

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 21 mai 2019 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 2018 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
3. Approbation des conventions visées par le rapport spécial des Commissaires aux Comptes ;
4. Affectation des résultats - Dividendes ;
5. Jetons de présence ;
6. 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. Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales et de participer aux délibérations, personnellement ou par mandataire, sur simple justification de son identité. Un actionnaire ne peut se faire représenter que par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant. Le mandat est donné pour une seule assemblée. Il peut cependant être donné pour deux assemblées, l'une ordinaire, l'autre extraordinaire, tenues le même jour ou dans un délai de quinze jours. Le mandat donné pour une assemblée est valable pour des assemblées successives convoquées avec le même ordre du jour.

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 2018

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 2018, 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 2018. Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes.

RESOLUTION N° 2 : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en tant que de besoin les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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 :	185 070 560,03
- Réserve légale :	0,00
+ Report à nouveau antérieur :	234 770 504,23
= Résultat distribuable :	419 841 064,26
Dividende à distribuer :	131 400 000,00
Solde à reporter à nouveau :	288 441 064,26

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 05 juillet 2019.

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° 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.-18 Net	31-déc.-17 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	667 728,90	631 009,04	36 719,86	170 265,62
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	667 728,90	631 009,04	36 719,86	170 265,62
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 340 879,12	1 076 990,47	263 888,65	308 153,33
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 340 879,12	1 076 990,47	263 888,65	308 153,33
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	45 288 610,22	23 732 590,00	21 556 020,22	22 436 479,20
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	29 811 401,39	19 685 253,49	10 126 147,90	11 231 225,24
Installations techniques, matériel et outillage	295 098,59	226 743,98	68 354,61	58 006,38
Matériel de transport	17 173,83	17 173,83		
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 111 385,27	3 803 418,70	1 307 966,57	1 535 707,58
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 728 601,14		3 728 601,14	3 286 590,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	666 446 545,96	499 800,00	665 946 745,96	659 869 581,57
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
Titres de participation	651 771 440,96	499 800,00	651 271 640,96	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)	713 743 764,20	25 940 389,51	687 803 374,69	682 784 479,72
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 034 382 691,28		1 034 382 691,28	855 802 832,75
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				12 892,80
Clients et comptes rattachés	76 972 154,19		76 972 154,19	52 032 200,03
Personnel	22 775,01		22 775,01	29 979,39
Etat	2 161 656,80		2 161 656,80	6 068 457,53
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	955 091 394,44		955 091 394,44	797 483 328,46
Comptes de régularisation Actif	134 710,84		134 710,84	175 974,54
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 403 199,70	995 260,80	899 063,20
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	32 629,52		32 629,52	6 013,46
TOTAL II (F+G+H+I)	1 037 813 781,30	2 403 199,70	1 035 410 581,60	856 707 909,41
TRESORERIE ACTIF	1 994 507,46		1 994 507,46	992 494,96
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	1 990 393,01		1 990 393,01	984 614,52
Caisses, régies d'avances et accreditifs	4 114,45		4 114,45	7 880,44
TOTAL III	1 994 507,46		1 994 507,46	992 494,96
TOTAL GENERAL I+II+III	1 753 552 052,96	28 343 589,21	1 725 208 463,75	1 540 484 884,09

BILAN (PASSIF)

	31-déc.-18	31-déc.-17
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	87 600 000,00
Autres réserves		
Report à nouveau	234 770 504,23	242 239 712,57
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	185 070 560,03	123 930 791,66
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 383 441 064,26	1 329 770 504,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	484 799,54	741 025,99
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	484 799,54	741 025,99
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)	1 383 925 863,80	1 330 511 530,22
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	334 468 847,71	195 722 157,66
Fournisseurs et comptes rattachés	6 360 731,40	4 922 075,14
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 300,65	4 300,65
Personnel	2 100,00	5 070,00
Organismes sociaux	510 160,58	486 000,13
Etat	16 945 204,62	9 501 864,12
Comptes d'associés	310 500 000,00	180 500 000,00
Autres créanciers	87 618,59	265 058,90
Comptes de régularisation-passif	58 731,87	37 788,72
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 139 323,01	5 023 311,96
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)		544,78
TOTAL II (F+G+H)	340 608 170,72	200 746 014,40
TRESORERIE - PASSIF	674 429,23	9 227 339,47
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	674 429,23	9 227 339,47
TOTAL III	674 429,23	9 227 339,47
TOTAL GENERAL I + II + III	1 725 208 463,75	1 540 484 884,09

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 31-déc.-18 3=1+2	TOTAUX 31-déc.-17 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	69 913 039,51		69 913 039,51	67 233 445,47
Chiffre d'affaires	69 913 039,51		69 913 039,51	67 233 445,47
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation	116 060,00		116 060,00	
Autres produits d'exploitation				2 732,72
Reprises d'exploitation; transferts de charges				3 347,00
TOTAL I	70 029 099,51		70 029 099,51	67 239 525,19
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	1 633 110,08		1 633 110,08	1 524 015,03
Autres charges externes	29 140 038,33		29 140 038,33	27 454 801,80
Impôts et taxes	951 608,03		951 608,03	968 716,39
Charges de personnel	16 277 916,36		16 277 916,36	17 548 469,07
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	2 334 537,81		2 334 537,81	2 307 792,82
TOTAL II	50 987 210,61		50 987 210,61	50 453 795,11
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			19 041 888,90	16 785 730,08
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	168 185 329,75		168 185 329,75	120 267 632,00
Gains de change				64,26
Intérêts et autres produits financiers	7 593 364,87		7 593 364,87	4 517 869,64
Reprises financières; transferts de charges	3 071 883,28		3 071 883,28	246 305,13
TOTAL IV	178 850 577,90		178 850 577,90	125 031 871,03
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	5 587 197,98		5 587 197,98	4 096 156,09
Pertes de change				2 448,82
Autres charges financières				
Dotations financières	1 096 640,95		1 096 640,95	4 882 870,96
TOTAL V	6 683 838,93		6 683 838,93	8 981 475,87
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			172 166 738,97	116 050 395,16
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			191 208 627,87	132 836 125,24
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	28 333,33		28 333,33	33 478,83
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	58 106,22		58 106,22	655 893,14
Reprises non courantes; transferts de charges	256 226,45		256 226,45	278 055,88
TOTAL VIII	342 666,00		342 666,00	967 427,85
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				1 516,67
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	104 431,84		104 431,84	4 466 676,76
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	104 431,84		104 431,84	4 468 193,43
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			238 234,16	-3 500 765,58
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			191 446 862,03	129 335 359,66
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	6 376 302,00		6 376 302,00	5 404 568,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			185 070 560,03	123 930 791,66

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

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		Exercice 31-déc-18	Exercice 31-déc-17
I	Vente de marchandises (en l'état)		
II	- Achats revendus de marchandises		
	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)		
III	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	69 913 039,51	67 233 445,47
4	Vente de biens et services produits	69 913 039,51	67 233 445,47
5	Variation de stocks de produits		
III	- Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même	30 773 148,41	28 978 816,83
6	Achats consommés de matières et fournitures	1 633 110,08	1 524 015,03
7	Autres charges externes	29 140 038,33	27 454 801,80
IV	= VALEUR AJOUTEE (1 + II - III)	39 139 891,10	38 254 628,64
8	+ Subventions d'exploitation	116 060,00	
9	- Impôts et taxes	951 608,03	968 716,39
10	- Charges de personnel	16 277 916,36	17 548 469,07
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	22 026 426,71	19 737 443,18
11	+ Autres produits d'exploitation		2 732,72
12	- Autres charges d'exploitation	650 000,00	650 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges		3 347,00
14	- Dotations d'exploitation	2 334 537,81	2 307 792,82
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	19 041 888,90	16 785 730,08
VII	(±) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	172 166 738,97	116 050 395,16
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	191 208 627,87	132 836 125,24
IX	(±) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	238 234,16	-3 500 765,58
X	= Impôts sur le résultat	6 376 302,00	5 404 568,00
	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	185 070 560,03	123 930 791,66
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
I	RESULT NET DE L'EXERCICE (BENEFICE + OU PERTE -)	185 070 560,03	123 930 791,66
2	+ Dotations d'exploitation	2 301 801,06	2 307 792,82
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitation		
6	- Reprises financières	2 962 319,03	
7	- Reprises non courantes	256 226,45	278 055,88
8	- Produits des cessions d'immobilisations	28 333,33	33 478,83
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		1 516,67
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	184 125 482,28	125 928 566,44
10	- Distribution des bénéfices	131 400 000,00	105 120 000,00
II	= AUTOFINANCEMENT	52 725 482,28	20 808 566,44

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I	SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	31-déc-18		31-déc-17		Variation (a-b)	
		(a)	(b)	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
1	Financement permanent	1 383 925 863,80	1 330 511 530,22				53 414 333,58
2	Actif immobilisé	687 803 374,69	682 784 479,72	5 018 894,97			
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	696 122 489,11	647 727 050,50				48 395 438,61
4	Actif circulant	1 035 410 581,60	856 707 909,41	178 702 672,19			
5	Passif circulant	340 608 170,72	200 746 014,40				139 862 156,32
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	694 802 410,88	655 961 895,01	38 840 515,87			
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	1 320 078,23	-8 234 844,51	9 554 922,74			

II	EMPLOIS ET RESSOURCES	31-déc-18		31-déc-17	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I	RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	AUTOFINANCEMENT (A)			52 725 482,28	20 808 566,44
	Capacité d'autofinancement (CAF)			184 125 482,28	125 928 566,44
	Distribution de bénéfices			131 400 000,00	105 120 000,00
	CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			28 333,33	33 478,83
	Cessions d'immobilisations incorporelles				
	Cessions d'immobilisations corporelles			28 333,33	33 478,83
	Cessions d'immobilisations financières				
	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)			52 753 815,61	20 842 045,27
II	EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	4 358 377,00		932 022,57	
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	39 333,60		217 285,02	
	Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 204 198,04		714 737,55	
	Acquisitions d'immobilisations financières	3 114 845,36			
	Augmentation des créances immobilisées				
	REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
	REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
	EMPLOIS EN NON VALEUR (H)				
	TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	4 358 377,00		932 022,57	
III	VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	38 840 515,87	0	27 029 180,81	0
IV	VARIATION DE LA TRESORERIE	9 554 922,74	0	0	7 119 158,11
	TOTAL GENERAL	52 753 815,61	52 753 815,61	27 961 203,38	27 961 203,38

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	767 614,90					99 886,00		667 728,90
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	767 614,90					99 886,00		667 728,90
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 301 545,52	39 333,60						1 340 879,12
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 301 545,52	39 333,60						1 340 879,12
Fonds Commercial								
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	44 120 232,91	1 242 638,04		74 260,73				45 288 610,22
Terrains	6 324 950,00							6 324 950,00
Constructions	29 282 403,37	528 998,02						29 811 401,39
Installations techniques, matériel et outillage	255 768,59	39 330,00						295 098,59
Matériel de transport	24 402,90				7 229,07			17 173,83
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	4 946 118,05	193 858,88			28 591,66			5 111 385,27
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours	3 286 590,00	480 451,14			38 440,00			3 728 601,14
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	31/12/2018	-	-	-
FONEX	Métallurgie	52 090 000,00	59,45%	32 178 252,41	32 178 252,41	31/12/2018	-	-	-
AIC	Infrastructures	24 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/2018	-	-	-
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/2018	-	-	-
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/2018	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/2018	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	14 950 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/2018	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	36 588 029,28	31/12/2018	-	-	-
CHROMADER	Parachimie	1 000 000,00	49,98%	499 800,00	499 800,00	31/12/2018	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	7 100 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/2018	-	-	-
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	31/12/2018	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	16 721 449,77	31/12/2018	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 700 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/2018	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	7 547 200,00	7 547 200,00	31/12/2018	-	-	-
GALVACIER	Métallurgie	31 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/2018	-	-	-
GCR	Infrastructures	40 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/2018	-	-	-
GENA	Métallurgie	5 600 000,00	97,00%	5 570 000,00	5 570 000,00	31/12/2018	-	-	-
IHM	Environnement	2 181 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/2018	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 650 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/2018	-	-	-
L C T	Infrastructures	330 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/2018	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/2018	-	-	-
OMCE	Environnement	15 300 000,00	44,86%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/2018	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/2018	-	-	-
SIAS	Immobilier	3 690 000,00	99,41%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/2018	-	-	-
SOGETRAMA GLS	Environnement	12 500 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/2018	-	-	-
SOTRAMEG	Parachimie	19 600 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/2018	-	-	-
SSM	Parachimie	53 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/2018	-	-	-
Sogstrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2018	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2018	-	-	-
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	31/12/2018	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	31/12/2018	-	-	-
CHLORIS	Parachimie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2018	-	-	-
ROCK SYSTEMS	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2018	-	-	-
OTUBE	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2018	-	-	-
TOTAL		491 710 879,04		651 771 440,96	651 271 640,96				

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 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 FINANCIERES

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

Pour la CDE, dont les actionnaires marocains sont l'ONEE, Delta Holding, MedZ et Novec, le contrat d'affermage du service public d'alimentation en eau potable des centres urbains et périurbains de la République du Cameroun, la liant avec l'Etat du Cameroun et le concessionnaire CAMWATER, est arrivé à échéance le 2 mai 2018. Les résultats de la CDE ne sont pas consolidés au titre de l'exercice 2018. La CDE a décidé de faire appel au Centre International du Règlement des différends relatifs aux investissements (CIRDI) pour la clôture du dossier. En attendant le dénouement de l'opération, la société Delta Holding n'a pas jugé nécessaire de constater une provision pour dépréciation des titres de participation CDE (dont le montant est de 36 588 029,28 dhs), ni une provision relative aux créances liées aux dividendes de l'exercice 2017 (pour un montant de 25 608 229,75 dhs).

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.

ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

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					2 962 319,03		499 800,00
2 Provisions réglementées	741 025,99						256 226,45	484 799,54
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	4 203 145,02					2 962 319,03	256 226,45	984 599,54
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 499 397,30					96 197,60		2 403 199,70
5 Autres Provisions pour risques et charges	5 023 311,96	32 736,75	1 096 640,95			13 366,65		6 139 323,01
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	7 522 709,26	32 736,75	1 096 640,95			109 564,25		8 542 522,71
TOTAL (A+B)	11 725 854,28	32 736,75	1 096 640,95			3 071 883,28	256 226,45	9 527 122,25

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 organis. publics	Montants sur les entrepris. 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	1 034 382 691,28	83 083 235,35	951 299 455,93		7 790 745,68		1 031 241 490,50	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes								
Clients et comptes rattachés	76 972 154,19	22 255 534,99	54 716 619,20		33 674,00		76 150 096,06	
Personnel	22 775,01	5 500,00	17 275,01					
Etat	2 161 656,80	1 005 639,76	1 156 017,04					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	955 091 394,44	59 815 830,40	895 275 564,04		7 757 071,68		955 091 394,44	
Comptes de régularisation Actif	134 710,84	730,20	133 980,64					

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 organis. publics	Montants vis-à-vis des entrepris. liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	334 468 847,71	183 926 392,85	150 542 454,86		387,90	17 455 362,20	311 575 285,72	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 360 731,40	362 291,49	5 998 439,91				1 070 985,07	
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 300,65	4 300,65			387,90		4 300,65	
Personnel	2 100,00		2 100,00					
Organismes sociaux	510 160,58		510 160,58			510 160,58		
Etat	16 945 204,62	3 059 800,71	13 885 403,91			16 945 201,62		
Comptes d'associés	310 500 000,00	180 500 000,00	130 000 000,00				310 500 000,00	
Autres créanciers	87 618,59		87 618,59					
Comptes de régularisation passif	58 731,87		58 731,87					

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 1^{er} janvier au 31 décembre 2018**

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 2018.

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 383 925 863,80 MAD, dont un bénéfice net de 185 070 560,03 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 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et 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 de trois nouvelles filiales dénommées OTUBE, ROCK SYSTEMS et CHLORIS, toutes détenues à 100% et d'un capital d'un million de dirhams chacune.

Skhirat, le 15 mars 2019

Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit
Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tel : 0537 77 46 70 / 71
Fax : 0537 77 46 75
11, Rue Al Khattouat, App. 119
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC
I G R E C
Institution Régulatrice des Comptes Professionnels
Morocco
Régulateur des Comptes Professionnels
Maroc
Institution des Comptes Professionnels
Morocco
Régulateur des Comptes Professionnels
Maroc

Kébir AL ECHÉIKH EL ALAOU
Associé