

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-15 Net	31-déc.-14 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	21 705 580,80	21 261 403,32	444 177,48	4 670 462,64
Frais Préliminaires	1 269 500,00	1 269 500,00		253 900,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 436 080,80	19 991 903,32	444 177,48	4 416 562,64
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	926 329,00	868 881,05	57 447,95	87 999,56
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	926 329,00	868 881,05	57 447,95	87 999,56
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	42 303 061,27	18 388 128,77	23 914 932,50	23 722 569,19
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	27 956 548,85	14 963 402,38	12 993 146,47	12 452 382,09
Installations techniques, matériel et outillage	290 811,26	181 666,94	109 144,32	166 025,44
Matériel de transport	280 836,90	280 836,90		2 073,66
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 201 764,26	2 962 222,55	1 239 541,71	1 331 798,00
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00		3 248 150,00	3 445 340,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	665 319 880,06	6 861 719,03	658 458 161,03	652 133 174,75
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
Titres de participation	650 644 775,06	6 861 719,03	643 783 056,03	637 458 069,75
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	730 254 851,13	47 380 132,17	682 874 718,96	680 614 206,14
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	857 203 204,68		857 203 204,68	886 729 650,14
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	76 444,89		76 444,89	55 000,00
Clients et comptes rattachés	32 289 465,31		32 289 465,31	75 963 801,47
Personnel	10 000,03		10 000,03	28 683,35
Etat	4 898 669,24		4 898 669,24	3 147 842,33
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	819 874 562,29		819 874 562,29	807 479 655,20
Comptes de régularisation Actif	54 062,92		54 062,92	54 667,79
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 732 428,60	666 031,90	937 666,95
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	18 963,51		18 963,51	14 016,72
TOTAL II (F+G+H+I)	860 620 628,69	2 732 428,60	857 888 200,09	887 681 333,81
TRESORERIE ACTIF	2 182 948,41		2 182 948,41	77 391 189,34
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	2 181 460,41		2 181 460,41	77 382 787,34
Caisses, régies d'avances et accreditifs	1 488,00		1 488,00	8 402,00
TOTAL III	2 182 948,41		2 182 948,41	77 391 189,34
TOTAL GENERAL I+II+III	1 593 058 428,23	50 112 560,77	1 542 945 867,46	1 645 686 729,29

BILAN (PASSIF)

	31-déc.-15	31-déc.-14
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	74 619 182,49	66 512 161,54
Autres réserves		
Report à nouveau	173 704 363,15	151 070 965,02
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	110 619 651,85	162 140 419,08
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 234 943 197,49	1 255 723 545,64
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	1 242 144,87	1 404 807,16
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 242 144,87	1 404 807,16
DETTES DE FINANCEMENT (C)	180 000 000,00	205 000 000,00
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	180 000 000,00	205 000 000,00
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)	1 416 185 342,36	1 462 128 352,80
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	91 098 505,54	179 312 561,33
Fournisseurs et comptes rattachés	4 146 700,52	8 092 635,58
Clients crédateurs, avances et acomptes		
Personnel	1 050,00	248 521,00
Organismes sociaux	367 417,21	326 537,68
Etat	9 924 397,48	16 764 895,35
Comptes d'associés	71 500 000,00	150 000 000,00
Autres créanciers	2 065 245,76	8 240,00
Comptes de régularisation-passif	3 093 694,57	3 871 731,72
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	276 713,07	2 589 234,69
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	99,76	
TOTAL II (F+G+H)	91 375 318,37	181 901 796,02
TRESORERIE - PASSIF	35 385 206,73	1 656 580,47
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	35 000 000,00	
Banques (soldes créditeurs)	385 206,73	1 656 580,47
TOTAL III	35 385 206,73	1 656 580,47
TOTAL GENERAL I + II + III	1 542 945 867,46	1 645 686 729,29

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 31-déc-15 3=1+2	TOTAUX 31-déc-14 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				5 837 717,14
Ventes de biens et services produits	83 081 851,90		83 081 851,90	72 215 162,24
Chiffre d'affaires	83 081 851,90		83 081 851,90	78 052 879,38
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				62 500,00
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	45 346,89		45 346,89	
TOTAL I	83 127 198,79		83 127 198,79	78 115 379,38
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				5 593 105,24
Achats consommés de matières et fournitures	6 324 759,00	8 890,99	6 333 649,99	1 440 878,64
Autres charges externes	25 190 668,66		25 190 668,66	14 273 816,77
Impôts et taxes	545 601,09		545 601,09	300 063,44
Charges de personnel	12 184 487,36		12 184 487,36	11 571 152,85
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	6 193 619,54		6 193 619,54	6 223 171,15
TOTAL II	51 089 135,65	8 890,99	51 098 026,64	40 052 188,09
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			32 029 172,15	38 063 191,29
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	97 258 866,00		97 258 866,00	143 378 029,50
Gains de change				791,44
Intérêts et autres produits financiers	5 773 447,17		5 773 447,17	7 815 509,69
Reprises financières; transferts de charges	18 066,73		18 066,73	145 017,55
TOTAL IV	103 050 379,90		103 050 379,90	151 339 348,18
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	18 966 382,58		18 966 382,58	16 423 361,20
Pertes de change	29 308,46		29 308,46	
Autres charges financières				
Dotations financières	441 056,16		441 056,16	522 640,95
TOTAL V	19 436 747,20		19 436 747,20	16 946 002,15
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			83 613 632,70	134 393 346,03
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			115 642 804,85	172 456 537,32
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	500,00		500,00	600,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	235 776,33		235 776,33	7 237,06
Reprises non courantes; transferts de charges	2 719 925,29		2 719 925,29	1 964 148,15
TOTAL VIII	2 956 201,62		2 956 201,62	1 971 985,21
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	111,50		111,50	1 398,57
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	21 284,12	2 557 263,00	2 578 547,12	1 767 408,88
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	93 387,00		93 387,00	2 557 263,00
TOTAL IX	114 782,62	2 557 263,00	2 672 045,62	4 326 070,45
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			284 156,00	-2 354 085,24
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			115 926 960,85	170 102 452,08
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	5 307 309,00		5 307 309,00	7 962 033,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			110 619 651,85	162 140 419,08

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

	TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		Exercice 31-déc-15	Exercice 31-déc-14
1	Vente de marchandises (en l'état)			5 837 717,14
2	- Achats revendus de marchandises			5 593 105,24
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)			244 611,90
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)		83 081 851,90	72 215 162,24
3	Vente de biens et services produits		83 081 851,90	72 215 162,24
4	Variation de stocks de produits			
5	Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même			
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)		31 524 318,65	15 714 695,41
6	Achats consommés de matières et fournitures		6 333 649,99	1 440 878,64
7	Autres charges externes		25 190 668,66	14 273 816,77
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)		51 557 533,25	56 745 078,73
8	+ Subventions d'exploitation			
9	- Impôts et taxes		545 601,09	300 063,44
10	- Charges de personnel		12 184 487,36	11 571 152,85
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		38 827 444,80	44 873 862,44
11	+ Autres produits d'exploitation			62 500,00
12	- Autres charges d'exploitation		650 000,00	650 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges		45 346,89	
14	- Dotations d'exploitation		6 193 619,54	6 223 171,15
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)		32 029 172,15	38 063 191,29
VII	(±) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)		83 613 632,70	134 393 346,03
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)		115 642 804,85	172 456 537,32
IX	(±) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)		284 156,00	-2 354 085,24
15	- Impôts sur le résultat		5 307 309,00	7 962 033,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		110 619 651,85	162 140 419,08
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT				
1	RESULT NET DE L'EXERCICE (BENEFICE + OU PERTE -)		110 619 651,85	162 140 419,08
2	+ Dotations d'exploitation		6 193 619,54	6 223 171,15
3	+ Dotations financières			499 800,00
4	+ Dotations non courantes			
5	- Reprises d'exploitation			
6	- Reprises financières			
7	- Reprises non courantes		162 662,29	196 771,15
8	- Produits des cessions d'immobilisations		500,00	600,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		111,50	1 398,57
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F			

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	31-déc-15	31-déc-14	Variation (a-b)	
	(a)	(b)	Emplois	Ressources
1 Financement permanent	1 416 185 342,36	1 462 128 352,80	45 943 010,44	
2 Actif immobilisé	682 874 718,96	680 614 206,14	2 260 512,82	
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	733 310 623,40	781 514 146,66	48 203 523,26	
4 Actif circulant	857 888 200,09	887 681 333,81		29 793 133,72
5 Passif circulant	91 375 318,37	181 901 796,02	90 526 477,65	
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	766 512 881,72	705 779 537,79	60 733 343,93	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	-33 202 258,32	75 734 608,87		108 936 867,19

II EMPLOIS ET RESSOURCES	31-déc-15		31-déc-14	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		-14 749 779,40		-6 532 582,35
Capacité d'autofinancement (CAF)		116 650 220,60		168 667 417,65
Distribution de bénéfices		131 400 000,00		175 200 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		500,00		600,00
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		500,00		600,00
Cessions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement				
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
Nettes primes de remboursement				
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-14 749 279,40		-6 531 982,35
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	8 339 412,86		29 802 975,96	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	14 000,00		26 090,00	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 000 426,58		354 712,33	
Acquisitions d'immobilisations financières	6 324 986,28		29 422 173,63	
Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	25 000 000,00		20 000 000,00	
EMPLOIS EN NON VALEUR (H)	114 831,00		518 513,80	
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	33 454 243,86		50 321 489,76	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	60 733 343,93			133 668 239,09
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		108 936 867,19	76 814 766,98	
TOTAL GENERAL	94 187 587,79	94 187 587,79	127 136 256,74	127 136 256,74

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	31/12/2015	-	-	-
FONEX	Métallurgie	50 430 000,00	59,45%	32 178 252,41	32 178 252,41	31/12/2015	-	-	-
AIC	Infrastructures	10 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/2015	-	-	-
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/2015	-	-	-
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/2015	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/2015	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	6 500 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/2015	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	36 588 029,28	31/12/2015	-	-	-
CHROMADER	Parachimie	1 000 000,00	49,98%	499 800,00	499 800,00	31/12/2015	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	5 000 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/2015	-	-	-
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	31/12/2015	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	13 759 130,74	31/12/2015	-	-	-
ECEC	Infrastructures	1 000 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/2015	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	7 547 200,00	4 147 600,00	31/12/2015	-	-	-
GALVACIER	Métallurgie	20 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/2015	-	-	-
GCR	Infrastructures	20 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/2015	-	-	-
GENA	Métallurgie	2 000 000,00	97,00%	5 455 154,64	5 455 154,64	31/12/2015	-	-	-
GLS	Environnement	3 502 034,28	46,71%	1 988 179,46	1 988 179,46	31/12/2015	-	-	-
IHM	Environnement	1 000 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/2015	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 000 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/2015	-	-	-
L C T	Infrastructures	100 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/2015	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/2015	-	-	-
OMCE	Environnement	10 000 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/2015	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/2015	-	-	-
SIAS	Immobilier	3 600 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/2015	-	-	-
SOGETRAMA GLS	Environnement	8 000 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/2015	-	-	-
SOTRAMEG	Parachimie	19 600 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/2015	-	-	-
SSM	Parachimie	45 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/2015	-	-	-
Sogetrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2015	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2015	-	-	-
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	31/12/2015	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	31/12/2015	-	-	-
TOTAL		410 751 913,32		650 644 775,06	643 783 056,03				

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	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)

Nature	AUGMENTATION				DIMINUTION		MBFE
	MBDE	Acquis.	Produit	Virement	Cession	Retrait	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	21 865 079,80	114 831,00				274 330,00	21 705 580,80
Frais préliminaires	1 269 500,00						1 269 500,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 595 579,80	114 831,00				274 330,00	20 436 080,80
Primes de remboursement obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	913 869,00	14 000,00			1 540,00		926 329,00
Immobilisations en recherche et développement							
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	913 869,00	14 000,00			1 540,00		926 329,00
Fonds Commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	40 307 784,69	2 000 426,58	295 810,00	5 150,00		295 810,00	42 303 061,27
Terrains	6 324 950,00						6 324 950,00
Constructions	26 019 869,50	1 669 489,35	267 190,00				27 956 548,85
Installations techniques, matériel et outillage	318 611,26					27 800,00	290 811,26
Matériel de transport	280 836,90						280 836,90
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	3 918 177,03	260 937,23	28 620,00	5 150,00		820,00	4 201 764,26
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours	3 445 340,00	70 000,00				267 190,00	3 248 150,00
MBDE: MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE							
MBFE: MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE							

Résumé du rapport des commissaires aux comptes Comptes sociaux Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015

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 2015.

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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 236 185 342,36 MAD, dont un bénéfice net de 110 619 651,85 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 2015 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 a procédé à la création d'une nouvelle filiale au Togo dénommée TBL, détenue à 100% et d'un capital de 250 millions FCFA.

Skhirat, le 17 mars 2016

Adib BENBRAHIM
Commissaire aux comptes



Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes

