

BILAN (ACTIF)

Actif	Exercice 2009			Exercice 2008	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	2 124 795,08	10 609 216,85	10 636 578,23	13 491 332,21	
Frais préliminaires	11 496 552,06	4 302 741,85	7 193 810,21	89 317 174,40	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 749 243,02	6 306 475,00	3 442 768,02	45 596 148,81	
Primes de remboursements des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	4 558 573,36	2 671 203,89	1 887 369,47	21 607 753,8	
Immobilisations en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 537 300,36	2 671 203,89	1 866 096,47	21 364 253,8	
Fonds commercial	1 000,00		1 000,00	1 000,00	
Autres immobilisations incorporelles	20 273,00		20 273,00	22 650,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	77 378 487,13	291 929 517,04	481 854 570,09	477 290 569,65	
Terreins	18 708 363,16	1 458 465,11	17 247 901,05	17 362 788,05	
Constructions	17 258 025,50	46 634 528,18	128 633 497,32	125 908 713,57	
Installations techniques, matériel et outillage	43 711 638,53	177 839 379,49	259 276 259,04	194 630 372,61	
Matériel de transport	73 922 407,72	40 378 603,35	33 543 804,37	25 134 432,51	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 697 594,54	24 651 402,66	12 324 542,78	12 937 343,18	
Autres immobilisations corporelles	36 896 950,00	967 138,25	1 831,25	52 572,82	
Immobilisations corporelles en cours	30 823 742,28		30 823 742,28	101 264 368,81	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	71 356 667,79		71 356 667,79	33 578 356,35	
Prêts immobilisés	177 500,00		177 500,00		
Autres créances financières	16 447 313,21		16 447 313,21	15 417 966,62	
Titres de participation	54 729 854,48		54 729 854,48	32 034 559,73	
Autres titres immobilisés	2 000,00		2 000,00		
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	39 294,24		39 294,24		
Diminution des créances immobilisées	39 294,24		39 294,24		
Augmentation des dettes de financement					
TOTAL (A+B+C+D+E)	87 134 417,50	305 209 937,78	566 134 479,72	526 520 333,59	
ACTIF CIRCULANT (MORS TRESORERIE)					
STOKS (F)	53 645 231,41	4 401 291,38	53 143 940,03	62 245 232,02	
Marchandises	3 580 847,06		35 804 670,64	34 087 745,56	
Matières et fournitures consommables	28 851 347,03		28 513 478,03	24 660 578,15	
Produits en cours	16 654 289,49	4 401 291,38	16 253 998,11	20 612 227 103,5	
Produits intermédiaires et produits résiduels	35 460,00		35 460,00		
Produits finis	47 646 333,25		47 646 333,25	45 728 988,96	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 073 076 933,35	21 911 349,72	1 051 165 583,63	1 051 034 182,29	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 042 184,34		5 042 184,34	29 389 451,06	
Clients et comptes rattachés	86 808 534,94	21 911 349,72	84 897 185,22	77 593 271,36	
Personnel	2 961 143,54		2 961 143,54	4 787 579,85	
Etat	18 652 215,24		18 652 215,24	21 658 573,24	
Comptes d'associés	3 832,50		3 832,50	576 088,34	
Autres débiteurs	5 007 805,05		5 007 805,05	14 762 113,65	
Comptes de régularisation Actif	4 654 217,74		4 654 217,74	9 338 104,79	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	9 190 527,81	2 357 195,50	6 833 332,31	66 291 209,93	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	61 291 590		61 291 590	798 782,96	
TOTAL II (F+G+H+I)	1 621 425 608,47	28 669 836,60	1 592 755 771,87	1 591 007 318,20	
TRESORERIE - ACTIF					
Chèques et valeurs à encaisser	217 305 118,96		217 305 118,96	52 705 877,27	
Chèques et valeurs à encaisser	49 571 437,93		49 571 437,93	21 905 312,38	
Banques, Trésorerie Générale, Chèques postaux	165 595 431,59		165 595 431,59	27 767 312,98	
Caisse, Régies d'avances et crédits	2 138 249,44		2 138 249,44	30 332 519,81	
TOTAL III	217 305 118,96		217 305 118,96	52 705 877,27	
TOTAL GENERAL I+II+III	2 710 075 144,93	333 879 774,38	2 376 195 370,55	2 120 233 529,06	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	opérations			
	Propre à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3= 2+1	Totaux de l'exercice précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	597 628 000,74		597 628 000,74	339 752 38 376
Ventes de biens et services produits	1 367 841 019,76		1 367 841 019,76	1 442 823 542,79
Chiffre d'affaires	19 654 690 205,50		19 654 690 205,50	1 782 575 926,55
Variation de stocks de produits (±) (1)	-40 294 235,61		-40 294 235,61	88 261 679,9
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	2 477 938,11		2 477 938,11	
Subventions d'exploitation	4 650,00		4 650,00	4 676 350
Autres produits d'exploitation				80 334,56
Représ d'exploitation; transferts de charges	22 041 639,46		22 041 639,46	32 155 780,8
TOTAL I	19 497 409 124,6		19 497 409 124,6	1 823 751 379,48
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises (2)	489 742 137,01	12 966,09	489 755 103,10	316 603 472,10
Achats consommés de matières et fournitures (2)	772 069 023,28	211 027,56	773 280 050,84	882 493 667 736
Autres charges externes	87 633 686,22	75 729,25	87 709 415,47	92 066 928 910
Impôts et taxes	10 755 602,41		10 755 602,41	5 406 604 05
Charges de personnel	189 173 912,25	25 378 584	214 552 496,79	178 924 413,17
Autres charges d'exploitation	5 057 287,85		5 057 287,85	3 465 273,75
Dotations d'exploitation	80 482 497,55		80 482 497,55	54 655 270,82
TOTAL II	16 349 144 155,7	1 553 508,74	16 502 652 914,45	1 533 620 490,045
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			3 147 256 910,15	290 130 889 403,5
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres t. immobilisés	72 652,00		72 652,00	7 303 900
Gains de change	3 341 460,20		3 341 460,20	99 531 395
Intérêts et autres produits financiers	84 349 962,1		84 349 962,1	96 792 243
Reprises financières; transfert de charges	1 576 739,50		1 576 739,50	6 325 753
TOTAL IV	13 424 947,71		13 424 947,71	210 140 291
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	14 338 852,06	15 782 875	30 121 727,81	14 999 566 066
Pertes de change	3 854 576,84		3 854 576,84	1 624 532 40
Autres charges financières				7 027 377
Dotations financières	601 248,95		601 248,95	1 797 423,81
TOTAL V	18 794 677,85	15 782 875	34 577 553,80	16 487 790 64
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-31 152 606,09	-16 386 501 73
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			2 814 648,06	123 393 881 67
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	60 304 434,53		60 304 434,53	674 150 023
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	917 066,00		917 066,00	
Autres produits non courants	312 411 610 447 300 22		1 759 711,82	1 884 411 302
Reprises non courantes; transferts de charges	756,82		756,82	300 000,00
TOTAL VIII	61 534 668,95	1 447 300,22	62 982 969,17	674 861 325
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	28 286 667,63		28 286 667,63	6 182 985 61
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	6 968 888,58	2 620,10	6 969 508,68	78 148 056
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3 631 185,13		3 631 185,13	4 318 64
TOTAL IX	38 884 741,34	2 620,10	38 887 361,44	696 878 441
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			24 095 607,73	1 659 828 44
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			331 840 036,99	275 404 329 74
XII IMPOTS SUR LE RESULTAT			95 644 718,67	79 953 258 02
XIII RESULTAT NET CONSOLIDE DU GROUPE (XI - XII)			236 195 318,32	195 451 071 72
XIV RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES			20 556 148,55	21 486 160 82
XV RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE			215 639 169,77	173 964 911,10

BILAN (PASSIF)

Passif	Exercice 2009		Exercice 2008	
	Brut	Net	Net	Net
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel	43 800 000,00		43 800 000,00	
moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
- capital appelé				
- dont versé				
Primes d'émission, de fusion, d'apport	31 160 000,00		31 160 000,00	
Ecart de réévaluation				
Réserves légales	2 109 748 138		17 105 129,22	
Réserves consolidées	25 428 744,20		16 518 265,41	
Autres réserves				
Report à nouveau	151 041,87		11 735 089	
Résultat net en instance d'affectation				
Résultat net de l'exercice - part du groupe	21 563 916,77		17 394 911,10	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A1)	1 242 136 139,22		1 105 970 466,2	
INTERETS MINORITAIRES (A2)				
Minoritaires dans les réserves	59 021 355,66		60 046 727,86	
Minoritaires dans le résultat	38 465 207,11		38 560 967,24	
Minoritaires dans le résultat	20 556 148,55		21 846 160,62	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (A)	1 301 157 494,88		1 168 016 744,8	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
Subventions d'investissement	8 253 594,00		9 170 600,00	
Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	172 159 564,15		168 279 836,2	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement	172 159 564,15		168 279 836,2	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE SET CHARGES (D)				
Provisions pour risques	25 514 676		25 514 676	
Provisions pour charges	25 514 676		25 514 676	
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)	1 481 845 871,32		1 343 221 648,5	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)				
Fournisseurs et comptes rattachés	744 763 244,43		594 959 462,19	
Clients crédeurs, avances et acomptes	384 208 288,21		328 400 659,99	
Personnel	6 853 121 105		16 143 875,87	
Organismes sociaux	7 101 989,61		84 960 656,4	
Etat	6 980 833,39		6 623 778,91	
Autres débiteurs	24 146 954,93		20 506 568,58	
Comptes d'associés	2 183 397,47		1 767 069,59	
Autres créanciers	1 263 243 266		25 266 864,56	
Comptes de régularisation passif	2 003 052,85		3 204 205,05	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 595 274,30		55 627 951,7	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément circulant)(H)				
TOTAL II (F+G+H)	756 594 918,05		607 844 865,1	
TRESORERIE - PASSIF				
Crédits d'escompte	13 775 481,18		22 575 677,10	
Crédits de trésorerie				9 265 152,0
Banques (soldes créditeurs)				
TOTAL III	13 775 481,18		22 575 677,10	
TOTAL GENERAL I+II+III	2 376 195 370,55		2 170 233 529,06	

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDE (ETIC C) - suite

Société	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
AFS	100,00%	100,00%	Intégration globale
AIC	100,00%	100,00%	Intégration globale
AIC Métallurgie	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	100,00%	100,00%	Intégration globale
Sogestram a GLS	100,00%	100,00%	Intégration globale
Sotramag	80,46%	80,46%	Intégration globale
SIAS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DHS	100,00%	100,00%	Intégration globale

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

- La filiale étrangère consolidée a été valorisée à 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 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.
- La mise à jour et la régularisation d'autorisations administratives du complexe industriel de Skhirat, dont OXAIR fait partie, a été engagée en 2010.
- 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 consolidations 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.

DEROGATIONS ET REGIME FISCAL

Les sociétés du groupe de 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.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels consolidés exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la société delta holding, comprenant le bilan au 31 décembre 2009 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 1 301 157 494,88 MAD, dont un bénéfice consolidé net de 236 195 318,32 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 2009 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 consolidées.

A Rabat, le 13 mars 2010

Adib BENBRAHIM
Commissaire aux comptes

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes

Horwath Maroc Audit

Igrece

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataout App. 176
Agdal - Rabat
Tél: 0537.77.46.70, 71
Fax: 0537.77.46.78

I GRECE
Informations Comptables Rapports Financiers
Capital de 400.000.000 din
Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'Ordre
des experts-comptables Maroc de l'Ordre
Tél: 0537 37 08 78 - Fax: 0537 37 05 19

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 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 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.

