un exercice à l'autre.

VENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture des comptes n'est à signaler

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)

(En milliers DH)

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (part groupe)
Situation au 31-12-2015	876 000		546 040	183 956	1 605 996
Affectation du résultat 2015			183 956	-183 956	
Distribution par l'entreprise consolidante			-105 120		
Résultat consolidé 2016				198 769	
Augmentation capital					
Autres					
Situation au 31-12-2016	876 000		625 229	198 769	1 699 998
Affectation du résultat 2016			198 769	-198 769	
Distribution par l'entreprise consolidante			-105 120		
Résultat consolidé 2017				210 830	
Augmentation capital					
Autres					
Situation au 31-12-2017	876 000		710 370	210 830	1 797 200



delta holding S.A.

Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II
et route de la plage - Skhirat.

Résumé du rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2017

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société delta holding, comprenant le bilan au 31 décembre 2017 ainsi que le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant des capitaux propres consolidés de 1 959 278 678,53 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 236 878 855,31 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble de delta holding constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017 ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Skhirat, le 20 mars 2018

Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit

Horwath Maroc Audit
HORMATH MAROC AUDIT
Tel : 037 77 45 70 / 71
Fax : 037 77 45 76
11, Rue El Kharrouj, Agdal - Rabat
Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC

IGREC
Kébir AL ECHEIKH EL ALAOU
Associé

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Le Conseil d'Administration de delta holding, société anonyme au capital de 876 millions de dirhams, dont le siège social est établi au Complexe de Skhirat - Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat, immatriculée au registre de commerce de Rabat sous le n°30261, a décidé de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mardi 22 mai 2018 à 15 heures au siège social de la société, à l'adresse précitée, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
3. Approbation des conventions visées par le rapport spécial des Commissaires aux Comptes ;
4. Affectation des résultats - Dividendes ;
5. Jetons de présence ;
6. Renouvellement du mandat des Administrateurs ;
7. Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités.

Le Conseil d'Administration rappelle que pour avoir droit de participer à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent faire application, au préalable, des dispositions de l'article 130 de la loi n°17-95. Les propriétaires d'actions nominatives libérées des versements exigibles et inscrites au registre des actions nominatives ont le droit d'assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi n°17-95 relatives aux sociétés anonymes disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée. Leurs demandes doivent parvenir, au siège social, par lettre recommandée avec accusé de réception. Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société.

Le projet des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire, tel qu'il est arrêté par le Conseil d'Administration, se présente comme suit :

RESOLUTION N° 1 : Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017

L'Assemblée Générale Ordinaire, ayant pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve les états de synthèse dudit exercice et les opérations traduites dans ces états ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, en conséquence, de donner quitus, entier, définitif et sans réserve, aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au titre de l'exercice 2017. Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes.

RESOLUTION N° 2 : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en tant que de besoin les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils lui ont été présentés.

RESOLUTION N° 3 : Approbation des conventions visées par le rapport spécial des Commissaires aux Comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire, ayant pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par l'article 56 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 78-12, approuve l'ensemble des opérations et conventions visées dans ce rapport et donne à cet égard quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs.

RESOLUTION N° 4 : Affectation des résultats - Dividendes

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats comme suit (en dirhams) :

Bénéfice net de l'exercice :	123 930 791,66
- Réserve légale :	0,00
+ Report à nouveau antérieur :	242 239 712,57
= Résultat distribuable :	366 170 504,23
Dividende à distribuer :	131 400 000,00
Solde à reporter à nouveau :	234 770 504,23

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe en conséquence le dividende à un dirham cinquante (1,50 DH) pour chacune des actions composant le capital social et y ayant droit du fait de leur date de jouissance. Ce dividende sera mis en paiement à partir du 06 juillet 2018.

RESOLUTION N° 5 : Jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence, la somme globale annuelle de six cent cinquante mille dirhams (650 000,00 DH). Les conditions et les modalités de répartition seront décidées par le Conseil d'Administration.

RESOLUTION N° 6 : Renouvellement du mandat des Administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une durée de six années qui expirera lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2023, le mandat des Administrateurs :

Monsieur Fouad FAHIM
Monsieur Hadj FAHIM
Monsieur Mustapha FAHIM
Monsieur Med Abderazzak SERGHAT
Monsieur Hicham BERTUL

Les Administrateurs, présents à l'assemblée, déclarent accepter le renouvellement de leur mandat

RESOLUTION N° 7 : Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prescrites par la loi.

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-17 Net	31-déc.-16 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	767 614,90	597 349,28	170 265,62	323 788,60
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	767 614,90	597 349,28	170 265,62	323 788,60
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 301 545,52	993 392,19	308 153,33	164 633,62
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 301 545,52	993 392,19	308 153,33	164 633,62
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	44 120 232,91	21 683 753,71	22 436 479,20	23 803 762,85
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	29 282 403,37	18 051 178,13	11 231 225,24	12 765 921,89
Installations techniques, matériel et outillage	255 768,59	197 762,21	58 006,38	75 850,60
Matériel de transport	24 402,90	24 402,90		
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 946 118,05	3 410 410,47	1 535 707,58	1 388 890,36
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 286 590,00		3 286 590,00	3 248 150,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	663 331 700,60	3 462 119,03	659 869 581,57	659 869 581,57
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
Titres de participation	648 656 595,60	3 462 119,03	645 194 476,57	645 194 476,57
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	709 521 093,93	26 736 614,21	682 784 479,72	684 161 766,64
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	855 802 832,75		855 802 832,75	855 920 299,12
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	12 892,80		12 892,80	2 018,00
Clients et comptes rattachés	52 032 200,03		52 032 200,03	49 526 169,33
Personnel	29 979,39		29 979,39	32 375,02
Etat	6 068 457,53		6 068 457,53	4 011 968,43
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	797 483 328,46		797 483 328,46	802 313 997,52
Comptes de régularisation Actif	175 974,54		175 974,54	33 770,82
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 499 397,30	899 063,20	747 046,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	6 013,46		6 013,46	26 838,79
TOTAL II (F+G+H+I)	859 207 306,71	2 499 397,30	856 707 909,41	856 694 183,91
TRESORERIE ACTIF	992 494,96		992 494,96	901 758,52
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	984 614,52		984 614,52	893 150,22
Caisses, régies d'avances et accreditifs	7 880,44		7 880,44	8 608,30
TOTAL III	992 494,96		992 494,96	901 758,52
TOTAL GENERAL I+II+III	1 569 720 895,60	29 236 011,51	1 540 484 884,09	1 541 757 709,07

BILAN (PASSIF)

	31-déc.-17	31-déc.-16
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
- capital appelé		
- dont versé		
Primes d'émission, de fusion et d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserves légales	87 600 000,00	80 150 165,08
Autres réserves		
Report à nouveau	242 239 712,57	173 673 032,41
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	123 930 791,66	181 136 515,08
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 329 770 504,23	1 310 959 712,57
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	741 025,99	1 019 081,87
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	741 025,99	1 019 081,87
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)	1 330 511 530,22	1 311 978 794,44
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	195 722 157,66	227 526 740,78
Fournisseurs et comptes rattachés	4 922 075,14	5 027 622,67
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 300,65	
Personnel	5 070,00	910 514,00
Organismes sociaux	486 000,13	463 102,86
Etat	9 501 864,12	14 126 264,77
Comptes d'associés	180 500 000,00	205 500 000,00
Autres créanciers	265 058,90	1 466 274,48
Comptes de régularisation-passif	37 788,72	32 962,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	5 023 311,96	234 728,93
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	544,78	
TOTAL II (F+G+H)	200 746 014,40	227 761 469,71
TRESORERIE - PASSIF	9 227 339,47	2 017 444,92
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	9 227 339,47	2 017 444,92
TOTAL III	9 227 339,47	2 017 444,92
TOTAL GENERAL I + II + III	1 540 484 884,09	1 541 757 709,07

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 31-déc.-17 3=1+2	TOTAUX 31-déc.-16 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	67 233 445,47		67 233 445,47	82 116 209,56
Chiffre d'affaires	67 233 445,47		67 233 445,47	82 116 209,56
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		2 732,72	2 732,72	11 820,00
Reprises d'exploitation; transferts de charges	3 347,00		3 347,00	25 523,63
TOTAL I	67 236 792,47	2 732,72	67 239 525,19	82 153 553,19
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	1 521 519,90	2 495,13	1 524 015,03	2 966 730,74
Autres charges externes	27 454 801,80		27 454 801,80	26 846 311,82
Impôts et taxes	968 716,39		968 716,39	598 156,09
Charges de personnel	17 541 676,07	6 793,00	17 548 469,07	14 272 935,69
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	2 307 792,82		2 307 792,82	2 110 619,95
TOTAL II	50 444 506,98	9 288,13	50 453 795,11	47 444 754,29
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			16 785 730,08	34 708 798,90
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	120 267 632,00		120 267 632,00	158 724 190,64
Gains de change	64,26		64,26	10 737,63
Intérêts et autres produits financiers	4 517 869,64		4 517 869,64	5 128 285,84
Reprises financières; transferts de charges	246 305,13		246 305,13	3 502 530,81
TOTAL IV	125 031 871,03		125 031 871,03	167 365 744,92
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	4 096 156,09		4 096 156,09	11 789 496,46
Pertes de change	2 448,82		2 448,82	3 148,56
Autres charges financières				
Dotations financières	4 882 870,96		4 882 870,96	73 319,57
TOTAL V	8 981 475,87		8 981 475,87	11 865 964,59
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			116 050 395,16	155 499 780,33
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			132 836 125,24	190 208 579,23
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	33 478,83		33 478,83	4 400 408,01
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	651 437,30	4 455,84	655 893,14	16 559,00
Reprises non courantes; transferts de charges	278 055,88		278 055,88	316 450,00
TOTAL VIII	962 972,01	4 455,84	967 427,85	4 733 417,01
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 516,67		1 516,67	4 253 987,51
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	205 058,76	4 261 618,00	4 466 676,76	93 402,65
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	206 575,43	4 261 618,00	4 468 193,43	4 347 390,16
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-3 500 765,58	386 026,85
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			129 335 359,66	190 594 606,08
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	5 404 568,00		5 404 568,00	9 458 091,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			123 930 791,66	181 136 515,08

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		Exercice 31-déc.-17	Exercice 31-déc.-16
1	Vente de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)		
3	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	67 233 445,47	82 116 209,56
4	Vente de biens et services produits	67 233 445,47	82 116 209,56
5	Variation de stocks de produits		
6	Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	28 978 816,83	29 813 042,56
7	Achats consommés de matières et fournitures	1 524 015,03	2 966 730,74
8	Autres charges externes	27 454 801,80	26 846 311,82
	= VALEUR AJOUTEE (1 + II - III)	38 254 628,64	52 303 167,00
9	+ Subventions d'exploitation		
10	- Impôts et taxes	968 716,39	598 156,09
11	- Charges de personnel	17 548 469,07	14 272 935,69
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)	19 737 443,18	37 432 075,22
12	+ Autres produits d'exploitation	2 732,72	11 820,00
13	- Autres charges d'exploitation	650 000,00	650 000,00
14	+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges	3 347,00	25 523,63
15	- Dotations d'exploitation	2 307 792,82	2 110 619,95
	= RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	16 785 730,08	34 708 798,90
	(±) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	116 050 395,16	155 499 780,33
	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	132 836 125,24	190 208 579,23
	(±) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-3 500 765,58	386 026,85
16	- Impôts sur le résultat	5 404 568,00	9 458 091,00
	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	123 930 791,66	181 136 515,08
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1	RESULT NET DE L'EXERCICE (BENEFICE + OU PERTE -)	123 930 791,66	181 136 515,08
2	+ Dotations d'exploitation	2 307 792,82	2 110 619,95
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitation		
6	- Reprises financières		3 399 600,00
7	- Reprises non courantes	278 055,88	223 063,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations	33 478,83	4 400 408,01
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 516,67	4 253 987,51
	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	125 928 566,44	179 478 051,53
10	- Distribution des bénéfices	105 120 000,00	105 120 000,00
	= AUTOFINANCEMENT	20 808 566,44	74 358 051,53

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I	SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	31-déc-17		31-déc-16		Variation (a-b)	
		(a)	(b)	Emplois	Ressources		
1	Financement permanent	1 330 511 530,22	1 311 978 794,44		18 532 735,78		
2	Actif immobilisé	682 784 479,72	684 161 766,64		1 377 286,92		
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	647 727 050,50	627 817 027,80		19 910 022,70		
4	Actif circulant	856 707 909,41	856 694 183,91	13 725,50			
5	Passif circulant	200 746 014,40	227 761 469,71	27 015 455,31			
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	655 961 895,01	628 932 714,20	27 029 180,81			
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	- 8 234 844,51	- 1 115 686,40		7 119 158,11		
II EMPLOIS ET RESSOURCES							
		31-déc-17		31-déc-16			
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources		
I	RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
	AUTOFINANCEMENT (A)		20 808 566,44		74 358 051,53		
	Capacité d'autofinancement (CAF)		125 928 566,44		179 478 051,53		
	Distribution de bénéfices		105 120 000,00		105 120 000,00		
	CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		33 478,83		4 400 408,01		
	Cessions d'immobilisations incorporelles						
	Cessions d'immobilisations corporelles		33 478,83		2 325 875,45		
	Cessions d'immobilisations financières				2 074 532,56		
	Récupérations sur créances immobilisées						
	AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)						
	Augmentation de capital, apports						
	Subventions d'investissement						
	AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)						
	Nette primes de remboursement						
	TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		20 842 045,27		78 758 459,54		
II	EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
	ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	932 022,57		4 217 671,04			
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	217 285,02		162 731,50			
	Acquisitions d'immobilisations corporelles	714 737,55		4 054 939,54			
	Acquisitions d'immobilisations financières						
	Augmentation des créances immobilisées						
	REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)						
	REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			180 000 000,00			
	EMPLOIS EN NON VALEUR (H)			34 384,10			
	TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	932 022,57		184 252 055,14			
III	VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	27 029 180,81	0	0	137 580 167,52		
IV	VARIATION DE LA TRESORERIE	0	7 119 158,11	32 086 571,92	0		
	TOTAL GENERAL	27 961 203,38	27 961 203,38	216 338 627,06	216 338 627,06		

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable net	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
AFRICBITUMES	Parachimie	10 000 000,00	24,99%	2 499 700,00	2 499 700,00	31/12/2017	-	-	-
FONEX	Métallurgie	50 430 000,00	59,45%	32 178 252,41	32 178 252,41	31/12/2017	-	-	-
AIC	Infrastructures	10 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/2017	-	-	-
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/2017	-	-	-
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/2017	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/2017	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	6 500 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/2017	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	36 588 029,28	31/12/2017	-	-	-
CHROMADER	Parachimie	1 000 000,00	49,98%	499 800,00	499 800,00	31/12/2017	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	5 000 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/2017	-	-	-
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	31/12/2017	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	13 759 130,74	31/12/2017	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 000 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/2017	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	7 547 200,00	7 547 200,00	31/12/2017	-	-	-
GALVACIER	Métallurgie	20 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/2017	-	-	-
GCR	Infrastructures	20 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/2017	-	-	-
GENA	Métallurgie	2 000 000,00	97,00%	5 455 154,64	5 455 154,64	31/12/2017	-	-	-
IHM	Environnement	1 000 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/2017	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 000 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/2017	-	-	-
LCT	Infrastructures	100 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/2017	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/2017	-	-	-
OMCE	Environnement	10 000 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/2017	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/2017	-	-	-
SIAS	Immobilier	3 600 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/2017	-	-	-
SOCETRAMA GLS	Environnement	8 000 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/2017	-	-	-
SOTRAMEG	Parachimie	19 600 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/2017	-	-	-
SSM	Parachimie	45 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/2017	-	-	-
Sogstrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2017	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2017	-	-	-
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	31/12/2017	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	31/12/2017	-	-	-
TOTAL		407 249 879,04		648 656 595,60	645 194 476,57				

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

delta holding est une Société Anonyme (SA) à Conseil d'Administration, de droit marocain créée en 1990. Son capital social est de 876.000.000,00 DH et son siège social est établi au Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat. Son objet social comporte :

- La participation directe ou indirecte dans les entreprises et, généralement, l'investissement dans tous les secteurs économiques autorisés, et ce par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscriptions ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement.
- La gestion d'un portefeuille de titres et de participations.
- La prise, l'achat, l'exploitation, la cession de tous brevets d'invention avec des perfectionnements et des certificats d'addition, licences, marques de fabrique et généralement, de tous procédés de fabrication.
- Et généralement, toutes opérations de participation se rapportant directement ou indirectement aux objets précités ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

PRINCIPES, METHODES ET PRATIQUES COMPTABLES

La société tient sa comptabilité en totale conformité avec le cadre juridique en vigueur au Maroc et en accord avec les principes comptables généralement admis en la matière. Dans ce cadre, les principales méthodes et pratiques comptables appliquées sont comme suit :

Immobilisations en non-valeurs
Les immobilisations en non-valeurs retenues correspondent aux frais préliminaires et aux charges à répartir sur plusieurs exercices. Celles-ci sont amorties sur une durée de cinq ans.

Immobilisations incorporelles
Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas sept ans.

Immobilisations corporelles
Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou bien de production. Les principales catégories d'immobilisations corporelles détenues sont amorties selon les durées de vie suivantes :

- Constructions : 20 ans ;
- Matériel et outillage : 10 ans ;
- Matériel de transport : 5 ans ;
- Matériel informatique : entre 5 et 7 ans ;
- Autres immobilisations : 10 ans.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien. La société pratique également le mode d'amortissement dégressif.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

STOCKS

La société ne détient pas de stocks.

CRÉANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Spécifiquement pour les créances, une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Par ailleurs, pour les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères, elles sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes donnent lieu alors à constatation d'une provision.

TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

DEROGATIONS ET REGIME FISCAL

La société est soumise au régime fiscal normal en vigueur au Maroc.

Par ailleurs, la société ne bénéficie d'aucune dérogation aux principes comptables, aux méthodes d'évaluation et aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.

CHANGEMENTS DE METHODES

Les méthodes appliquées par la société sont permanentes et ne changent pas d'un exercice à l'autre.

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture des comptes n'est à signaler.

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Dérogation aux principes comptables fondamentaux		
Dérogation aux méthodes d'évaluation	Néant	
Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES (A3)

Nature des changements	Justification des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
	Néant	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS (B2)

Nature	AUGMENTATION					DIMINUTION		
	MBDE	Acquis.	Produit	Virement	Cession	Retrait	Virement	MBFE
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	773 864,90					6 250,00		767 614,90
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	773 864,90					6 250,00		767 614,90
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 089 060,50	219 685,02			7 200,00			1 301 545,52
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 089 060,50	219 685,02			7 200,00			1 301 545,52
Fonds Commercial								
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	43 774 625,36	721 237,55		375 630,00				44 120 232,91
Terrains	6 324 950,00							6 324 950,00
Constructions	29 215 455,37	66 948,00						29 282 403,37
Installations techniques, matériel et outillage	248 685,26	7 083,33						255 768,59
Matériel de transport	278 552,90				254 150,00			24 402,90
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	4 458 831,83	608 766,22			121 480,00			4 946 118,05
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00	38 440,00						3 286 590,00
MBDE: MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE								
MBFE: MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE								



TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

NATURE	Dotations			REPRISES				
	MDE	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non Courantes	MFE
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	3 462 119,03							3 462 119,03
2 Provisions réglementées	1 019 081,87						278 055,88	741 025,99
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	4 481 200,90						278 055,88	4 203 145,02
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 651 414,50					152 017,20		2 499 397,30
5 Autres Provisions pour risques et charges	234 728,93		4 882 870,96			94 287,93		5 023 311,96
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	2 886 143,43		4 882 870,96			246 305,13		7 522 709,26
TOTAL (A+B)	7 367 344,33		4 882 870,96			246 305,13	278 055,88	11 725 854,28

MDE: Montant Début Exercice
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES CREANCES (B6)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organ. publics	Montants sur les entrepr. liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	14 675 105,00	14 675 105,00						
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	14 675 105,00	14 675 105,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT	855 802 832,75	77 496 131,78	778 306 700,97		6 387 708,10		849 466 774,39	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	12 892,80		12 892,80					
Clients et comptes rattachés	52 032 200,03	6 368 647,53	45 663 552,50		33 674,00		52 032 200,03	
Personnel	29 979,39	5 000,00	24 979,39		490,10		490,10	
Etat	6 068 457,53	1 118 482,19	4 949 975,34					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	797 483 328,46	70 002 864,97	727 480 463,49		6 353 544,00		797 434 084,26	
Comptes de régularisation Actif	175 974,54	1 137,09	174 837,45					

TABLEAU DES DETTES (B7)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'état et organ. publics	Montants vis-à-vis des entrepr. liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	195 722 157,66	125 921 074,50	69 801 083,16		387,90		183 450 213,13	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 922 075,14	258 163,39	4 663 911,75				2 945 912,48	
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 300,65		4 300,65		387,90		4 300,65	
Personnel	5 070,00		5 070,00					
Organismes sociaux	486 000,13		486 000,13					
Etat	9 501 864,12	162 911,11	9 338 953,01					
Comptes d'associés	180 500 000,00	125 500 000,00	55 000 000,00				180 500 000,00	
Autres créanciers	265 058,90		265 058,90					
Comptes de régularisation passif	37 788,72		37 788,72					

TABLEAU DES SURETTES REELLES DONNEES OU RECUES (B8)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	V.C.N.S.D.D.C (4)
Sûretés données Sûretés reçues					
Bons de caisse série n°02/09/720	14 624 070,00	Bons de caisse			
(1) Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 Warrant : 4 Autres : 5 (à préciser).					
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données entreprises liées, associées, membres du personnel)					
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).					
(4) V.C.N.S.D.D.C : Valeur Comptable Nette de la Sûreté Donnée à la Date de Clôture.					

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (B9)

ENGAGEMENTS DONNES	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires	Néant	
Autres engagements donnés		
TOTAL (Dont engagements à l'égard d'entreprises liées)		

ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus	Néant	
TOTAL		



delta holding S.A.
Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II
et route de la plage - Skhirat.

**Résumé du rapport général des commissaires aux comptes
sur les Comptes sociaux
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2017**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints, de la société delta holding comprenant le bilan, le compte des produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 330 511 530,22 MAD, dont un bénéfice net de 123 930 791,66 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société delta holding au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Skhirat, le 20 mars 2018

Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit

Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tel : 0527 77 46 20 / 77
Fax : 0527 77 46 76
11, Rue Al Khaznadar, Agdal - Rabat
Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC

IGREC
Kébir AL ECHEIKH EL ALAOU
Associé