

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc-11 Net	31-déc-10 PRO FORMA	31-déc-10 Net
<b>ECART D'ACQUISITION (A)</b>	<b>268 057 862,13</b>	<b>6 701 446,55</b>	<b>261 356 415,58</b>	<b>261 356 415,58</b>	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (B)</b>	<b>48 204 826,94</b>	<b>21 555 591,63</b>	<b>26 649 235,31</b>	<b>23 301 318,43</b>	<b>7 317 837,00</b>
Frais Préliminaires	18 576 892,20	8 203 119,45	10 373 772,75	4 980 184,53	4 980 184,53
Charges à répartir sur plusieurs exercices	29 627 934,74	13 352 472,18	16 275 462,56	18 321 133,90	2 337 652,47
Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (C)</b>	<b>24 500 979,72</b>	<b>13 651 558,25</b>	<b>10 849 421,47</b>	<b>7 976 662,40</b>	<b>2 562 326,70</b>
Immobilisation en recherche et développement	15 911 529,85	9 099 886,54	6 811 643,31	5 392 535,70	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 588 449,87	4 551 671,71	4 036 778,16	2 583 126,70	2 561 326,70
Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00	1 000,00
Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (D)</b>	<b>1 149 764 745,80</b>	<b>500 064 043,88</b>	<b>649 700 701,92</b>	<b>607 065 532,16</b>	<b>558 187 880,14</b>
Terrains	22 089 924,16	1 524 375,83	20 565 548,33	19 137 425,69	17 704 425,69
Constructions	289 808 535,27	87 507 582,74	202 300 952,53	203 968 559,45	186 682 145,82
Installations techniques, matériel et outillage	644 396 621,78	319 555 089,81	324 841 531,97	319 738 784,42	295 083 362,82
Matériel de transport	144 848 990,92	60 572 344,76	84 276 646,16	29 787 412,68	27 240 120,97
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	44 548 286,10	30 903 740,74	13 644 545,36	14 333 024,30	13 159 299,22
Autres immobilisations corporelles	9 100,00	910,00	8 190,00		
Immobilisations corporelles en cours	4 063 287,57		4 063 287,57	20 080 325,62	18 318 525,62
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (E)</b>	<b>84 172 731,23</b>		<b>84 172 731,23</b>	<b>83 551 719,66</b>	<b>80 001 765,72</b>
Prêts immobilisés	4 067 853,88		4 067 853,88	3 456 079,73	103 500,00
Autres créances financières	18 448 694,11		18 448 694,11	16 865 522,66	16 668 148,45
Titres de participation	61 655 183,24		61 655 183,24	63 228 117,27	63 228 117,27
Autres titres immobilisés	1 000,00		1 000,00	2 000,00	2 000,00
<b>TITRES MIS EN EQUIVALENCE (F)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (G)</b>	<b>1 161 366,00</b>		<b>1 161 366,00</b>	<b>721 004,68</b>	<b>721 004,68</b>
Diminution des créances immobilisées	1 159 615,15		1 159 615,15	719 253,83	719 253,83
Augmentation des dettes de financement	1 750,85		1 750,85	1 750,85	1 750,85
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E+F+G)</b>	<b>1 575 862 511,82</b>	<b>541 972 640,31</b>	<b>1 033 889 871,51</b>	<b>983 972 652,91</b>	<b>648 790 814,24</b>
<b>STOCKS (H)</b>	<b>754 869 539,61</b>	<b>8 871 002,84</b>	<b>745 998 536,77</b>	<b>669 331 423,68</b>	<b>659 957 571,38</b>
Marchandises	137 676 112,94	387 910,91	137 288 202,03	119 589 439,76	119 589 439,76
Matières et fournitures consommables	251 239 076,15	2 140 815,48	249 098 260,67	255 736 971,18	247 712 910,88
Produits en cours	281 118 462,80	6 342 276,45	274 776 186,35	233 668 651,49	233 668 651,49
Produits intermédiaires et produits résiduels					
Produits finis	84 835 887,72		84 835 887,72	60 336 361,25	58 986 569,25
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (I)</b>	<b>1 595 875 128,22</b>	<b>32 319 204,24</b>	<b>1 563 555 923,98</b>	<b>1 230 068 416,83</b>	<b>1 189 684 398,49</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	18 141 567,54		18 141 567,54	23 635 135,30	22 840 017,23
Clients et comptes rattachés	1 295 689 960,27	32 319 204,24	1 263 370 756,03	883 272 856,66	864 250 419,66
Personnel	3 168 490,83		3 168 490,83	3 878 762,11	3 698 662,41
Etat	263 363 883,74		263 363 883,74	223 893 832,70	204 722 871,40
Comptes d'associés	5 165 572,50		5 165 572,50	3 832,50	3 832,50
Autres débiteurs	6 415 402,84		6 415 402,84	87 857 379,17	87 837 219,17
Comptes de régularisation Actif	3 930 250,50		3 930 250,50	7 526 618,39	6 331 376,12
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (J)</b>	<b>157 307 160,73</b>	<b>2 775 804,81</b>	<b>154 531 355,92</b>	<b>97 431 630,45</b>	<b>10 070 179,97</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (K)</b>	<b>1 524 100,30</b>		<b>1 524 100,30</b>	<b>426 860,51</b>	<b>410 454,13</b>
<b>TOTAL II (H+I+J+K)</b>	<b>2 509 575 928,86</b>	<b>43 966 011,89</b>	<b>2 465 609 916,97</b>	<b>1 997 258 331,47</b>	<b>1 860 122 603,97</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>119 716 731,27</b>		<b>119 716 731,27</b>	<b>122 797 473,58</b>	<b>115 857 428,38</b>
Chèques et valeurs à encaisser	16 433 289,01		16 433 289,01	24 940 184,69	24 940 184,69
Banques, T.G. et C.C.P.	101 498 935,83		101 498 935,83	95 961 996,82	89 023 505,10
Caisse, régies d'avances et accreditifs	1 784 506,43		1 784 506,43	1 895 292,07	1 893 738,59
<b>TOTAL III</b>	<b>119 716 731,27</b>		<b>119 716 731,27</b>	<b>122 797 473,58</b>	<b>115 857 428,38</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>4 205 155 171,95</b>	<b>585 938 652,20</b>	<b>3 619 216 519,75</b>	<b>3 104 028 457,96</b>	<b>2 624 770 846,59</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPERATIONS			31-déc-10 PRO FORMA	TOTALUX 31-déc-10
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTALUX 3=1+2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
Ventes de marchandises (en l'état)	913 316 373,20		913 316 373,20	738 858 728,60	738 858 728,60
Ventes de biens et services produits	1 884 973 056,25		1 884 973 056,25	1 380 074 116,43	1 465 029 535,66
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 798 289 429,45</b>		<b>2 798 289 429,45</b>	<b>2 118 932 845,03</b>	<b>2 203 888 264,26</b>
Variation des stocks de produits	64 240 464,51		64 240 464,51	85 915 670,28	86 137 011,28
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	1 555 322,17		1 555 322,17	9 163 031,10	6 861 116,09
Subventions d'exploitation					
Autres produits d'exploitation	2 344 365,46	35 000,00	2 379 365,46	2 232 093,61	328 460,86
Reprises d'exploitation; transferts de charges	8 101 412,54		8 101 412,54	6 842 949,66	6 809 665,44
<b>TOTAL I</b>	<b>2 874 530 994,13</b>	<b>35 000,00</b>	<b>2 874 565 994,13</b>	<b>2 423 086 589,68</b>	<b>2 304 024 517,93</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Achats revendus de marchandises	774 495 426,68		774 495 426,68	608 480 206,30	608 480 206,30
Achats consommés de matières et fournitures	1 127 610 198,96	49 856,91	1 127 660 055,87	963 605 811,25	949 499 368,68
Autres charges externes	151 079 600,13	1 141 123,53	152 220 723,66	121 308 465,59	106 912 859,78
Impôts et taxes	7 571 131,08		7 571 131,08	12 643 597,25	11 760 206,55
Charges de personnel	230 749 393,58	85 416,10	230 834 809,68	220 480 310,47	201 712 638,42
Autres charges d'exploitation	4 891 783,13		4 891 783,13	5 246 098,80	5 085 297,51
Dotations d'exploitation	11 256 512,67		11 256 512,67	87 408 786,41	73 125 693,88
<b>TOTAL II</b>	<b>2 407 654 046,23</b>	<b>1 360 725,94</b>	<b>2 409 014 772,17</b>	<b>2 019 191 275,07</b>	<b>1 856 576 271,12</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>465 551 221,96</b>	<b>403 895 314,61</b>	<b>347 448 246,81</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	19 811,75		19 811,75	85 417,00	85 417,00
Gains de change	6 915 297,32		6 915 297,32	3 526 850,81	3 104 372,32
Intérêts et autres produits financiers	10 955 790,81		10 955 790,81	4 768 651,92	1 813 529,89
Reprises financières; transferts de charges	1 361 196,52		1 361 196,52	1 471 049,21	1 453 906,33
<b>TOTAL IV</b>	<b>19 252 096,40</b>		<b>19 252 096,40</b>	<b>9 851 968,94</b>	<b>6 457 225,54</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>					
Charges d'intérêts	23 829 712,30		23 829 712,30	22 607 390,49	14 714 881,05
Pertes de change	2 653 729,58		2 653 729,58	11 178 823,27	10 900 572,81
Autres charges financières	202 185,24		202 185,24		
Dotations financières	3 324 461,34		3 324 461,34	1 194 459,59	1 178 053,21
<b>TOTAL V</b>	<b>30 010 088,46</b>		<b>30 010 088,46</b>	<b>34 980 673,35</b>	<b>26 793 507,07</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-10 757 992,06</b>	<b>-25 128 704,41</b>	<b>-20 336 261,53</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>454 793 229,90</b>	<b>378 766 610,20</b>	<b>327 111 985,28</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANT</b>					
Produits des cessions d'immobilisations	32 715 999,52		32 715 999,52	77 153 998,27	77 109 968,27
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement	917 066,00		917 066,00	917 066,00	917 066,00
Autres produits non courants	7 660 292,85	555 725,16	8 216 018,01	24 789 355,35	8 521 102,54
Reprises non courantes; transferts de charges	190 714,51		190 714,51	117 896,22	63 684,22
<b>TOTAL VIII</b>	<b>41 484 072,88</b>	<b>555 725,16</b>	<b>42 039 798,04</b>	<b>102 978 255,84</b>	<b>86 611 821,03</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	33 114 636,83		33 114 636,83	53 921 545,32	53 921 545,32
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	3 119 803,03	52 142,77	3 171 945,80	8 585 160,36	7 896 076,88
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	75 933,07		75 933,07	334 423,75	211 445,76
<b>TOTAL IX</b>	<b>36 310 372,93</b>	<b>52 142,77</b>	<b>36 362 515,70</b>	<b>63 041 129,43</b>	<b>62 029 067,96</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>5 677 282,34</b>	<b>39 937 126,41</b>	<b>24 582 753,07</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>460 470 512,24</b>	<b>418 703 736,61</b>	<b>351 694 718,35</b>
<b>XII IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>			<b>124 323 567,47</b>	<b>111 290 209,20</b>	<b>100 493 061,84</b>
<b>XIII RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES (XI - XII)</b>			<b>336 146 944,77</b>	<b>307 413 527,41</b>	<b>251 201 656,51</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équival					
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	6 701 446,55		6 701 446,55	6 701 446,55	251 201 656,51
<b>XIV RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>			<b>329 445 498,22</b>	<b>300 712 080,86</b>	<b>251 201 656,51</b>
<b>XV RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES</b>			<b>79 802 681,39</b>	<b>56 322 168,67</b>	<b>24 288 753,97</b>
<b>XVI RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE</b>			<b>249 642 816,83</b>	<b>244 389 912,19</b>	<b>226 912 902,54</b>

BILAN (PASSIF)

	31-déc-11	31-déc-10 PRO FORMA	31-déc-10
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	876 000 000,00	438 000 000,00	438 000 000,00
Moins : actionnaires. capital souscrit non appelé			
- capital appelé			
- dont versé			
Primes d'émission, de fusion et d'apport		311 600 000,00	311 600 000,00
Ecarts de réévaluation			
Réserves légales	41 775 888,05	31 760 645,27	31 760 645,27
Réserves consolidées	275 067 290,12	246 474 634,32	246 474 634,32
Autres réserves			
Report à nouveau	5 201 768,72	72 712 155,84	72 712 155,84
Résultats nets en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice - part du groupe	249 642 816,83	244 389 912,19	226 912 902,54
<b>Total des capitaux propres - part du groupe (A1)</b>	<b>1 447 687 763,72</b>	<b>1 344 937 347,62</b>	<b>1 327 460 337,97</b>
<b>Intérêts minoritaires (A2)</b>	<b></b>		

Société	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
FONEX	99,98%	99,98%	Intégration globale
AIC	100,00%	100,00%	Intégration globale
AIC METALLURGIE	100,00%	100,00%	Intégration globale
BITUMA	92,50%	92,50%	Intégration globale
EGEC	100,00%	100,00%	Intégration globale
GALVACIER	85,00%	85,00%	Intégration globale
GCR	98,13%	98,13%	Intégration globale
GENA	100,00%	100,00%	Intégration globale
IHM	76,00%	76,00%	Intégration globale
ISOFORM	99,98%	99,98%	Intégration globale
Ligne Blanche	100,00%	100,00%	Intégration globale
LCT	100,00%	100,00%	Intégration globale
CHROMA COLOR	100,00%	100,00%	Intégration globale
OMCE	45,00%	45,00%	Intégration globale
OMCE Nord	45,00%	45,00%	Intégration globale
OXAIR	99,98%	99,98%	Intégration globale
SOGETRAMA GLS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOTRAMEG	80,46%	80,46%	Intégration globale
SIAS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DHS	100,00%	100,00%	Intégration globale
GLS	38,02%	38,02%	Intégration proportionnelle
DHE	51,00%	51,00%	Intégration globale
ISOSIGN	27,29%	53,50%	Intégration globale
AFRICBITUMES	25,00%	25,00%	Intégration proportionnelle
SSM	51,00%	51,00%	Intégration globale

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.
- Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition. Pour CDE, participation de delta holding au Cameroun, dont les résultats ne sont pas consolidés au titre de l'exercice 2011, la société n'a pas jugé opportun de passer une provision en raison notamment de la signature, en janvier 2010, d'un avenant au contrat d'affermage apportant une amélioration de la rentabilité du projet.
- 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.
- La mise à jour et la régularisation d'autorisations administratives du complexe industriel de Skhirat, dont OXAIR fait partie, sont en cours.
- 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 en tenant compte des frais financiers et des amortissements entraînés par l'acquisition de la Société de Sel de Mohammedia.

#### 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.

#### ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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



### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels consolidés exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2011

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la société delta holding, comprenant le bilan au 31 décembre 2011 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 1 634 480 580,98 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 329 445 498,22 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 2011 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 07 mars 2012

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

**Adib BENBRAHIM**  
Commissaire aux comptes

IgreC  
**I G R E C**  
Informations Générales  
Société d'expertise comptable  
Inscrite au tableau de l'ordre  
des experts-comptables Rabat & Nord  
Tél : 037 37 98 78 - Fax : 037 37 65 19

**Kébir AL ECHEIKH EL ALAOU**  
Commissaire aux comptes

## 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 08 mai 2012 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 2011 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
3. Approbation des conventions visées par le rapport spécial des Commissaires aux Comptes ;
4. Affectation des résultats - Dividendes ;
5. Jetons de présence ;
6. Renouvellement du mandat des Administrateurs ;
7. 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.

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 2011

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 2011, 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 2011. Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes.

#### RESOLUTION N° 2 : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en tant que de besoin les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011, 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, 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 :

Bénéfice net de l'exercice :	153 793 960,34 dirhams ;
- Réserve légale :	7 689 698,02 dirhams ;
+ Report à nouveau antérieur :	5 201 768,72 dirhams ;
= Résultat distribuable :	151 306 031,04 dirhams ;
Dividende à distribuer :	148 920 000,00 dirhams ;
Solde à reporter à nouveau :	2 386 031,04 dirhams.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe en conséquence le dividende à un dirham soixante-dix (1,70 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 13 juillet 2012.

#### 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 : Renouvellement du mandat des Administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une durée de six années qui expirera lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2017, le mandat des Administrateurs :

Monsieur Hadj FAHIM  
Monsieur Fouad FAHIM  
Monsieur Mustapha FAHIM  
Monsieur Omar SQALLI

Les Administrateurs, présents à l'assemblée, déclarent accepter le renouvellement de leur mandat.

#### RESOLUTION N° 7 : Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités

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