

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc-18 Net	31-déc-17 PRO FORMA	31-déc-17 Net
<b>ECART D'ACQUISITION (A)</b>	<b>268 057 862,13</b>	<b>100 521 698,32</b>	<b>167 536 163,81</b>	<b>180 939 056,92</b>	<b>180 939 056,92</b>
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (B)</b>	<b>26 810 212,32</b>	<b>14 548 906,63</b>	<b>12 261 305,69</b>	<b>16 593 898,56</b>	<b>16 593 898,56</b>
Frais Préliminaires	776 335,64	647 353,38	128 982,26	270 354,00	270 354,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	26 033 876,68	13 901 553,25	12 132 323,43	16 323 544,56	16 323 544,56
Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (C)</b>	<b>90 533 616,60</b>	<b>49 853 178,37</b>	<b>40 680 438,23</b>	<b>42 096 876,40</b>	<b>43 012 049,56</b>
Immobilisation en recherche et développement	44 027 577,63	31 472 000,73	12 555 576,90	13 133 860,68	13 133 860,68
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	14 276 752,25	10 902 154,36	3 374 597,89	3 178 006,16	4 093 179,32
Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00	1 000,00
Autres immobilisations incorporelles	32 228 286,72	7 479 023,28	24 749 263,44	25 784 009,56	25 784 009,56
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (D)</b>	<b>1 685 831 784,31</b>	<b>1 044 468 228,23</b>	<b>641 363 556,08</b>	<b>693 799 432,67</b>	<b>734 935 949,11</b>
Terrains	25 249 583,55	1 739 765,85	23 509 817,70	23 536 443,06	23 536 443,06
Constructions	409 488 095,80	192 002 902,61	217 485 193,19	233 267 706,54	234 041 871,66
Installations techniques, matériel et outillage	986 925 291,54	654 030 189,00	332 895 102,54	364 052 868,19	403 864 272,97
Matériel de transport	181 556 243,08	145 871 427,90	35 684 815,18	44 868 636,04	45 419 582,58
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	66 350 253,40	50 694 530,22	15 655 723,18	12 986 774,00	12 986 774,00
Autres immobilisations corporelles	209 626,92	129 412,65	80 214,27	132 135,23	132 135,23
Immobilisations corporelles en cours	16 052 690,02		16 052 690,02	14 954 869,61	14 954 869,61
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (E)</b>	<b>97 275 950,93</b>	<b>499 800,00</b>	<b>96 776 150,93</b>	<b>90 983 337,44</b>	<b>54 439 701,41</b>
Prêts immobilisés	1 421 504,13		1 421 504,13	1 742 459,81	1 742 459,81
Autres créances financières	20 238 408,94		20 238 408,94	21 846 753,60	21 846 753,60
Titres de participation	74 568 104,62	499 800,00	74 068 304,62	66 346 190,79	29 758 161,51
Autres titres immobilisés	1 047 933,24		1 047 933,24	1 047 933,24	1 092 326,49
<b>TITRES MIS EN EQUIVALENCE (F)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (G)</b>					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E+F+G)</b>	<b>2 168 509 426,29</b>	<b>1 209 891 811,55</b>	<b>958 617 614,74</b>	<b>1 024 412 601,99</b>	<b>1 029 920 655,56</b>
<b>STOCKS (H)</b>	<b>1 022 722 310,70</b>	<b>11 551 506,96</b>	<b>1 011 170 803,74</b>	<b>982 080 829,89</b>	<b>1 002 167 069,40</b>
Marchandises	154 794 887,34	181 673,83	154 613 213,51	173 903 237,41	173 903 237,41
Matières et fournitures consommables	289 336 033,95	7 238 999,93	282 097 034,02	260 023 188,50	280 109 428,01
Produits en cours	446 990 090,64	2 366 125,20	444 623 965,44	381 000 930,29	381 000 930,29
Produits intermédiaires et produits résiduels	1 763 186,66		1 763 186,66	2 051 323,24	2 051 323,24
Produits finis	129 838 112,11	1 764 708,00	128 073 404,11	165 102 150,45	165 102 150,45
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (I)</b>	<b>2 451 005 250,02</b>	<b>72 382 341,92</b>	<b>2 378 622 908,10</b>	<b>2 082 775 213,56</b>	<b>2 422 516 652,55</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	16 993 856,13		16 993 856,13	32 151 608,74	34 048 885,50
Clients et comptes rattachés	2 070 535 406,90	63 939 839,20	2 006 595 567,70	1 708 996 019,88	1 899 313 931,81
Personnel	3 414 109,67		3 414 109,67	3 324 885,15	3 324 885,15
Etat	289 004 137,09		289 004 137,09	301 756 573,49	301 756 573,49
Comptes d'associés	9 625 466,82	8 442 502,72	1 182 964,10	637 964,44	637 964,44
Autres débiteurs	45 664 303,96		45 664 303,96	23 232 972,38	170 759 222,68
Comptes de régularisation Actif	15 767 969,45		15 767 969,45	12 675 189,48	12 675 189,48
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (J)</b>	<b>64 442 681,61</b>	<b>2 403 299,54</b>	<b>62 039 382,07</b>	<b>41 148 042,32</b>	<b>46 628 690,17</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (K)</b>	<b>2 281 354,66</b>		<b>2 281 354,66</b>	<b>1 235 931,14</b>	<b>1 235 931,14</b>
<b>TOTAL II (H+I+J+K)</b>	<b>3 540 451 596,99</b>	<b>86 337 148,42</b>	<b>3 454 114 448,57</b>	<b>3 107 240 016,91</b>	<b>3 472 548 343,26</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>156 861 317,63</b>		<b>156 861 317,63</b>	<b>102 721 431,32</b>	<b>114 738 958,45</b>
Chèques et valeurs à encaisser	19 974 118,37		19 974 118,37	16 963 071,58	16 975 524,92
Banques, T.G. et C.C.P.	136 094 079,66		136 094 079,66	84 889 793,06	96 894 866,85
Caisses, régies d'avances et accreditifs	793 119,60		793 119,60	868 566,68	868 566,68
<b>TOTAL III</b>	<b>156 861 317,63</b>		<b>156 861 317,63</b>	<b>102 721 431,32</b>	<b>114 738 958,45</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>5 865 822 340,91</b>	<b>1 296 228 959,97</b>	<b>4 569 593 380,94</b>	<b>4 234 374 050,22</b>	<b>4 617 207 957,27</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX 31-déc-18 3=1+2	31-déc-17 PRO FORMA	TOTAUX 31-déc-17 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2			
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
Ventes de marchandises (en l'état)	784 627 268,34		784 627 268,34	554 927 931,09	554 927 931,09
Ventes de biens et services produits	2 073 319 956,81	996 856,00	2 074 316 812,81	2 099 640 027,90	2 267 590 113,21
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 857 947 225,15</b>	<b>996 856,00</b>	<b>2 858 944 081,15</b>	<b>2 654 567 958,99</b>	<b>2 822 518 044,30</b>
Variation des stocks de produits	27 267 180,15		27 267 180,15	13 432 117,48	13 432 117,48
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	4 405 405,57		4 405 405,57	6 505 943,76	6 505 943,76
Subventions d'exploitation	710 155,53		710 155,53	851 318,75	851 318,75
Autres produits d'exploitation	119 850,21		119 850,21	304 416,48	7 730 484,64
Reprises d'exploitation; transferts de charges	24 718 458,54		24 718 458,54	31 639 159,45	85 863 438,13
<b>TOTAL I</b>	<b>2 915 168 275,15</b>	<b>996 856,00</b>	<b>2 916 165 131,15</b>	<b>2 707 300 914,91</b>	<b>2 936 901 347,06</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Achats revendus de marchandises	593 525 335,09	25 950,56	593 551 285,65	428 348 989,20	428 348 989,20
Achats consommés de matières et fournitures	1 244 123 731,67	308 591,36	1 244 432 323,03	1 251 507 173,64	1 324 012 599,03
Autres charges externes	245 130 629,24	414 596,77	245 545 226,01	213 651 117,15	241 527 763,79
Impôts et taxes	13 796 806,17	308 061,72	14 104 867,89	12 383 899,24	13 982 731,60
Charges de personnel	339 952 488,36	171 149,82	340 123 638,18	347 680 067,79	421 025 883,99
Autres charges d'exploitation	4 382 498,38	3 770,07	4 386 268,45	4 359 885,38	9 807 079,44
Dotations d'exploitation	136 940 315,89		136 940 315,89	124 723 683,11	133 580 893,25
<b>TOTAL II</b>	<b>2 577 851 804,80</b>	<b>1 232 120,30</b>	<b>2 579 083 925,10</b>	<b>2 382 654 815,51</b>	<b>2 572 285 940,30</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>337 081 206,05</b>	<b>324 646 099,40</b>	<b>364 615 406,76</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	25 626 168,18	5 200,00	25 631 368,18	17 978 127,00	1 902,50
Gains de change	7 680 416,86		7 680 416,86	11 048 904,42	11 053 513,64
Intérêts et autres produits financiers	23 592 126,37		23 592 126,37	12 673 461,61	13 865 648,40
Reprises financières; transferts de charges	26 615 419,24		26 615 419,24	56 239 885,74	56 239 885,74
<b>TOTAL IV</b>	<b>83 514 130,65</b>	<b>5 200,00</b>	<b>83 519 330,65</b>	<b>97 940 378,77</b>	<b>81 160 950,28</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>					
Charges d'intérêts	36 791 669,07	3 294,17	36 794 963,24	32 540 696,98	32 611 379,88
Pertes de change	8 170 864,66		8 170 864,66	7 557 929,20	7 608 182,70
Autres charges financières	840 986,42		840 986,42	1 105 406,43	1 105 406,43
Dotations financières	39 099 551,67		39 099 551,67	54 769 594,67	65 125 861,47
<b>TOTAL V</b>	<b>84 903 071,82</b>	<b>3 294,17</b>	<b>84 906 365,99</b>	<b>95 973 627,28</b>	<b>106 450 830,48</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-1 387 035,34</b>	<b>1 966 751,49</b>	<b>-25 289 880,20</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>335 694 170,71</b>	<b>326 612 850,89</b>	<b>339 325 526,56</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>					
Produits des cessions d'immobilisations	29 440 292,13		29 440 292,13	36 877 717,85	36 877 717,85
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement	1 149 618,91	6 408,42	1 156 027,33	154 490,27	154 490,27
Autres produits non courants	4 082 347,52	2 418 160,48	6 500 508,00	6 578 621,79	6 592 091,12
Reprises non courantes; transferts de charges	13 081 402,06		13 081 402,06	11 866,32	11 866,32
<b>TOTAL VIII</b>	<b>47 753 660,62</b>	<b>2 424 568,90</b>	<b>50 178 229,52</b>	<b>43 622 696,23</b>	<b>43 636 165,56</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	20 017 786,97		20 017 786,97	28 668 072,37	28 668 072,37
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	17 585 251,13	297 518,19	17 882 769,32	7 395 299,24	7 395 299,24
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	68 952,90		68 952,90	239 500,00	239 500,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>37 671 991,00</b>	<b>297 518,19</b>	<b>37 969 509,19</b>	<b>36 302 871,61</b>	<b>36 302 871,61</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>12 208 720,33</b>	<b>7 319 824,62</b>	<b>7 333 293,95</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>			<b>347 902 891,04</b>	<b>333 932 675,51</b>	<b>346 658 820,51</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT</b>			<b>84 287 508,27</b>	<b>85 921 341,58</b>	<b>96 377 072,09</b>
<b>XIII RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES (XI - XII)</b>			<b>263 615 382,77</b>	<b>248 011 333,93</b>	<b>250 281 748,42</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	13 402 893,11
<b>XIV RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>			<b>250 212 489,66</b>	<b>234 608 440,82</b>	<b>236 878 855,31</b>
<b>XV RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES</b>			<b>33 672 961,46</b>	<b>26 049 183,71</b>	<b>26 049 183,71</b>
<b>XVI RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE</b>			<b>216 539 528,20</b>	<b>208 559 257,11</b>	<b>210 829 671,60</b>

BILAN (PASSIF)

	31-déc-18	31-déc-17 PRO FORMA	31-déc-17
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	876 000 000,00	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	87 600 000,00
Réserves consolidées	438 811 353,57	357 073 511,13	380 530 756,41
Aut			

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDE (ETIC)

PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 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.

PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Au 31 décembre 2018, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, en plus 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	Société	% d'intérêt	% de contrôle
FONEX	100,00%	100,00%	OXAIR	99,98%	99,98%
AIC	100,00%	100,00%	SOGETRAMA GLS	100,00%	100,00%
AIC METALLURGIE	100,00%	100,00%	SOTRAMEG	80,46%	80,46%
BITUMA	92,50%	92,50%	SIAS	100,00%	100,00%
EGEC	100,00%	100,00%	DHS	100,00%	100,00%
GALVACIER	85,00%	85,00%	GLS	23,82%	46,71%
GCR	98,13%	98,13%	DHE	51,00%	51,00%
GENA	100,00%	100,00%	ISOSIGN	27,29%	53,50%
IHM	76,00%	76,00%	AFRICBITUMES	25,00%	25,00%
ISOFORM	99,98%	99,98%	SSM	51,00%	51,00%
LIGNE BLANCHE	100,00%	100,00%	SOGETRAMA EXPORT	100,00%	100,00%
LCT	100,00%	100,00%	BTP RAMA	100,00%	100,00%
CHROMA COLOR	100,00%	100,00%	OMCE ATLANTIC	45,00%	45,00%
OMCE	45,00%	45,00%	ETHANOL	84,09%	88,00%
OMCE Nord	45,00%	45,00%	GLS WATER	62,67%	73,88%

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

(En milliers DH)

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (part groupe)
<b>Situation au 31-12-2016</b>	876 000		625 229	198 769	1 699 998
Affectation du résultat 2016			198 769	-198 769	
Distribution par l'entreprise consolidante			-105 120		
Résultat consolidé 2017				210 830	
Augmentation capital					
Autres			-8 508		
<b>Situation au 31-12-2017</b>	876 000		710 370	210 830	1 797 200
Affectation du résultat 2017			210 830	-210 830	
Distribution par l'entreprise consolidante			-131 400		
Résultat consolidé 2018				216 540	
Augmentation capital					
Autres			-28 618		
<b>Situation au 31-12-2018</b>	876 000		761 182	216 540	1 853 722

VARIATION DU PERIMETRE

Suite à l'arrivée à terme du contrat d'affermage de l'eau potable au Cameroun, la société CDE créée pour cette raison en 2008 est sortie du périmètre de consolidation. Elle était détenue à 33,33% par delta holding et consolidée par intégration proportionnelle.

Par ailleurs, en conformité avec les principes comptables précités, les règles et méthodes, ci-après, ont été, entre autres, appliqués lors de la consolidation :

- Les filiales étrangères consolidées ont été valorisées au cours historique.
- 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 2018. La CDE a décidé de faire appel au Centre International du Règlement des différends relatifs aux investissements (CIRDI) pour la clôture du dossier. En attendant le dénouement de l'opération, la société Delta Holding n'a pas jugé nécessaire de constater une provision pour dépréciation des titres de participation CDE (dont le montant est de 36 588 029,28 dhs), ni une provision relative aux créances liées aux dividendes de l'exercice 2017 (pour un montant de 25 608 229,75 dhs).
- 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.
- Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations.
- 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.
- 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.

COMPARABILITE DES COMPTES

Des comptes pro forma ont été établis pour permettre la comparabilité des données entre cet exercice et l'exercice précédent. Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes pour tenir compte de la sortie du périmètre de la société CDE.

DEROGATIONS ET REGIME 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.

CHANGEMENTS DE METHODES

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

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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



**delta holding S.A.**  
Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II  
et route de la plage - Skhirat.

**Résumé du rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés  
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2018**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société delta holding, comprenant le bilan au 31 décembre 2018 ainsi que le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant des capitaux propres consolidés de 2 022 002 848,95 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 250 212 489,66 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

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

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble de delta holding constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018 ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Skhirat, le 15 mars 2019

**Les Commissaires Aux Comptes**

**Horwath Maroc Audit**

Horwath Maroc Audit  
HORWATH MAROC AUDIT  
Tel : 037 77 46 70 / 71  
Fax : 037 77 46 76  
11, Rue Al Khattatout, App. 103  
Agdal - Rabat

Adib BENBRAHIM  
Associé

**IGREC**

IGREC  
Informations générales sur l'entreprise  
Le capital est de 450 000 000,00  
Siège social : Agdal - Rabat  
Bénéficiaire du statut de l'entreprise  
Web : www.igrec.ma  
Tel : 037 27 98 18 - Fax : 037 27 15 19

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI  
Associé

**AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Le Conseil d'Administration de delta holding, société anonyme au capital de 876 millions de dirhams, dont le siège social est établi au Complexe de Skhirat - Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat, immatriculée au registre de commerce de Rabat sous le n°30261, a décidé de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mardi 21 mai 2019 à 15 heures au siège social de la société, à l'adresse précitée, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
3. Approbation des conventions visées par le rapport spécial des Commissaires aux Comptes ;
4. Affectation des résultats - Dividendes ;
5. Jetons de présence ;
6. Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités.

Le Conseil d'Administration rappelle que pour avoir droit de participer à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent faire application, au préalable, des dispositions de l'article 130 de la loi n°17-95. Les propriétaires d'actions nominatives libérées des versements exigibles et inscrites au registre des actions nominatives ont le droit d'assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité. Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales et de participer aux délibérations, personnellement ou par mandataire, sur simple justification de son identité. Un actionnaire ne peut se faire représenter que par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant. Le mandat est donné pour une seule assemblée. Il peut cependant être donné pour deux assemblées, l'une ordinaire, l'autre extraordinaire, tenues le même jour ou dans un délai de quinze jours. Le mandat donné pour une assemblée est valable pour des assemblées successives convoquées avec le même ordre du jour.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi n°17-95 relatives aux sociétés anonymes disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée. Leurs demandes doivent parvenir, au siège social, par lettre recommandée avec accusé de réception. Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société.

Le projet des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire, tel qu'il est arrêté par le Conseil d'Administration, se présente comme suit :

**RESOLUTION N° 1 : Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018**

L'Assemblée Générale Ordinaire, ayant pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018, approuve les états de synthèse dudit exercice et les opérations traduites dans ces états ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, en conséquence, de donner quitus, entier, définitif et sans réserve, aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au titre de l'exercice 2018. Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes.

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

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en tant que de besoin les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils lui ont été présentés.

**RESOLUTION N° 3 : Approbation des conventions visées par le rapport spécial des Commissaires aux Comptes**

L'Assemblée Générale Ordinaire, ayant pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par l'article 56 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 78-12, approuve l'ensemble des opérations et conventions visées dans ce rapport et donne à cet égard quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs.

**RESOLUTION N° 4 : Affectation des résultats - Dividendes**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats comme suit (en dirhams) :

Bénéfice net de l'exercice :	185 070 560,03
- Réserve légale :	0,00
+ Report à nouveau antérieur :	234 770 504,23
= Résultat distribuable :	419 841 064,26
Dividende à distribuer :	131 400 000,00
Solde à reporter à nouveau	<b>288 441 064,26</b>

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe en conséquence le dividende à un dirham cinquante (1,50 DH) pour chacune des actions composant le capital social et y ayant droit du fait de leur date de jouissance. Ce dividende sera mis en paiement à partir du 05 juillet 2019.

**RESOLUTION N° 5 : Jetons de présence**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence, la somme globale annuelle de six cent cinquante mille dirhams (650 000,00 DH). Les conditions et les modalités de répartition seront décidées par le Conseil d'Administration.

**RESOLUTION N° 6 : Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prescrites par la loi.