

TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

	MDE	Dotations		REPRISES		MFE
		Exploitation	Financières Non courantes	Exploitation	Financières Non Courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé			2 962 319,03			2 962 319,03
2 Provisions réglementées	1 593 161,29			175 218,77	72 991,16	1 695 388,90
3 Provisions durables pour risques et charges						
SOUS TOTAL (A)	1 593 161,29		2 962 319,03	175 218,77	72 991,16	4 657 707,93
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 283 737,50		263 336,90			2 547 074,40
5 Autres Provisions pour risques et charges	1 171 006,79		7 403,68		1 171 006,79	7 403,68
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
SOUS TOTAL (B)	3 454 744,29		270 740,58		1 171 006,79	2 554 478,08
TOTAL (A+B)	5 047 905,58		3 233 059,61	175 218,77	1 171 006,79	7 212 186,01

MDE: Montant Début Exercice
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES CREANCES (B6)

	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 organis. publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	14 675 105,00	14 666 805,00	8 300,00					
Prêts immobilisés	14 675 105,00	14 666 805,00	8 300,00					
Autres créances financières	825 745 575,67	36 857 443,96	788 888 131,71		46 597 842,87			
DE L'ACTIF CIRCULANT								
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	12 180,00		12 180,00					
Clients et comptes rattachés	103 638 521,99	35 055 235,56	68 583 286,43		374 252,84			
Personnel								
Etat	3 397 335,91	100 827,52	3 296 508,39					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	718 631 225,06	1 700 572,08	716 930 652,98		46 223 590,03			
Comptes de régularisation								
Actif	66 312,71	808,80	65 503,91					

TABLEAU DES DETTES (B7)

	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 organis. publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	245 000 000,00	245 000 000,00						
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	245 000 000,00	245 000 000,00						
DU PASSIF CIRCULANT	115 245 488,11	6 391 297,84	108 854 190,27					
Fournisseurs et comptes rattachés	1 761 330,73	96 478,77	1 664 851,96					
Clients créditeurs, avances et acomptes								
Personnel	25 315,93		25 315,93					
Organismes sociaux	383 140,17		383 140,17					
Etat	18 112 176,64	6 211 991,27	11 900 185,37					
Comptes d'associés	90 576 000,00		90 576 000,00					
Autres créanciers	122 900,80	82 827,80	40 073,00					
Comptes de régularisation passif	4 264 623,84		4 264 623,84					

TABLEAU DES SURETTES REELES 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		
Autres engagements donnés	Néant	
TOTAL (Dont engagements à l'égard d'entreprises liées)		
ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus	Néant	
TOTAL		

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

	CAPITAL	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	(En milliers DH)
					Total des capitaux propres (part groupe)
Situation au 31-12-2010	438 000	311 600	350 947	226 913	1 327 460
Affectation du résultat 2010			226 913	-226 913	
Distribution par l'entreprise consolidante			-131 400		
Résultat consolidé 2011				249 643	
Augmentation capital	438 000	-311 600	-126 400		
Autres			1 985		
Situation au 31-12-2011	876 000		322 045	249 643	1 447 688
Affectation du résultat 2011			249 643	-249 643	
Distribution par l'entreprise consolidante			-148 920		
Résultat consolidé 2012				121 642	
Augmentation capital					
Autres			-4 826		
Situation au 31-12-2012	876 000		417 942	121 642	1 415 584

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2012

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 2012.

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 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 111 907 050,51 MAD, dont un bénéfice net de 182 360 044,50 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 2012 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 12 mars 2013

Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tel : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khataout, Appt. N° 4
Agdal - Rabat
Adib BENBRAHIM
Commissaire aux comptes

IGREC
IGREC
Informations sur la Révision des Comptes
8771 au capital de 400.000.000 dh
Société d'exercices communs
Inscrite au tableau de l'ordre
des experts-comptables Maroc S. l'ord
Tel : 027 37 98 78 - Fax : 027 37 98 79
Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes