

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-16 Net	31-déc.-15 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	773 864,90	450 076,30	323 788,60	444 177,48
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	773 864,90	450 076,30	323 788,60	444 177,48
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 089 060,50	924 426,88	164 633,62	57 447,95
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 089 060,50	924 426,88	164 633,62	57 447,95
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	43 774 625,36	19 970 862,51	23 803 762,85	23 914 932,50
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	29 215 455,37	16 449 533,48	12 765 921,89	12 993 146,47
Installations techniques, matériel et outillage	248 685,26	172 834,66	75 850,60	109 144,32
Matériel de transport	278 552,90	278 552,90		
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 458 831,83	3 069 941,47	1 388 890,36	1 239 541,71
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00		3 248 150,00	3 248 150,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	663 331 700,60	3 462 119,03	659 869 581,57	658 458 161,03
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 675 105,00		14 675 105,00	14 675 105,00
Titres de participation	648 656 595,60	3 462 119,03	645 194 476,57	643 783 056,03
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	708 969 251,36	24 807 484,72	684 161 766,64	682 874 718,96
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	855 920 299,12		855 920 299,12	857 203 204,68
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 018,00		2 018,00	76 444,89
Clients et comptes rattachés	49 526 169,33		49 526 169,33	32 289 465,31
Personnel	32 375,02		32 375,02	10 000,03
Etat	4 011 968,43		4 011 968,43	4 898 669,24
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	802 313 997,52		802 313 997,52	819 874 562,29
Comptes de régularisation Actif	33 770,82		33 770,82	54 062,92
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 651 414,50	747 046,00	666 031,90
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	26 838,79		26 838,79	18 963,51
TOTAL II (F+G+H+I)	859 345 598,41	2 651 414,50	856 694 183,91	857 888 200,09
TRESORERIE ACTIF	901 758,52		901 758,52	2 182 948,41
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	893 150,22		893 150,22	2 181 460,41
Caisses, régies d'avances et accreditifs	8 608,30		8 608,30	1 488,00
TOTAL III	901 758,52		901 758,52	2 182 948,41
TOTAL GENERAL I+II+III	1 569 216 608,29	27 458 899,22	1 541 757 709,07	1 542 945 867,46

BILAN (PASSIF)

	31-déc.-16	31-déc.-15
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
- capital appelé		
- dont versé		
Primes d'émission, de fusion et d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserves légales	80 150 165,08	74 619 182,49
Autres réserves		
Report à nouveau	173 673 032,41	173 704 363,15
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	181 136 515,08	110 619 651,85
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 310 959 712,57	1 234 943 197,49
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	1 019 081,87	1 242 144,87
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 019 081,87	1 242 144,87
DETTES DE FINANCEMENT (C)		180 000 000,00
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		180 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 416 185 342,36	1 462 128 352,80
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	227 526 740,78	91 098 505,54
Fournisseurs et comptes rattachés	5 027 622,67	4 146 700,52
Clients crédateurs, avances et acomptes		
Personnel	910 514,00	1 050,00
Organismes sociaux	463 102,86	367 417,21
Etat	14 126 264,77	9 924 397,48
Comptes d'associés	205 500 000,00	71 500 000,00
Autres créanciers	1 466 274,48	2 065 245,76
Comptes de régularisation-passif	32 962,00	3 093 694,57
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	234 728,93	276 713,07
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)		99,76
TOTAL II (F+G+H)	227 761 469,71	91 375 318,37
TRESORERIE - PASSIF	2 017 444,92	35 385 206,73
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		35 000 000,00
Banques (soldes créditeurs)	2 017 444,92	385 206,73
TOTAL III	2 017 444,92	35 385 206,73
TOTAL GENERAL I + II + III	1 541 757 709,07	1 542 945 867,46

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 31-déc-16 3=1+2	TOTAUX 31-déc-15 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	82 116 209,56		82 116 209,56	83 081 851,90
Chiffre d'affaires	82 116 209,56		82 116 209,56	83 081 851,90
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		11 820,00	11 820,00	
Reprises d'exploitation; transferts de charges	25 523,63		25 523,63	45 346,89
TOTAL I	82 141 733,19	11 820,00	82 153 553,19	83 127 198,79
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	2 961 614,41	5 116,33	2 966 730,74	6 333 649,99
Autres charges externes	26 799 695,15	46 616,67	26 846 311,82	25 190 668,66
Impôts et taxes	598 156,09		598 156,09	545 601,09
Charges de personnel	14 272 935,69		14 272 935,69	12 184 487,36
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	2 110 619,95		2 110 619,95	6 193 619,54
TOTAL II	47 393 021,29	51 733,00	47 444 754,29	51 098 026,64
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			34 708 798,90	32 029 172,15
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	158 724 190,64		158 724 190,64	97 258 866,00
Gains de change	10 737,63		10 737,63	
Intérêts et autres produits financiers	5 128 285,84		5 128 285,84	5 773 447,17
Reprises financières; transferts de charges	3 502 530,81		3 502 530,81	18 066,73
TOTAL IV	167 365 744,92		167 365 744,92	103 050 379,90
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	11 789 496,46		11 789 496,46	18 966 382,58
Pertes de change	3 148,56		3 148,56	29 308,46
Autres charges financières				
Dotations financières	73 319,57		73 319,57	441 056,16
TOTAL V	11 865 964,59		11 865 964,59	19 436 747,20
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			155 499 780,33	83 613 632,70
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			190 208 579,23	115 642 804,85
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	4 400 408,01		4 400 408,01	500,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants		16 559,00	16 559,00	235 776,33
Reprises non courantes; transferts de charges	316 450,00		316 450,00	2 719 925,29
TOTAL VIII	4 716 858,01	16 559,00	4 733 417,01	2 956 201,62
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	4 253 987,51		4 253 987,51	111,50
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	15,65	93 387,00	93 402,65	2 578 547,12
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				93 387,00
TOTAL IX	4 254 003,16	93 387,00	4 347 390,16	2 672 045,62
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			386 026,85	284 156,00
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			190 594 606,08	115 926 960,85
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	9 458 091,00		9 458 091,00	5 307 309,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			181 136 515,08	110 619 651,85

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

	TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		Exercice 31-déc-16	Exercice 31-déc-15
1	Vente de marchandises (en l'état)			
2	- Achats revendus de marchandises			
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)			
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)		82 116 209,56	83 081 851,90
3	Vente de biens et services produits		82 116 209,56	83 081 851,90
4	Variation de stocks de produits			
5	Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même			
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)		29 813 042,56	31 524 318,65
6	Achats consommés de matières et fournitures		2 966 730,74	6 333 649,99
7	Autres charges externes		26 846 311,82	25 190 668,66
IV	= VALEUR AJOUTEE (1 + II - III)		52 303 167,00	51 557 533,25
8	+ Subventions d'exploitation			
9	- Impôts et taxes		598 156,09	545 601,09
10	- Charges de personnel		14 272 935,69	12 184 487,36
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		37 432 075,22	38 827 444,80
11	+ Autres produits d'exploitation		11 820,00	
12	- Autres charges d'exploitation		650 000,00	650 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges		25 523,63	45 346,89
14	- Dotations d'exploitation		2 110 619,95	6 193 619,54
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)		34 708 798,90	32 029 172,15
VII	(±) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)		155 499 780,33	83 613 632,70
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)		190 208 579,23	115 642 804,85
IX	(±) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)		386 026,85	284 156,00
15	- Impôts sur le résultat		9 458 091,00	5 307 309,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		181 136 515,08	110 619 651,85
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1	RESULT NET DE L'EXERCICE (BENEFICE + OU PERTE -)		181 136 515,08	110 619 651,85
2	+ Dotations d'exploitation		2 110 619,95	6 193 619,54
3	+ Dotations financières			
4	+ Dotations non courantes			
5	- Reprises d'exploitation			
6	- Reprises financières		3 399 600,00	
7	- Reprises non courantes		223 063,00	162 662,29
8	- Produits des cessions d'immobilisations		4 400 408,01	500,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		4 253 987,51	111,50
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)		179 478 051,53	116 650 220,60

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	31-déc-16	31-déc-15	Variation (a-b)	
	(a)	(b)	Emplois	Ressources
1 Financement permanent	1 311 978 794,44	1 416 185 342,36	104 206 547,92	
2 Actif immobilisé	684 161 766,64	682 874 718,96	1 287 047,68	
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	627 817 027,80	733 310 623,40	105 493 595,60	
4 Actif circulant	856 694 183,91	857 888 200,09		1 194 016,18
5 Passif circulant	227 761 469,71	91 375 318,37		136 386 151,34
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	628 932 714,20	766 512 881,72		137 580 167,52
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	-1 115 686,40	-33 202 258,32	32 086 571,92	

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
AFRICRITUMES	Parachimie	10 000 000,00	24,99%	2 499 700,00	2 499 700,00	31/12/2016	-	-	-
FONEX	Métallurgie	50 430 000,00	59,45%	32 178 252,41	32 178 252,41	31/12/2016	-	-	-
AIC	Infrastructures	10 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/2016	-	-	-
AIC METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/2016	-	-	-
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/2016	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/2016	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	6 500 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/2016	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	36 588 029,28	31/12/2016	-	-	-
CHROMADER	Parachimie	1 000 000,00	49,98%	499 800,00	499 800,00	31/12/2016	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	5 000 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/2016	-	-	-
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	31/12/2016	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	13 759 130,74	31/12/2016	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 000 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/2016	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	7 547 200,00	7 547 200,00	31/12/2016	-	-	-
GALVACIER	Métallurgie	20 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/2016	-	-	-
GCR	Infrastructures	20 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/2016	-	-	-
GENA	Métallurgie	2 000 000,00	97,00%	5 455 154,64	5 455 154,64	31/12/2016	-	-	-
IHM	Environnement	1 000 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/2016	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 000 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/2016	-	-	-
L.C.T	Infrastructures	100 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/2016	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/2016	-	-	-
OMCE	Environnement	10 000 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/2016	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/2016	-	-	-
SIAS	Immobilier	3 600 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/2016	-	-	-
SOGETRAMA GLS	Environnement	8 000 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/2016	-	-	-
SOTRAMEG	Parachimie	19 600 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/2016	-	-	-
SSM	Parachimie	45 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/2016	-	-	-
Sogetrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2016	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2016	-	-	-
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	31/12/2016	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	31/12/2016	-	-	-
TOTAL		407 249 879,04		648 656 595,60	645 194 476,57				

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

delta holding est une Société Anonyme (SA) à Conseil d'Administration, de droit marocain créée en 1990. Son capital social est de 876.000.000,00 DH et son siège social est établi au Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat. Son objet social comporte :

- La participation directe ou indirecte dans les entreprises et, généralement, l'investissement dans tous les
- secteurs économiques autorisés, et ce par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscriptions ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement.
- La gestion d'un portefeuille de titres et de participations.
- La prise, l'achat, l'exploitation, la cession de tous brevets d'invention avec des perfectionnements et des certificats d'addition, licences, marques de fabrique et généralement, de tous procédés de fabrication.
- Et généralement, toutes opérations de participation se rapportant directement ou indirectement aux objets précités ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

PRINCIPES, METHODES ET PRATIQUES COMPTABLES

La société tient sa comptabilité en totale conformité avec le cadre juridique en vigueur au Maroc et en accord avec les principes comptables généralement admis en la matière. Dans ce cadre, les principales méthodes et pratiques comptables appliquées sont comme suit :

Immobilisations en non-valeurs
Les immobilisations en non-valeurs retenues correspondent aux frais préliminaires et aux charges à répartir sur plusieurs exercices. Celles-ci sont amorties sur une durée de cinq ans.
Immobilisations incorporelles
Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas sept ans.
Immobilisations corporelles
Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou bien de production. Les principales catégories d'immobilisations corporelles détenues sont amorties selon les durées de vie suivantes :

- Constructions : 20 ans ;
- Matériel et outillage : 10 ans ;
- Matériel de transport : 5 ans ;
- Matériel informatique : entre 5 et 7 ans ;
- Autres immobilisations : 10 ans.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien. La société pratique également le mode d'amortissement dégressif.

Immobilisations financières

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

Stocks

La société ne détient pas de stocks.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Spécifiquement pour les créances, une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

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

Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

DEROGATIONS ET REGIME FISCAL

La société est soumise au régime fiscal normal en vigueur au Maroc.

Par ailleurs, la société ne bénéficie d'aucune dérogation aux principes comptables, aux méthodes d'évaluation et aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.

CHANGEMENTS DE METHODES

Les méthodes appliquées par la société sont permanentes et ne changent pas d'un exercice à l'autre.

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Dérogation aux principes comptables fondamentaux	Néant	
Dérogation aux méthodes d'évaluation		
Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES (A3)

Nature des changements	Justification des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
	Néant	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS (B2)

Nature	AUGMENTATION			DIMINUTION	
	MBDE	Acquis.	Produit Virement Cession	Retrait	Virement MBFE
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	21 705 580,80	34 384,10		20 966 100,00	773 864,90
Frais préliminaires	1 269 500,00			1 269 500,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 436 080,80	34 384,10		19 696 600,00	773 864,90
Primes de remboursement obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	926 329,00	162 731,50			1 089 060,50
Immobilisations en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	926 329,00	162 731,50			1 089 060,50
Fonds Commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	42 303 061,27	4 054 939,54	2 583 375,45		43 774 625,36
Terrains	6 324 950,00				6 324 950,00
Constructions	27 956 548,85	1 258 906,52			29 215 455,37
Installations techniques, matériel et outillage	290 811,26		42 126,00		248 685,26
Matériel de transport	280 836,90	2 261 595,45	2 263 879,45		278 552,90
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	4 201 764,26	534 437,57	277 370,00		4 458 831,83
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 PROVISIONS (B5)

NATURE	Dotations			REPRISES				
	MDE	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non Courantes	MFE
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	6 861 719,03					3 399 600,00		3 462 119,03
2 Provisions réglementées	1 242 144,87						223 063,00	1 019 081,87
3 Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	8 103 863,90					3 399 600,00	223 063,00	4 481 200,90
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 732 428,60		2 953,20			83 967,30		2 651 414,50
5 Autres Provisions pour risques et charges	276 713,07		70 366,37			112 350,51		234 728,93
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	3 009 141,67		73 319,57			196 317,81		2 886 143,43
TOTAL (A+B)	11 113 005,57		73 319,57			3 595 917,81	223 063,00	7 367 344,33

MDE: Montant Début Exercice
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES CREANCES (B6)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organ. publics	Montants sur les entrepr. liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	14 675 105,00	14 675 105,00						
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	14 675 105,00	14 675 105,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT	855 920 299,12	172 349 910,08	683 570 389,04		6 621 712,38		851 190 635,63	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 018,00		2 018,00					
Clients et comptes rattachés	49 526 169,33	5 974 165,57	43 552 003,76		37 162,42		49 259 460,22	
Personnel	32 375,02	5 000,00	27 375,02					
Etat	4 011 968,43	1 148 527,81	2 863 440,62					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	802 313 997,52	165 219 070,46	637 094 927,06		6 584 549,96		801 931 175,41	
Comptes de régularisation Actif	33 770,82	3 146,24	30 624,58					

TABLEAU DES DETTES (B7)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'état et organ. publics	Montants vis-à-vis des entrepr. liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	227 526 740,78	562 546,42	226 964 194,36				209 275 137,19	
Fournisseurs et comptes rattachés	5 027 622,67	257 683,39	4 769 939,28				3 768 897,19	
Clients créditeurs, avances et acomptes								
Personnel	910 514,00		910 514,00					
Organismes sociaux	463 102,86		463 102,86					
Etat	14 126 264,77	304 863,03	13 821 401,74					
Comptes d'associés	205 500 000,00		205 500 000,00				205 500 000,00	
Autres créanciers	1 466 274,48		1 466 274,48				6 240,00	
Comptes de régularisation passif	32 962,00		32 962,00					

TABLEAU DES SURETTES REELLES DONNEES OU RECUES (B8)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	V.C.N.S.D.D.C (4)
Sûretés données					
Sûretés reçues					
Bons de caisse série n°02/09/720	14 624 070,00	Bons de caisse			
(1) Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 Warrant : 4 Autres : 5 (à préciser).					
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données entreprises liées, associées, membres du personnel)					
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).					
(4) V.C.N.S.D.D.C : Valeur Comptable Nette de la Sûreté Donnée à la Date de Clôture.					

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (B9)

ENGAGEMENTS DONNES	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires	Néant	
Autres engagements donnés		
TOTAL (Dont engagements à l'égard d'entreprises liées)		

ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus	Néant	
TOTAL		



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

**Résumé du rapport général des commissaires aux comptes
sur les Comptes sociaux
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2016**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints, de la société delta holding comprenant le bilan, le compte des produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 311 978 794,44 MAD, dont un bénéfice net de 181 136 515,08 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société delta holding au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Skhirat, le 15 mars 2017

Les Commissaires Aux Comptes

Horwath Maroc Audit

Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tel : 037 77 46 71
Fax : 037 77 46 76
11, Rue Al Khoulouat, Agdal, Rabat
Adib BENBRAHIM
Associé

IGREC

I G R E C
Informations Financières Descriptives
N°077 Au capital de 450.000.000 €
Siège social : Casablanca
Inscrite au registre de Commerce
des entreprises de Casablanca
N°077 38 78 78 / Fax : 027 57 57 57
Kébir AL ECHEIKH EL ALAOU
Associé