

**BILAN (ACTIF)**

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-14 Net	31-déc.-13 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>21 865 079,80</b>	<b>17 194 617,16</b>	<b>4 670 462,64</b>	<b>8 524 964,80</b>
Frais Préliminaires	1 269 500,00	1 015 600,00	253 900,00	507 800,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 595 579,80	16 179 017,16	4 416 562,64	8 017 164,80
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>913 869,00</b>	<b>825 869,44</b>	<b>87 999,56</b>	<b>106 606,65</b>
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	913 869,00	825 869,44	87 999,56	106 606,65
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>40 307 784,69</b>	<b>16 585 215,50</b>	<b>23 722 569,19</b>	<b>25 174 713,53</b>
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	26 019 869,50	13 567 487,41	12 452 382,09	13 815 169,69
Installations techniques, matériel et outillage	318 611,26	152 585,82	166 025,44	160 558,65
Matériel de transport	280 836,90	278 763,24	2 073,66	13 191,44
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	3 918 177,03	2 586 379,03	1 331 798,00	1 612 693,75
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 445 340,00		3 445 340,00	3 248 150,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>658 994 893,78</b>	<b>6 861 719,03</b>	<b>652 133 174,75</b>	<b>623 210 801,12</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
Titres de participation	644 319 788,78	6 861 719,03	637 458 069,75	608 535 696,12
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>722 081 627,27</b>	<b>41 467 421,13</b>	<b>680 614 206,14</b>	<b>657 017 086,10</b>
<b>STOCKS (F)</b>				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>886 729 650,14</b>		<b>886 729 650,14</b>	<b>857 699 173,33</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	55 000,00		55 000,00	76 186,22
Clients et comptes rattachés	75 963 801,47		75 963 801,47	67 122 137,20
Personnel	28 683,35		28 683,35	4 333,30
Etat	3 147 842,33		3 147 842,33	1 859 334,67
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	807 479 655,20		807 479 655,20	788 500 207,83
Comptes de régularisation Actif	54 667,79		54 667,79	136 974,11
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>3 398 460,50</b>	<b>2 460 793,55</b>	<b>937 666,95</b>	<b>797 099,65</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>14 016,72</b>		<b>14 016,72</b>	<b>4 450,25</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>890 142 127,36</b>	<b>2 460 793,55</b>	<b>887 681 333,81</b>	<b>858 500 723,23</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>77 391 189,34</b>		<b>77 391 189,34</b>	<b>591 069,22</b>
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	77 382 787,34		77 382 787,34	572 037,22
Caisses, régies d'avances et accreditifs	8 402,00		8 402,00	19 032,00
<b>TOTAL III</b>	<b>77 391 189,34</b>		<b>77 391 189,34</b>	<b>591 069,22</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 689 614 943,97</b>	<b>43 928 214,68</b>	<b>1 645 686 729,29</b>	<b>1 516 108 878,55</b>

**BILAN (PASSIF)**

	31-déc.-14	31-déc.-13
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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	66 512 161,54	58 583 588,29
Autres réserves		
Report à nouveau	151 070 965,02	175 628 073,32
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	162 140 419,08	158 571 464,95
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>1 255 723 545,64</b>	<b>1 268 783 126,56</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>1 404 807,16</b>	<b>1 601 578,31</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 404 807,16	1 601 578,31
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>205 000 000,00</b>	<b>225 000 000,00</b>
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	205 000 000,00	225 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 462 128 352,80</b>	<b>1 495 384 704,87</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>179 312 561,33</b>	<b>17 271 804,77</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	8 092 635,58	1 466 986,44
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	248 521,00	27 963,98
Organismes sociaux	326 537,68	319 863,29
Etat	16 764 895,35	11 095 534,46
Comptes d'associés	150 000 000,00	
Autres créanciers	8 240,00	397 114,54
Comptes de régularisation-passif	3 871 731,72	3 964 342,06
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>2 589 234,69</b>	<b>1 780 957,99</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)</b>		<b>183,59</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>181 901 796,02</b>	<b>19 052 946,35</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>1 656 580,47</b>	<b>1 671 227,33</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	1 656 580,47	1 671 227,33
<b>TOTAL III</b>	<b>1 656 580,47</b>	<b>1 671 227,33</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 645 686 729,29</b>	<b>1 516 108 878,55</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

NATURE	OPERATIONS		TOTALS 31-déc.-14 3=1+2	TOTALS 31-déc.-13 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	5 837 717,14		5 837 717,14	
Ventes de biens et services produits	72 215 162,24		72 215 162,24	67 243 247,16
Chiffre d'affaires	78 052 879,38		78 052 879,38	67 243 247,16
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		62 500,00	62 500,00	13 222,45
Reprises d'exploitation; transferts de charges				
<b>TOTAL I</b>	<b>78 052 879,38</b>	<b>62 500,00</b>	<b>78 115 379,38</b>	<b>67 256 469,61</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	5 593 105,24		5 593 105,24	
Achats consommés de matières et fournitures	1 420 378,64	20 500,00	1 440 878,64	1 597 641,81
Autres charges externes	14 273 816,77		14 273 816,77	13 813 517,06
Impôts et taxes	300 063,44		300 063,44	329 512,52
Charges de personnel	11 571 152,85		11 571 152,85	11 631 715,94
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	6 223 171,15		6 223 171,15	6 090 416,77
<b>TOTAL II</b>	<b>40 031 688,09</b>	<b>20 500,00</b>	<b>40 052 188,09</b>	<b>34 112 804,10</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>38 063 191,29</b>	<b>33 143 665,51</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	143 378 029,50		143 378 029,50	146 733 698,88
Gains de change	791,44		791,44	
Intérêts et autres produits financiers	7 815 509,69		7 815 509,69	6 144 167,76
Reprises financières; transferts de charges	145 017,55		145 017,55	53 203,68
<b>TOTAL IV</b>	<b>151 339 348,18</b>		<b>151 339 348,18</b>	<b>152 931 070,32</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	16 423 361,20		16 423 361,20	16 723 887,82
Pertes de change				
Autres charges financières				
Dotations financières	522 640,95		522 640,95	3 513 267,44
<b>TOTAL V</b>	<b>16 946 002,15</b>		<b>16 946 002,15</b>	<b>20 237 155,26</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>134 393 346,03</b>	<b>132 693 915,06</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>172 456 537,32</b>	<b>165 837 580,57</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	600,00		600,00	29 533,34
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	7 169,90	67,16	7 237,06	516 167,77
Reprises non courantes; transferts de charges	1 964 148,15		1 964 148,15	121 044,24
<b>TOTAL VIII</b>	<b>1 971 918,05</b>	<b>67,16</b>	<b>1 971 985,21</b>	<b>666 745,35</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 398,57		1 398,57	30 513,87
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	31,88	1 767 377,00	1 767 408,88	619 875,45
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 557 263,00		2 557 263,00	1 794 610,65
<b>TOTAL IX</b>	<b>2 558 693,45</b>	<b>1 767 377,00</b>	<b>4 326 070,45</b>	<b>2 444 999,97</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-2 354 085,24</b>	<b>-1 778 254,62</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>			<b>170 102 452,08</b>	<b>164 059 325,95</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT</b>	7 962 033,00		7 962 033,00	5 487 861,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>162 140 419,08</b>	<b>158 571 464,95</b>

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

	Exercice 31-déc.-14	Exercice 31-déc.-13
<b>TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)</b>		
1 Vente de marchandises (en l'état)	5 837 717,14	
2 - Achats revendus de marchandises	5 593 105,24	
<b>I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)</b>	<b>244 611,90</b>	
<b>II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>72 215 162,24</b>	<b>67 243 247,16</b>
3 Vente de biens et services produits	72 215 162,24	67 243 247,16
4 Variation de stocks de produits		
5 Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
<b>III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>15 714 695,41</b>	<b>15 411 158,87</b>
6 Achats consommés de matières et fournitures	1 440 878,64	1 597 641,81
7 Autres charges externes	14 273 816,77	13 813 517,06
<b>IV = VALEUR AJOUTEE (I + II - III)</b>	<b>56 745 078,73</b>	<b>51 832 088,29</b>
8 + Subventions d'exploitation		
9 - Impôts et taxes	300 063,44	329 512,52
10 - Charges de personnel	11 571 152,85	11 631 715,94
<b>= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE</b>	<b>44 873 862,44</b>	<b>39 870 859,83</b>
<b>V BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)</b>	<b>62 500,00</b>	<b>13 222,45</b>
11 + Autres produits d'exploitation	62 500,00	13 222,45
12 - Autres charges d'exploitation	650 000,00	650 000,00
13 + Reprises d'exploitation : Transferts de charges		
14 - Dotations d'exploitation	6 223 171,15	6 090 416,77
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>38 063 191,29</b>	<b>33 143 665,51</b>
<b>VI (±) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)</b>	<b>134 393 346,03</b>	<b>132 693 915,06</b>
<b>VII = RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>172 456 537,32</b>	<b>165 837 580,57</b>
<b>IX (±) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)</b>	<b>-2 354 085,24</b>	<b>-1 778 254,62</b>
15 - Impôts sur le résultat	7 962 033,00	5 487 861,00
<b>X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>162 140 419,08</b>	<b>158 571 464,95</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT</b>		
<b>I RESULT NET DE L'EXERCICE (BENEFICE + OU PERTE -)</b>	<b>162 140 419,08</b>	<b>158 571 464,95</b>
2 + Dotations d'exploitation	6 223 171,15	6 090 416,77
3 + Dotations financières	499 800,00	3 399 600,00
4 + Dotations non courantes		27 233,65
5 - Reprises d'exploitation		
6 - Reprises financières		
7 - Reprises non courantes	196 771,15	121 044,24
8 - Produits des cessions d'immobilisations	600,00	29 533,34
9 + Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 398,57	30 513,87
<b>I = CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>168 667 417,65</b>	<b>167 968 651,66</b>
10 - Distribution des bénéfices	175 200 000,00	
<b>II = AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-6 532 582,35</b>	<b>167 968 651,66</b>

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

	31-déc.-14	31-déc.-13	Variation (a-b)	
	(a)	(b)	Emplois	Ressources
<b>I SYNTHESE DES MASSES DU BILAN</b>				
1 Financement permanent	1 462 128 352,80	1 495 384 704,87	33 256 352,07	
2 Actif immobilisé	680 614 206,14	657 017 086,10	23 597 120,04	
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (I-2) (A)	781 514 146,66	838 367 618,77	56 853 472,11	
4 Actif circulant	887 681 333,81	858 500 723,23	29 180 610,58	
5 Passif circulant	181 901 796,02	19 052 946,35		162 848 849,67
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	705 779 537,79	839 447 776,88		133 668 239,09
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	75 734 608,87	-1 080 158,11	76 814 766,98	
<b>II EMPLOIS ET RESSOURCES</b>				
<b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		-6 532 582,35		167 968 651,66
Capacité d'autofinancement (CAF)		168 667 417,65		167 968 651,66
Distribution de bénéfices		175 200 000,00		
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		600,00		29 533,34
Cessions d'immobilisations incorporelles				29 333,34
Cessions d'immobilisations corporelles		600,00		200,00
Cessions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>				
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement				
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>				
Nette primes de remboursement				
<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		-6 531 982,35		167 998 185,00
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	29 802 975,96		1 708 198,19	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	26 090,00		8 980,00	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	354 712,33		889 818,19	
Acquisitions d'immobilisations financières	29 422 173,63		809 400,00	
Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	20 000 000,00		20 000 000,00	
<b>EMPLOIS EN NON VALEUR (H)</b>	518 513,80		99 886,00	
<b>TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	50 321 489,76		21 808 084,19	
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)</b>	0	133 668 239,09	128 096 327,73	0
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	76 814 766,98	0	18 093 773,08	
<b>TOTAL GENERAL</b>	127 136 256,74	127 136 256,74	167 998 185,00	167 998 185,00

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	Néant	
Dérogation aux méthodes d'évaluation		
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)

	MBDE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MBFE
		Acquis.	Produit	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	21 360 426,00	518 513,80				13 860,00	21 865 079,80	
Frais préliminaires	1 269 500,00						1 269 500,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 090 926,00	518 513,80				13 860,00	20 595 579,80	
Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	887 779,00	26 090,00					913 869,00	
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	887 779,00	26 090,00					913 869,00	
Fonds Commercial								
Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	39 961 905,68	354 712,33			8 833,32		40 307 784,69	
Terrains	6 324 950,00						6 324 950,00	
Constructions	26 019 869,50						26 019 869,50	
Installations techniques, matériel et outillage	284 227,93	34 383,33					318 611,26	
Matériel de transport	278 552,90	2 284,00					280 836,90	
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	3 806 155,35	120 855,00			8 833,32		3 918 177,03	
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00	197 190,00					3 445 340,00	
MBDE: MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE								
MBFE: MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE								

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	31/12/14	-	-	-
FONEX	Métallurgie	50 430 000,00	59,45%	32 178 252,41	32 178 252,41	31/12/14	-	-	-
AIC	Infrastructures	10 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/14	-	-	-
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/14	-	-	-
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/14	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/14	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	6 500 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/14	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	110 526 315,78	33,33%	36 588 029,28	36 588 029,28	31/12/14	-	-	-
CHROMADER	Parachimie	1 000 000,00	49,98%	499 800,00	499 800,00	31/12/14	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	5 000 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/14	-	-	-
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	31/12/14	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	13 759 130,74	31/12/14	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 000 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/14	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	3 399 600,00	3 399 600,00	31/12/14	-	-	-
GALVACIER	Métallurgie	20 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/14	-	-	-
GCR	Infrastructures	20 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/14	-	-	-
GENA	Métallurgie	2 000 000,00	97,00%	5 455 154,64	5 455 154,64	31/12/14	-	-	-
GLS	Environnement	3 502 034,28	46,71%	1 988 179,46	1 988 179,46	31/12/14	-	-	-
IHM	Environnement	1 000 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/14	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 000 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/14	-	-	-
LCT	Infrastructures	100 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/14	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/14	-	-	-
OMCE	Environnement	10 000 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/14	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/14	-	-	-
SIAS	Immobilier	3 600 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/14	-	-	-
SOCETRAMA GLS	Environnement	8 000 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/14	-	-	-
SOTRAMEG	Parachimie	19 600 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/14	-	-	-
SSM	Parachimie	45 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/14	-	-	-
Sogetrampa export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/14	-	-	-
BIT RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/14	-	-	-
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	31/12/14	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>399 872 492,96</b>		<b>644 319 788,78</b>	<b>637 458 069,75</b>				

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

ACTIVITE

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.

TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

	MDE	Dotations		REPRISES		MFE
		Exploitation	Financières	Financières	Non Courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	6 361 919,03		499 800,00			6 861 719,03
2 Provisions réglementées	1 601 578,31				196 771,15	1 404 807,16
3 Provisions durables pour risques et charges						
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>7 963 497,34</b>		<b>499 800,00</b>		<b>196 771,15</b>	<b>8 266 526,19</b>
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 601 360,85				140 567,30	2 460 793,55
5 Autres Provisions pour risques et charges	1 780 957,99		22 840,95	2 557 263,00	4 450,25	1 767 377,00
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>4 382 318,84</b>		<b>22 840,95</b>	<b>2 557 263,00</b>	<b>145 017,55</b>	<b>5 050 028,24</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>12 345 816,18</b>		<b>522 640,95</b>	<b>2 557 263,00</b>	<b>145 017,55</b>	<b>13 316 554,43</b>

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
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>14 675 105,00</b>	<b>14 675 105,00</b>					
Prêts immobilisés							
Autres créances financières	14 675 105,00	14 675 105,00					
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>886 729 650,14</b>	<b>20 314 146,58</b>	<b>866 415 503,56</b>		<b>4 355 629,45</b>	<b>882 752 171,15</b>	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	55 000,00		55 000,00				
Clients et comptes rattachés	75 963 801,47	18 691 684,35	57 272 117,12		33 674,00	75 575 534,09	
Personnel	28 683,35		28 683,35				
Etat	3 147 842,33	1 037 295,05	2 110 547,28				
Comptes d'associés							
Autres débiteurs	807 479 655,20	580 979,85	806 898 675,35		4 321 955,45	807 176 637,06	
Comptes de régularisation							
Actif	54 667,79	4 187,33	50 480,46				

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
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>205 000 000,00</b>	<b>205 000 000,00</b>					
Emprunts obligataires							
Autres dettes de financement	205 000 000,00	205 000 000,00					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>179 312 561,33</b>	<b>2 888 626,59</b>	<b>176 423 934,74</b>			<b>155 779 872,11</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	8 092 635,58	59 140,53	8 033 495,05			5 779 872,11	
Clients créditeurs, avances et acomptes							
Personnel	248 521,00		248 521,00				
Organismes sociaux	326 537,68		326 537,68				
Etat	16 764 895,35	2 829 486,06	13 935 409,29				
Comptes d'associés	150 000 000,00		150 000 000,00			150 000 000,00	
Autres créanciers	8 240,00		8 240,00				
Comptes de régularisation passif							
Passif	3 871 731,72		3 871 731,72				

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) Cage : 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		
TOTAL ( Dont engagements à l'égard d'entreprises liées)	Néant	
ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus		
TOTAL	Néant	



Résumé du rapport des commissaires aux comptes  
Comptes sociaux  
Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014

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 2014.

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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 257 128 352,80 MAD, dont un bénéfice net de 162 140 419,08 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 2014 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.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 complétée et modifiée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, la société delta holding n'a procédé à aucune prise de participation ou création d'une nouvelle filiale.

Skhirat, le 17 mars 2015

Honwath Maroc Audit  
HORWATH MAROC AUDIT  
Tél : 0377 46 70 17  
Fax : 0377 46 70 16  
11, Rue Al Khoulouat, Agdal, Rabat  
Adib BENBRAHIM  
Commissaire aux comptes

IGREC  
Kébir AL ECHEIKH EL ALAOU  
Commissaire aux comptes