

RAPPORT |  
**FINANCIER**  
**ANNUEL** |  
**2020** |  
Delta holding



# PLAN DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

▪ Présentation du Groupe .....	03
▪ Etats Financiers Annuels .....	08
▪ Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes .....	42
▪ Etat des honoraires versés aux Commissaires aux Comptes .....	46
▪ Liste des Communiqués de Presse .....	48
▪ Rapport de Gestion .....	50
▪ Commentaires des Dirigeants .....	81
▪ Rapport RSE .....	83

# Présentation du Groupe

delta holding

## ► Renseignements à Caractère Général

**Raison sociale :** delta holding SA

**Siège social :** Complexe de Skhirat, Angle avenue Hassan II et route de la plage – Skhirat

**Téléphone :** 00212537621700/06

**Fax :** 00212537620371

**Adresse courriel :** [dg@deltaholding.ma](mailto:dg@deltaholding.ma)

**Forme Juridique :** Société Anonyme à Conseil d'Administration

**Date de constitution :** 1990

**Durée de vie :** 99 ans

**Registre de Commerce :** 30 261 Rabat

**ICE :** 001525496000039

**Exercice social :** du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre

**Capital Social :** 876 000 000 DH

**Objet Social :** Selon l'article 4 des Statuts, la société a pour objet :

- La participation directe ou indirecte dans toutes entreprises industrielles, commerciales, financières, mobilières, immobilières, agricoles, minières, touristiques 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 titre 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.

**Consultations des documents prévus par la Loi et les Statuts :** les documents sociaux, comptables et juridiques dont la communication est prévue par la Loi et les Statuts, peuvent être consultés au siège social de la Société.

### **Commissaires aux Comptes :**

- M. Kébir AL CHEIKH ALAOUI du cabinet Informatique Gestion Révision Expertise Comptable (IGREC)
- M. Adib BENBRAHIM du Cabinet Horwath Maroc Audit

### **Textes juridiques applicables à la Société**

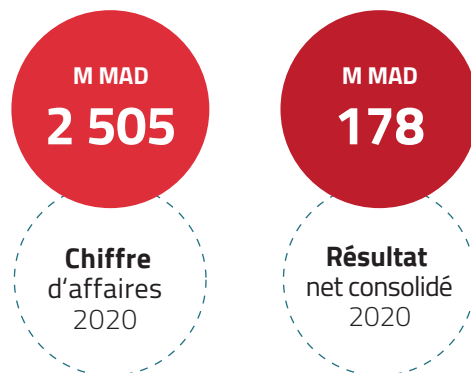
- De par sa forme juridique, la Société est régie par le droit marocain à travers notamment la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle qu'elle a été modifiée et complétée par les Lois 20-05, 78-12 et 20-19 ainsi que par ses Statuts.
- De par son activité, la société n'est soumise à aucun texte législatif particulier.
- De par sa cotation à la Bourse de Casablanca, elle est soumise aux dispositions légales et réglementaires relatives aux sociétés faisant appel public à l'épargne.

## ► Profil du Groupe

# delta holding

Delta holding est un Groupe marocain fondé en 1974 et côté à la bourse de Casablanca. D'envergure internationale et opérateur de référence au Maroc, il intervient à travers ses filiales dans les métiers de l'infrastructure, de l'eau et de l'environnement, de la métallurgie et de la parachimie.

Le Groupe propose une approche globale et une synergie qui permet d'offrir des solutions complètes adaptées aux besoins de ses clients.



**3 410**  
COLLABORATEURS

Cadre	8 %
Agent de maîtrise	24 %
Agent d'exécution	68 %

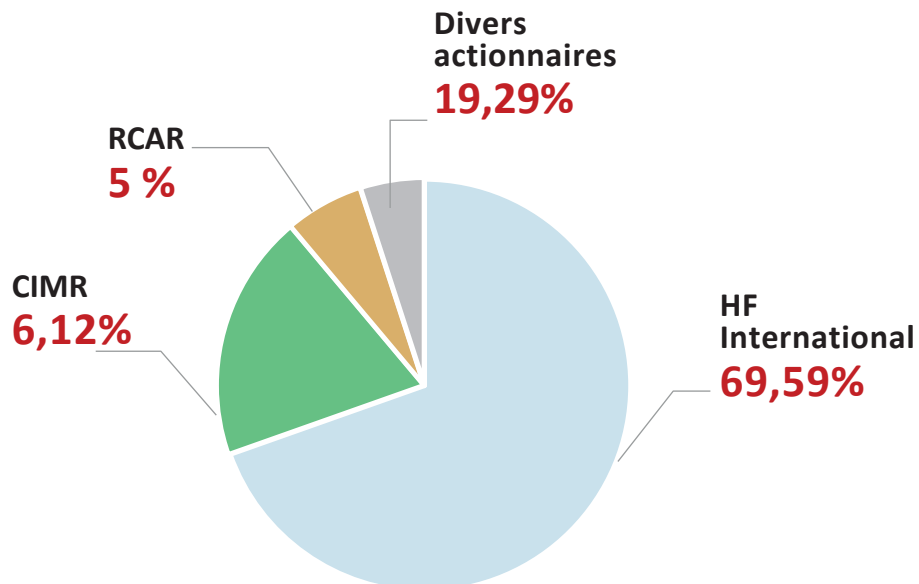


**2008**  
COTÉ À LA BOURSE  
DE CASABLANCA



**38**  
FILIALES  
& PARTICIPATIONS

## ► Nos Actionnaires



## ► Nos Filiales et participations



### Infrastructures

AIC  
BITUMA  
EGEC  
ISOSIGN  
GCR  
SIAS  
LIGNE BLANCHE  
TBL  
URBAN Electronics  
LCT  
BITUCAB  
DHE



### Métallurgie

AIC MÉTALLURGIE  
BTP RAMA  
DHS  
FONEX ALUMINIUM  
GALVACIER  
GENA  
ISOFORM  
OTUBE  
ROCK SYSTEMS  
ALCATIM  
SWP



### Eau & Environnement

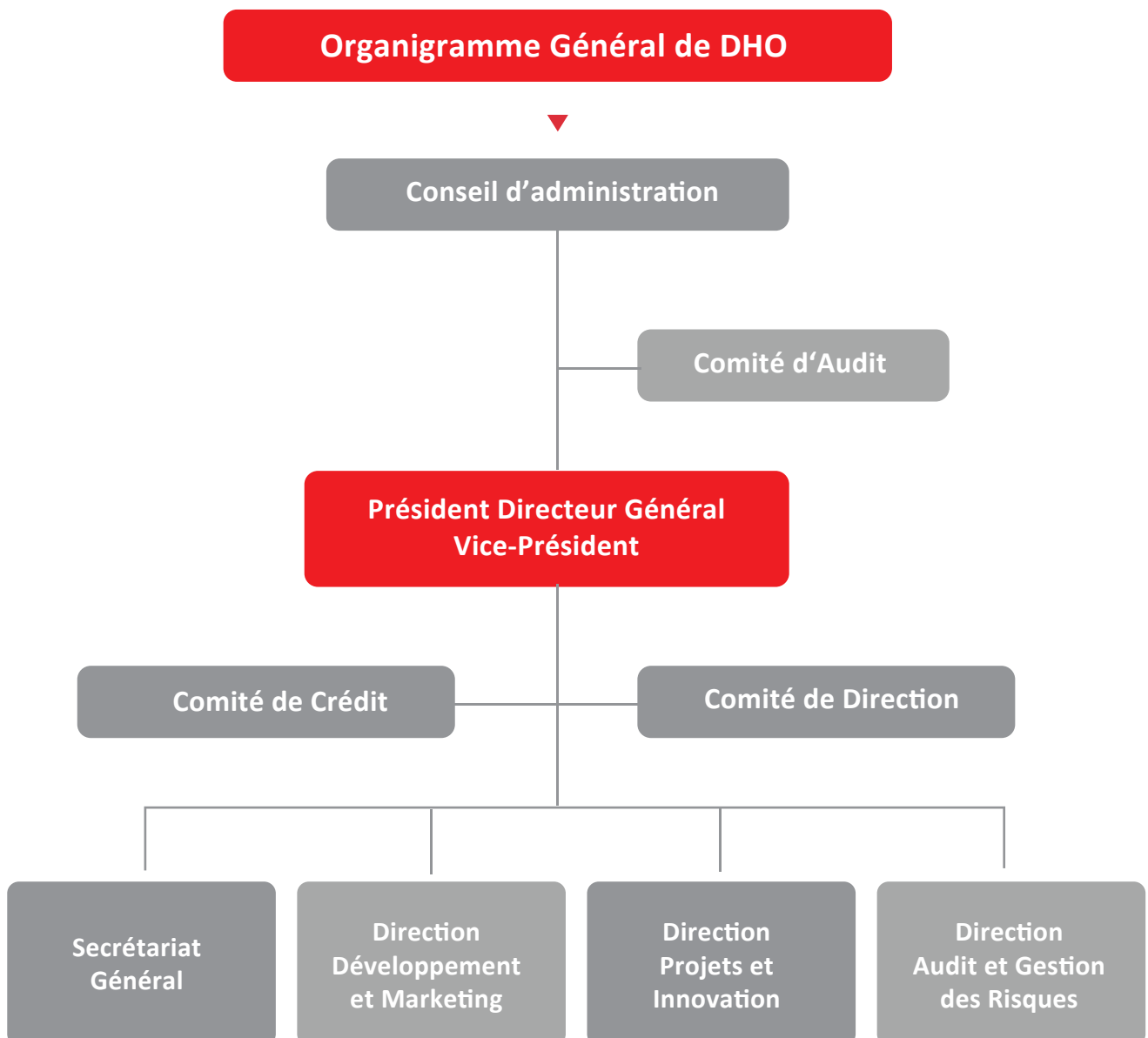
IHM  
GLS  
OMCE ATLANTIC  
OMCE NORD  
SOGETRAMA EXPORT  
SOGETRAMA GLS  
GLS WATER  
OMCE  
CDE



### Parachimie

AFRICBITUMES  
CHROMACOLOR  
ETHANOL  
OXAIR  
SOTRAMEG  
S.S.M

## ► Organigramme



# Etats Financiers Annuels

21657920	414264	32664	323698540
21215720	5498216	58742	221233
326225			
32255021	32154316	3322144	
1245755	1245755	32366987	3221
2154756	2154756		21258
320659	32659		
221233		121554	32186664
	32147711	323150	232312
214144		221550	12789452
5231	54715087		
4125888			



# Groupe delta holding / Comptes Consolidés

## BILAN (ACTIF)

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-20 Net	31-déc.-19 Net
<b>ECART D'ACQUISITION (A)</b>	<b>268 057 862,13</b>	<b>127 327 484,54</b>	<b>140 730 377,59</b>	<b>154 133 270,70</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>103 434 280,34</b>	<b>66 807 941,64</b>	<b>36 626 338,70</b>	<b>49 658 516,87</b>
Immobilisation en recherche et développement	55 113 272,14	41 095 469,04	14 017 803,10	13 140 820,96
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16 040 205,48	14 004 652,39	2 035 553,09	3 073 123,79
Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00
Autres immobilisations incorporelles	32 279 802,72	11 707 820,21	20 571 982,51	33 443 572,12
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>1 903 975 944,04</b>	<b>1 196 013 975,22</b>	<b>707 961 968,82</b>	<b>636 739 768,75</b>
Terrains	25 313 395,33	1 750 859,73	23 562 535,60	23 988 203,82
Constructions	436 953 273,04	222 618 604,15	214 334 668,89	200 083 586,68
Installations techniques, matériel et outillage	1 147 581 352,04	750 696 365,55	396 884 986,49	323 947 014,02
Matériel de transport	190 231 719,17	163 760 212,93	26 471 506,24	32 005 976,09
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	66 310 433,09	53 260 465,70	13 049 967,39	17 006 493,12
Autres immobilisations corporelles	5 618 108,71	3 927 467,16	1 690 641,55	37 789,56
Immobilisations corporelles en cours	31 967 662,66		31 967 662,66	39 670 705,46
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>108 958 198,87</b>	<b>18 794 014,64</b>	<b>90 164 184,23</b>	<b>87 140 506,24</b>
Prêts immobilisés	864 691,58		864 691,58	1 044 973,35
Autres créances financières	35 068 678,89	500 000,00	34 568 678,89	10 919 895,03
Titres de participation	72 646 455,74	18 294 014,64	54 352 441,10	74 127 704,62
Autres titres immobilisés	378 372,66		378 372,66	1 047 933,24
<b>TITRES MIS EN EQUIVALENCE (E )</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (F)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>2 384 426 285,38</b>	<b>1 408 943 416,04</b>	<b>975 482 869,34</b>	<b>927 672 062,56</b>
<b>STOCKS (G)</b>	<b>1 100 336 169,79</b>	<b>12 675 941,48</b>	<b>1 087 660 228,31</b>	<b>1 014 346 190,04</b>
Marchandises	234 422 609,08	95 334,22	234 327 274,86	131 915 795,14
Matières et fournitures consommables	248 199 889,48	7 679 330,84	240 520 558,64	275 650 328,60
Produits en cours	472 469 035,01	2 747 879,42	469 721 155,59	487 727 259,07
Produits intermédiaires et produits résiduels	2 489 933,55		2 489 933,55	2 825 798,99
Produits finis	142 754 702,67	2 153 397,00	140 601 305,67	116 227 008,24
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)</b>	<b>2 269 454 145,77</b>	<b>99 236 029,59</b>	<b>2 170 218 116,18</b>	<b>2 427 204 295,64</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	25 216 211,83		25 216 211,83	27 823 103,73
Clients et comptes rattachés	1 923 547 759,39	86 431 914,71	1 837 115 844,68	2 033 755 231,82
Personnel	3 103 391,99		3 103 391,99	3 173 746,93
Etat	268 770 870,15		268 770 870,15	264 136 524,91
Comptes d'associés	660 211,88		660 211,88	10 221 464,55
Autres débiteurs	34 403 738,79	12 804 114,88	21 599 623,91	73 836 415,97
Comptes de régularisation Actif	13 751 961,74		13 751 961,74	14 257 807,73
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (I)</b>	<b>58 448 082,98</b>	<b>2 239 794,32</b>	<b>56 208 288,66</b>	<b>65 444 690,98</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (J)</b>	<b>6 555 504,35</b>		<b>6 555 504,35</b>	<b>1 143 489,21</b>
<b>TOTAL II (G+H+I+J)</b>	<b>3 434 793 902,89</b>	<b>114 151 765,39</b>	<b>3 320 642 137,50</b>	<b>3 508 138 665,87</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>198 531 859,70</b>		<b>198 531 859,70</b>	<b>288 238 314,39</b>
Chèques et valeurs à encaisser	8 369 134,78		8 369 134,78	9 333 627,14
Banques, T.G. et C.C.P.	189 340 741,86		189 340 741,86	278 106 865,36
Caisses, régies d'avances et accreditifs	821 983,06		821 983,06	797 821,89
<b>TOTAL III</b>	<b>198 531 859,70</b>		<b>198 531 859,70</b>	<b>288 238 314,39</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>6 017 752 047,97</b>	<b>1 523 095 181,43</b>	<b>4 494 656 866,54</b>	<b>4 724 049 042,82</b>

ACTIF IMMOBILISE

ACTIF CIRCULANT

TRESORERIE

# Groupe delta holding / Comptes Consolidés

## BILAN (PASSIF)

PASSIF	31-déc.-20	31-déc.-19
<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	87 600 000,00	87 600 000,00
Réserves consolidées	471 716 997,75	449 147 112,69
Autres réserves	150 764 097,09	
Report à nouveau	299 529 969,02	288 441 064,26
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice - part du groupe	157 264 528,75	220 433 205,99
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (A1)</b>	<b>2 042 875 592,61</b>	<b>1 921 621 382,94</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES (A2)</b>	<b>161 749 419,15</b>	<b>163 410 550,51</b>
Part dans les capitaux propres avant résultat net	140 658 633,32	121 580 270,48
Part dans le résultat net de l'exercice	21 090 785,83	41 830 280,03
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)</b>	<b>2 204 625 011,76</b>	<b>2 085 031 933,45</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>319 616 273,84</b>	<b>256 806 741,18</b>
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	319 616 273,84	256 806 741,18
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>6 596 375,40</b>	<b>527 057,83</b>
Provisions pour risques	6 448 975,69	381 935,67
Provisions pour charges	147 399,71	145 122,16
<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>2 530 837 661,00</b>	<b>2 342 365 732,46</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>1 362 065 817,49</b>	<b>1 657 200 180,33</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	643 280 442,61	721 791 843,17
Clients créditeurs, avances et acomptes	92 923 987,17	77 461 400,64
Personnel	9 717 070,11	11 878 459,03
Organismes sociaux	18 184 043,13	15 668 373,66
Etat	447 838 443,87	507 109 695,75
Comptes d'associés	121 577 210,40	301 635 573,78
Autres créanciers	24 981 353,02	4 115 512,94
Comptes de régularisation-passif	3 563 267,18	17 539 321,36
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>232 799 269,04</b>	<b>170 326 386,52</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)</b>	<b>2 589 192,81</b>	<b>513 349,72</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 597 454 279,34</b>	<b>1 828 039 916,57</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>366 364 926,20</b>	<b>553 643 393,79</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	230 534 490,55	233 328 717,81
Banques (soldes créditeurs)	135 830 435,65	320 314 675,98
<b>TOTAL III</b>	<b>366 364 926,20</b>	<b>553 643 393,79</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>4 494 656 866,54</b>	<b>4 724 049 042,82</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX 31-déc.-20 3=1+2	TOTAUX 31-déc.-19
	Propres à	Concernant les		
	l'exercice 1	exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	479 095 326,37		479 095 326,37	684 779 639,54
Ventes de biens et services produits	2 026 584 535,01	2 759,36	2 026 587 294,37	2 268 284 690,89
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 505 679 861,38</b>	<b>2 759,36</b>	<b>2 505 682 620,74</b>	<b>2 953 064 330,43</b>
Variation des stocks de produits	6 390 076,23		6 390 076,23	32 701 264,31
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	14 220 215,98		14 220 215,98	12 210 104,01
Subventions d'exploitation	149 767,41		149 767,41	461 185,52
Autres produits d'exploitation	456 529,68		456 529,68	583 713,42
Reprises d'exploitation; transferts de charges	23 215 442,32	3 617,99	23 219 060,31	26 066 439,97
<b>TOTAL I</b>	<b>2 550 111 893,00</b>	<b>6 377,35</b>	<b>2 550 118 270,35</b>	<b>3 025 087 037,66</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	355 686 903,73		355 686 903,73	473 649 843,16
Achats consommés de matières et fournitures	1 209 224 105,61	78 955,45	1 209 303 061,06	1 331 142 024,05
Autres charges externes	195 858 331,09	247 709,43	196 106 040,52	265 191 112,57
Impôts et taxes	12 433 446,75	45 717,00	12 479 163,75	14 113 170,09
Charges de personnel	356 890 255,35	516 744,94	357 407 000,29	366 342 558,13
Autres charges d'exploitation	3 147 433,59		3 147 433,59	4 052 963,51
Dotations d'exploitation	138 748 591,36		138 748 591,36	143 074 586,08
<b>TOTAL II</b>	<b>2 271 989 067,48</b>	<b>889 126,82</b>	<b>2 272 878 194,30</b>	<b>2 597 566 257,59</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>277 240 076,05</b>	<b>427 520 780,07</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	603 179,80		603 179,80	419 180,13
Gains de change	7 102 388,54		7 102 388,54	5 014 784,46
Intérêts et autres produits financiers	34 022 713,65		34 022 713,65	55 334 020,87
Reprises financières; transferts de charges	31 184 234,23		31 184 234,23	33 907 055,72
<b>TOTAL IV</b>	<b>72 912 516,22</b>		<b>72 912 516,22</b>	<b>94 675 041,18</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	33 388 252,92		33 388 252,92	42 980 900,84
Pertes de change	9 220 627,23	753,97	9 221 381,20	7 941 155,69
Autres charges financières	305 589,21		305 589,21	1 235 086,05
Dotations financières	111 084 149,51		111 084 149,51	75 981 456,57
<b>TOTAL V</b>	<b>153 998 618,87</b>	<b>753,97</b>	<b>153 999 372,84</b>	<b>128 138 599,15</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-81 086 856,62</b>	<b>-33 463 557,97</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>196 153 219,43</b>	<b>394 057 222,10</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	34 092 325,24		34 092 325,24	35 340 402,91
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	22 272 592,62		22 272 592,62	2 433 791,05
Autres produits non courants	42 100 324,88	3 216 267,10	45 316 591,98	2 843 445,04
Reprises non courantes; transferts de charges	1 066,78		1 066,78	1 296 024,54
<b>TOTAL VIII</b>	<b>98 466 309,52</b>	<b>3 216 267,10</b>	<b>101 682 576,62</b>	<b>41 913 663,54</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	26 345 392,27		26 345 392,27	32 123 744,82
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	9 778 709,35	71 065,17	9 849 774,52	15 831 420,60
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	408 484,97		408 484,97	44 011,65
<b>TOTAL IX</b>	<b>36 532 586,59</b>	<b>71 065,17</b>	<b>36 603 651,76</b>	<b>47 999 177,07</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>65 078 924,86</b>	<b>-6 085 513,53</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>			<b>261 232 144,29</b>	<b>387 971 708,57</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT</b>	69 473 936,61		69 473 936,61	112 305 329,44
<b>XIII RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES (XI - XII)</b>			<b>191 758 207,68</b>	<b>275 666 379,13</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	13 402 893,11		13 402 893,11	13 402 893,11
<b>XIV RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>			<b>178 355 314,58</b>	<b>262 263 486,02</b>
<b>XV RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRE</b>			<b>21 090 785,83</b>	<b>41 830 280,03</b>
<b>XVI RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE</b>			<b>157 264 528,75</b>	<b>220 433 205,99</b>

## Groupe delta holding / Comptes Consolidés

### TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NATURE	31-déc.-20	31-déc.-19
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	178 355 314,57	262 263 486,02
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements	131 328 937,96	125 013 690,31
Variation des impôts différés		
Plus values de cession, nettes d'impôt	7 599 232,14	3 216 658,09
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	302 085 020,39	384 060 518,24
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-131 718 369,39	-83 810 509,64
<b>I Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>170 366 651,00</b>	<b>300 250 008,60</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	-128 417 218,34	-134 252 664,89
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	19 894 476,28	29 657 632,57
Incidence des variations de périmètre		
<b>II Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-108 522 742,06</b>	<b>-104 595 032,32</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-131 400 000,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-27 081 428,70	-47 209 244,55
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	64 076 925,70	37 741 748,01
Remboursements d'emprunts	-1 267 393,04	-41 687 683,41
<b>III Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>35 728 103,96</b>	<b>-182 555 179,95</b>
<b>IV Variation de trésorerie ( I +II+III )</b>	<b>97 572 012,90</b>	<b>13 099 796,33</b>
Trésorerie d'ouverture	-265 405 079,40	-278 504 875,73
Trésorerie de clôture	-167 833 066,50	-265 405 079,40
Incidence des variations des monnaies étrangères		
<b>V Différence</b>	<b>97 572 012,90</b>	<b>13 099 796,33</b>

## **ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDE (ETICC)**

### **REFERENTIEL COMPTABLE**

Les comptes consolidés au 31 Décembre 2020 sont établis en conformité avec les règles et les pratiques comptables applicables au Maroc, telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité.

### **MODALITES DE CONSOLIDATION**

#### **Méthode de consolidation**

Les filiales sous contrôle exclusif à l'exception de celles exclues du périmètre de consolidation sont intégrées globalement et celles contrôlées conjointement sont intégrées proportionnellement.

#### **Ecart d'acquisition**

L'écart d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société SSM et l'évaluation des actifs et passifs de la même société est présenté sous la rubrique « Ecart d'acquisition » et subi un amortissement sur 20 ans, déterminé selon l'horizon économique durant lequel la filiale dégagera une forte rentabilité.

#### **Méthode de conversion**

Les filiales étrangères consolidées ont été valorisées selon la méthode du cours de clôture.

### **METHODES ET REGLES D'EVALUATION**

#### **Immobilisation en non valeurs**

Les immobilisations en non valeurs sont constatées en capitaux propres (en résultat pour les activations de l'exercice et en réserves pour les immobilisations activées au cours des exercices antérieurs).

#### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont amorties sur une durée de 5 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 : 5 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. Les filiales du groupe pratiquent également le mode dégressif. Les amortissements dérogatoires y associés sont annulés dans les comptes consolidés.

#### **Contrats de location financement**

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations.

## **Groupe delta holding / Comptes Consolidés**

### **Immobilisations financières**

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées ainsi que les autres titres immobilisés 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 2020. La CDE a fait 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 a décidé, par prudence, de constater une provision d'un montant de 31 millions MAD correspondant à 50% de ses titres de participations et 50% des dividendes déjà comptabilisés mais non encore versés.

### **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.

### **Subventions d'investissement**

Les subventions d'investissement sont reclassées en capitaux propres : en résultat pour celles reçues/reprises en cours de l'exercice clôturé, et en réserves pour celles relatives aux exercices antérieurs.

### **Stocks et travaux en cours**

Les stocks de matières premières, fournitures et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût moyen pondéré et ceux des produits finis et travaux en cours sont évalués au coût de production.

### **Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice**

Les contrats à longue durée non achevés à la clôture sont comptabilisés suivant la méthode de l'avancement.

### **Créances et dettes en monnaies étrangères**

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

### **Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face à une charge future ou couvrir des risques survenus en cours d'exercice.

### **Provisions à caractère fiscal**

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés si ces provisions sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôts.

### **Impôts différés**

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

### **Prise en compte des produits**

Les produits ne sont pris en compte que s'ils sont certains et définitivement acquis.

### **Charges et produits exceptionnels**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

## Groupe delta holding / Comptes Consolidés

### Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

### PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 Décembre 2020, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, en plus de Delta holding (société mère du groupe), sont celles indiquées, ci-après, et ont toutes fait l'objet d'une intégration globale à l'exception de GLS et AFRICBITUMES qui ont été intégrées proportionnellement :

Société	% d'intérêt	% de contrôle
FONEX	100,00%	100,00%
AIC	100,00%	100,00%
AIC METALLURGIE	99,50%	100,00%
BITUMA	92,00%	92,50%
EGEC	99,85%	100,00%
GALVACIER	82,00%	85,00%
GCR	97,75%	98,13%
GENA	97,00%	100,00%
IHM	74,50%	76,00%
ISOFORM	99,94%	99,98%
LIGNE BLANCHE	99,96%	100,00%
LCT	98,55%	100,00%
CHROMA COLOR	99,70%	100,00%
OMCE	44,86%	45,00%
OMCE Nord	44,86%	45,00%
ROCK SYSTEMS	100,00%	100,00%
URBAN ELECTRONICS	100,00%	100,00%

Société	% d'intérêt	% de contrôle
OXAIR	100,00%	100,00%
SOGETRAMA GLS	99,98%	100,00%
SOTRAMEG	80,44%	80,46%
SIAS	99,42%	100,00%
DHS	100,00%	100,00%
GLS	23,82%	46,71%
DHE	51,00%	51,00%
ISOSIGN	27,29%	53,50%
AFRICBITUMES	25,00%	25,00%
SSM	51,00%	51,00%
SOGETRAMA EXPORT	100,00%	100,00%
BTP RAMA	99,87%	100,00%
OMCE ATLANTIC	44,86%	45,00%
ETHANOL	84,08%	88,00%
GLS WATER	62,74%	50,98%
OTUBE	100,00%	100,00%

### Variation du périmètre

L'entrée au périmètre de consolidation, par intégration globale, des filiales URBAN ELECTRONICS et OTUBE d'un capital d'un million de dirhams, chacune, détenues à 100 % par delta holding et spécialisées, respectivement, dans les solutions et équipements intelligents pour la mobilité urbaine, et la fabrication et le montage des Profilés Reconstitués Soudés (PRS) utilisés dans les tours éoliennes, le bâtiment et la construction métallique.

### Filiales non consolidées

Les participations dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative ne sont pas consolidées et sont comptabilisées dans la rubrique "Titres de participation".

### COMPARABILITE DES COMPTES

Les données des sociétés URBAN ELECTRONICS et OTUBE, entrées en périmètre le 1er semestre 2020 et dont l'activité n'a démarré que cette année ne justifient pas l'établissement des comptes pro forma.

### Changement de méthodes

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

### Dérogations et régime fiscal

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

## Groupe delta holding / Comptes Consolidés

### EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU CPC

#### Note 1 : Synthèse des immobilisations corporelles

En milliers DH	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net	Variation			
	Au 31/12/2020	et provisions	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	et provisions	Au 31/12/2019	Brut	Amt & prov	Net	%
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 903 975,94</b>	<b>1 196 013,98</b>	<b>707 961,97</b>	<b>1 746 491,02</b>	<b>1 109 751,25</b>	<b>636 739,77</b>	<b>157 484,93</b>	<b>86 262,73</b>	<b>71 222,20</b>	<b>11%</b>
Terrains	25 313,40	1 750,86	23 562,54	25 739,06	1 750,86	23 988,20	-425,67	0,00	-425,67	-2%
Constructions	436 953,27	222 618,60	214 334,67	410 008,91	209 925,33	200 083,59	26 944,36	12 693,28	14 251,08	7%
Installations techniques, matériel et outillage	1 147 581,35	750 696,37	396 884,99	1 011 882,88	687 935,86	323 947,01	135 698,48	62 760,50	72 937,97	23%
Matériel de transport	190 231,72	163 760,21	26 471,51	187 632,33	155 626,35	32 005,98	2 599,39	8 133,86	-5 534,47	-17%
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	66 310,43	53 260,47	13 049,97	71 324,99	54 318,50	17 006,49	-5 014,56	-1 058,03	-3 956,53	-23%
Autres immobilisations corporelles	5 618,11	3 927,47	1 690,64	221,28	183,49	37,79	5 396,83	3 743,98	1 652,85	NS
Immobilisations corporelles en cours	31 967,66	0,00	31 967,66	39 681,57	10,87	39 670,71	-7 713,91	-10,87	-7 703,04	-19%

#### Note 2 : Immobilisations en crédit-bail

En milliers DH	Durée d'amortissement	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net	Variation		
		Au 31/12/2020	et provisions	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	et provisions	Au 31/12/2019	Brut	Amt & prov	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN CREDIT-BAIL</b>		<b>833 336,13</b>	<b>446 059,60</b>	<b>387 276,52</b>	<b>725 172,44</b>	<b>384 293,61</b>	<b>340 878,83</b>	<b>108 163,69</b>	<b>61 766,00</b>	<b>46 397,69</b>
Terrains		3 750,48	0,00	3 750,48	3 750,48	0,00	3 750,48	0,00	0,00	0,00
Constructions	20 ans	229 962,83	101 475,25	128 487,59	232 772,83	91 438,24	141 334,59	-2 810,00	10 037,01	-12 847,01
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans	526 771,36	280 448,50	246 322,86	415 323,69	232 671,11	182 652,58	111 447,66	47 777,38	63 670,28
Matériel de transport	5 ans	70 970,10	62 254,50	8 715,60	71 408,99	58 267,81	13 141,18	-438,89	3 986,70	-4 425,58
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 ans	1 881,35	1 881,35	0,00	1 916,44	1 916,44	0,00			

#### Note 3 : Titres de participation non consolidés

Raison sociale	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Valeur comptable nette	Produits inscrits au CPC de l'exercice
AIC CI	Chaudronnerie, fonderie mécanique industrielle et construction métallique	9.500.000 Franc CFA	100%	158.569,27 MAD	-
ALCATIM	Métallurgie	20.000.000 MAD	100%	19.999.600 MAD	-
BITUCAB	Infrastructures	300.000 MAD	96%	287.616 MAD	-
CDE	Gestion déléguée	117.050.963,58 MAD	33%	18.294.014,64 MAD	-
COROS CONSULTANTS	Programmation informatique	40.800 Euro	27%	82.127,85 Euro	-
ISOSIGN AFRICA	Location et exploitation de tout matériel et engins TP	1.000.000 Franc CFA	27%	415,82 Euro	-
STI	Fabrication d'autres articles métalliques	153.000 Euro	27%	119.562,87 Euro	-
SWP (CHLORIS)	Parachimie	1.000.000 MAD	100%	1.000.000 MAD	-
TBL	Installation de déchargement et chargement de bitume	250.000.000 Franc CFA	100%	2.177.386,28 MAD	-

#### Note 4 : Stock

En milliers DH	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette	Variation	
	au 31/12/2020		au 31/12/2020	au 31/12/2019		%
<b>STOCKS GLOBAL</b>	<b>1 100 336,17</b>	<b>12 675,94</b>	<b>1 087 660,23</b>	<b>1 014 346,19</b>	<b>73 314,04</b>	<b>7%</b>
Marchandises	234 422,61	95,33	234 327,27	131 915,80	102 411,48	78%
Matières et fournitures consommables	248 199,89	7 679,33	240 520,56	275 650,33	-35 129,77	-13%
Produits en cours	472 469,04	2 747,88	469 721,16	487 727,26	-18 006,10	-4%
Produits intermédiaires et produits résic	2 489,93	0,00	2 489,93	2 825,80	-335,87	-12%
Produits finis	142 754,70	2 153,40	140 601,31	116 227,01	24 374,30	21%



## Groupe delta holding / Comptes Consolidés

### Note 5 : Etat des créances

En milliers DH	Valeur brute au 31/12/2020	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciations	Valeur nette au 31/12/2020	Valeur nette au 31/12/2019	Variation	
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>2 269 454,15</b>	<b>1 953 177,81</b>	<b>554 439,68</b>	<b>99 236,03</b>	<b>2 170 218,12</b>	<b>2 427 204,30</b>	<b>-256 986,18</b>	<b>-11%</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	25 216,21	27 823,10			25 216,21	27 823,10	-2 606,89	-9%
Clients et comptes rattachés	1 923 547,76	1 584 952,29	529 216,14	86 431,91	1 837 115,84	2 033 755,23	-196 639,39	-10%
Personnel	3 103,39	3 173,75			3 103,39	3 173,75	-70,35	-2%
Etat	268 770,87	264 136,52			268 770,87	264 136,52	4 634,35	2%
Comptes d'associés	660,21	10 221,46			660,21	10 221,46	-9 561,25	-94%
Autres débiteurs	34 403,74	48 612,88	25 223,54	12 804,11	21 599,62	73 836,42	-52 236,79	-71%
Comptes de régularisation Actif	13 751,96	14 257,81			13 751,96	14 257,81	-505,85	-4%

### Note 6 : Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers DH	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (part groupe)
<b>Situation au 31-12-2018</b>	<b>876 000</b>	<b>0</b>	<b>761 182</b>	<b>216 540</b>	<b>1 853 722</b>
Affectation du résultat 2018			216 540	-216 540	
Distribution par l'entreprise consolidante			-131 400		
Résultat consolidé 2019				220 433	
Augmentation capital					
Autres			-21 134		
<b>Situation au 31-12-2019</b>	<b>876 000</b>	<b>0</b>	<b>825 188</b>	<b>220 433</b>	<b>1 921 621</b>
Affectation du résultat 2019			220 433	-220 433	
Distribution par l'entreprise consolidante			0		
Résultat consolidé 2020				157 265	
Augmentation capital					
Ecart de conversion			1 844		
Autres			-37 854		
<b>Situation au 31-12-2020</b>	<b>876 000</b>		<b>1 009 611</b>	<b>157 265</b>	<b>2 042 876</b>

### Note 7 : Provisions pour risques et charges

En milliers DH	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>6 596,38</b>	<b>527,06</b>	<b>6 069,32</b>
Provisions pour risques	6 448,98	381,94	6 067,04
Provisions pour charges	147,40	145,12	2,28
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>232 799,27</b>	<b>170 326,39</b>	<b>62 472,88</b>

Les provisions pour risques varient de +6 MDH par rapport à 2019 suite à des dotations aux provisions pour litiges.

Les autres provisions pour risques et charges concernent principalement les indemnités de retard.

### Note 8 : Impôt sur le résultat

En milliers DH	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>69 473,94</b>	<b>112 305,33</b>	<b>-42 831,39</b>
Impôt exigible	70 754,11	112 665,43	-41 911,32
Impôt différé	-1 280,17	-360,10	-920,08

## Groupe delta holding / Comptes Consolidés

### Note 9 : Emprunts à long terme

En milliers DH	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation
<b>Emprunts à long terme</b>	<b>319 616,27</b>	<b>256 806,74</b>	<b>62 809,53</b>
Emprunts bancaires	51 695,33	34 854,63	16 840,70
Financement en crédit-bail	258 897,34	213 035,30	45 862,04
Dépôts et cautionnement	9 023,61	8 916,81	106,80

### Note 10 : Etat des dettes

En milliers DH	Au 31/12/2020	Moins d'un an	Plus d'un an	Au 31/12/2019	Variation
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>1 362 065,82</b>	<b>1 198 354,46</b>	<b>163 711,35</b>	<b>1 657 200,18</b>	<b>-295 134,36</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	643 280,44	479 569,09	163 711,35	721 791,84	-78 511,40
Clients créditeurs, avances et acomptes	92 923,99	92 923,99		77 461,40	15 462,59
Personnel	9 717,07	9 717,07		11 878,46	-2 161,39
Organismes sociaux	18 184,04	18 184,04		15 668,37	2 515,67
Etat	447 838,44	447 838,44		507 109,70	-59 271,25
Comptes d'associés	121 577,21	121 577,21		301 635,57	-180 058,36
Autres créanciers	24 981,35	24 981,35		4 115,51	20 865,84
Comptes de régularisation-passif	3563,26718	3 563,27		17539,32136	-13 976,05

### Note 11 : Charges du personnel

En milliers DH	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation
<b>Charges du personnel</b>	<b>357 407,02</b>	<b>366 341,83</b>	<b>-8 934,81 -2%</b>
Rémunération du personnel	286 796,21	292 726,13	-5 929,92 -2%
Charges sociales	70 094,06	73 588,20	-3 494,14 -5%
Charges sur Exercices antérieurs	516,74	27,50	489,25 1779%

### Note 12 : Dotations d'exploitation

En milliers DH	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation
<b>Dotations d'exploitation</b>	<b>138 748,59</b>	<b>143 074,59</b>	<b>-4 325,99</b>
Amortissements	114 932,94	115 332,25	-399,31
Provisions	23 815,65	27 742,34	-3 926,69

## Groupe delta holding / Comptes Consolidés

### Note 13 : Décomposition du résultat financier

En milliers DH	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>72 912 516,22</b>	<b>94 675 041,18</b>	<b>-21 762 524,96</b>	<b>-23%</b>
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	603 179,80	419 180,13	183 999,67	44%
Gains de change	7 102 388,54	5 014 784,46	2 087 604,08	42%
Intérêts et autres produits financiers	34 022 713,65	55 334 020,87	-21 311 307,22	-39%
Reprises financières; transferts de charges	31 184 234,23	33 907 055,72	-2 722 821,49	-8%
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>153 999 372,84</b>	<b>128 138 599,15</b>	<b>25 860 773,69</b>	<b>20%</b>
Charges d'intérêts	33 388 252,92	42 980 900,84	-9 592 647,92	-22%
Pertes de change	9 221 381,20	7 941 155,69	1 280 225,51	16%
Autres charges financières	305 589,21	1 235 086,05	-929 496,84	-75%
Dotations financières	111 084 149,51	75 981 456,57		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-81 086 856,62</b>	<b>-33 463 557,97</b>	<b>-47 623 298,65</b>	<b>-142%</b>

### Note 14 : Décomposition du résultat non courant

En milliers DH	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation	
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>101 682,58</b>	<b>41 913,66</b>	<b>59 768,91</b>	<b>143%</b>
Produits des cessions d'immobilisations	34 092,33	35 340,40	-1 248,08	-4%
Reprises sur subventions d'investissement	22 272,59	2 433,79	19 838,80	NS
Autres produits non courants	45 316,59	2 843,45	42 473,15	NS
Reprises non courantes; transferts de charges	1,07	1 296,02	-1 294,96	-100%
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>36 603,65</b>	<b>47 999,18</b>	<b>-11 395,53</b>	<b>-24%</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	26 345,39	32 123,74	-5 778,35	-18%
Autres charges non courantes	9 849,77	15 831,42	-5 981,65	-38%
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	408,48	44,01	364,47	NS
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>65 078,92</b>	<b>-6 085,51</b>	<b>71 164,44</b>	<b>NS</b>

## AUTRES INFORMATIONS

### Informations sectorielles

Ventilation du chiffre d'affaires et résultat d'exploitation 2020 par secteur d'activité :

	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation
Métallurgie	28%	26%
Infrastructures	41%	30%
Eau & Environnement	19%	8%
Parachimie	12%	23%
Holding	0,1%	13%

### Evénements postérieurs à la clôture

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



**Aux actionnaires de la société DELTA HOLDING S.A.**  
Rte De La Plage Ang. Av. Hassan II, Skhirat 12050

## **RAPPORT D'AUDIT SUR LE ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société Delta Holding S.A. et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 2 204 625 011,76 MAD dont un bénéfice net consolidé de 157 264 528,75 MAD. Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Ces états ont été préparés dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid 19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse consolidés**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer

un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les états de synthèse consolidés, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Fait à Rabat, le 24 mars 2021

## Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit

Horwath Maroc Audit  
**HORWATH MAROC AUDIT**  
Tél : 037.77.46.70 / 71  
Fax : 037.77.46.76  
11, Rue Al Khataouat, Appt. N°4  
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM  
Associé

IGREC

  
**IGREC**  
Institution Régionale des Commissaires aux Comptes  
au Maroc. Au capital de 400.000.000 dir.  
Société d'économie sociale  
Inscrite au tableau de l'Ordre  
des experts-comptables Maroc S. l'Ordre  
Tél. : 037.27.98.78 - Fax : 037.27.98.79

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI  
Associé

# delta holding SA / Comptes Sociaux

## BILAN (ACTIF)

ACTIF		Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-20 Net	31-déc.-19 Net
ACTIF IMMOBILISE	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>87 270,12</b>	<b>55 538,50</b>	<b>31 731,62</b>	<b>49 185,64</b>
	Frais Préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	87 270,12	55 538,50	31 731,62	49 185,64
	Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 377 379,12</b>	<b>1 256 965,54</b>	<b>120 413,58</b>	<b>247 104,10</b>
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 377 379,12	1 256 965,54	120 413,58	247 104,10
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>46 347 619,01</b>	<b>26 197 393,44</b>	<b>20 150 225,57</b>	<b>19 811 155,54</b>
Terrains	6 328 650,00		6 328 650,00	6 805 401,14	
Constructions	30 477 686,96	21 428 477,00	9 049 209,96	8 521 223,32	
Installations techniques, matériel et outillage	304 306,09	262 161,21	42 144,88	50 366,08	
Matériel de transport	91 929,78	56 002,19	35 927,59	73 333,33	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 896 896,18	4 450 753,04	1 446 143,14	1 112 681,67	
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00		3 248 150,00	3 248 150,00	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>673 446 475,96</b>	<b>18 294 014,64</b>	<b>655 152 461,32</b>	<b>652 322 675,96</b>	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	51 035,00		51 035,00	51 035,00	
Titres de participation	673 395 440,96	18 294 014,64	655 101 426,32	652 271 640,96	
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>721 258 744,21</b>	<b>45 803 912,12</b>	<b>675 454 832,09</b>	<b>672 430 121,24</b>	
ACTIF CIRCULANT	<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>1 038 006 136,37</b>	<b>12 804 114,88</b>	<b>1 025 202 021,49</b>	<b>1 030 064 489,13</b>
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				38 502,00
	Clients et comptes rattachés	70 859 922,41		70 859 922,41	77 276 005,49
	Personnel	48 641,65		48 641,65	65 181,63
Etat	11 398 239,44		11 398 239,44	1 813 419,42	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	955 629 357,61	12 804 114,88	942 825 242,73	950 749 626,75	
Comptes de régularisation Actif	69 975,26		69 975,26	121 753,84	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>3 398 460,50</b>	<b>2 239 562,50</b>	<b>1 158 898,00</b>	<b>1 085 417,70</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>1 649 359,08</b>		<b>1 649 359,08</b>	<b>36 334,73</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>1 043 053 955,95</b>	<b>15 043 677,38</b>	<b>1 028 010 278,57</b>	<b>1 031 186 241,56</b>	
TRESORERIE	<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>244 083,76</b>		<b>244 083,76</b>	<b>9 609 385,50</b>
	Chèques et valeurs à encaisser				4 538,20
	Banques, T.G. et C.C.P.	238 630,82		238 630,82	9 599 978,23
	Caisses, régies d'avances et accreditifs	5 452,94		5 452,94	4 869,07
	<b>TOTAL III</b>	<b>244 083,76</b>		<b>244 083,76</b>	<b>9 609 385,50</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 764 556 783,92</b>	<b>60 847 589,50</b>	<b>1 703 709 194,42</b>	<b>1 713 225 748,30</b>	

# delta holding SA / Comptes Sociaux

## BILAN (PASSIF)

PASSIF	31-déc.-20	31-déc.-19
<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	87 600 000,00	87 600 000,00
Autres réserves	148 920 000,00	
Report à nouveau	299 529 969,02	288 441 064,26
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	145 266 525,03	160 008 904,76
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>1 557 316 494,05</b>	<b>1 412 049 969,02</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>167 165,15</b>	<b>242 490,84</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	167 165,15	242 490,84
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</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>1 557 483 659,20</b>	<b>1 412 292 459,86</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>130 563 704,93</b>	<b>290 792 158,46</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 649 958,40	3 726 864,92
Clients créditeurs, avances et acomptes		4 300,65
Personnel	87 815,00	2 100,00
Organismes sociaux	501 718,98	541 639,09
Etat	12 215 736,27	20 577 756,38
Comptes d'associés	92 475 000,00	265 760 000,00
Autres créanciers	22 563 501,93	162 588,33
Comptes de régularisation-passif	69 974,35	16 909,09
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>14 280 546,90</b>	<b>9 994 926,69</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)</b>	<b>13,50</b>	<b>96,90</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>144 844 265,33</b>	<b>300 787 182,05</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>1 381 269,89</b>	<b>146 106,39</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	1 381 269,89	146 106,39
<b>TOTAL III</b>	<b>1 381 269,89</b>	<b>146 106,39</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 703 709 194,42</b>	<b>1 713 225 748,30</b>

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORERIE

## delta holding SA / Comptes Sociaux

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX 31-déc.-20	TOTAUX 31-déc.-19
	1	2	3=1+2	4
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
	Ventes de marchandises (en l'état)			
	69 795 203,83		69 795 203,83	79 465 948,59
	<b>69 795 203,83</b>		<b>69 795 203,83</b>	<b>79 465 948,59</b>
	Ventes de biens et services produits			
	Chiffre d'affaires			
	Variation des stocks de produits			
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
				49 000,00
	Subventions d'exploitation			
	Autres produits d'exploitation			
				140 414,54
	Reprises d'exploitation; transferts de charges			
	<b>69 795 203,83</b>		<b>69 795 203,83</b>	<b>79 655 363,13</b>
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
	Achats revendus de marchandises			
	816 871,63	1 004,90	817 876,53	1 536 371,49
	14 798 960,33	34 204,09	14 833 164,42	19 497 143,43
	930 046,27		930 046,27	900 986,51
	16 764 042,50		16 764 042,50	16 439 619,96
	650 000,00		650 000,00	650 000,00
	2 248 435,53		2 248 435,53	2 321 053,94
	<b>36 208 356,26</b>	<b>35 208,99</b>	<b>36 243 565,25</b>	<b>41 345 175,33</b>
<b>III</b>	<b>33 586 847,57</b>	<b>-35 208,99</b>	<b>33 551 638,58</b>	<b>38 310 187,80</b>
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
	Produits de titres participations et autres titres immobilisés			
	144 574 324,00		144 574 324,00	135 225 755,45
	Gains de change			
	6 588 058,60		6 588 058,60	7 928 653,63
	237 293,73		237 293,73	709 910,25
	<b>151 399 676,33</b>		<b>151 399 676,33</b>	<b>143 864 319,33</b>
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
	Charges d'intérêts			
	4 515 689,54		4 515 689,54	6 231 633,16
	248,14		248,14	
	Autres charges financières			
				635 261,80
	35 438 950,10		35 438 950,10	3 819 361,10
	<b>39 954 887,78</b>		<b>39 954 887,78</b>	<b>10 686 256,06</b>
<b>VI</b>	<b>111 444 788,55</b>		<b>111 444 788,55</b>	<b>133 178 063,27</b>
<b>VII</b>	<b>145 031 636,12</b>	<b>-35 208,99</b>	<b>144 996 427,13</b>	<b>171 488 251,07</b>
<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>			
	Produits des cessions d'immobilisations			
	2 424 333,33		2 424 333,33	66 746,67
	Subventions d'équilibre			
	34 834,07		34 834,07	
	5 290,53	59 665,38	64 955,91	6 180,97
	75 325,69		75 325,69	242 308,70
	<b>2 539 783,62</b>	<b>59 665,38</b>	<b>2 599 449,00</b>	<b>315 236,34</b>
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>			
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			
	809 210,56		809 210,56	
	Subventions accordées			
	415 352,54		415 352,54	173 982,65
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
	<b>1 224 563,10</b>		<b>1 224 563,10</b>	<b>173 982,65</b>
<b>X</b>	<b>1 315 220,52</b>	<b>59 665,38</b>	<b>1 374 885,90</b>	<b>141 253,69</b>
<b>XI</b>	<b>146 346 856,64</b>	<b>24 456,39</b>	<b>146 371 313,03</b>	<b>171 629 504,76</b>
<b>XII</b>	<b>1 104 788,00</b>		<b>1 104 788,00</b>	<b>11 620 600,00</b>
<b>XIII</b>			<b>145 266 525,03</b>	<b>160 008 904,76</b>



## delta holding SA / Comptes Sociaux

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

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		31-déc.-20	31-déc.-19
1	Vente de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
<b>I</b>	= <b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)</b>		
<b>II</b>	+ <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>69 795 203,83</b>	<b>79 465 948,59</b>
3	Vente de biens et services produits	69 795 203,83	79 465 948,59
4	Variation de stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
<b>III</b>	- <b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>15 651 040,95</b>	<b>21 033 514,92</b>
6	Achats consommés de matières et fournitures	817 876,53	1 536 371,49
7	Autres charges externes	14 833 164,42	19 497 143,43
<b>IV</b>	= <b>VALEUR AJOUTEE ( I + II - III )</b>	<b>54 144 162,88</b>	<b>58 432 433,67</b>
8	+ Subventions d'exploitation		49 000,00
9	- Impôts et taxes	930 046,27	900 986,51
10	- Charges de personnel	16 764 042,50	16 439 619,96
<b>V</b>	= <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)</b>	<b>36 450 074,11</b>	<b>41 140 827,20</b>
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation	650 000,00	650 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges		140 414,54
14	- Dotations d'exploitation	2 248 435,53	2 321 053,94
<b>VI</b>	= <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>33 551 638,58</b>	<b>38 310 187,80</b>
<b>VII</b>	(±) <b>RESULTAT FINANCIER (+ ou -)</b>	<b>111 444 788,55</b>	<b>133 178 063,27</b>
<b>VIII</b>	= <b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>144 996 427,13</b>	<b>171 488 251,07</b>
<b>IX</b>	(±) <b>RESULTAT NON COURANT (+ ou -)</b>	<b>1 374 885,90</b>	<b>141 253,69</b>
15	- Impôts sur le résultat	1 104 788,00	11 620 600,00
<b>X</b>	= <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>145 266 525,03</b>	<b>160 008 904,76</b>

### CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

1	<b>RESULTAT NET (BENEFICE + OU PERTE -)</b>	<b>145 266 525,03</b>	<b>160 008 904,76</b>
2	+ Dotations d'exploitation	2 139 822,47	2 221 289,07
3	+ Dotations financières	18 294 014,64	
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitation		
6	- Reprises financières		
7	- Reprises non courantes	110 159,76	242 308,70
8	- Produits des cessions d'immobilisations	2 424 333,33	66 746,67
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	809 210,56	
<b>I</b>	= <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>163 975 079,61</b>	<b>161 921 138,46</b>
10	- Distribution des bénéfices		131 400 000,00
<b>II</b>	= <b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>163 975 079,61</b>	<b>30 521 138,46</b>

# delta holding SA / Comptes Sociaux

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	31-déc.-20	31-déc.-19	Variation (a-b)	
	(a)	(b)	Emplois	Ressources
1 Financement permanent	1 557 483 659,20	1 412 292 459,86		145 191 199,34
2 Actif immobilisé	675 454 832,09	672 430 121,24	3 024 710,85	
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	882 028 827,11	739 862 338,62		142 166 488,49
4 Actif circulant	1 028 010 278,57	1 031 186 241,56		3 175 962,99
5 Passif circulant	144 844 265,33	300 787 182,05	155 942 916,72	
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	883 166 013,24	730 399 059,51	152 766 953,73	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	-1 137 186,13	9 463 279,11		10 600 465,24

II EMPLOIS ET RESSOURCES	31-déc.-20		31-déc.-19	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		163 975 079,61		30 521 138,46
Capacité d'autofinancement (CAF)		163 975 079,61		161 921 138,46
Distribution de bénéfices				131 400 000,00
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		2 424 333,33		14 690 816,67
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		2 424 333,33		66 746,67
Cessions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				14 624 070,00
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>		34 834,07		
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement		34 834,07		
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>				
Nette primes de remboursement				
<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		166 434 247,01		45 211 955,13
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	24 267 758,52		1 419 219,62	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	14 650,00		71 825,50	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 129 308,52		347 394,12	
Acquisitions d'immobilisations financières	21 123 800,00		1 000 000,00	
Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEUR (H)</b>			52 886,00	
<b>TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	24 267 758,52		1 472 105,62	
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)</b>	152 766 953,73	0	35 596 648,63	0
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	0	10 600 465,24	8 143 200,88	0
<b>TOTAL GENERAL</b>	177 034 712,25	177 034 712,25	45 211 955,13	45 211 955,13

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

### 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.

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 2020. La CDE a fait 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 a décidé, par prudence, de constater une provision d'un montant de 31 millions MAD correspondant à 50% de ses titres de participations et 50% des dividendes déjà comptabilisés mais non encore versés.

##### *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.

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

### 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	<i>Néant</i>	
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
	<i>Néant</i>	

### DETAIL DES NON VALEURS (B1)

Au 31/12/2020

COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT
	<b>Frais préliminaires :</b>	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalable au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur opérations de fusions, de scissions et de transformation	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
	<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices :</b>	
2112	Frais d'acquisition des immobilisations	27 886,00
2112	Frais d'émission des emprunts	
2112	Autres charges à répartir	59 384,12
	<b>Primes de remboursement des obligations :</b>	
2112	Primes de remboursement des obligations	
	<b>TOTAL</b>	<b>87 270,12</b>

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS (B2)

Nature	AUGMENTATION				DIMINUTION		MBFE
	MBDE	Acquis.	Produit	Virement	Cession	Retrait	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	202 101,12					114 831,00	87 270,12
Frais préliminaires							
Charges à répartir sur plusieurs exercices	202 101,12					114 831,00	87 270,12
Primes de remboursement obligations							
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	1 362 729,12	14 650,00					1 377 379,12
Immobilisations en recherche et développement							
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 362 729,12	14 650,00					1 377 379,12
Fonds Commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	45 590 027,06	3 129 308,52		480 451,14	2 371 716,57		46 347 619,01
Terrains	6 805 401,14			3 700,00			6 328 650,00
Constructions	29 856 485,59	2 512 871,28		476 751,14	2 368 421,05		30 477 686,96
Installations techniques, matériel et outillage	304 306,09						304 306,09
Matériel de transport	92 112,19	3 113,11			3 295,52		91 929,78
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	5 283 572,05	613 324,13					5 896 896,18
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00						3 248 150,00
MBDE: MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE							
MBFE: MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE							

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS (B2 Bis)

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur Immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	152 915,48	17 454,02	114 831,00	55 538,50
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	152 915,48	17 454,02	114 831,00	55 538,50
Primes de remboursement obligations				
Autres immobilisations en non valeurs				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	1 165 600,52	91 365,02		1 256 965,54
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 165 600,52	91 365,02		1 256 965,54
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	25 728 896,02	2 031 003,43	1 562 506,01	26 197 393,44
Terrains				
Constructions	21 335 262,27	1 652 425,22	1 559 210,49	21 428 477,00
Installations techniques, matériel et outillage	253 940,01	8 221,20		262 161,21
Matériel de transport	18 778,86	40 518,85	3 295,52	56 002,19
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 120 914,88	329 838,16		4 450 753,04
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
<b>TOTAL GENERAL</b>	27 047 412,02	2 139 822,47	1 677 337,01	27 509 897,48

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS (B3)

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
31/01/2020	2 128	114 831,00	114 831,00				
31/01/2020	2 341	3 295,52	3 295,52		8 333,33	8 333,33	
01/07/2020	2 321	2 368 421,05	1 559 210,49	809 210,56	2 416 000,00	1 606 789,44	
<b>TOTAL</b>		2 486 547,57	1 677 337,01	809 210,56	2 424 333,33	1 615 122,77	

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

Tableau des provisions (B5)

NATURE	Dotations				REPRISES			
	MDE	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non Courantes	MFE
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé			18 294 014,64					18 294 014,64
Provisions réglementées	242 490,84						75 325,69	167 165,15
Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>242 490,84</b>		<b>18 294 014,64</b>				<b>75 325,69</b>	<b>18 461 179,79</b>
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 313 042,80		12 813 034,58			82 400,00		15 043 677,38
Autres Provisions pour risques et charges	9 994 926,69	108 613,06	4 331 900,88			154 893,73		14 280 546,90
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>12 307 969,49</b>	<b>108 613,06</b>	<b>17 144 935,46</b>			<b>237 293,73</b>		<b>29 324 224,28</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>12 550 460,33</b>	<b>108 613,06</b>	<b>35 438 950,10</b>			<b>237 293,73</b>	<b>75 325,69</b>	<b>47 785 404,07</b>

MDE: Montant Début Exercice  
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES CREANCES (B6)

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	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
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>51 035,00</b>	<b>51 035,00</b>						
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	51 035,00	51 035,00						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 038 006 136,37</b>	<b>231 357 743,13</b>	<b>806 648 393,24</b>		<b>7 043 412,11</b>	<b>11 398 239,44</b>	<b>1 026 444 680,02</b>	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes								
Clients et comptes rattachés	70 859 922,41	36 198 085,46	34 661 836,95		33 674,00		70 859 922,41	
Personnel	48 641,65	5 500,00	43 141,65					
Etat	11 398 239,44	57 816,43	11 340 423,01			11 398 239,44		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	955 629 357,61	195 096 226,53	760 533 131,08		7 009 738,11		955 584 757,61	
Comptes de régularisation Actif	69 975,26	114,71	69 860,55					

TABLEAU DES DETTES (B7)

DETTES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	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
<b>DE FINANCEMENT</b>								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>130 563 704,93</b>	<b>96 521 918,85</b>	<b>34 041 786,08</b>			<b>12 215 736,27</b>	<b>115 032 065,18</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	2 649 958,40	287 347,84	2 362 610,56					
Clients créditeurs, avances et acomptes								
Personnel	87 815,00	1 050,00	86 765,00					
Organismes sociaux	501 718,98		501 718,98					
Etat	12 215 736,27	4 803 521,01	7 412 215,26			12 215 736,27		
Comptes d'associés	92 475 000,00	91 430 000,00	1 045 000,00				92 475 000,00	
Autres créanciers	22 563 501,93		22 563 501,93				22 557 065,18	
Comptes de régularisation passif	69 974,35		69 974,35					

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

### 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	<b>Néant</b>				
Sûretés reçues					

(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	3 429 216,00	5 414 772,90
Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
<b>TOTAL ( Dont engagements à l'égard d'entreprises liées)</b>	<b>3 429 216,00</b>	<b>5 414 772,90</b>

ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>		

### TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL (B10)

31/12/2020

Rubriques 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat (mois) 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée Théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des redevances des exercices précédents 6	Montant des redevances de l'exercice 7	Redevances restant à payer à moins d'un an 8	Redevances restant à payer à plus d'un an 9	Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
CONSTRUCTION ET TERRAIN	25/12/2014	120	85 261 000,00		54 164 390,23		10 570 749,83	30 831 354,18	3 261 000,00	AUCUNE
MATERIEL TRANSPORT	01/01/2016	60	338 000,00		306 222,72				2 830,85	AUCUNE
MATERIEL TRANSPORT	10/06/2016	60	1 316 357,95		1 083 429,72		125 980,20		11 233,60	AUCUNE
MATERIEL TRANSPORT	10/06/2016	60	945 237,50		773 408,32		89 931,20		8 019,13	AUCUNE
MATERIEL TRANSPORT	15/10/2016	60	314 610,00		229 274,76		52 909,56		2 633,59	AUCUNE
MATERIEL TRANSPORT	20/11/2016	48	309 609,44		268 049,72				2 594,26	AUCUNE
MATERIEL TRANSPORT	15/01/2018	60	321 600,00		144 952,56		72 476,28	72 476,28	3 216,00	AUCUNE
MATERIEL TRANSPORT	10/04/2016	60	101 683,34		85 525,20		5 701,68		1 016,83	AUCUNE
MATERIEL	30/09/2020	48	350 000,00				96 083,04	256 221,44	3 500,00	AUCUNE

## DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (B11)

31/12/2020

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
<b>611 Achats revendus de marchandises</b>		
Achats de marchandises		
Variation des stocks de marchandises		
<b>TOTAL</b>		
<b>612 Achats consommés de matières et fournitures</b>		
Achat de matières premières		
Variation des stocks de matières premières		
Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages		
Variation des stocks de matières, fournitures et emballages		
Achats non stockés de matières et de fournitures	723 257,49	1 352 360,47
Achats de travaux, études et prestations de services	93 614,14	184 011,02
<b>TOTAL</b>	<b>816 871,63</b>	<b>1 536 371,49</b>
<b>613/614 Autres charges externes</b>		
Locations et charges locatives		
Redevances de crédit-bail	11 433 889,03	11 506 989,11
Entretien et réparations	501 058,94	505 155,14
Primes d'assurances	61 542,32	61 887,98
Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	1 146 611,27	1 198 197,14
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	900 167,81	5 148 016,34
Redevances pour brevets, marques, droits.....	13 500,00	28 166,08
Transports		
Déplacements, missions et réceptions	222 974,08	570 498,24
Reste du poste des autres charges externes	553 420,97	478 233,40
<b>TOTAL</b>	<b>14 833 164,42</b>	<b>19 497 143,43</b>
<b>617 Charges de personnel</b>		
Rémunération du personnel	13 239 992,88	13 050 081,01
Charges sociales	3 524 049,62	3 389 365,79
Reste du poste des charges de personnel	1 004,90	173,16
<b>TOTAL</b>	<b>16 765 047,40</b>	<b>16 439 619,96</b>
<b>618 Autres charges d'exploitation</b>		
Jetons de présence	650 000,00	650 000,00
Pertes sur créances irrécouvrables		
Reste du poste des autres charges d'exploitation		
<b>TOTAL</b>	<b>650 000,00</b>	<b>650 000,00</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
<b>638 Autres charges financières</b>		
Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
Reste du poste des autres charges financières		635 261,80
<b>TOTAL</b>		<b>635 261,80</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
<b>658 Autres charges non courantes</b>		
Pénalités sur marchés et dédits		
Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
Pénalités et amendes fiscales et pénales	70 206,00	22 613,00
Créances devenues irrécouvrables	345 127,11	
Reste du poste des autres charges non courantes	19,43	151 369,65
<b>TOTAL</b>	<b>415 352,54</b>	<b>173 982,65</b>



## DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (B11)

31/12/2020

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
<b>711</b>	<b>Ventes de marchandises</b>	
	Ventes de marchandises au Maroc	
	Ventes de marchandises à l'étranger	
	Reste du poste des ventes de marchandises	
	<b>TOTAL</b>	
<b>712</b>	<b>Ventes de biens et services produits</b>	
	Ventes de biens au Maroc	4 401,54
	Ventes de biens à l'étranger	
	Ventes de services au Maroc	68 658 200,00
	Ventes de services à l'étranger	78 548 000,00
	Redevances pour brevets, marques, droits..	
	Reste du poste des ventes et services produits.	1 137 003,83
	<b>TOTAL</b>	<b>79 465 948,59</b>
<b>713</b>	<b>Variation des stocks de produits</b>	
	Variation des stocks des biens produits	
	Variation des stocks des services produits	
	Variation des stocks des produits en cours	
	<b>TOTAL</b>	
<b>718</b>	<b>Autres produits d'exploitation</b>	
	Jetons de présence reçus	
	Reste du poste (produits divers)	
	<b>TOTAL</b>	
<b>719</b>	<b>Reprises d'exploitation, transferts de charges</b>	
	Reprises	
	Transferts de charges	140 414,54
	<b>TOTAL</b>	<b>140 414,54</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
<b>738</b>	<b>Intérêts et autres produits financiers</b>	
	Intérêts et produits assimilés	6 534 454,60
	Revenus des créances rattachées à des participations	7 877 049,63
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers	53 604,00
	<b>TOTAL</b>	<b>6 588 058,60</b>

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

### PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL (B12)

Au 31/12/2020

INTITULES	Montant	Montant
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
• Bénéfice net	145 266 525,03	
• Perte nette		-
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	4 582 747,89	
<b>1. Courantes</b>	3 062 607,35	
Gains de change latents	13,50	
Charge/ex ant	35 208,99	
Provisions/creances indemnités de retard CLTS	2 640 038,00	
Indemnités de retard/fournisseurs	42 503,80	
Dépassement Leasing/Véhicules	344 843,06	
<b>2. Non courantes</b>	1 520 140,54	
Cotisation minimale	1 104 788,00	
Amendes et pénalités	70 206,00	
Charges/ex.ant	345 146,54	
Dons		
<b>II. DEDUCTIONS FISCALES</b>		146 789 964,61
<b>1. Courantes</b>		146 789 964,61
Gains de change latents		96,90
Dividendes		144 627 928,00
Indemnités de retard CLTS		2 043 380,71
REP/PROV indemnités retard FRS		118 559,00
<b>2. Non courantes</b>		-
<b>Total</b>	149 849 272,92	146 789 964,61
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut (A)	3 059 308,31	
Déficit brut (B)		-
<b>V. REPORT DEFICITAIRES IMPUTES (C)</b>		-
• Exercice 2016		
• Exercice 2017		
• Exercice 2018		
• Exercice 2019		
• Amortissements antérieurs imputés		
<b>VI. RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A-C)	3 059 308,31	
Déficit net fiscal (B)		-
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		-
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		-
• Exercice 2016	-	
• Exercice 2017	-	
• Exercice 2018	-	
• Exercice 2019	-	
• Amortissements antérieurs à reporter	-	

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

### DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS (B13)

(Montants exprimés en Dirhams Marocains)

I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	144 996 427,13
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	3 062 607,35
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	146 789 964,61
<b>- Résultat courant théoriquement imposable</b>	<b>(=)</b>	<b>1 269 069,87</b>
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	253 813,97
<b>- Résultat courant après impôts</b>	<b>(=)</b>	<b>1 015 255,90</b>
<b>II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES</b>		

### DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE (B14)

NATURE	Solde au début de l'exercice (1)	Opérations comptables de l'exercice (2)	Déclarations T.V.A de l'exercice (3)	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
<b>A - T.V.A Facturée</b>	11 809 501,18	14 888 637,44	17 329 660,25	9 368 478,37
<b>B - T.V.A Récupérable</b>	472 751,74	4 052 158,09	3 894 413,24	630 496,59
* sur charges	459 566,94	3 413 349,01	3 535 362,39	337 553,56
* sur immobilisations	13 184,80	638 809,08	359 050,85	292 943,03
<b>C - T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B)</b>	<b>11 336 749,44</b>	<b>10 836 479,35</b>	<b>13 435 247,01</b>	<b>8 737 981,78</b>

### ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL (C1)

Montant du capital : 876 000 000,00

Nom et prénom des principaux associés (1)	Raison sociale des principaux associés (1)	N° IF	N° CNI	Adresse	NOMBRE DE TITRES			MONTANT DU CAPITAL		
					Exercice précédent	Exercice actuel	nominale de chaque action ou part sociale	Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	6	7	8	10	11	12	
	Sté H F INTERNATIONAL	3380063		Angle Av Hassan II et route de la plage Skhirat	60 957 318	60 957 318	10,00	609 573 180,00	609 573 180,00	609 573 180,00
M. HADJ FAHIM		G6048		14 Rue Bir Kacem Souissi Rabat	40	40	10,00	400,00	400,00	400,00
M. FOUAD FAHIM		G202358		14 Rue Bir Kacem Souissi Rabat	100	100	10,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
M. MUSTAPHA FAHIM		A599468		14 Rue Bir Kacem Souissi Rabat	100	100	10,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
Flottant en bourse		0		Casablanca	26 642 422	26 642 422	10,00	266 424 220,00	266 424 220,00	266 424 220,00
HICHAM BERTUL		G267584		Résidence les pins immeuble 5 apt 7 Hay Riad Rabat	10	10	10,00	100,00	100,00	100,00
ABDERRAZZAK SERGHAT		G144363		85 rue Houmam Al Fetouaki apt 13 14020 Kénitra	10	10	10,00	100,00	100,00	100,00

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

### TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE (C2)

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
		Réserve légale	
Report à nouveau	288 441 064,26	Autres réserves	148 920 000,00
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	160 008 904,76	Dividendes	-
Prélèvements sur les réserves	-	Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	299 529 969,02
<b>TOTAL A</b>	<b>448 449 969,02</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>448 449 969,02</b>

### RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES (C3)

(Montants exprimés en Dirhams Marocains)

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2	Exercice N-1	Exercice N
<b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
Capitaux propres + capitaux propres assimilés - immobilisations en non-valeurs	1 383 889 143,94	1 412 243 274,22	1 557 451 927,58
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	69 913 039,51	79 465 948,59	69 795 203,83
2. Résultat avant impôts	191 446 862,03	171 629 504,76	146 371 313,03
3. Impôts sur les résultats	6 376 302,00	11 620 600,00	1 104 788,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	131 400 000,00	131 400 000,00	-
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	-	-	148 920 000,00
<b>RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice			
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent			
<b>PERSONNEL</b>			
Montant des salaires bruts de l'exercice	12 993 042,92	13 050 081,01	13 239 992,88
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice			

## Delta holding SA / Comptes Sociaux

### TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE (C4)

(Montants exprimés en Dirhams Marocains)

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	43 752,40	
- Charges		51 116,16
<b>TOTAL DES ENTREES</b>	<b>43 752,40</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>51 116,16</b>
<b>BALANCE DEVICES</b>		<b>-7 363,76</b>
<b>TOTAL</b>		<b>43 752,40</b>

### DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS (C5)

#### I. DATATION

Date de clôture (1): 31/12/2020

Date d'établissement des états de synthèse (2): 31/03/2021

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

#### II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE)

DATES	INDICATION DES EVENEMENTS
Favorables	NEANT
Défavorables	NEANT

**Aux actionnaires de la société DELTA HOLDING S.A.**  
Rte De La Plage Ang. Av. Hassan II, Skhirat 12050

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 23 juin 2020, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Delta Holding, comprenant le bilan, le compte de 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 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 557 483 659,20 MAD dont un bénéfice net de 145 266 525,03 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 23 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

<b>Risque identifié</b>	<b>Notre réponse</b>
<p><b>Titres de participation et créances rattachées</b></p> <p>Au 31 décembre 2020, les titres de participation et les créances rattachées figurent au bilan de la société pour une valeur brute comptable de KMAD 1 628 814 223,76 et une valeur nette comptable de KMAD 1 597 716 094,24 (provision de KMAD 31 098 129,52 sur le titre Camerounaise des Eaux).</p> <p>Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et les créances rattachées à des participations à leur valeur nominale.</p>	<p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :</p> <p><i>Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Vérifier que les quote-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les réévaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante ;</li></ul>

<p>Les provisions pour dépréciation de ces titres et créances sont déterminées en tenant compte soit de l'actif net comptable, soit en fonction des perspectives d'avenir du titre.</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées constitue un point clé de notre audit compte tenu de l'importance de ces titres et créances dans le bilan de la société et de l'importance de la part des jugements de la Direction.</p>	<p><i>Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance des entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant les impacter.</li> </ul>
--	--

## **Rapport de gestion**

Nous nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

## **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

## **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse**

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces

un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les états de synthèse consolidés, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Fait à Rabat, le 24 mars 2021

## Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit

Horwath Maroc Audit  
**HORWATH MAROC AUDIT**  
Tél : 037.77.46.70 / 71  
Fax : 037.77.46.76  
11, Rue Al Khataouat, Appt. N°4  
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM  
Associé

IGREC

  
**IGREC**  
International Audit & Tax Services  
S.A. au capital de 400.000.000 d'AD  
Bureau d'expertise comptable  
Branche des cabinets de fiduciaires  
des experts-comptables Rabat S. (S) S.  
Tél : 037 37 08 78 - Fax : 037 07 55 19

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI  
Associé



**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	30/12/2020	-	-	-
FONEX	Métallurgie	52 090 000,00	100,00%	53 301 552,41	53 301 552,41	31/12/2020	-	-	3 125 310,00
AIC	Infrastructures	24 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/2020	-	-	8 159 558,00
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/2020	-	-	14 925 000,00
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/2020	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/2020	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	14 950 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/2020	-	-	46 000 000,00
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	18 294 014,64	31/12/2020	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	7 100 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/2020	-	-	2 548 296,00
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	31/12/2020	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	16 721 449,77	31/12/2020	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 700 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/2020	-	-	3 004 575,00
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	7 547 200,00	7 547 200,00	31/12/2020	-	-	2 039 811,00
GALVACIER	Métallurgie	31 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/2020	-	-	4 100 246,00
GCR	Infrastructures	40 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/2020	-	-	5 865 000,00
GENA	Métallurgie	5 600 000,00	97,00%	5 570 000,00	5 570 000,00	31/12/2020	-	-	3 880 000,00
IHM	Environnement	40 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/2020	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 650 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/2020	-	-	-
L C T	Infrastructures	330 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/2020	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	16 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/2020	-	-	5 117 952,00
OMCE	Environnement	15 300 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/2020	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/2020	-	-	4 998 850,00
SIAS	Immobilier	3 690 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/2020	-	-	-
SOGETRAMA GLS	Environnement	12 500 000,00	99,98%	9 750 500,00	9 750 000,00	31/12/2020	-	-	14 247 948,00
SOTRAMEG	Parachimie	40 200 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/2020	-	-	4 203 966,00
SSM	Parachimie	53 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/2020	-	-	20 659 080,00
Sogetrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2020	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2020	-	-	1 698 732,00
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	31/12/2020	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	31/12/2020	-	-	-
CHLORIS	Parachimie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2020	-	-	-
ROCK SYSTEMS	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2020	-	-	-
OTUBE	Métallurgie	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2020	-	-	-
URBAN ELECTRONICS	Infrastructures	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2020	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>516 169 879,04</b>		<b>673 395 440,96</b>	<b>655 100 926,32</b>				<b>144 574 324,00</b>

A hand holding a silver fountain pen is shown writing on a document. The document has a signature line and some faint, illegible text. The background is a light, neutral color.

# Rapport Spécial

des Commissaires

aux Comptes

Signature

## RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12 relative aux sociétés anonymes.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

### **1. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice clos le 31 décembre 2020**

#### **❖ Convention d'appui, animation et contrôle entre la société Delta Holding et certaines filiales :**

Les sociétés concernées confient à la société DELTA HOLDING des missions d'animation, d'appui et de contrôle qui se traduisent par des services administratifs, une implication dans la gestion, la définition de la stratégie ..., afin de les assister à prévenir des dérapages dans la conduite des affaires et mener à bon terme la réalisation de leurs programmes d'actions :

- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **FONEX ALUMINUM** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 3 962 920 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **AIC** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 4 569 200 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **AIC METALLURGIE** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 5 801 000 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **BITUMA** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 16 516 390 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **EGEC** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 616 340 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **GALVACIER** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 2 036 000 DHS.

- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **GCR** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 11 204 200 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **GENA** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 2 787 880 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **LA LIGNE BLANCHE** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 2 800 580 DHS.
- Une convention en date du 1<sup>er</sup> octobre 2014 avec la société **BTP RAMA** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 541 690 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **OXAIR** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 2 867 000 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **OMCE** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 2 033 810 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **SOGETRAMA GLS** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 10 617 750 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **SOTRAMEG** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 284 000 DHS.
- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **CHROMA COLOR** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 833 240 DHS.
- Une convention en date du 29 décembre 2016 avec la société **Sel de Mohammedia** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 800 000 DHS.
- Une convention avec la société **LCT** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 7 350 DHS.
- Une convention avec la société **DH Europe** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 43 752 DHS.
- Une convention avec la société **ETHANOL** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 655 280 DHS.
- Une convention avec la société **IHM** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 30 050 DHS.
- Une convention avec la société **SIAS** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 82 290 DHS.
- Une convention avec la société **URBAN ELECTRONICS** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 5 230 DHS.
- Une convention avec la société **OTUBE** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 22 300 DHS.

❖ **Conventions de prestations de service relatives à des fonctions support :**

Compte tenu de l'expertise et des moyens dont dispose DELTA HOLDING, les sociétés concernées ont souhaité lui confier, selon les cas, une partie ou la totalité de leurs fonctions support (comptabilité, juridique, Administration du personnel, ...) :

- Une convention en date du 24 avril 2009 avec la société **OMCE NORD** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 352 000 DHS ;
- Une convention en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017 avec la société **GLS ENERGIE** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 108 000 DHS ;
- Une convention en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017 avec la société **GREEN OIL** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 132 000 DHS ;
- Une convention en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017 avec la société **HF International** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 297 000 DHS.
- Une convention en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017 avec la société **RimOil** dont le montant comptabilisé en produit au titre de l'exercice 2020 s'élève à 132 000 DHS.

Fait à Rabat, le 24 mars 2021

Les commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit

Horwath Maroc Audit  
**HORWATH MAROC AUDIT**  
Tél : 037.77.46.70 / 71  
Fax : 037.77.46.76  
11, Rue Al Khataouat, Appt. N°1  
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM

Associé

IGREC

  
**IGREC**  
Institut Marocain de Révision Comptable  
Société à capital de 400.000.000 d'ah  
Société d'économie sociale  
Inscrite au tableau de l'Ordre  
des experts-comptables Rabat S. l. l. l. l.  
Tél. 627.27.98.78 - Fax. 627.02.11.19

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI

Associé



# Etat des honoraires

versés aux Commissaires

aux Comptes

## Etat des honoraires versés aux Commissaires aux Comptes

	HORWATH MAROC AUDIT						IGREC						Total	
	Montant (DH) /Année			Pourcentage/Année			Montant (DH) /Année			Pourcentage/Année				
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018		
<b>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</b>	Émetteur	95 000	95 000	95 000	17%	17%	19%	95 000	95 000	95 000	19 %	19%	19%	570 000
	Filiales	460 000	460 000	405 000	83%	83%	81%	410 500	410 500	410 500	81%	81%	81%	2 556 500
<b>Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes</b>	Émetteur	NEANT												
	Filiales	NEANT												
<b>Sous-total 1</b>		NEANT												
<b>Autres prestations rendues</b>	Autres	NEANT												
<b>Sous-total 2</b>		NEANT												
<b>Total général</b>		555 000	555 000	500 000	100%	100%	100%	505 500	505 500	505 500	100%	100%	100%	3 126 500



# Liste des Communiqués de Presse



### Liste des communiqués de presse publiés au cours de l'exercice 2020

Date de publication	N° du communiqué	Objet du communiqué	Journal de publication
28 février 2020	N° 1/20	Communication financière - Indicateurs du 4 <sup>ème</sup> trimestre 2019	FINANCES NEWS
5 mars 2020	N° 2/20	Commentaire sur l'activité et les résultats au titre de l'exercice 2019	FINANCES NEWS
30 avril 2020	N° 3/20	Avis de report de l'Assemblée Générale Mixte	FINANCES NEWS
21 mai 2020	N° 4/20	Communication financière - Indicateurs du 1 <sup>er</sup> trimestre 2020	FINANCES NEWS
25 juin 2020	N° 5/20	Communiqué Post Assemblée Générale Mixte	FINANCES NEWS
31 août 2020	N° 6/20	Communication financière - Indicateurs du 2 <sup>ème</sup> trimestre 2020	FINANCES NEWS
24 septembre 2020	N° 7/20	Commentaire sur l'activité et les résultats au titre du 1 <sup>er</sup> semestre 2020	FINANCES NEWS
19 novembre 2020	N° 8/20	Communication financière- Indicateurs du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2020	FINANCES NEWS



# Rapport de Gestion

**Mesdames et Messieurs les Actionnaires,**

Nous avons l'honneur de vous réunir en Assemblée Générale Ordinaire en application des Statuts de la Société, et de la Loi 17 -95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, pour vous rendre compte de l'activité de delta holding au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous demandons également de bien vouloir délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et des Rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes ;
2. Approbation des comptes annuels sociaux et consolidés clos au 31 décembre 2020 ;
3. Affectation des résultats - dividendes ;
4. Approbation des conventions réglementées visées dans le Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes ;
5. Quitus aux Administrateurs et décharge aux Commissaires aux Comptes de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
6. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux Administrateurs ;
7. Pouvoirs
8. Divers

L'Assemblée Générale Ordinaire a été convoquée conformément aux dispositions de la Loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes, telle qu'elle a été modifiée et complétée par les Lois n°20-05,78-12 et 20-19, ainsi qu'aux Statuts de la Société.

Tous les documents et les pièces prévus par le cadre juridique en vigueur, dont ceux indiqués au niveau de l'article 141 de la Loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes, telle qu'elle a été modifiée et complétée par les Lois n°20-05, 78-12 et, 20-19 ainsi que par les Statuts ont été tenus à votre disposition dans les délais prescrits.

Nous vous invitons donc à prendre connaissance des éléments contenus dans le Rapport de Gestion ainsi que des autres documents et pièces précités puis à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

**POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**Fouad FAHIM**

## 1. PRINCIPAUX EVENEMENTS DE L'EXERCICE

### 1.1. ENVIRONNEMENT MACRO-ÉCONOMIQUE

L'exercice 2020 a été caractérisé par la crise sanitaire mondiale liée à la pandémie de la Covid 19 ayant intervenue au début de l'exercice.

Pour contenir la propagation du virus, des mesures de confinement et des restrictions de déplacements ont été prises par les Gouvernements de plusieurs pays à travers le monde. Ces mesures ont lourdement impacté l'économie mondiale qui s'est significativement contractée au cours de l'exercice 2020.

Au Maroc et en raison d'un confinement drastique au cours des premiers mois de la pandémie et de la dépendance de son économie à des facteurs exogènes, le PIB du pays devrait se contracter d'environ 7%.

Dans ce contexte, les activités du Groupe delta holding ont été impactées à l'instar de l'ensemble du tissu économique national. Cet impact a pu être limité étant donné la volonté des pouvoirs publics de poursuivre la réalisation des grands projets de développement des infrastructures publiques et des chantiers structurants de l'économie nationale notamment :

- La dynamisation de la stratégie de l'eau par l'aménagement des infrastructures hydrauliques et l'extension des réseaux d'eau potable et d'assainissement ;
- La poursuite du développement du réseau routier et autoroutier ;
- L'appui aux PME et aux TPE pour l'accès au système de garantie et l'amélioration de leur compétitivité.

### 1.2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Tout en plaçant la sécurité de ses collaborateurs au centre de ses préoccupations, le Groupe delta holding a participé à la réalisation d'importants projets industriels et d'infrastructures, dont nous soulignons les suivants :

**Dans le secteur des transports** : le recyclage à froid des chaussées sur plusieurs routes avec des techniques innovantes utilisant des liants spéciaux tels que le ciment et l'émulsion ainsi que la modernisation d'une centaine de voies de péage sur le réseau autoroutier.

**Dans le domaine de l'eau** : La réalisation et la mise en service de l'adduction d'eau potable pour la ville de Guercif, de la station de traitement de l'eau potable d'Essaouira et des travaux de sécurisation de l'alimentation en eau potable de la ville d'Oujda à partir du barrage Machraâ Hamadi.

Le démarrage des projets d'alimentation en eau potable de la ville de Marrakech à partir du barrage El Massira, d'adduction d'eau brute à partir du barrage Ibn Batouta et les travaux de la station de traitement de l'eau potable de Tamri à Agadir.

**En métallurgie** : la fabrication de mâts intégralement équipés pour les besoins du parc éolien de Midelt, la fourniture et le montage des structures métalliques ainsi que l'assemblage mécanique des équipements de la station de dessalement d'eau d'Agadir.

Enfin, au niveau de **la parachimie** : la réalisation d'installations de fluides médicaux de nombreux hôpitaux et cliniques ainsi que leur approvisionnement en oxygène et appareils de respiration.

Par ailleurs, l'exercice 2020 a été marqué par la reprise anticipée de l'activité de la filiale Sotrameg après des travaux de réhabilitation de son usine, engagés depuis 2019. Cette unité industrielle spécialisée dans la transformation de mélasse pour la production d'éthanol, a retrouvé ainsi sa pleine capacité de production permettant de répondre aux besoins nationaux en éthanol à usage médical dans un contexte de pandémie.

Cet exercice a également été marqué par le démarrage des activités des deux filiales :

- **URBAN ELECTRONICS** dotée d'un capital d'un million de MAD, spécialisée dans les solutions et équipements intelligents pour la mobilité urbaine ;
- **OTUBE** dotée d'un capital d'un million de MAD, spécialisée principalement dans la fabrication et le montage des Profilés Reconstitués Soudés (PRS) utilisés dans les tours éoliennes, le bâtiment et la construction métallique.

### 1.3. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE

Au cours de l'exercice 2020, les dépenses d'investissement ont atteint 107 millions MAD.

### 1.4. DIFFICULTES RENCONTREES

Parmi les difficultés rencontrées au cours de l'exercice 2020, il y a lieu de citer :

- La crise sanitaire liée au coronavirus qui a significativement impacté les secteurs d'activité dans lesquels œuvrent le Groupe;
- Ralentissement de l'activité du Groupe delta holding suite aux mesures prises par l'état pour limiter la propagation du coronavirus;
- Des charges exceptionnelles liées à la pandémie;
- L'augmentation des coûts de la matière première et du transport;
- Le recul des exportations en particulier le sel gemme utilisé pour le déneigement à cause du climat modéré en 2020 aussi bien en Europe qu'en Amérique en plus des contraintes du transport à l'international liées à la pandémie;
- Retards de paiement des créances étatiques et retards enregistrés dans la mise en place des crédits de certaines administrations et organismes publics.

Dans un objectif de gestion efficace de ces difficultés, une série d'actions et de mesures préventives ont été adoptées aux niveaux appropriés du Groupe et des filiales.

## 2. RESULTATS DE L'EXERCICE

### 2.1. REALISATIONS FINANCIERES

#### 2.1.1 Comptes sociaux

En terme de comptes sociaux, les principales réalisations financières au titre de l'exercice 2020 et leur évolution par rapport à l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant :

	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation
<b>Total Bilan</b>	1 703 709 194,42	1 713 225 748,30	-0,56%
<b>Chiffre d'Affaires</b>	69 795 203,83	79 465 948,59	-12,17%
<b>Résultat d'Exploitation</b>	33 551 638,58	38 310 187,80	-12,42%
<b>Résultat Net</b>	145 266 525,03	160 008 904,76	-9,21%

L'analyse des états financiers et des indicateurs précités fait ressortir ce qui suit :

- Le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de - 12,17% pour s'établir à 69,8 MDH.
- Le Résultat net a reculé de -9,21% pour s'établir à 145,27 MDH. Cette baisse a été obtenue sous l'effet conjuguée de la baisse du chiffre d'affaires et de la constatation d'une provision de 31 MDH sur les titres et les dividendes de la CDE.  
Toutefois, le recul du résultat net a été contenu grâce à la politique de distribution des dividendes adoptée chez les filiales et participations du Groupe.

#### 2.1.2 Comptes consolidés

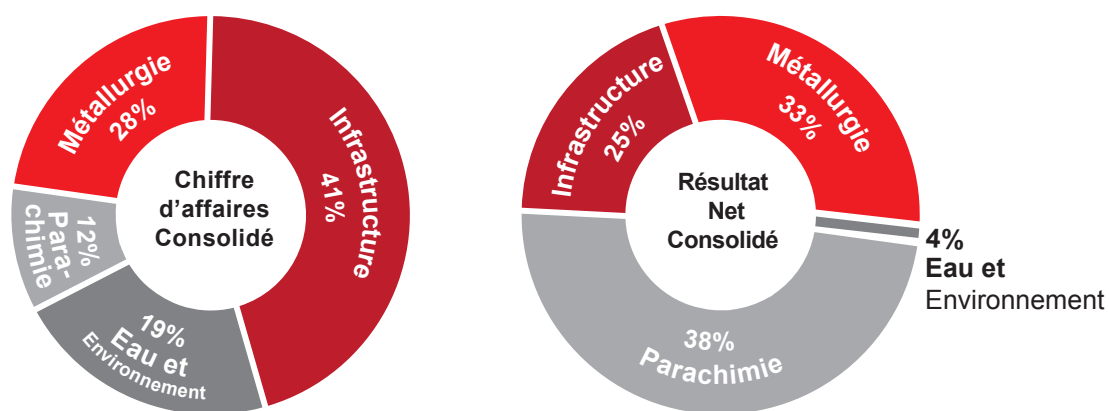
En terme de comptes consolidés, les principales réalisations financières au titre de l'exercice 2020 et leur évolution par rapport à l'exercice précédent sont indiquées dans le tableau suivant :

	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation
<b>Total Bilan</b>	4 494 656 866,54	4 724 049 042,82	-4,86%
<b>Chiffre d'Affaires</b>	2 505 682 620,74	2 953 064 330,43	-15,15%
<b>Résultat d'Exploitation</b>	277 240 076,05	427 520 780,07	-35,15%
<b>Résultat Net Part Groupe</b>	157 264 528,75	220 433 205,99	-28,66%

L'analyse des comptes consolidés et des indicateurs précités fait ressortir ce qui suit :

- Le Chiffre d'affaires s'est établi à 2 505 millions DH, en baisse de -15% par rapport à l'exercice 2019. Cette baisse est essentiellement imputable au recul de -40% des exportations et, au ralentissement du déploiement des projets dus aux mesures restrictives liées à la pandémie Covid-19.
- Un recul de -35,15% du résultat d'exploitation pour s'établir à 277 MDH. Cette baisse a été contenue grâce à un effort de maîtrise des charges d'exploitation qui ont enregistré une baisse de -12,5% par rapport à l'exercice précédent.
- Une Diminution de -28,66% du Résultat Net Part Groupe pour s'établir à 157 MDH s'inscrivant ainsi dans le trend baissier de l'activité du Groupe.

Quant à la contribution de chaque secteur d'activité à la réalisation du chiffre d'affaires consolidé et du résultat net part groupe au titre de l'exercice 2020, elle se présente comme suit :



Aussi, il est proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle d'approuver les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020 tels qu'ils lui sont présentés en annexe.

## 2.2 Proposition d'affectation des résultats

L'origine des résultats à affecter est leur affectation sont comme suit : (En MAD)

Bénéfice net de l'exercice	: 145 266 525, 03
- Réserve légale	: 0, 00
+ Réserve facultative	: 148 920 000, 00
+ Report à nouveau antérieur	: 299 529 969, 02
= Résultat distribuable	: 593 716 494, 05
Solde à reporter à nouveau	: 444 796 494, 05

L'Assemblée Générale Ordinaire statuera ultérieurement sur une éventuelle distribution en dividendes du montant en réserve facultative à la lumière de l'évolution de la conjoncture économique en relation avec les conséquences de la pandémie covid-19.

### **3. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 DE LA LOI N°17-95**

Il est demandé à l'Assemblée Générale Ordinaire d'approuver les conventions visées à l'article 56 de la Loi n°17-95 sur les Sociétés Anonymes régulièrement autorisées par le Conseil d'Administration au cours de l'exercice écoulé.

Les Commissaires aux Comptes ont été informés de ces conventions qu'ils relatent dans leur rapport spécial.

### **4. PERSPECTIVES D'AVENIR**

Malgré une conjoncture peu favorable marquée par une crise sanitaire inédite ayant lourdement impacté l'économie mondiale, le Groupe delta holding reste confiant en sa capacité de résilience face à cette crise grâce à la diversification de ses activités, son modèle de gestion intégré et ses fondamentaux solides.

Le carnet de commande bien fourni permet au Groupe de consolider ses parts de marché sur les métiers historiques et d'optimiser sa compétitivité industrielle.

### **5. INFORMATIONS SUR LES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Au 31 décembre 2020, le portefeuille des filiales et participations de delta holding SA se compose des sociétés présentées ci-après. Par souci de cohérence avec le mode d'organisation en vigueur dans le Groupe, les éléments concernant ces sociétés ont été structurés autour des quatre métiers suivants : Infrastructures, Métallurgie, Parachimie et Eau & Environnement.

#### **5.1. INFRASTRUCTURES**

Le secteur Infrastructures conjugue le savoir-faire des nombreuses sociétés qui le composent pour assurer à leurs interventions la meilleure performance possible en matière de grands travaux d'infrastructures routières, portuaires, hydrauliques ainsi que de leur équipement, tels que la signalisation, les dispositifs de sécurité et les systèmes de gestion d'exploitation. Ces sociétés sont comme suit :

##### **5.1.1. GCR**

Cette société, créée en 1992, intervient dans le domaine des grands chantiers routiers. Elle assure la construction et l'entretien des routes, autoroutes, voies urbaines, plateformes portuaires et pistes aéronautiques.

Outre son rôle traditionnel d'exécution, GCR développe, enrichit et partage ses compétences dans le domaine de la fabrication des matériaux et de la construction des chaussées. Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :



<i>Raison sociale</i>	Les Grands Chantiers Routiers (GCR). Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan
<i>Siège social</i>	II et Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	1992.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	40 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	39 100 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	97,75%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	98,13%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	51 644 053,96 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	6 626 443,50 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	5 865 000,00 dirhams.

### 5.1.2. Bituma

Créée en 1992, Bituma opère dans le domaine des bitumes et de ses dérivés. Elle les commercialise en l'état ou après transformation en émulsions et en produits bitumineux spéciaux, pour répondre aux besoins des travaux routiers.

La société a également développé une expertise dans les produits pour revêtements spéciaux. Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Bitumes et Applications (Bituma). Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan
<i>Siège social</i>	II et Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	1992.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	14 950 000 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	13 754 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	92,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	92,50%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	278 452 994,89 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	21 095 879,41 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	46 000 000,00 dirhams.

### 5.1.3. AIC

En activité depuis 1957, AIC est spécialisée dans la fabrication d'équipements de sécurité routière et d'installations de péage, ainsi que la conception et le développement de solution de gestion de trafic. Par ailleurs, la société dispose d'une activité de fabrication d'enseignes et de signalisation publicitaire. Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Ateliers Industriels Chérifiens (AIC).
<i>Siège social</i>	3, Rue 1, Zone Industrielle Bir Rami -Kénitra.
<i>Date de création</i>	1957.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	24 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	23 998 700,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,99%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	45 252 017,81 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	9 845 737,48 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	8 159 558,00 dirhams.

### 5.1.4. La Ligne Blanche

Créée en 1983, la Ligne Blanche détient une expertise reconnue dans les techniques de son secteur d'activité qui couvre la pose de signalisation horizontale, routière et autoroutière ainsi que l'installation et la maintenance des équipements de sécurité routière.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	La Ligne Blanche (LB).
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage- Skhirat.
<i>Date de création</i>	1983.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	16 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	15 993 600,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,96%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	22 484 751,06 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	3 778 204,24 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	5 117 952,00 dirhams.

### 5.1.5. EGEC

Créée en 1996, la société EGEC s'occupe de la fabrication et de la vente de matériaux de construction destinés au secteur du Bâtiment et des Travaux Publics (BTP).

EGEC dispose actuellement d'une carrière en activité à Tit Mellil ainsi que de plusieurs carrières et de licences d'exploitation non encore exploitées dans la région de Casablanca.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Entreprise Générale d'Exploitation des Carrières (EGEC).
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage- Skhirat.
<i>Date de création</i>	1996.
<i>Forme juridique</i>	SARL.
<i>Capital social</i>	1 700 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	1 697 500,00 dirhams
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,85%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	1 462 719,71 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	809 136,58 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	3 004 575,00 dirhams.

### 5.1.6. LCT

Créée en 1996, LCT, à l'instar d'EGEC, s'occupe de la fabrication et de la vente de matériaux de construction destinés au secteur du BTP.

LCT dispose actuellement d'une carrière en activité à Skhirat ainsi que de plusieurs autres carrières actuellement en arrêt temporaire : Khémisset, Tiflet, Errachidia et Ben Maâchou.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Les Carrières du Tafilalet (LCT).
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage- Skhirat.
<i>Date de création</i>	1996.
<i>Forme juridique</i>	SARL.
<i>Capital social</i>	330 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	325 200,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	98,55%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	757 625,28 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	- 75 680,41 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.1.7. SIAS

SIAS est une société immobilière ayant pour mission de constituer une réserve foncière, de réaliser des projets immobiliers et de les commercialiser. SIAS a notamment réalisé le nouveau siège de delta holding et plusieurs projets immobiliers à Skhirat.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Société Immobilière des Aciéries de Skhirat (SIAS).
<i>Siège social</i>	Route de la plage - Shkirat.
<i>Date de création</i>	2000.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	3 690 000 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	3 668 400 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,42%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	3 449 869,12 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	-309 192,17 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.1.8 BITUCAB

Créée en 2010, BITUCAB est une société spécialisée dans le transport par bateau de tous produits bitumineux.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	BITUCAB
<i>Siège social</i>	Avenue Hassan 2, résidence Imane immeuble n°2,Skhirat.
<i>Date de création</i>	2010.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	300 000 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	149 800 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	49,93%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	49,93%.
<i>Situation nette au 31/12/2019</i>	247 478,78 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2019</i>	- 24 988,60 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.1.9 TBL

La société TERMINAL DE BITUME DE LOME (TBL) a été créée en février 2015 au Togo. Les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	TERMINAL DE BITUME DE LOME (TBL).
<i>Siège social</i>	Quartier ADIDOGOME BP 20736 LOME TOGO
<i>Date de création</i>	10 Février 2015.
<i>Forme juridique</i>	SAU.
<i>Capital social</i>	250 000 000 FCFA
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	250 000 000 FCFA
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	100,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2019</i>	125 300 000,00 FCFA (au 31/12/2019)
<i>Résultat net au 31/12/2019</i>	ND FCFA.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 FCFA.

### 5.1.10. URBAN ELECTRONICS

URBAN Electronics est une société créée en janvier 2019 ayant pour mission la production des équipements dédiés au transport et à la mobilité urbaine.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	URBAN ELECTRONICS.
<i>Siège social</i>	4 Route de la plage - Shkirat.
<i>Date de création</i>	Janvier 2019.
<i>Forme juridique</i>	SARL
<i>Capital social</i>	1 000 000 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	1 000 000 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	100 %.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100 %.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	3 454 884,84 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	2 460 314,84 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.1.11. DHE

DHE, basée à Paris, est une société qui vise à s'introduire progressivement dans le marché européen en faisant prévaloir l'expertise capitalisée par les filiales du Groupe.

<i>Raison sociale</i>	Delta Holding Europe (DHE).
<i>Siège social</i>	14,Avenue de l'Opéra 75001, Paris - France.
<i>Date de création</i>	2006.
<i>Forme juridique</i>	SAS.
<i>Capital social</i>	40 000 euros.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	20 400 euros.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	51,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	51,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	389 987,00 euros.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	109 435,00 euros.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

DHE a aussi sa première unité dénommée ISOSIGN, qui agit à travers un réseau d'agences de finition et de distribution d'équipements routiers.

ISOSIGN est un intégrateur de solutions de sécurité routière, de signalisation et d'aménagements urbains, à destination des sociétés de services et des maîtres d'ouvrages publics.

Les principales données concernant ISOSIGN sont comme suit :

<i>Raison sociale</i>	ISOSIGN.
<i>Siège social</i>	105, Rue de Boisdénier 37000, Tours - France.
<i>Date de création</i>	2007.
<i>Forme juridique</i>	SAS.
<i>Capital social</i>	40 000 euros.
<i>Montant du capital détenu par DHE</i>	21 400 euros.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHE</i>	27,29%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHE</i>	53,5%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	3 593 560,00 euros.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	302 004,00 euros.

## **5.2. MÉTALLURGIE**

Ce secteur comprend plusieurs sociétés spécialisées dans la construction métallique et la chaudronnerie, la tôlerie de précision ainsi que dans la fabrication, l'installation et la maintenance des équipements électromécaniques des ports et barrages. Elles se positionnent également sur les métiers de la fonderie et des traitements des surfaces métalliques. Les sociétés de ce secteur sont comme suit :

### **5.2.1. AIC Métallurgie**

AIC Métallurgie est une entreprise intervenant dans les domaines de la construction métallique et mécanique, de la chaudronnerie, des équipements hydromécaniques, de la tuyauterie, des mâts et des candélabres d'éclairage public.

La société bénéficie d'une longue expérience dans le secteur. En effet, avant sa création en 1993, la société AIC Métallurgie, opérait, depuis 1957, dans le cadre d'un département d'AIC.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	AIC Métallurgie.
<i>Siège social</i>	3, Rue 1, Zone Industrielle Bir Rami -Kénitra.
<i>Date de création</i>	1993.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	20 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	19 900 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,50%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	71 676 361,34 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	15 106 555,87 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	14 925 000,00 dirhams.

### 5.2.2. Galvacier

Créée en 1997 avec un premier site de production situé à Kénitra, cette entreprise intervient dans le secteur de la galvanisation à chaud et du traitement des surfaces métalliques. Sa mission consiste en l'exécution de dépôts métalliques et organiques sur les produits des clients dans un but de protection anticorrosion et de décoration.

En raison de la croissance de son volume d'affaires, Galvacier a construit une deuxième unité industrielle de galvanisation à Mohammedia afin de rester à proximité de la demande dont la majeure partie est concentrée dans la région de Casablanca.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Galvacier.
<i>Siège social</i>	Lot 1, 2 <sup>ème</sup> tranche, Zone Industrielle Bir Rami -Kénitra.
<i>Date de création</i>	1997.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	31 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	25 420 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	82,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	85,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	91 959 267,62 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	8 132 698,24 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	4 100 246,00 dirhams.

### 5.2.3. FONEX ALUMINIUM

Créée en 1949, FONEX Aluminium (ex AFS) est une société spécialisée dans la fonderie et l'extrusion d'aluminium ainsi que les aciers inoxydables et spéciaux. Elle élabore également des pièces en fonte ductile pour les ouvrages hydrauliques, industriels et urbains.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Fonderie Extrusion (FONEX Aluminium).
<i>Siège social</i>	Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	1949.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	52 090 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	52 088 500,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99.99%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	61 087 697,76 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	7 965 709,81 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	3 125 310,00 dirhams.

### 5.2.4. ISOFORM

Créée en 2003, ISOFORM développe des activités de tôlerie de précision et de thermoformage pour les équipements de signalisation et de sécurité à destination du marché européen ainsi que d'autres marchés spécialisés.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	ISOFORM.
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat ,angle Avenue Hassan II et route de la plage -Skhirat
<i>Date de création</i>	2003.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	5 650 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	5 646 610,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,94%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	99,98%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	2 600 213,08 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	138 931,79 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.



### 5.2.5. GENA

Créée en 1987, GENA collabore essentiellement avec AIC Métallurgie pour le montage et la maintenance des équipements électromécaniques. Elle intervient aussi dans l'aménagement des stations de pompage, l'installation des équipements portuaires et hydrauliques ainsi que la réalisation de projets industriels.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Générale des Aciers (GENA).
<i>Siège social</i>	3, Rue 1, Zone Industrielle Bir Rami -Kénitra.
<i>Date de création</i>	1987.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	5 600 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	5 432 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	97,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	9 900 393,01 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	2 378 530,38 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	3 880 000,00 dirhams.

### 5.2.6 DHS

Installée à Dakar, DHS est une société de droit sénégalais créée en 2006 avec pour objectif, dans un premier temps, d'étendre l'activité de galvanisation et les autres métiers du Groupe au Sénégal puis à terme, au niveau de l'ensemble de la zone d'Afrique de l'Ouest.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Delta Holding Sénégal (DHS).
<i>Siège social</i>	30,Rue Victor Hugo, Dakar - Sénégal.
<i>Date de création</i>	2006.
<i>Forme juridique</i>	SURL.
<i>Capital social</i>	9 500 000 FCFA.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	9 500 000 FCFA.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	100%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	1 471 965 143,00 FCFA.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	70 151 222,00 FCFA.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.2.7. ALCATIM

ALCATIM est une filiale du Groupe.

Les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	ALCATIM.
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2008.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	20 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	19 999 500,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,99%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	20 702 282,55 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	-610 594,07 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.2.8. BTP RAMA

Créée en 2003 BTP RAMA est une société qui commercialise tous les produits locaux ou importés dans le domaine du bâtiment et travaux publics, de l'industrie, l'irrigation, l'agro-alimentaire, les gaz et équipements industriels et médicaux. Elle élabore également des pièces en fonte ductile pour les ouvrages hydrauliques, industriels et urbains.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	BTP RAMA.
<i>Siège social</i>	Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage, Imm N° 2. Skhirat
<i>Date de création</i>	2003
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	300 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	299 600,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,87%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	3 393 948,60 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	1 221 818,56 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	1 698 732,00 dirhams.

### 5.2.9. OTUBE

Cette société est spécialisée dans la fabrication et le montage des Profils Reconstitués Soudés (PRS) utilisés dans les tours éoliennes, le bâtiment et la construction métallique. Elle opère également dans le traitement et le revêtement des métaux ainsi que dans les travaux de chaudronnerie, de fonderie, d'usinage des éléments en acier et de construction mécanique.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	OTUBE.
<i>Siège social</i>	1, Route de la plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2018.
<i>Forme juridique</i>	SARL.
<i>Capital social</i>	1 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	1 000 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu de DHO</i>	100%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	14 005,075,81 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	1 540,466,80 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.2.10. ROCK SYSTEMS

Créée en 2018, Rock Systems est spécialisée dans la conception, le dimensionnement, la fabrication, le laquage, et la commercialisation de profilés et d'accessoires d'aluminium.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	ROCK SYSTEMS.
<i>Siège social</i>	8, Route de la plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2018.
<i>Forme juridique</i>	SARL.
<i>Capital social</i>	1 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	1 000 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu de DHO</i>	100%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	15 580 506,55 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	10 818 250,12 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.2.11. SPIRAL WELDED PIPES (Ex CHLORIS)

La Société a pour objet, la fabrication de tous tubes, tuyaux et structures creuses en acier ainsi que le traitement et le revêtement des métaux.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	SPIRAL WELDED PIPES
<i>Siège social</i>	1, Route de la plage – Skhirat
<i>Date de création</i>	2018.
<i>Forme juridique</i>	SARL.
<i>Capital social</i>	1 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	1 000 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu de DHO</i>	100%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	1 004 370,87 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	5 054,36 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.3. PARACHIMIE

Le secteur Parachimie comporte six sociétés. Chacune d’elles, selon son domaine technique, distille de l’éthanol à partir de la mûlasse, produit des gaz pour les secteurs de l’industrie et de la santé ou fabrique des peintures pour les besoins du marquage des voies, du bâtiment et de l’industrie et produit du sel gemme. De plus, elles assurent des complémentarités œuvrant globalement au renforcement de la position du groupe dans ce secteur.

#### 5.3.1. SOTRAMEG

Créée en 1975 puis rachetée par delta holding SA en 1995 dans le cadre de sa privatisation, SOTRAMEG approvisionne le marché national en éthanol et en gaz carbonique liquide et exporte les excédents de production d’éthanol.

Il convient de souligner que SOTRAMEG intervient au sein d’un marché réglementé par l’Etat et qu’elle est actuellement l’unique producteur de l’éthanol au Maroc. La société a également remporté, en 2008, la concession portant sur le monopole de commercialisation de l’éthanol sur le marché marocain.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Société de Transformation des Mêlasses de Gharb (SOTRAMEG).
<i>Siège social</i>	Souk El Had, Commune Ben Mansour, cercle banlieu- Kénitra.
<i>Date de création</i>	1975.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	40 200 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	32 338 200,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	80,44%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	80,46%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	90 869 313,43 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	41 937 697,70 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	4 203 966,00 dirhams.

### 5.3.2. OXAIR

Créée en 2002, OXAIR est une société qui produit, conditionne et commercialise des gaz industriels, médicaux et de laboratoire. Elle se charge également de l'étude et de la réalisation des installations de stockage et de distribution des gaz précités. Enfin, en complément de l'offre proposée, elle importe et distribue du matériel paramédical, ainsi que du matériel et des accessoires de soudage.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	OXAIR.
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2002.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	10 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	9 997 700,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,98%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	16 351 677,98 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	3 545 575,61 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	4 998 850,00 dirhams.

### 5.3.3. CHROMA COLOR

Créée en 1990, la société CHROMA COLOR fabrique des peintures, diluants et produits liés notamment à la signalisation horizontale sur routes, autoroutes, voies urbaines et aéroports ainsi que pour le bâtiment et l'industrie.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	CHROMA COLOR (Ex LPS).
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	1990.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	7 100 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	7 078 600,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,70%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	10 752 379,49 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	2 630 894,31 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	2 548 296,00 dirhams.

### 5.3.4. AFRICBITUMES

Créée en 2010, AFRICBITUMES est une société spécialisée dans l'achat et vente de tous produits bitumineux et toutes les matières qui leur sont associées.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	AFRICBITUMES.
<i>Siège social</i>	Avenue Hassan II Résidence Imane, Skhirat
<i>Date de création</i>	2010.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	10 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	2 499 700,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	25%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	25%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	2 673 849,66 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	- 8 379,77 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.3.5. S.S.M

Société de Sel de Mohammedia est une société nationale créée en mars 1974 et acquise par delta holding en 2011 dans le cadre de la privatisation. Elle a pour objectif l'exploitation de tous les gisements miniers, mines de sel, sources salées et marais salants. Elle est considérée comme la plus importante mine au Maroc exploitant le Sel Gemme.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Société de Sel de Mohammedia
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	1974.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	53 300 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	27 182 700,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	51,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	51,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	123 072 336,04 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	15 614 359,10 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	20 659 080,00 dirhams.

### 5.3.6 ETHANOL

La société ETHANOL, créée en 2009, a pour finalité :

- La commercialisation des alcools éthyliques au Maroc dans le cadre de la concession des services délégués par l'Etat.
- L'approvisionnement et la distribution, exclusivement à envergure nationale, de l'alcool éthylique à tous les opérateurs économiques autorisés par le département du commerce et de l'industrie conformément à la réglementation en vigueur.
- Le développement du secteur des alcools éthyliques au Maroc.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	ETHANOL
<i>Siège social</i>	Souk el had, commune benmansour- Kénitra.
<i>Date de création</i>	2009.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	5 000 000 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	4 204 000 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	84,08%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	88,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	13 956 368,89 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	7 279 846,30 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	2 039 760,00 dirhams.

## 5.4. EAU & ENVIRONNEMENT

Les sociétés du secteur Eau & Environnement développent entre elles un partenariat qui agit dans les activités de l'eau potable, de l'irrigation et de l'assainissement. Elles interviennent au niveau de l'intégralité des processus s'y rattachant dont notamment le traitement, l'adduction et la distribution.

De ce fait, elles renforcent le positionnement du groupe dans un secteur appelé à donner naissance à d'importants marchés à l'avenir (programmes nationaux de raccordement à l'eau potable et d'assainissement...).

Le secteur Eau & Environnement de delta holding comprend neuf sociétés comme indiquées ci-après.

### 5.4.1. Sogetrama GLS

Sogetrama GLS se charge de la pose de canalisations et de la réalisation d'ouvrages et d'équipements annexes pour les réseaux d'adduction et de distribution d'eau potable, d'assainissement et d'irrigation ainsi que pour le traitement des eaux.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Sogetrama GLS.
<i>Siège social</i>	Complexe Skhirat. Angle Avenue Hassan II et route de la plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	1984.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	12 500 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	12 497 700,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	99,98%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	31 697 044,33 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	13 240 237,20 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	14 247 948,00 dirhams.

### 5.4.2. GLS

GLS, devenue filiale de DHE en 2016, est une société française qui a été créée en 1991 avec pour vocation l'étude et la réalisation de stations d'épuration d'eaux usées, de stations de traitement d'eau potable et de stations de dessalement d'eau de mer. Depuis cette date, GLS a acquis de nombreuses références et une excellente notoriété.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	GLS. 6, Avenue de l'Europe, 78117 Toussus Le
<i>Siège social</i>	Noble - RCS Versailles 383 467 882 - France.
<i>Date de création</i>	1991.
<i>Forme juridique</i>	SA (de droit français).
<i>Capital social</i>	312 570 euros.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	146 001,90 euros.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	671 018,00 euros.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	-105 769,00 euros.



### 5.4.3. IHM

IHM est une société qui a été créée en 1984 et dont l'activité première repose sur le négoce en appareillages d'adduction et en équipements pour le branchement en eau potable. Par ailleurs, la société exécute certaines prestations de service liées spécifiquement à son métier de base.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Industries Hydrauliques et Mécaniques (IHM).
<i>Siège social</i>	3, Rue 1, Zone Industrielle Bir Rami -Kénitra.
<i>Date de création</i>	1984.
<i>Forme juridique</i>	SARL.
<i>Capital social</i>	40 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	29 800,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu de DHO</i>	74,50%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	76,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	- 95 950,17 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	-144 818,10 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

### 5.4.4. OMCE

La société OMCE, créée en 1991, se charge de la fabrication de tuyaux et de canaux en bétons armé centrifugé et précontraint ainsi que de tuyaux spéciaux destinés à l'adduction d'eau brute ou potable et aux réseaux d'irrigation et d'assainissement.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Omnium Maghrébin des Conduites d'Eau (OMCE).
<i>Siège social</i>	Complexe Skhirat. Angle Avenue Hassan II et route de la plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	1991.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	15 300 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	6 863 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	44,86%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	45,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	36 259 569,82 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	51 783,73 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

#### 5.4.5. OMCE Nord

A l'instar de sa société mère OMCE, OMCE Nord fabrique des tuyaux en béton armé destinés aux réseaux d'assainissement et aux canaux d'irrigation.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Omnium Maghrébin des Conduites d'Eau du Nord (OMCE Nord).
<i>Siège social</i>	Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2003.
<i>Forme juridique</i>	SARL (AU).
<i>Capital social</i>	2 900 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par OMCE</i>	2 900 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par OMCE</i>	100,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote d'OMCE</i>	100,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	3 731 238,00 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	212 855,56 dirhams.

#### 5.4.6. OMCE Atlantic

OMCE Atlantic filiale d'OMCE fabrique des nouvelles canalisations en béton vibré armé. En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	OMCE Atlantic
<i>Siège social</i>	Complexe Skhirat. Angle Avenue Hassan II et route de la plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2012.
<i>Forme juridique</i>	SARL (AU).
<i>Capital social</i>	6 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par OMCE</i>	6 000 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par OMCE</i>	100,00%.
<i>Pourcentage des droits de vote d'OMCE</i>	100,00%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	1 697 123,19 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	214 271,87 dirhams.

#### 5.4.7 Sogetrama Export

Sogetrama Export créée en 2012 a pour vocation le développement des activités de Sogetrama à l'international et plus particulièrement en Afrique.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Sogetrama Export. Complexe Skhirat. Angle Avenue Hassan II et
<i>Siège social</i>	route de la plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2012.
<i>Forme juridique</i>	SARL (AU).
<i>Capital social</i>	100 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	100 000,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	100 %.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	100 %.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	- 185 578,97 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	- 432 496,16 dirhams.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

#### 5.4.8. CDE

La société CDE, créée 2008, a pour finalité :

- l'exploitation du service public de la production, du transport et de la distribution d'eau potable au Cameroun ;
- la gestion du service d'assainissement liquide au Cameroun ;
- d'une manière générale, la réalisation de toutes opérations, notamment civiles, industrielles, commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou à tout autre objet similaire ou connexe ou sus ceptible d'en faciliter l'accomplissement ou le développement.

En outre, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	Camerounaise Des Eaux (CDE).
<i>Siège social</i>	Douala, sis B.P. 157, Koumassi, Douala – Cameroune.
<i>Date de création</i>	2008.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	7 002 000 000 francs CFA.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	2 334 000 000 francs CFA.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	33,33%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	33,33%.
<i>Situation nette au 31/12/2019 (*)</i>	8 575 669 824,00 FCFA.
<i>Résultat net au 31/12/2019 (*)</i>	ND FCFA.
<i>Dividende 2020 perçu de la société par DHO</i>	0 dirhams.

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. 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 a décidé, par prudence, de constater une provision d'un montant de 31 millions MAD correspondant à 50% de ses titres de participations et 50% des dividendes déjà comptabilisés mais non encore versés.

#### 5.4.9 GLS Water

Créée en 2013, GLS Water est une société en charge de la réalisation de tous les travaux et toutes les études techniques et économiques dans le domaine de l'eau et des déchets.

Enfin, les principales informations juridiques et financières concernant la société sont :

<i>Raison sociale</i>	GLS Water.
<i>Siège social</i>	Complexe Skhirat. Angle Avenue Hassan II et route de la plage - Skhirat.
<i>Date de création</i>	2013.
<i>Forme juridique</i>	SA.
<i>Capital social</i>	1 000 000,00 dirhams.
<i>Montant du capital détenu par DHO</i>	509 800,00 dirhams.
<i>Pourcentage de capital détenu par DHO</i>	50,98%.
<i>Pourcentage des droits de vote de DHO</i>	62,74%.
<i>Situation nette au 31/12/2020</i>	2 210 718,32 dirhams.
<i>Résultat net au 31/12/2020</i>	- 347 581,27 dirhams.
<i>Dividende 2018 perçu de la société par DHO</i>	0,00 dirhams.

## 6. ANNEXES

### 6.1. LISTE DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

NOM PRENOM	MANDAT	NOM DE SOCIETES
M. Fouad FAHIM	Président du Conseil d'Administration	ALCATIM BTP RAMA ChromaColor Fonex Aluminium Galvacier GLS Water GLS Energie Isoform Maroc Signal OMCE OXAIR Sogetrama GLS SSM
M. Fouad FAHIM	Administrateur	AfricBitumes AIC SA AIC Métallurgie BITUMA Ethanol GCR GENA GREEN OIL HF International Ligne blanche SIAS Sotrameg
M. Fouad FAHIM	Gérant	ESEC IHM LCT Maamorapro RIMOIL OMCE ATLANTIC OMCE NORD SWP Otube Rock Système Urban Electronics Sogetrama Export

NOM PRENOM	MANDAT	NOM DE SOCIETES
M. Mustapha FAHIM	Président du Conseil d'Administration	AIC SA BITUMA GCR SIAS Green Oil GLM
M. Mustapha FAHIM	Administrateur	AfricBitumes AIC Métallurgie ALCATIM BTP RAMA ChromaColor Ethanol Fonex Aluminium Galvacier GENA GLS Water GLS Energie HF International Isoform Ligne blanche Maroc Signal OMCE Oxair Sogetrama GLS SSM Sotrameg
M. Mustapha FAHIM	Gérant	EGEC IHM LCT Maamorapro RIMOIL OMCE Atlantic SWP OTUBE Rock Système Urban Electronics Sogetrama Export DHS

<b>NOM PRENOM</b>	<b>MANDAT</b>	<b>NOM DE SOCIETES</b>
M. Hadj FAHIM	Président du Conseil d'Administration	HF International TBL
M. Hadj FAHIM	Administrateur	AfricBitumes AIC SA AIC Métallurgie ALCATIM BITUMA BTP RAMA ChromaColor Ethanol Fonex Aluminium Galvacier GCR GENA Green Oil GLS Energie Isoform Ligne blanche Maroc Signal OMCE Oxair SIAS Sogetrama GLS SSM CDE
M. Hadj FAHIM	Gérant	EGEC IHM LCT Maamorapro RIM OIL OMCE Atlantic OMCE Nord Sogetrama Export

<b>NOM PRENOM</b>	<b>MANDAT</b>	<b>NOM DE SOCIETES</b>
M. Abderrazzak SERGHAT	Président du Conseil d'Administration	AIC Métallurgique GENA
M. Abderrazzak SERGHAT	Gérant	DHS

<b>NOM PRENOM</b>	<b>MANDAT</b>	<b>NOM DE SOCIETES</b>
M. Hicham BERTUL	Administrateur représentant AIC Gérant	GLM AIC CI

**6.2.TABLEAU DE DECOMPOSITION PAR ECHEANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS**

	<b>Tableau de décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs</b>					
			<b>Montant des dettes échues</b>			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) dettes échues 31 et 60 jours	(E) dettes échues 61 et 90 jours	(F) dettes échues plus de 90 jours
(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues					
Au 31/12/2019	3 852 746,56	2 763 823,08	34 080,00	231 276,29	227 143,69	596 423,50
Au 31/12/2020	4 056 932,42	2 920 841,67	79 086,00	187 086,99	184 813,90	685 103,86





# Commentaires des Dirigeants

Dans un contexte marqué par une crise sanitaire sans précédent, le Groupe delta holding affiche un repli de ses performances financières habituelles. Toutefois, le Groupe delta holding a maintenu sa rentabilité en affichant des résultats et des cash flows d'activité positifs au cours de l'exercice 2020.

En effet, grâce à un portefeuille d'activité diversifié, delta holding est parvenu à générer un chiffre d'affaires consolidé de 2 505 millions MAD à fin décembre 2020.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 277 millions MAD compte tenu d'un effort considérable de maîtrise des charges d'exploitation qui ont enregistré une baisse de -12,5%, par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé s'est établi, quant à lui, à 178 millions MAD et ce, en dépit d'un niveau de provisionnement important au cours de l'exercice.

La situation bilancielle du Groupe témoigne de sa solidité financière avec un niveau d'endettement faible.

Cette solidité financière conjuguée à un carnet de commande bien fourni octroient au Groupe une forte résilience dans un contexte difficile.

Pour plus de détails sur l'activité du Groupe et le résultat de l'exercice 2020, se référer aux chapitres 1 et 2 du Rapport de Gestion.



RAPPORT  
**ESG**  
**2020**

— Environnement, Social  
et Gouvernance

INFRASTRUCTURE  
METALLURGIE  
EAU & ENVIRONNEMENT  
PARACHIMIE

**delta holding** - Société Anonyme au capital de 876 millions DH  
RC : Rabat n°30261 - ICE: 001525496000039  
**Siège Social** : Complexe de Skhirat - Angle Avenue Hassan II  
et Route de la Plage - Skhirat  
**Site Web:** [www.deltaholding.ma](http://www.deltaholding.ma)



## **RAPPORT ESG 2020**

### Environnement, Social et Gouvernance

Dans un contexte marqué par une crise sanitaire mondiale inédite liée à la propagation du coronavirus, delta holding s'est fortement engagée dans l'élan de solidarité nationale pour faire face aux effets néfastes de la pandémie, motivée principalement par un sens de citoyenneté et de patriotisme.

En effet, malgré l'impact négatif de la crise sanitaire sur ses activités, le Groupe delta holding a entrepris plusieurs actions solidaires en plaçant la sécurité de ses collaborateurs et ses partenaires au centre des ses préoccupations.

Le présent rapport vise à mettre en exergue l'ensemble des réalisations sociétale, environnementale et de développement durable entreprises par le Groupe au cours de cet exercice.

Le périmètre du reporting ESG a été étendu à toutes les entités du Groupe pour le volet informations sociales, par contre, pour le volet informations environnementales, seules les activités dont l'impact sur l'environnement est significatif sont traitées dans ce reporting.



**STRATEGIE EN  
MATIERE DE RSE**



## STRATEGIE EN MATIERE DE RSE

En 2014, à l'occasion de son 40ème anniversaire, le groupe a défini sa vision d'entreprise pour son développement futur avec des objectifs ambitieux et volontaristes.

« Une croissance responsable, créatrice de valeur pour nos partenaires et clients, basée sur le renforcement de nos Ressources Humaines, la mobilisation de nos Compétences, la consolidation de notre Expertise, l'Innovation et le Développement à l'International ».

Cette vision traduit le choix fait par Delta holding de s'inscrire dans une démarche de responsabilité sociale et environnementale permettant de concilier les enjeux liés au RSE avec la performance et la croissance du Groupe.

Nos collaborateurs sont au cœur de notre vision de développement. Le capital humain est notre principale ressource et nous mettons tout en œuvre pour le développer.

La croissance responsable de notre groupe passe aussi par le respect des meilleurs standards d'éthique. Tous les collaborateurs sont mobilisés afin de respecter l'intérêt des différentes parties prenantes, lutter contre toute forme de corruption et garantir l'intégrité des affaires.

Les défis liés au changement climatique et à la protection de l'environnement nous concernent tous. Delta holding s'engage à jouer son rôle, à la fois en œuvrant en continu pour réduire son empreinte environnementale mais également en menant des actions pour sensibiliser, impliquer et accompagner ses clients, ses fournisseurs et ses collaborateurs, afin que chacun à son niveau puisse jouer son rôle.

Le respect des critères de bonne gouvernance fait partie intégrante de notre démarche RSE. Animée par une culture de responsabilité et d'intégrité, la gouvernance de notre groupe est fondée sur les meilleures pratiques et associe Conseil d'Administration, actionnaires et management.

Pour partager ces convictions avec toutes nos parties prenantes, nous avons établi et partagé une charte des valeurs déclinée comme suit :



## 1. DÉVELOPPEMENT DURABLE

### Nous veillons :

A faire de la préservation de l'environnement un de nos soucis permanents.

A ne pas engager un développement qui s'affirme au détriment de notre patrimoine naturel.

A ce que notre croissance profite à l'épanouissement social de nos ressources humaines.

A donner priorité dans nos investissements aux technologies intégrant les coûts sociaux et environnementaux.

## 2. PROGRÈS

### Nous intégrons le bon profil au bon poste.

La délégation est de mise à chaque niveau, mais conserver le contrôle et rester impliqué vont de pair avec la réussite.

La mission de chacun étant clairement définie, la remplir totalement devient pour lui un défi à relever.

Mettre du cœur à l'ouvrage et de l'humanisme dans le management des Hommes, guide nos pas sur le chemin du progrès.

## 3. RIGUEUR

La réflexion méthodique globale, nous épargne des erreurs et nous fait avancer sur le chemin du progrès.

L'action juste, menée avec minutie et en l'absence d'improvisation, sous-tend la réussite de nos projets.

Une attitude sans ambiguïté gagne la confiance de nos interlocuteurs.

## 4. INNOVATION TECHNOLOGIQUE

Nos outils de production constituent les garants de notre développement, les maintenir, les rénover et les moderniser sont pour nous des préoccupations majeures.

Adapter nos moyens matériels aux progrès technologiques, ne va pas sans mise à niveau des connaissances de nos ressources humaines.

## 5. TRANSPARENCE

Notre intégrité est immuable, elle sert d'appui à toutes nos valeurs et leur permet de s'épanouir et de s'exprimer. Celui qui passe outre ce devoir, s'expose aux sanctions les plus sévères.

Nous cultivons la communication claire, prêchons le discours vrai et favorisons les engagements francs.

## 6. SATISFACTION CLIENT

Nous éduquons notre capacité d'écoute pour répondre toujours mieux aux attentes de nos clients.

Nous perfectionnons notre organisation, modernisons nos méthodes de gestion et choisissons les technologies adaptées, pour offrir à nos donneurs d'ordre le meilleur service.

Nous ne tolérons aucun manquement à nos engagements ni aucun retard dans les délais impartis.

## 7. RESPECT DES ENGAGEMENTS

Nous faisons de nos concurrents des partenaires qui nous donnent l'occasion de nous dépasser.

Nous traitons nos fournisseurs avec égard et dans le respect de nos engagements réciproques.

Nous accueillons nos visiteurs avec respect et amabilité et mettons de la diligence dans les réponses à leurs attentes.

## 8. SÉCURITÉ DU PERSONNEL

Les mesures préventives de sécurité sont des préalables pour l'exécution de chaque tâche de production.

Nous ne tolérons aucune infraction aux mesures de sécurité dictées par les règlements ou l'exercice de nos métiers.

Nous tenons à assurer à nos salariés la couverture adéquate contre les accidents de travail.

## 9. VALORISATION R.H

Chacun de nous est porteur d'innovation et de progrès et constitue une source de richesse.

Nous travaillons en équipe, la main dans la main, solidaires devant les difficultés, égaux dans la réussite.

Nous veillons à ce que l'espace de travail soit un lieu d'épanouissement pour chacun.

## 10. QUALITÉ OPTIMALE

La certification de nos unités sous-tend notre label qualité et nous assumons volontiers ses exigences.

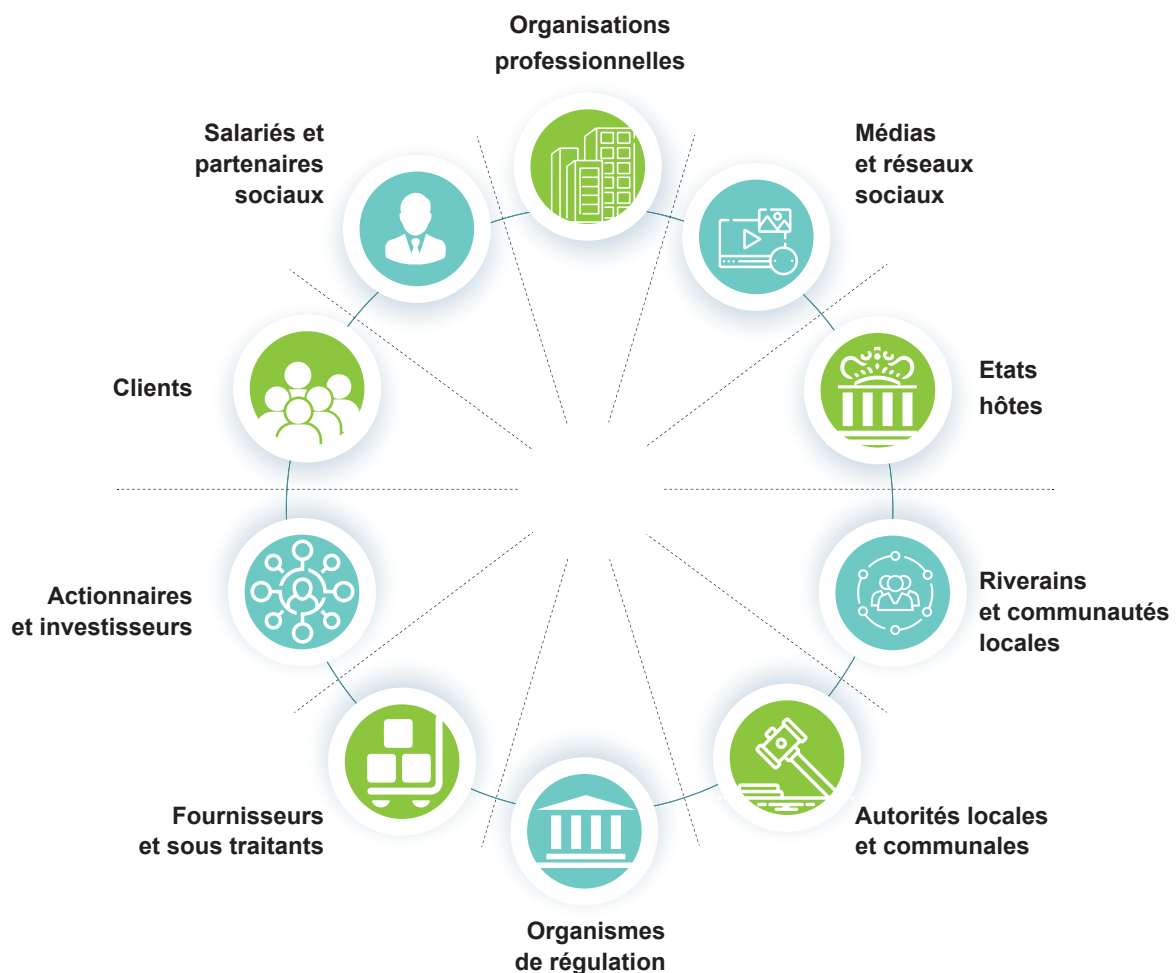
Assurer au contrôle interne une totale efficacité, nous aide à continuellement nous améliorer pour parfaire la qualité de nos produits.

La recherche de la qualité est pour nous une raison d'être et un mode de gestion au quotidien.

## **NOS PARTIES PRENANTES**

La politique de responsabilité sociale et environnementale du Groupe se fonde sur un dialogue permanent avec ses parties prenantes et la conviction qu'elle peut contribuer à la création de valeur pour tous. Elle se concrétise par des engagements et objectifs concrets pour répondre à des enjeux stratégiques en matière de mobilité durable, de développement des territoires et de pratiques novatrices.

Une revue de la cartographie des parties prenantes du Groupe a été effectuée au cours de cet exercice afin de mieux les identifier et de répondre à leurs attentes. Cet exercice a permis d'établir la cartographie des parties prenantes selon le modèle ci-dessous :



Les valeurs et engagements de delta holding ont conduit cette dernière, selon les attentes des parties prenantes concernées, à développer des canaux de communication et des outils de dialogue adaptés : réunion du Comité de Direction, réunions des dirigeants, enquête de satisfaction, réunions et visites fournisseurs et sous-traitants, réunions autorités locales et visites chantiers et ouvrages...



## **ANALYSE DE LA MATERIALITE**

Les thèmes ESG sont examinés sur la base des exigences de l’Autorité Marocaine du Marché des Capitaux et en s’inspirant des bonnes pratiques internationales, afin de répondre aux besoins des parties prenantes du Groupe.

Le Comité de Pilotage de la RSE a identifié 9 enjeux prioritaires pour le Groupe delta holding permettant de garantir un modèle d’affaire intégré et global à savoir :

- **Augmenter la satisfaction client**
- **Promouvoir l’éthique des affaires**
- **Garantir l’égalité entre les sexes**
- **Garantir une gestion efficiente de l’énergie et de l’eau**
- **Garantir hygiène, santé et sécurité au travail**
- **Réduire la pollution d’air et les rejets d’effluents**
- **Proposer des produits et services responsables**
- **Développer les compétences des collaborateurs**
- **Renforcer notre croissance économique**



**INFORMATIONS  
ENVIRONNEMENTALES**

## POLITIQUE DU GROUPE EN MATIÈRE D'ENVIRONNEMENT

delta holding est un ensemble de sociétés qui interviennent dans des domaines d'activités diversifiés et complémentaires. Elles agissent ainsi dans plusieurs pôles d'activités vitaux de l'économie : Infrastructures, Métallurgie, Eau & Environnement et Parachimie. Elles sont mues par la volonté de grandir et d'apporter leur modeste contribution à la croissance nationale et au développement durable.

Sur ce dernier point, le Groupe ne ménage aucun effort pour assurer la sécurité de ses collaborateurs, réduire son empreinte écologique, et pour utiliser les ressources naturelles de façon plus efficace dans ses activités. Certains points culminants sont l'efficacité énergétique, le Co-traitement des rejets et la recherche de matières premières plus durables.

Notre politique environnementale conçue pour guider nos efforts dans le développement durable est basée sur les six principes suivants :

- 1.** Toujours se conformer aux exigences légales, aux standards et aux réglementations applicables à nos activités.
- 2.** Investir dans l'innovation environnementale dans nos processus et nos produits tout au long du cycle de vie, cherchant à réduire les impacts environnementaux.
- 3.** Assurer l'utilisation éco-efficace et responsable des ressources naturelles pour réduire la consommation de combustibles fossiles, de matières premières, d'eau, d'énergie et d'autres intrants.
- 4.** Mettre en oeuvre et maintenir un système de gestion environnementale, approprié à notre nature, à l'ampleur et aux impacts environnementaux de nos activités, dans le but d'assurer la conformité avec nos engagements, avec un focus sur l'amélioration continue et la prévention de la pollution.
- 5.** Minimiser les rejets d'effluents, réutiliser et recycler les matières lorsqu'il est possible et éliminer les déchets de façon appropriée et responsable.
- 6.** Respecter les voisins et les parties prenantes et maintenir un processus de dialogue ouvert.

## **ACTIVITÉS DU GROUPE ET LEURS IMPACTS SUR L'ENVIRONNEMENT**

Concernant nos activités ayant un impact sur l'environnement, elles sont à classer en deux types d'activités : Activités Projets et Activités Industrielles.

### **A- ACTIVITÉS PROJETS**

Il s'agit de la réalisation pour le compte de clients aussi bien publics que privés, de projets tel que routes, adduction et traitement d'eau potable, équipement de barrage, structures métalliques, ...

#### **A.1 NATURE D'IMPACT.**

Les impacts sur l'environnement difficilement chiffrables, liés à ces activités portent principalement sur :

- Gènes occasionnés aux riverains par installation chantier / concasseur/postes enrobés.
- Emissions acoustiques et vibrations.
- Pollution de l'air (Poussière).
- Gêne des déplacements et/ou perturbation des activités sociales et économiques.
- Modification du paysage et de l'occupation du sol.
- Surutilisation ou pollution des eaux superficielles.
- Epuisement matières premières.

#### **A.2 ACTIONS ET MESURES MISES EN PLACE POUR ÉVALUER ET MINIMISER LES IMPACTS.**

Dans le cadre de ce type d'activités, les filiales concernées adoptent une démarche en matière d'environnement axée sur :

- Un respect total de leurs engagements vis-à-vis du client en ce qui concerne les exigences du projet en matière d'environnement.
- Une conformité à la réglementation en vigueur concernant l'ouverture, la réalisation et la fermeture du chantier d'exécution du projet.
- Des mesures propres à chaque projet, arrêtées au début du chantier dans le cadre d'un Plan d'Hygiène et de Sécurité (PHS) et/ou un Plan Environnemental qui fixe les règles et les mesures à observer en matière d'environnement dans l'installation du chantier et la réalisation des travaux.

Parmi les principales mesures communes à la majorité des projets et adoptées systématiquement par les sociétés concernées, on peut citer :

- Mise en place d'installation du chantier équipée de sanitaire avec fosse septique.
- Minimisation de l'emploi et proscription du gaspillage des eaux pour l'exécution des travaux.
- Interdiction des réparations mécaniques des engins sur les lieux des travaux.
- Mise en place de bacs spécifiques pour la collecte des déchets.
- Optimisation de la circulation des engins du chantier.
- Arrosage des pistes de circulation pour atténuer les émissions de poussières.
- Minimisation des emprises occupées par les travaux.
- Privilégier la réutilisation des matériaux locaux et la revalorisation des matériaux issus du projet (technique de recyclage des chaussées en place dans le cas des projets routiers).
- Conserver parfaitement la couche de terre arable pour la remettre en place.
- Utiliser des dépôts agréés pour les matériaux excédentaires issus des excavations.
- Promouvoir la végétalisation des installations via des essences locales.
- Veiller au nettoyage et à la remise en état des sites à la fin des travaux.

## **B- ACTIVITÉS INDUSTRIELLES**

Il s'agit des activités consistant à fabriquer ou transformer des biens corporels par le biais d'installations et sont concernés dans le groupe les activités suivantes :

- Fabrication d'équipements de sécurité routière.
- Fabrication d'enseigne et de signalisation publicitaire.
- Chaudronnerie et construction métallique.
- Extrusion d'aluminium.
- Galvanisation à chaud et traitement des surfaces.
- Fabrication de peintures.
- Fabrication d'éthanol et gaz carbonique.
- Production et conditionnement de gaz industriels et médicaux.
- Fabrication de tuyaux et de canaux en béton armé centrifugé et précontraint.
- Exploitation des carrières pour matériaux de construction
- Exploitation de mines de sel.
- Stockage du bitume et fabrication des émulsions.

### **B.1 NATURE D'IMPACT.**

Les impacts sur l'environnement difficilement chiffrables, liés à ces activités portent principalement sur :

- Consommation énergétique (électricité et gaz).
- Consommation d'eau.
- Rejets d'effluents.
- Pollution de l'air (poussières, pulvérisation de peinture, oxydes métalliques, fumées des chaudières, gaz des fours, etc.).

### **B.2 ACTIONS ET MESURES MISES EN PLACE POUR ÉVALUER ET MINIMISER LES IMPACTS.**

Ces activités ont fait l'objet, dans le cadre de la réglementation en vigueur, d'études d'impact sur l'environnement qui ont évalué les différentes natures d'impact et ont défini les mesures d'accompagnement pour les annuler et le cas échéant les atténuer. Des évaluations périodiques sont menées et des actions et mesures sont mises en place permettant de répondre aux impératifs RSE tout en les alliant aux impératifs des performances économiques.

Ainsi, et pour répondre au souci permanent de réduction de la consommation énergétique, le Groupe a mené les actions suivantes :

- Mise en place d'un Système de Management Energétique (SME ISO 50001).
- Substitution d'énergie renouvelable au fuel.
- Modernisation des installations électriques et suivi quotidien du Cos phi permettant une réduction de la consommation d'électricité.
- Installation systématique de variateurs de vitesse sur les moteurs à grande consommation.
- Isolation des fours de cuisson.
- Augmentation de la surface des translucides sur les toitures des ateliers pour favoriser l'éclairage naturel.
- Remplacement des projecteurs par d'autres projecteurs industriels (LED).
- Investissement dans des installations techniques modernes privilégiant des machines moins énergivores.
- Contrôle périodique de la combustion pour maintenir un bon rendement.
- La maintenance préventive et la formation des techniciens de la maintenance sur les réglages des brûleurs pour avoir une combustion parfaite.
- Valorisation du biogaz produit par méthanisation dans une unité de fabrication d'éthanol permettant une économie de 50% du fuel consommé et en même temps l'élimination des rejets d'effluents gazeux.

Concernant la pollution de l'air et les rejets d'effluents, les actions menées par le Groupe vont au-delà de la simple conformité à la réglementation et visent une annulation des impacts.

- Mise en place de stations de recyclage et/ou de traitement des rejets liquides.
- Construction des bassins de rétention des eaux usées et renouvellement systématique des géomembranes d'étanchéité des fonds de bassins pour éviter l'infiltration des eaux dans le sol.
- Installation des cabines de peinture pour filtration et traitement de l'air.
- Installation d'unités de filtration, de traitement de poussière et recyclage des grenailles.
- Valorisation des poussières récupérées.
- Remplacement des fours à combustion « Gasoil » par des fours électriques plus propres.
- Captage et recirculation des gaz de combustion.
- Recyclage de l'eau de refroidissement.

Par ailleurs, dans le cadre de son fonctionnement, le Groupe adopte et encourage un ensemble de bonnes pratiques pour apporter sa contribution à la réduction de l'empreinte environnementale. Dans ce sens, le Groupe mène diverses actions dans le but de diminuer la consommation énergétique de ses bâtiments et installations et réduire sa consommation de papier.

- Installation de panneaux photovoltaïques au niveau de la toiture du siège du Groupe.
- Remplacement des projecteurs par d'autres projecteurs industriels (LED).
- Privilégier les imprimantes mutualisées aux imprimantes individuelles.
- Intégrer l'environnement de manière rigoureuse dans la gestion quotidienne en commençant par :
  - Mettre les ordinateurs en veille quand ils ne sont pas utilisés.
  - Baisser le chauffage, ne pas surchauffer ou abuser de la climatisation.
  - Changer le matériel (imprimantes, ordinateurs...) pour des modèles moins énergivores.
  - Numérisation des documents internes (bulletin interne, Convergence, ...).
  - Encourager les impressions en recto verso.

## **IMPACT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL**

Concernant les impacts positifs des activités du Groupe sur les activités socio-économiques de la ville de Skhirat abritant son siège social, le Groupe de part ses investissements réalisés, ses constructions d'ensembles immobiliers comportant 350 logements et un centre commercial de 130 magasins, où sont établies quatre agences bancaires et une agence de télécommunication a largement contribué à l'épanouissement économique et social de la ville, à son développement et à la création d'emplois locaux.



 **INFORMATIONS  
SOCIALES**



Pour accompagner sa stratégie, atteindre ses objectifs de croissance, et viser l'excellence à tous les niveaux opérationnels ainsi que l'épanouissement professionnel de chacun, le Groupe delta holding adopte une politique de gestion des Ressources Humaines qui tend à concilier les impératifs des axes suivants :

- Politique RH Responsable
- Dialogue social permanent
- Formation performante
- Gestion de carrières
- Juste rémunération
- Santé, sécurité et bien-être au travail

### **1. Politique RH Responsable**

**Recrutement et Intégration :** Delta holding est convaincu que la diversité au sein du Groupe est une source de performance que ce soit en termes de genre, de formation, d'expérience, ou de nationalité. La contribution de ces différentes personnes permet d'apporter une réelle valeur ajoutée en confrontant leurs singularités.

Le processus de recrutement et d'intégration des compétences chez le Groupe delta holding est clairement défini et permet un traitement objectif des candidats basé sur la compétence et la compatibilité avec la fonction à occuper.

Sur ce volet, la politique adoptée garantit :

- Le respect des principes d'objectivité, d'éthique et de non-discrimination
- Le respect d'équité face à l'évolution professionnelle
- L'accompagnement personnel et professionnel des nouvelles recrues lors de l'intégration

En ces temps de crise sanitaire, et pour rendre plus fluide le processus de recrutement, le Groupe delta holding a remplacé les entretiens physiques par des entretiens en visio-conférence, permettant ainsi aux candidats d'éviter les déplacements entre villes.

**Stages d'initiation et d'insertion :** Les stages sont un moyen d'acquisition des compétences, complémentaires à celles obtenues en formation initiale. Ainsi, l'absence d'expérience professionnelle est souvent désignée comme une des principales causes du chômage des jeunes diplômés. Le Groupe Delta holding a pu accueillir 16 stagiaires durant l'année 2020, dont 2 ont été embauchés à la fin de leur période de stages.

### **2. Dialogue social permanent**

**Baromètre social :** Pour prendre en compte les intérêts de ses parties prenantes et satisfaire leurs attentes, le Groupe delta holding s'appuie sur de nombreuses instances de dialogue, et à travers la mise en place d'un baromètre social régulier, le Groupe offre la possibilité à chacun de ses collaborateurs de s'exprimer et d'évaluer le climat social du Groupe.

**Communication interne :** Le Groupe delta holding consacre une grande importance à l'information régulière et précise de ses collaborateurs, ceci permet de consolider l'esprit d'appartenance et de fluidifier les interactions internes.

Les informations ponctuelles sont diffusées par mail à l'ensemble des salariés du Groupe. Des espaces d'affichage ont été consacrés pour la diffusion de l'intégralité des événements liée à l'activité du Groupe ou l'affichage des notes internes, un portail sous le nom de « DELTA DOC » a été aussi développé par l'équipe informatique regroupant divers rubriques (procédures internes, manuel d'organisation, rapports et notes d'information...).

Des bulletins trimestriels internes « convergence » sont élaborés et communiqués à l'ensemble du personnel, mettant le point principalement sur l'actualité du Groupe, les événements phares, et la vie sociale des collaborateurs.

**Réunions Dirigeants** : Des réunions de dirigeants, cadres et agents de maîtrise ont été instaurées et tenues annuellement, afin d'assurer un échange entre collaborateurs et permettre le renforcement de la cohésion et le dialogue au sein du Groupe.

### **3. Formation performante**

Le Groupe delta holding privilégie le développement des compétences de ses collaborateurs et les accompagne pour perfectionner leurs talents à travers la formation, cet enjeu fondamental auquel fait face le Groupe permet d'exploiter les potentiels et développer ainsi leur employabilité.

Un plan de formation est établi sur la base d'un diagnostic des besoins en formation nécessaires, sur des thèmes aussi variés (Hygiène, sécurité, environnement, normes réglementaires...), que sur des thèmes aussi se rapportant aux processus supports et métiers.

Malgré les circonstances sanitaires complexes qu'a connu l'année 2020, le Groupe a pu réaliser des formations en interne et en externe tout en respectant les mesures de prévention contre le coronavirus, des sessions ont été animés par des intervenants, des cabinets de formation et aussi par le médecin de travail, ayant fait bénéficier environ 318 collaborateurs, d'une progression au niveau individuel, de leurs qualifications professionnelles.

### **4. Gestion de carrières**

La politique RH du Groupe vise à créer une meilleure adéquation entre le collaborateur et le poste qu'il occupe, à valoriser au mieux les différents talents et à accompagner la montée en compétence de chacun. La proximité adoptée par les managers vis-à-vis de leurs collaborateurs, permet de suivre de près leur parcours au sein du Groupe et d'apprécier leur potentiel et leur capacité d'évolution.

Le Groupe delta holding dispose d'un système d'évaluation des collaborateurs ayant pour finalité :

- De faire le bilan de l'année écoulée
- D'évaluer les compétences du salarié
- D'étudier les perspectives d'évolution professionnelle
- De définir les objectifs de l'année à venir
- De recenser les besoins en formation pour l'accompagnement des mobilités fonctionnelles
- Et de déterminer les réajustements de salaire et calculer les primes de rendement

Les entretiens d'évaluations sont réalisés généralement en fin d'année. Ce moment offre la possibilité aux salariés de s'exprimer sur leurs aspirations professionnelles et leur ressenti sur leur travail. Ce qui permet aussi aux managers d'avoir une vision claire sur l'évolution de leur équipe tant sur leur comportement professionnel que sur l'amélioration de leurs performances.

Pour mener à bien une gestion de carrières, un projet de la GPEC a été mis en place en 2016, qui a pour objectif d'outiller les managers en moyens de gestions de leurs Ressources Humaines à travers une base de données exhaustive permettant une prise de décision en accord avec leurs besoins opérationnels et les orientations stratégiques de leur entité.

La promotion interne est aussi encouragée au sein du Groupe delta holding, ce qui constitue un facteur important d'épanouissement, de motivation et de fidélisation des collaborateurs, ouvrant la voie au reclassement, rendant possible la mobilité d'un statut à un autre et offrant une gestion personnalisée en fonction des compétences, et des expertises des collaborateurs.

## **5. Juste rémunération**

La culture des résultats est une composante essentielle de la réussite du Groupe delta holding. Nous avons donc voulu une politique de rémunération globale motivante et équitable qui vise à encourager chacun à se dépasser dans sa mission et à contribuer au succès du Groupe.

Les principes clés sont les suivants :

- **Récompense du mérite** : Rémunérer la performance individuelle au travers d'un système annuel de revalorisation salariale au mérite ;
- **Récompense des performances** : Associer nos collaborateurs au développement et au succès de la société grâce au système de primes trimestrielles ou annuelles en adéquation avec leurs fonctions ;
- **Équité interne** : Veiller à l'équité interne et à la cohérence de notre politique de rémunération avec les pratiques du marché, tout en respectant les procédures de classification et la grille salariale mise en place dans ce sens ;
- **Compétitivité externe** : Elaborer les rémunérations par rapport au marché, et à travers la fixation d'un salaire de référence pour attirer les meilleurs collaborateurs et retenir les plus performants.

La rémunération au sein du Groupe delta holding comporte les éléments suivants :

- Le salaire fixe : basé sur la nature de la fonction occupée et les compétences du collaborateur ;
- Le salaire variable : déterminé sur la base de la performance et du niveau de réalisation des objectifs fixés au préalable pour chaque collaborateur ;

Par ailleurs, l'ensemble des salariés bénéficient des avantages sociaux, à savoir la généralisation de l'assurance maladie, la retraite, les remises sur les programmes d'achat de logement et conventionnement auprès des banques pour l'obtention de crédit à taux préférentiels, le droit d'accès aux centres d'estivages dédiés au personnel du Groupe et colonies de vacances au profit des enfants des collaborateurs.

## **6. Santé, sécurité et bien-être au travail**

La santé et la sécurité est une partie intégrante du système de management global du Groupe delta holding, le Comité Hygiène et Sécurité veille à la mise en place des actions nécessaires en la matière et à l'amélioration des conditions de travail.

La prévention contre les accidents de travail est aussi un des axes majeurs de la politique de gestion responsable du Groupe. Elle prend diverses formes, adaptées à la fois aux activités du Groupe et aux risques encourus. Une protection contre les incendies est assurée en adoptant des systèmes de détection d'incendie et des extincteurs aux endroits appropriés, avec vérification et maintenance par des prestataires spécialisés.

Par ailleurs, deux ateliers ont été organisés, en février 2017 et février 2018, regroupant tous les responsables hygiène et sécurité du Groupe, qui ont permis un partage des bonnes pratiques et l'établissement par filiale d'une cartographie des risques, et aussi un plan d'action visant à réduire les risques sécuritaires et garantir des conditions d'hygiène optimale pour les collaborateurs.

Ainsi, la procédure d'évacuation des locaux est mise en place, les points de rassemblements sont aussi bien identifiés que la liste des équipiers de première intervention qui est mise à jour annuellement.

Du côté de la médecine du travail, un planning des visites médicales est établi pour l'ensemble des collaborateurs, ce qui permet une prise en charge et une sensibilisation personnalisée.

Afin de garder un climat social de bien-être au sein du Groupe et maintenir une bonne ambiance de travail, une charte relationnelle a été aussi établie et mise en place, un souhait exprimé par l'ensemble des collaborateurs, relative aux attitudes que tous et chacun voudraient voir l'autre adopter au quotidien.

Le Groupe delta holding s'est mobilisé de son côté pour faire face à la pandémie du COVID-19, en effet, depuis Mars 2020, de nouvelles mesures d'hygiènes préventives ont été instaurées (mesure de la température, port du masque obligatoire, désinfection régulière des mains, respect de la distanciation sociale de 1m, désinfection hebdomadaire des locaux, etc...), des ateliers de sensibilisation ont été animés aussi à cet effet pour l'ensemble des collaborateurs, et un dispositif de communication a été mis en place en parallèle (affichage des gestes barrières au sein des locaux, affichage des numéros utiles, diffusion des emails d'informations internes...).

Afin de protéger ses collaborateurs et assurer une meilleure gestion sanitaire, le Groupe a fait recours au télétravail pendant la période du confinement déclarée au niveau national, les réunions ont été tenues en visio-conférence, et des horaires aménagés ont été aussi adoptés.

Toutes ces mesures ont pour seul objectif d'assurer les meilleures conditions sanitaires et de préserver la santé de l'ensemble des salariés.

## Répartition de l'effectif sur les trois derniers exercices

	Exercice 2018		Exercice 2019		Exercice 2020	
<b>Répartition par branche d'activité</b>						
Infrastructure	1 120		1 197		1 104	
Métallurgie	1 183		1 341		1 317	
Parachimie	274		278		280	
Eau et environnement	697		711		621	
Société mère	56		59		58	
<b>Répartition par contrat</b>						
CDI	1 415		1 355		1 300	
CDD & CTD	1 915		2 231		2 080	
<b>Répartition par genre</b>						
	<b>H</b>	<b>F</b>	<b>H</b>	<b>F</b>	<b>H</b>	<b>F</b>
Direction	28	6	29	4	28	4
Cadre	224	91	173	96	164	85
Agent de maîtrise	337	190	338	141	644	150
Agent d'exécution	2 409	45	2 737	68	2 233	72
<b>Globale</b>	<b>2 998</b>	<b>332</b>	<b>3 277</b>	<b>309</b>	<b>3 099</b>	<b>311</b>

## Indicateurs sur l'effectif

	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2020
Représentants du Personnel	96	96	96
Nombre de jours de grève	0	0	0
Nombre d'accident de travail	70	76	69
<b>Nombre de licenciements</b>			
Cadre	2	0	0
Agent de maîtrise	0	0	0
<b>Nombre de démissions</b>			
Cadre	11	21	30
Agent de maîtrise	6	8	37
<b>Nombre de recrutements</b>			
Cadre	57	47	32
Agent de maîtrise	29	53	46
<b>Nombre de litiges sociaux</b>			
Litiges sociaux (Individuel)	7	6	9



 **GOUVERNANCE**

**delta holding**

## COMPOSITION, FONCTIONNEMENT ET TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Groupe delta holding est administré par un Conseil d'Administration qui détermine les orientations stratégiques du Groupe et veille à leur mise en oeuvre. Sous réserve des pouvoirs attribués expressément aux Assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, le Conseil d'Administration se saisit de toute question intéressant la bonne marche du Groupe et règle par ses délibérations les affaires qui le concerne.

Le Conseil d'Administration est également le garant de la crédibilité de l'information communiquée aux actionnaires et au marché.

Enfin, dans le cadre de ses prérogatives, le Conseil d'Administration examine la stratégie et les engagements du Groupe en matière de Responsabilité Sociétale et de Développement Durable.

### Composition

Le Conseil d'Administration est composé de 7 membres comprenant 5 Administrateurs non Exécutif dont deux Administrateurs indépendants.

Membre	Fonction	Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	Date de renouvellement de mandat	Date d'expiration du mandat	Nombre de mandats (*)
Fouad FAHIM	Président Directeur Général	Décembre 1996	Mai 2018	Assemblée Générale approuvant les comptes 2023	38
Mustapha FAHIM	Vice-Président	Mai 2001	Mai 2018	Assemblée Générale approuvant les comptes 2023	33
Hadj FAHIM	Administrateur	Décembre 1996	Mai 2018	Assemblée Générale approuvant les comptes 2023	38
Mohamed Abderazzak SERGHAT	Administrateur	Mai 2014	Mai 2018	Assemblée Générale approuvant les comptes 2023	3
Hicham BERTUL	Administrateur	Mai 2014	Mai 2018	Assemblée Générale approuvant les comptes 2023	2
Ahmed LAMRINI	Administrateur indépendant	Juin 2020	-	Assemblée Générale approuvant les comptes 2023	0
Mohamed DRIF	Administrateur indépendant	Juin 2020	-	Assemblée Générale approuvant les comptes 2023	0

(\*) Il s'agit de mandats exercés au sein des sociétés du Groupe.

### **APPRECIATION DE LA QUALITE D'INDEPENDANCE AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Un Administrateur est indépendant lorsqu'il n'entretient aucune relation en amont ou en aval, de quelque nature que ce soit, avec delta holding, ses filiales ou sa Direction qui puisse compromettre ou altérer son objectivité dans le cadre de l'exercice de ses missions au sein du Conseil d'Administration.

Les critères retenus pour la qualification d'Administrateurs indépendants sont les mêmes que ceux définis par l'article 41bis de La Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes.

### **NOMBRE MINIMUM D'ACTIONS QUI DOIVENT ETRE DETENUS PAR LES ADMINISTRATEURS**

L'Assemblée Générale Mixte tenue en date du 20 mai 2020 a décidé d'Aligner le nombre d'actions de garantie des Administrateurs au nombre d'actions donnant droit à la participation aux Assemblées Générales.

Ainsi, chaque Administrateur doit détenir au moins une action, obligatoirement nominative, pendant toute la durée de son mandat.

Par dérogation et conformément aux dispositions de l'article 41bis de la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et aux statuts de la Société, les Administrateurs indépendants ne doivent détenir aucune action de delta holding.

### **REPRESENTATION DES ADMINISTRATEURS AUX REUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Les membres du Conseil d'Administration ont la possibilité de se faire représenter aux séances du Conseil par un autre membre du Conseil. Chaque Administrateur ne peut disposer, au cours d'une même séance, que d'une seule procuration.

Au cours de l'exercice 2020, cette faculté a été utilisée une seule fois.

### **PRESIDENCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Les séances du Conseil d'Administration sont présidées par le Président du Conseil ou en son absence par le Vice-Président du Conseil d'Administration.

Sur les quatre séances tenues au cours de l'exercice 2020, le Conseil d'Administration a toujours été présidé par le Président du Conseil d'Administration.

### **TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Le Conseil d'Administration s'est réuni 4 fois au cours de l'exercice 2020 pour arrêter les comptes annuels et semestriels et a rempli l'ensemble de ses obligations liées à la communication financière vis-à-vis des actionnaires.

Le Conseil suit les enjeux RSE en continu, par une revue systématique lors de chaque réunion du Conseil d'Administration des faits marquants et évolution en matière de RSE.

Sur les 7 Administrateurs composant le Conseil d'Administration, 6 ont été présents lors des quatre réunions du Conseil d'Administration et un Administrateur a participé à trois réunions du Conseil d'Administration.



## LES COMITE SPECIALISES

### Comité d'Audit

Le Conseil d'Administration a institué en son sein, un Comité d'Audit chargé d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières. Il est notamment chargé du suivi de :

- L'élaboration de l'information destinée aux actionnaires, au public et à l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux
- L'efficacité des systèmes de contrôle interne, d'audit interne et, le cas échéant, de gestion des risques liés à la Société
- Le Contrôle légal des comptes sociaux et des comptes consolidés
- L'examen et le suivi de l'indépendance des commissaires aux comptes, en particulier pour ce qui concerne la fourniture de services complémentaires à l'entité contrôlée.

Le Comité d'Audit a un rôle consultatif, il rend régulièrement compte au Conseil d'Administration de l'exercice de ses missions et l'informe, sans délai, de toute difficulté rencontrée.

Le Comité d'Audit est composé des membres suivants :

Prénom et Nom	Fonction
M. Ahmed LAMRINI	Président
M. Mohamed DRIF	Membre
M. Hicham BERTUL	Membre

Au cours de l'exercice 2020, trois réunions du Comité d'Audit ont été tenues en présence de l'ensemble de ses membres. Les travaux du Comité d'Audit ont porté essentiellement sur l'élaboration de la charte du Comité d'Audit, la gestion des risques liés à la propagation du Covid 19, la revue des comptes sociaux et consolidés semestriels outre, l'examen des procédures d'audit interne et de Gestion des risques applicables au sein du Groupe delta holding.

### Comité de Direction

Les principales missions du Comité de Direction concernent :

- Le suivi de la mise en place des décisions du Conseil d'Administration
- Le suivi des objectifs stratégiques et des objectifs opérationnels et l'évaluation de la performance des activités des filiales et des entités du Groupe ;
- Le suivi des investissements non courants ;
- Le suivi de la réalisation des projets transversaux du Groupe ;
- La revue et la définition des évolutions et du suivi de déploiement du système de management de Delta Holding ;
- La revue et le suivi des risques majeurs ;
- L'allocation des ressources.

Le Comité de Direction est composé des membres suivants

Prénom et Nom	Fonction	Date d'entrée dans le Groupe
Fouad FAHIM	Président Directeur Général	1992
Mustapha FAHIM	Vice-Président	1997
Hassan BOUFOUS	Secrétaire Général	2015
Yassir BOUJEMAOUI	Directeur Général Délégué chargé du Développement et Marketing	2016

Il se réunit à fréquence bimensuelle et son secrétariat permanent est assuré par M. Le Secrétaire Général.

#### **Comité de Crédit**

Pour une meilleure gestion des créances clients, il est mis en place un Comité de Crédit dont le rôle est de fixer un encours de créances à ne pas dépasser pour le client et les modalités de paiement qui lui sont associées.

Le Comité de crédit est composé des membres permanents suivants :

- Le Secrétaire Général du Groupe
- Le Directeur Audit et Gestion des Risques
- Le Responsable de recouvrement du Groupe

## **REMUNERATION ET AUTRES AVANTAGES**

### **Politique de rémunération**

Pour la rétribution de leur fonction au sein du Conseil d'Administration, les Administrateurs reçoivent des jetons de présence dont l'enveloppe globale est fixée annuellement par l'Assemblée Générale. La répartition de ces jetons entre les Administrateurs est faite par décision du Conseil d'Administration dans les proportions qu'il juge opportunes.

A noter qu'en dehors des jetons de présence, les Administrateurs ne perçoivent aucune autre rémunération pour leur fonction au sein du Conseil d'Administration ou de ses Comités spécialisés.

### **Jetons de présence**

Au titre de l'exercice 2020, les jetons de présence servis aux Administrateurs se sont établis à un montant de 650 000 DH.

## RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

### Droit d'information

Des mesures de publicité et d'information sont déployées pour informer les actionnaires, quel que soit leur niveau de participation dans le capital, des éléments leur permettant de se prononcer en connaissance de cause et de porter un jugement informé sur la gestion et la marche de la société. Ainsi que sur les actes importants de sa vie sociale.

Par ailleurs, chaque année, les comptes sociaux et les comptes consolidés, le rapport de gestion du Conseil d'Administration, les rapports des commissaires aux comptes, la liste des Administrateurs, le projet d'affectation des résultats de l'exercice écoulé et le rapport sur les questions inscrites à l'ordre du jour et les résolutions soumises au vote sont, entre autres, rendus disponibles à compter de la convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire et au moins vingt jours avant sa tenue.

Enfin, les actionnaires ont la possibilité d'interroger les Dirigeants lors des Assemblées ou de poser préalablement des questions écrites au Conseil.

### Droit de vote

Tout actionnaire a le droit de vote lors des Assemblées Générales de la Société, Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent. Chaque action donne droit à une voix.

Le droit de vote doit s'exercer au moins une fois par an à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire, laquelle statue notamment sur les comptes de l'exercice.

### Droit au dividende

Tout actionnaire a droit aux bénéfices réalisés par Delta Holding sous la forme d'un dividende. La distribution des dividendes est effectuée à partir des bénéfices distribuables réalisés et sur décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.

## ETHIQUE, DEONTOLOGIE ET PREVENTION DE LA CORRUPTION

Delta holding ne cesse de rappeler ses valeurs et ses lignes de conduite à adopter afin de prévenir la corruption. Elle oeuvre à établir avec ses parties prenantes des relations qualitatives et durables, basées sur une culture de la responsabilité et de l'intégrité.

Afin d'affirmer son engagement en matière de lutte contre la corruption aussi bien active que passive, Delta holding a développé un programme de conformité visant à organiser et mettre en oeuvre les actions, moyens et procédures nécessaires au respect des règles par le Groupe.

Ce programme de prévention, détection et réaction en matière de corruption posant le principe de « tolérance zéro » est basé sur les six piliers suivants :

- Engagement du management.
- Evaluation des risques.
- Normes internes.
- Formation et sensibilisation.
- Audits et alertes.
- Investigations et sanctions disciplinaires.

Durant l'exercice 2020, aucun cas avéré de corruption n'a été identifié au sein du Groupe delta holding.