

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-17 Net	31-déc.-16 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>767 614,90</b>	<b>597 349,28</b>	<b>170 265,62</b>	<b>323 788,60</b>
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	767 614,90	597 349,28	170 265,62	323 788,60
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 301 545,52</b>	<b>993 392,19</b>	<b>308 153,33</b>	<b>164 633,62</b>
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 301 545,52	993 392,19	308 153,33	164 633,62
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>44 120 232,91</b>	<b>21 683 753,71</b>	<b>22 436 479,20</b>	<b>23 803 762,85</b>
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	29 282 403,37	18 051 178,13	11 231 225,24	12 765 921,89
Installations techniques, matériel et outillage	255 768,59	197 762,21	58 006,38	75 850,60
Matériel de transport	24 402,90	24 402,90		
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 946 118,05	3 410 410,47	1 535 707,58	1 388 890,36
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 286 590,00		3 286 590,00	3 248 150,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>663 331 700,60</b>	<b>3 462 119,03</b>	<b>659 869 581,57</b>	<b>659 869 581,57</b>
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	645 194 476,57
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>709 521 093,93</b>	<b>26 736 614,21</b>	<b>682 784 479,72</b>	<b>684 161 766,64</b>
<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>855 802 832,75</b>		<b>855 802 832,75</b>	<b>855 920 299,12</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	12 892,80		12 892,80	2 018,00
Clients et comptes rattachés	52 032 200,03		52 032 200,03	49 526 169,33
Personnel	29 979,39		29 979,39	32 375,02
Etat	6 068 457,53		6 068 457,53	4 011 968,43
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	797 483 328,46		797 483 328,46	802 313 997,52
Comptes de régularisation Actif	175 974,54		175 974,54	33 770,82
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>3 398 460,50</b>	<b>2 499 397,30</b>	<b>899 063,20</b>	<b>747 046,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>6 013,46</b>		<b>6 013,46</b>	<b>26 838,79</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>859 207 306,71</b>	<b>2 499 397,30</b>	<b>856 707 909,41</b>	<b>856 694 183,91</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>992 494,96</b>		<b>992 494,96</b>	<b>901 758,52</b>
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	984 614,52		984 614,52	893 150,22
Caisses, régies d'avances et accreditifs	7 880,44		7 880,44	8 608,30
<b>TOTAL III</b>	<b>992 494,96</b>		<b>992 494,96</b>	<b>901 758,52</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 569 720 895,60</b>	<b>29 236 011,51</b>	<b>1 540 484 884,09</b>	<b>1 541 757 709,07</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTALX 31-déc.-17 3=1+2	TOTALX 31-déc.-16 4
	Préparé à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	67 233 445,47		67 233 445,47	82 116 209,56
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>67 233 445,47</b>		<b>67 233 445,47</b>	<b>82 116 209,56</b>
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		2 732,72	2 732,72	11 820,00
Reprises d'exploitation; transferts de charges	3 347,00		3 347,00	25 523,63
<b>TOTAL I</b>	<b>67 236 792,47</b>	<b>2 732,72</b>	<b>67 239 525,19</b>	<b>82 153 553,19</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	1 521 519,90	2 495,13	1 524 015,03	2 966 730,74
Autres charges externes	27 454 801,80		27 454 801,80	26 846 311,82
Impôts et taxes	968 716,39		968 716,39	598 156,09
Charges de personnel	17 541 676,07	6 793,00	17 548 469,07	14 272 935,69
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	2 307 792,82		2 307 792,82	2 110 619,95
<b>TOTAL II</b>	<b>50 444 506,98</b>	<b>9 288,13</b>	<b>50 453 795,11</b>	<b>47 444 754,29</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>16 785 730,08</b>	<b>34 708 798,90</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	120 267 632,00		120 267 632,00	158 724 190,64
Gains de change	64,26		64,26	10 737,63
Intérêts et autres produits financiers	4 517 869,64		4 517 869,64	5 128 285,84
Reprises financières; transferts de charges	246 305,13		246 305,13	3 502 530,81
<b>TOTAL IV</b>	<b>125 031 871,03</b>		<b>125 031 871,03</b>	<b>167 365 744,92</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	4 096 156,09		4 096 156,09	11 789 496,46
Perles de change	2 448,82		2 448,82	3 148,56
Autres charges financières				
Dotations financières	4 882 870,96		4 882 870,96	73 319,57
<b>TOTAL V</b>	<b>8 981 475,87</b>		<b>8 981 475,87</b>	<b>11 865 964,59</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>116 050 395,16</b>	<b>155 499 780,33</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>132 836 125,24</b>	<b>190 208 579,23</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	33 478,83		33 478,83	4 400 408,01
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	651 437,30	4 455,84	655 893,14	16 559,00
Reprises non courantes; transferts de charges	278 055,88		278 055,88	316 450,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>962 972,01</b>	<b>4 455,84</b>	<b>967 427,85</b>	<b>4 733 417,01</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 516,67		1 516,67	4 253 987,51
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	205 058,76	4 261 618,00	4 466 676,76	93 402,65
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>206 575,43</b>	<b>4 261 618,00</b>	<b>4 468 193,43</b>	<b>4 347 390,16</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-3 500 765,58</b>	<b>386 026,85</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>			<b>129 335 359,66</b>	<b>190 594 606,08</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT</b>	<b>5 404 568,00</b>		<b>5 404 568,00</b>	<b>9 458 091,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>123 930 791,66</b>	<b>181 136 515,08</b>

BILAN (PASSIF)

	31-déc.-17	31-déc.-16
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	876 000 000,00	876 000 000,00
- capital appelé		
- dont versé		
Primes d'émission, de fusion et d'apport		
Écarts de réévaluation		
Réserves légales	87 600 000,00	80 150 165,08
Autres réserves		
Report à nouveau	242 239 712,57	173 673 032,41
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	123 930 791,66	181 136 515,08
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>1 329 770 504,23</b>	<b>1 310 959 712,57</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>741 025,99</b>	<b>1 019 081,87</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	741 025,99	1 019 081,87
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</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>1 330 511 530,22</b>	<b>1 311 978 794,44</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>195 722 157,66</b>	<b>227 526 740,78</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	4 922 075,14	5 027 622,67
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 300,65	
Personnel	5 070,00	910 514,00
Organismes sociaux	486 000,13	463 102,86
Etat	9 501 864,12	14 126 264,77
Comptes d'associés	180 500 000,00	205 500 000,00
Autres créanciers	265 058,90	1 466 274,48
Comptes de régularisation-passif	37 788,72	32 962,00
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>5 023 311,96</b>	<b>234 728,93</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)</b>	<b>544,78</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>200 746 014,40</b>	<b>227 761 469,71</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>9 227 339,47</b>	<b>2 017 444,92</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	9 227 339,47	2 017 444,92
<b>TOTAL III</b>	<b>9 227 339,47</b>	<b>2 017 444,92</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 540 484 884,09</b>	<b>1 541 757 709,07</b>

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

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		Exercice 31-déc-17	Exercice 31-déc-16
1	Vente de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)</b>		
3	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	67 233 445,47	82 116 209,56
4	Vente de biens et services produits	67 233 445,47	82 116 209,56
5	Variation de stocks de produits		
6	Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
7	- CONSUMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	28 978 816,83	29 813 042,56
8	Achats consommés de matières et fournitures	1 524 015,03	2 966 730,74
9	Autres charges externes	27 454 801,80	26 846 311,82
=	<b>VALEUR AJOUTEE (1 + II - III)</b>	<b>38 254 628,64</b>	<b>52 303 167,00</b>
10	+ Subventions d'exploitation		
11	- Impôts et taxes	968 716,39	598 156,09
12	- Charges de personnel	17 548 469,07	14 272 935,69
=	<b>EXCEDED BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE</b>		
13	BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	19 737 443,18	37 432 075,22
14	+ Autres produits d'exploitation	2 732,72	11 820,00
15	- Autres charges d'exploitation	650 000,00	650 000,00
16	+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges	3 347,00	25 523,63
17	- Dotations d'exploitation	2 307 792,82	2 110 619,95
=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>16 785 730,08</b>	<b>34 708 798,90</b>
18	(+) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	116 050 395,16	155 499 780,33
19	(-) RESULTAT COURANT (+ ou -)	132 836 125,24	190 208 579,23
20	(+) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-3 500 765,58	386 026,85
21	- Impôts sur le résultat	5 404 568,00	9 458 091,00
=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>123 930 791,66</b>	<b>181 136 515,08</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT</b>			
1	RESULT NET DE L'EXERCICE (BENEFICE + OU PERTE -)	123 930 791,66	181 136 515,08
2	+ Dotations d'exploitation	2 307 792,82	2 110 619,95
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitation		
6	- Reprises financières		3 399 600,00
7	- Reprises non courantes	278 055,88	223 063,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations	33 478,83	4 400 408,01
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 516,67	4 253 987,51
=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>125 928 566,44</b>	<b>179 478 051,53</b>
10	- Distribution des bénéfices	105 120 000,00	105 120 000,00
=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>20 808 566,44</b>	<b>74 358 051,53</b>

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I	SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	31-déc-17		31-déc-16		Variation (a-b)	
		(a)	(b)	Emplois	Ressources		
1	Financement permanent	1 330 511 530,22	1 311 978 794,44				18 532 735,78
2	Actif immobilisé	682 784 479,72	684 161 766,64				1 377 286,92
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (L-2) (A)	<b>647 727 050,50</b>	<b>627 817 027,80</b>				<b>19 910 022,70</b>
4	Actif circulant	856 707 909,41	856 694 183,91			13 225,50	
5	Passif circulant	200 746 014,40	227 761 469,71			27 015 455,31	
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	<b>655 961 895,01</b>	<b>628 932 714,20</b>			<b>27 029 180,81</b>	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	<b>- 8 234 844,51</b>	<b>- 1 115 686,40</b>				<b>7 119 158,11</b>
<b>II EMPLOIS ET RESSOURCES</b>							
		31-déc-17		31-déc-16			
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources		
I	RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
	AUTOFINANCEMENT (A)		<b>20 808 566,44</b>		<b>74 358 051,53</b>		
	Capacité d'autofinancement (CAF)		125 928 566,44		179 478 051,53		
	Distribution de bénéfices		105 120 000,00		105 120 000,00		
	CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		<b>33 478,83</b>		<b>4 400 408,01</b>		
	Cessions d'immobilisations incorporelles						
	Cessions d'immobilisations corporelles		33 478,83		2 325 875,45		
	Cessions d'immobilisations financières				2 074 532,56		
	Récupérations sur créances immobilisées						
	AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)						
	Augmentation de capital, apports						
	Subventions d'investissement						
	AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)						
	Nette primes de remboursement						
	<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>20 842 045,27</b>		<b>78 758 459,54</b>		
II	EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
	ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	<b>932 022,57</b>		<b>4 217 671,04</b>			
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	217 285,02		162 731,50			
	Acquisitions d'immobilisations corporelles	714 737,55		4 054 939,54			
	Acquisitions d'immobilisations financières						
	Augmentation des créances immobilisées						
	REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)						
	REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			<b>180 000 000,00</b>			
	EMPLOIS EN NON VALEUR (H)			<b>34 384,10</b>			
	<b>TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>932 022,57</b>		<b>184 252 055,14</b>			
III	VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	<b>27 029 180,81</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>137 580 167,52</b>		
IV	VARIATION DE LA TRESORERIE	<b>0</b>	<b>7 119 158,11</b>	<b>32 086 571,92</b>	<b>0</b>		
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>27 961 203,38</b>	<b>27 961 203,38</b>	<b>216 338 627,06</b>	<b>216 338 627,06</b>		

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES (A3)

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS (B2)

Nature	AUGMENTATION					DIMINUTION		
	MBDE	Acquis.	Produit	Virement	Cession	Retrait	Virement	MBFE
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>773 864,90</b>					<b>6 250,00</b>		<b>767 614,90</b>
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	773 864,90					6 250,00		767 614,90
Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 089 060,50</b>	<b>219 685,02</b>			<b>7 200,00</b>			<b>1 301 545,52</b>
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 089 060,50	219 685,02			7 200,00			1 301 545,52
Fonds Commercial								
Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>43 774 625,36</b>	<b>721 237,55</b>			<b>375 630,00</b>			<b>44 120 232,91</b>
Terrains	6 324 950,00							6 324 950,00
Constructions	29 215 455,37	66 948,00						29 282 403,37
Installations techniques, matériel et outillage	248 685,26	7 083,33						255 768,59
Matériel de transport	278 552,90			254 150,00				24 402,90
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	4 458 831,83	608 766,22		121 480,00				4 946 118,05
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00	38 440,00						3 286 590,00
MBDE: MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE								
MBFE: MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'Activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable net	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
AFRICBITUMES	Parachimie	10 000 000,00	24,99%	2 499 700,00	2 499 700,00	31/12/2017	-	-	-
FONEX	Métallurgie	50 430 000,00	59,45%	32 178 252,41	32 178 252,41	31/12/2017	-	-	-
AIC	Infrastructures	10 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/2017	-	-	-
AIC-METALLURGIE	Métallurgie	20 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/2017	-	-	-
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/2017	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/2017	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	6 500 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/2017	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	117 050 963,58	33,33%	36 588 029,28	36 588 029,28	31/12/2017	-	-	-
CHROMADER	Parachimie	1 000 000,00	49,98%	499 800,00	499 800,00	31/12/2017	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	5 000 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/2017	-	-	-
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	228 389,22	228 389,22	31/12/2017	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	16 721 449,77	13 759 130,74	31/12/2017	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 000 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/2017	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 300 000,00	67,99%	7 547 200,00	7 547 200,00	31/12/2017	-	-	-
GALYACTER	Métallurgie	20 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/2017	-	-	-
CCR	Infrastructures	20 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/2017	-	-	-
GENA	Métallurgie	2 000 000,00	97,00%	5 455 154,64	5 455 154,64	31/12/2017	-	-	-
IHM	Environnement	1 000 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/2017	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 000 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/2017	-	-	-
L C T	Infrastructures	100 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/2017	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/2017	-	-	-
OMCE	Environnement	10 000 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/2017	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/2017	-	-	-
SIAS	Immobilier	3 600 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/2017	-	-	-
SOCETRAMA GLS	Environnement	8 000 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/2017	-	-	-
SOTRAMEG	Parachimie	19 400 000,00	80,44%	32 389 284,00	32 389 284,00	31/12/2017	-	-	-
SMI	Parachimie	45 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/2017	-	-	-
Sogstrama export	Environnement	100 000,00	100,00%	100 000,00	100 000,00	31/12/2017	-	-	-
BTP RAMA	Métallurgie	300 000,00	99,87%	299 600,00	299 600,00	31/12/2017	-	-	-
GLS WATER	Environnement	1 000 000,00	50,98%	509 800,00	509 800,00	31/12/2017	-	-	-
TBL	Infrastructures	4 354 772,56	100,00%	2 177 386,28	2 177 386,28	31/12/2017	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>407 249 879,04</b>		<b>648 656 995,60</b>	<b>645 194 476,57</b>				

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, 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 CLÔTURE**

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



**TABLEAU DES PROVISIONS (B5)**

NATURE	Dotations			REPRISES			
	MDE	Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Non Courantes	MFE
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	3 462 119,03						3 462 119,03
2 Provisions réglementées	1 019 081,87					278 055,88	741 025,99
3 Provisions durables pour risques et charges							
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>4 481 200,90</b>					<b>278 055,88</b>	<b>4 203 145,02</b>
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 651 414,50				152 017,20		2 499 397,30
5 Autres Provisions pour risques et charges	234 728,93		4 882 870,96		94 287,93		5 023 311,96
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>2 886 143,43</b>		<b>4 882 870,96</b>		<b>246 305,13</b>		<b>7 522 709,26</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>7 367 344,33</b>		<b>4 882 870,96</b>		<b>246 305,13</b>	<b>278 055,88</b>	<b>11 725 854,28</b>
MDE: Montant Début Exercice							
MFE: Montant Fin Exercice							

**TABLEAU DES CREANCES (B6)**

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organis. publics	Montants sur les entrepris. liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>14 675 105,00</b>	<b>14 675 105,00</b>						
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	14 675 105,00	14 675 105,00						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>855 802 832,75</b>	<b>77 496 131,78</b>	<b>778 306 700,97</b>		<b>6 387 708,10</b>		<b>849 466 774,39</b>	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	12 892,80		12 892,80					
Clients et comptes rattachés	52 032 200,03	6 368 647,53	45 663 552,50		33 674,00		52 032 200,03	
Personnel	29 979,39	5 000,00	24 979,39		490,10		490,10	
Etat	6 068 457,53	1 118 482,19	4 949 975,34					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	797 483 328,46	70 002 864,97	727 480 463,49		6 353 544,00		797 434 084,26	
Comptes de régularisation Actif	175 974,54	1 137,09	174 837,45					

**TABLEAU DES DETTES (B7)**

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'état et organis. publics	Montants vis-à-vis des entrepris. liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>195 722 157,66</b>	<b>125 921 074,50</b>	<b>69 801 083,16</b>		<b>387,90</b>		<b>183 450 213,13</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 922 075,14	258 163,39	4 663 911,75				2 945 912,48	
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 300,65		4 300,65		387,90		4 300,65	
Personnel	5 070,00		5 070,00					
Organismes sociaux	486 000,13		486 000,13					
Etat	9 501 864,12	162 911,11	9 338 953,01					
Comptes d'associés	180 500 000,00	125 500 000,00	55 000 000,00				180 500 000,00	
Autres créanciers	265 058,90		265 058,90					
Comptes de régularisation passif	37 788,72		37 788,72					

**TABLEAU DES SURETTES REELLES DONNEES OU RECUES (B8)**

TIERS CRÉDITEURS 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		
<b>TOTAL ( Dont engagements à l'égard d'entreprises liées)</b>		
ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus	Néant	
<b>TOTAL</b>		



**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 2017**

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 2017.

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 (ETC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 330 511 530,22 MAD, dont un bénéfice net de 123 930 791,66 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 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

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

Skhirat, le 20 mars 2018

**Les Commissaires Aux Comptes**

**Horwath Maroc Audit**  
Horwath Maroc Audit  
HORWATH MAROC AUDIT  
Tel : 05277 48 25 175  
Fax : 05277 46 76  
11, Rue Al Khawassat, Agdal, Rabat  
Adib BENBRAHIM  
Associé

**IGREC**  
I.G.R.E.C.  
Membre du Collège des Commissaires aux Comptes  
au Maroc  
N° 05277 48 25 175  
N° de la Chambre de Commerce et d'Industrie  
de Rabat  
N° de la Chambre de Commerce et d'Industrie  
de Casablanca  
N° de la Chambre de Commerce et d'Industrie  
de Marrakech  
N° de la Chambre de Commerce et d'Industrie  
de Tanger  
Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI  
Associé