

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Les actionnaires de delta holding, société anonyme au capital de 438 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, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 13 mai 2010 à 16 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 2009 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ;
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.

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 :

PREMIERE RESOLUTION : Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2009

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 2009, 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 2009. Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes.

DEUXIEME RESOLUTION : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en tant que de besoin les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009, tels qu'ils lui ont été présentés.

TROISIEME RESOLUTION : 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.

QUATRIEME RESOLUTION : Affectation des résultats - Dividendes

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats comme suit :

- Bénéfice net de l'exercice : 213 263 277,86 dirhams ;
- Réserve légale : 10 663 163,89 dirhams ;
- + Report à nouveau antérieur : 1 512 041,87 dirhams ;
- Résultat distribuable : 204 112 155,84 dirhams ;
- Dividende à distribuer : 131 400 000,00 dirhams ;
- Solde à reporter à nouveau : 72 712 155,84 dirhams.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe en conséquence le dividende à 3 dirhams par 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 15 juillet 2010.

CINQUIEME RESOLUTION : 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.

SIXIEME RESOLUTION : 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.



INFRASTRUCTURES • METALLURGIE • ENVIRONNEMENT • PARACHIMIE • SERVICES ET IMMOBILIER

S A au capital de 438 MDH - RC : Rabat n° 30261 - Siège Social : Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la plage - Skhirat.

Contact : dg@deltaholding.ma - Site Web www.deltaholding.ma

BILAN (ACTIF)

Actif	Exercice 2009		Exercice 2008	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	10 260 815,34	4 933 524,34	5 327 291,00	7 339 491,81
Frais préliminaires	8 409 503,00	3 638 841,20	4 770 661,80	6 452 562,40
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 851 312,34	1 294 683,14	556 629,20	886 929,41
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	709 522,00	499 457,03	210 064,97	257 164,24
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	689 249,00	499 457,03	189 791,97	234 514,24
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	20 273,00		20 273,00	22 650,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	40 395 149,09	8 262 147,51	32 133 001,58	35 633 015,29
Terrains	6 324 950,00		6 324 950,00	6 814 430,00
Constructions	28 766 474,89	7 594 925,24	21 171 549,65	16 989 858,11
Installations techniques, matériel et outillage	126 438,93	11 978,91	114 460,02	60 676,48
Matériel de transport	264 865,99	44 704,11	220 161,88	4 391,67
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 222 375,69	610 539,25	1 611 836,44	1 891 283,95
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	2 690 043,59		2 690 043,59	9 872 375,08
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	271 148 111,99		271 148 111,99	233 917 008,55
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	14 666 705,00		14 666 705,00	45 664,10
Titres de participation	256 481 406,99		256 481 406,99	233 871 344,45
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	399 294,24		399 294,24	
Diminution des créances immobilisées	399 294,24		399 294,24	
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	322 912 892,66	13 695 128,88	309 217 763,78	277 146 679,89
STOKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	588 038 075,18		588 038 075,18	584 086 965,68
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	86 789,32		86 789,32	174 776,84
Clients et comptes rattachés	21 073 380,12		21 073 380,12	11 324 686,83
Personnel	33 930,54		33 930,54	32 171,10
Etat	1 436 438,03		1 436 438,03	1 458 522,51
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	565 057 825,76		565 057 825,76	571 064 796,16
Comptes de régularisation Actif	349 711,41		349 711,41	32 012,24
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 388 460,50	2 357 195,50	1 041 265,00	954 265,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (élément circulant)	104,13		104,13	4 318,64
TOTAL II (F+G+H+I)	591 436 639,81	2 357 195,50	589 079 444,31	585 045 549,32
TRESORERIE - ACTIF	113 998 226,44		113 998 226,44	124 149,83
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, Trésorerie Générale, chèques postaux	113 983 964,94		113 983 964,94	118 671,06
Caisses, Règles d'avances et accreditifs	14 261,50		14 261,50	5 478,77
TOTAL III	113 998 226,44		113 998 226,44	124 149,83
TOTAL GENERAL I+II+III	1 028 347 758,91	16 052 324,38	1 012 295 434,53	862 316 379,04

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	opérations		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propre à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	60 733 097,38		60 733 097,38	28 607 907,88
Chiffre d'affaires	60 733 097,38		60 733 097,38	28 607 907,88
Variation de stocks de produits (1)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation	46 550,00		46 550,00	46 763,50
Autres produits d'exploitation				70 000,00
Reprises d'exploitation; transferts de charges				859 520,06
TOTAL I	60 779 647,38		60 779 647,38	29 584 191,44
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises (2)	1 357 221,37		1 357 221,37	980 876,62
Achats consommés de matières et fournitures (2)	16 064 805,53	7 494,02	16 072 359,55	9 750 205,44
Autres charges externes	352 623,02		352 623,02	198 750,64
Impôts et taxes	10 299 688,38		10 299 688,38	9 475 008,20
Charges de personnel	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Autres charges d'exploitation	4 206 657,18		4 206 657,18	3 772 446,40
Dotations d'exploitation				
TOTAL II	32 931 055,48	7 494,02	32 938 549,50	24 833 287,30
III RESULTAT D'EXPLOITATION (III-I)			27 841 097,88	4 750 904,14
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres t. immobilisés	164 585 867,00		164 585 867,00	74 667 304,00
Gains de change	4 428,45		4 428,45	
Intérêts et autres produits financiers	3 888 821,69		3 888 821,69	3 276 765,85
Reprises financières; transfert de charges	67 000,00		67 000,00	
TOTAL IV	168 566 117,14		168 566 117,14	77 944 069,85
V CHARGES FINANCIERS				
Charges d'intérêts	107 297,62		107 297,62	156 121,44
Pertes de change	9 039,89		9 039,89	
Autres charges financières				
Dotations financières	399 294,24		399 294,24	228 860,00
TOTAL V	515 631,75		515 631,75	384 981,44
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			168 050 485,39	77 559 088,41
VII RESULTAT COURANT (III+V)			195 891 583,27	82 309 992,55
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	36 255 716,99		36 255 716,99	414 845,36
Subventions d'équipement				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	473 919,62		473 919,62	108 862,13
Reprises non courantes; transferts de charges	182 533,29		182 533,29	
TOTAL VIII	36 438 250,28	473 919,62	36 912 169,90	523 707,49
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	5 077 463,66		5 077 463,66	311 923,36
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	40,43		40,43	1 765,44
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	230 395,22		230 395,22	280 948,10
TOTAL IX	5 307 899,31		5 307 899,31	584 636,90
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			31 604 270,59	-70 929,41
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			227 495 853,86	82 239 063,14
XII IMPÔT SUR LE RESULTAT			14 232 576,00	2 382 020,00
RESULTAT NET (XI-XII)			213 263 277,86	79 847 043,14

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial : augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

BILAN (PASSIF)

Passif	Exercice 2009		Exercice 2008	
	Exercice 2009	Exercice 2008	Exercice 2009	Exercice 2008
FINANCEMENT PERMANENT				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel	4 38 000 000,00	4 38 000 000,00		
moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
- capital appelé				
- dont versé	438 000 000,00			
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 11 600 000,00	3 11 600 000,00		
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	21 097 481,38	17 105 129,22		
Autres réserves	1 512 041,87	117 350,89		
Report à nouveau				
Résultat net en instance d'affectation	2 13 263 277,86	79 847 043,14		
Résultat net de l'exercice				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	9 85 472 801,11	8 46 669 523,25		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	715 720,23	667 205,61		
Subventions d'investissement				
Provisions pour amortissements dérogatoires	715 720,23	667 205,61		
Provisions pour investissement				
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
Augmentation des créances immobilisées	20 071,54		20 071,54	
Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 86 208 592,88	8 47 336 728,86		
FINANCEMENT CIRCULANT (II-TRESOR)				
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)				
Fournisseurs et comptes rattachés	23 820 730,53	9 458 830,78		
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 466 863,46	3 987 018,38		
Personnel	1 518,70	201 734,00		
Organismes sociaux	456 905,96	432 961,55		
Etat	19 507 203,90	2 986 739,57		
Comptes d'associés				
Autres créanciers	2 149 815,68	1 350 056,82		
Comptes de régularisation passif	238 422,83	500 320,46		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	399 501,50	4 318,64		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (élément circulant) (H)	3 556,10			
TOTAL II (F+G+H)	24 223 788,13	9 463 149,42		
TRESORERIE - PASSIF				
Crédits d'escompte	1 863 053,52	5 516 500,76		
Crédits de trésorerie				
Banques (soldes créditeurs)				
TOTAL III	1 863 053,52	5 516 500,76		
TOTAL GENERAL I+II+III	1 012 295 434,53	862 316 379,04		

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)		Exercice 2009	Exercice 2008
1	Ventes 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)	60 733 097,38	28 607 907,88
3	Ventes de biens et services produits	60 733 097,38	28 607 907,88
4	Variation de stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	17 429 580,92	10 739 082,06
6	Achats consommés de matières et fournitures	1 357 221,37	980 876,62
7	Autres charges externes	16 072 359,55	9 750 205,44
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	43 303 516,46	17 868 825,82
8	+ Subventions d'exploitation	46 550,00	46 763,50
9	Impôts et taxes	352 623,02	198 750,64
10	- Charges de personnel	10 299 688,38	9 475 008,20
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) / INSUFFISANCE BRUT	32 697 755,06	8 243 830,48
11	+ Autres produits d'exploitation		70 000,00
12	- Autres charges d'exploitation	650 000,00	650 000,00
13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges		859 520,06
14	- Dotations d'exploitation	4 206 657,18	3 772 446,40
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	27 841 097,88	4 750 904,14
VII	(+) RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	168 050 485,39	77 559 088,41
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	195 891 583,27	82 309 992,55
IX	(+) RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	31 604 270,59	-70 929,41
15	- IMPOT SUR LE RESULTAT	14 232 576,00	2 382 020,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	213 263 277,86	79 847 043,14

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICE + OU PERTE -	213 263 277,86
---	--	----------------

TABEAU DE FINANCEMENT

	Exercice		Variation (a-b)	
	2008 (a)	2007 (b)	Emplois	Ressources
SYNTHESE DES MASSES DU BILAN				
1 Financement permanent	986 208 592,88	847 336 728,86		138 871 864,02
2 Moins Actif Immobilisé	309 217 763,78	277 146 679,89	32 071 083,89	
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	676 990 829,10	570 190 048,97		106 800 780,13
4 Actif circulant	589 079 444,31	585 045 549,32	4 033 894,99	
5 Moins Passif Circulant	24 223 788,13	9 463 149,42		14 760 638,71
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	564 855 656,18	575 582 399,90		10 726 743,72
7 TRESORERIE NETTE (ACT F - PAS SIF) = A-B	112 135 172,92	-5 392 350,93	117 527 523,85	
II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
	2009		2008	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUT OFINANCEMENT (A)				
Capacité d'autofinancement (CAF)		111 880 196,33		-11 115 665,13
Distribution des bénéfices		186 340 196,33		83 684 334,87
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		74 460 000,00		94 800 000,00
Cessions d'immobilisations incorporelles		36 284 796,09		20 253 434,46
Cessions d'immobilisations corporelles		36 255 716,99		300 000,00
Cessions d'immobilisations financières				114 845,36
Augmentation sur créances immobilisées		9 079,10		19 038 589,10
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentation de capital, apports				349 600 000,00
Subventions d'investissement				349 600 000,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
Netes primes de remboursement				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		148 144 992,42		358 737 769,33
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	41 330 352,29		37 432 008,25	
Acquisition d'immobilisations corporelles	30 873,00		182 975,50	
Acquisition d'immobilisations financières	3 680 074,05		5 590 040,25	
Augmentation des créances immobilisées	37 619 405,24		31 658 992,50	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)	13 860,00		8 357 603,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	41 344 212,29		45 789 611,25	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
		10 726 743,72	316 659 182,35	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE				
	117 527 523,85			3 711 024,27
TOTAL GENERAL	158 871 736,14	158 871 736,14	362 448 793,60	362 448 793,60

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

ACTIVITE

delta holding est une Société Anonyme (SA) à Conseil d'Administration, de droit marocain créée en 1990. Son capital social est de 438.000.000,00 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 de 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 ;

ETIC (Suite)

- Matériel de transport : 5 ans ;
- Matériel informatique : 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

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Pour CDE, participation de delta holding au Came ron, dont les résultats ne sont pas consolidés au titre de l'exercice 2009, 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.

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 dorment 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 POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influen ce des dérogations sur la situation financière et les résultats
Dérogation aux principes comptables fondamentaux		
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	Influen ce sur le patrimoine, la situation financière et les résultats

TABEAU DES IMMOBILISATIONS (B2)

Nature	MBDE	AUGMENTATION			DIMINUTION		MBF E
		Acquis	Produit	Virement	Cession	Retrait	
Immobilisations en non-valeurs	10 246 955,34	13 860,00					10 260 815,44
Frais préliminaires	8 409 503,00						8 409 503,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 374 52,34	13 860,00					1 851 312,24
Primes de remboursement des obligations							
Immobilisations incorporelles	6 786 49,00	30 873,00		22 650,00		22 650,00	709 522,00
Immobilisations en recherche et développement							
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 559 99,00	10 600,00		22 650,00			689 249,00
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles	22 650,00	20 273,00				22 650,00	22 273,00
Immobilisations corporelles	46 815 792,72	3 680 074,05	9 156 738,28	10 100 717,68	9 156 738,28	40 395 149,09	6 324 950,00
Terrains	6 814 430,00		4 894 800,00			2 919 630,00	28 766 474,89
Constructions	25 668 017,22	1 070 910,55	9 156 738,28	7 129 911,16			
Installations techniques, matériel et outillage	6 661 4,56	67 739,73		79 153,86		126 439,93	
Matériel de transport	6 047,67	261 871,98		30 536,66		264 865,99	
Matériel, matériel de bureau et aménagement	4 388 308,19	305 145,00		2 471 077,50		2 222 375,69	
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours	9 872 375,06	1 974 406,79			9 156 738,28	2 690 043,59	

MBDE : MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE

MDFE : MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE

TABEAU 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	Date de clôture
1	AFS	Métallurgie	5 430 000,00	99,97%	7 628 252,41	7 628 252,41	31/12/09
2	AIC	Infrastructures	10 000 000,00	10,00%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/09
3	AIC METALLURGIE	Métallurgie	10 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/09
4	ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/09
5	BITUMA	Infrastructures	6 500 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/09
6	CDE	Gestion déléguée	110 526 315,78	33,33%	27 607 379,82	27 607 379,82	31/12/08
7	CHROMA COLOR	Parachimie	5 000 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/09
8	DHE	Holding	452 732,00	51,00%	230 893,32	230 893,32	31/12/09
9	DHS	Métallurgie	161 410,90	10,00%	163 918,30	163 918,30	31/12/09
10	EGEC	Infrastructures	1 000 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/09
11	ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	3 399 600,00	3 399 600,00	31/12/09
12	GALVACIER	Métallurgie	20 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/09
13	GCR	Infrastructures	20 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/09
14	GENA	Métallurgie	1 000 000,00	97,00%	5 455 154,64	5 455 154,64	31/12/09
15	GLS	Environnement	2 359 800,00	38,01%	1 344 274,50	1 344 274,50	31/12/09
16	IHM	Environnement	1 000 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/09
17	ISOFORM	Métallurgie	5 000 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/09
18	LCT	Infrastructures	100 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/09
19	LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/09
20	OMCE	Environnement	10 000 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/09
21	OXAR	Parachimie	10 000 000,00	98,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/09
22	SIAS	Immobilier	3 600 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/09
23	SOGETRAMA GLS	Environnement	5 000 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/09
24	SOTRAMEG	Parachimie	19 600 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/09
25	VIELEC	Métallurgie	3 000 000,00	33,33%	999 900,00	999 900,00	31/12/09
	Total		284 730 258,68		256 481 406,99	256 481 406,99	

TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

Nature	MDE	Dotations			Reprises		MFE
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé							
2 Provisions réglementées	667 205,61			230 291,09			
3 Provisions durables pour risques et charges						(181 776,47)	71 5720,23
SOUS TOTAL (A)	667 205,61			230 291,09		(181 776,47)	71 5720,23
4 Provisions pour dépréciation de l'Actif circulant (hors trésorerie)	2 444 195,50				(87 000,00)		2 357 195,50
5 Autres provisions pour risques et charges	4 318,64		399 294,24	104,13		4 215,51	39 9501,50
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	2 448 514,14		399 294,24	104,13	(87 000,00)	4 215,51	2 756 697,00
TOTAL (A+B)	3 115 719,75		399 294,24	230 395,22	(87 000,00)	(177 560,96)	3 472 417,23

* MDE : Montant Début Exercice
* MFE : Montant Fin Exercice

TABLEAU DES CREANCES (B6)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non recouvrées	Montant en devises	AUTRES ANALYSES		Montants représentés par effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	Montants Sur L'état et org-publics			Montants Sur les entreprises liées		
CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE	14 666 705,00		14 666 705,00						
Prêt immobilisé									
Autres créances financières	14 666 705,00		14 666 705,00						
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	588 038 075,18	1 468 668,63	586 569 406,55		381 132,41	92 5776,58	20 692 247,71		
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	86 789,32	1 451,10	85 338,22						
Clients et comptes rattachés	21 073 380,12	381 132,41	20 692 247,71		381 132,41		20 692 247,71		
Personnel	33 930,54	21 275,95	12 654,59			92 5776,58			
Etat	1 436 438,03	510 661,48	925 776,55						
Comptes d'associés									
Autres débiteurs	565 057 825,76	554 147,69	564 503 678,07						
Comptes de régularisation Actif	34 971,11		34 971,11						

TABLEAU DES DETTES (B7)

DETTES	Total	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non recouvrées	Montant en devises	AUTRES ANALYSES		Montants représentés par effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	Montants vis-à-vis de l'Etat et org-pub			Montants vis-à-vis des entreprises liées		
DETTES DE FINANCEMENT									
Emprunts obligataires									
Autres dettes de financement									
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	23 820 730,53	97 897,30	23 722 858,23			19 960 882,83			
Fournisseurs et comptes rattachés	1 466 863,46	10 599,05	1 456 289,41						
Clients créiteurs, avances et acomptes									
Personnel	1 518,70		1 518,70						
Organismes sociaux	456 905,96		456 905,96			456 905,96			
Etat	19 507 203,90	3 227,03	19 503 976,87			19 503 976,87			
Comptes d'associés									
Autres créanciers	2 149 815,68	84 071,22	2 065 744,46						
Comptes de régularisation passif	238 422,83		238 422,83						

TABLEAU DES SURETES REELES 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 de mémes 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.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Horwath International 
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice 2009 du 1er janvier au 31 décembre 2009

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 2009.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société delta holding comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2009. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 986 188 521,34 MAD, dont un bénéfice net de 213 263 277,86 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 2009 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.

A Rabat, le 13 mars 2010

Adib BENBRAHIM
Commissaire aux comptes

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOU
Commissaire aux comptes

Horwath Maroc Audit

Igrek