



Communiqué N° 2/22

RESULTATS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2021

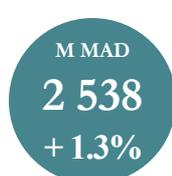
Réuni le 22 mars 2022 au siège social de delta holding SA, le Conseil d'Administration a examiné, sous la Présidence de M. Fouad FAHIM, les activités du Groupe durant l'exercice 2021 et a arrêté les comptes sociaux et consolidés y afférents.

RESULTATS

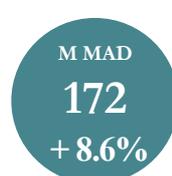
Carnet de commandes



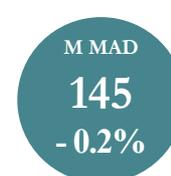
Chiffre d'affaires



Résultat net consolidé part du Groupe



Résultat net social



Le Groupe delta holding a maintenu un bon niveau de déploiement sur l'ensemble des activités des filiales et a clôturé l'exercice 2021 par une amélioration de ses indicateurs de performance par rapport à 2020, malgré les effets induits par les mesures liées à la crise sanitaire, notamment une augmentation généralisée des prix des matières premières, des coûts de transport et la raréfaction de certains produits manufacturés ou semi manufacturés.

Ainsi, le Chiffre d'affaires a atteint 2 538 millions MAD, soit 1,3% de plus par rapport à l'exercice 2020 et dont la part à l'export représente 13% du chiffre d'affaires global.

Le carnet de commandes qui s'élève à 2 550 millions MAD, reste confortable et représente environ dix mois de chiffre d'affaires.

Le résultat net consolidé du Groupe s'est établi à 182 millions MAD, soit 1,2% de plus par rapport à 2020. Le résultat net part du Groupe ressort à 172 millions MAD, avec une progression de 8,6% par rapport à l'exercice 2020. Quant au résultat net social, il s'est stabilisé à 145 millions MAD.

L'endettement financier net a connu une amélioration comparativement à l'exercice 2020 avec une réduction de -81% au niveau des comptes consolidés et -174% en ce qui concerne les comptes sociaux.

Le Groupe a poursuivi sa politique soutenue de développement en investissant durant 2021 un montant de 79 millions MAD.

ACTIVITÉS – PERSPECTIVES

Durant l'exercice 2021, les filiales du Groupe ont participé à la réalisation d'importants projets industriels et d'infrastructures, dans des domaines stratégiques pour notre pays, à savoir : les secteurs de l'eau, des mines, des transports et également ceux liés à la santé.

Malgré une conjoncture peu favorable marquée par la hausse des prix des intrants et leur rareté, le Groupe reste confiant en sa capacité à maintenir une croissance soutenue grâce à la diversification de ses activités, son modèle de gestion intégré et ses fondamentaux solides confortés par un carnet de commandes bien fourni.

DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires, une distribution de dividendes à hauteur de 113,88 Millions MAD.

Le Conseil remercie l'ensemble des collaborateurs du groupe pour leur engagement et leur mobilisation.

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements et provisions	31-déc.-21 Net	31-déc.-20 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	52 886,02	31 731,60	21 154,42	31 731,62
Frais Préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	52 886,02	31 731,60	21 154,42	31 731,62
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 393 418,12	1 304 968,37	88 449,75	120 413,58
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 393 418,12	1 304 968,37	88 449,75	120 413,58
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	46 390 029,25	28 019 060,91	18 370 968,34	20 150 225,57
Terrains	6 328 650,00		6 328 650,00	6 328 650,00
Constructions	30 483 411,28	23 027 139,71	7 456 271,57	9 049 209,96
Installations techniques, matériel et outillage	302 506,09	266 581,62	35 924,47	42 144,88
Matériel de transport	122 607,22	103 617,96	18 989,26	35 927,59
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 904 704,66	4 621 721,62	1 282 983,04	1 446 143,14
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 248 150,00		3 248 150,00	3 248 150,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	653 746 475,96	19 038 514,64	634 707 961,32	655 152 461,32
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	51 035,00		51 035,00	51 035,00
Titres de participation	653 695 440,96	19 038 514,64	634 656 926,32	655 101 426,32
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	701 582 809,35	48 394 275,52	653 188 533,83	675 454 832,09
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	954 131 780,62	12 804 114,88	941 327 665,74	1 025 202 021,49
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				
Clients et comptes rattachés	72 969 296,54		72 969 296,54	70 859 922,41
Personnel	80 666,62		80 666,62	48 641,65
Etat	2 027 343,56		2 027 343,56	11 398 239,44
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	878 892 580,84	12 804 114,88	866 088 465,96	942 825 242,73
Comptes de régularisation Actif	161 893,06		161 893,06	69 975,26
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	1 576 389,98	1 822 070,52	1 158 898,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	4 929 820,11		4 929 820,11	1 649 359,08
TOTAL II (F+G+H+I)	962 460 061,23	14 380 504,86	948 079 556,37	1 028 010 278,57
TRESORERIE				
TRESORERIE ACTIF	139 782 661,12		139 782 661,12	244 083,76
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G. et C.C.P.	139 776 512,53		139 776 512,53	238 630,82
Caisses, régies d'avances et accreditifs	6 148,59		6 148,59	5 452,94
TOTAL III	139 782 661,12		139 782 661,12	244 083,76
TOTAL GENERAL I+II+III	1 803 825 531,70	62 774 780,38	1 741 050 751,32	1 703 709 194,42

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX 31-déc.-21 3=1+2	TOTAUX 31-déc.-20 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	1 098 760,00		1 098 760,00	
Ventes de biens et services produits	67 023 950,75		67 023 950,75	69 795 203,83
Chiffre d'affaires	68 122 710,75		68 122 710,75	69 795 203,83
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	122 137,28		122 137,28	
TOTAL I	68 244 848,03		68 244 848,03	69 795 203,83
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	950 139,26		950 139,26	
Achats consommés de matières et fournitures	1 248 799,76		1 248 799,76	817 876,53
Autres charges externes	14 561 271,38	1 535,82	14 562 807,20	14 833 164,42
Impôts et taxes	551 767,06		551 767,06	930 046,27
Charges de personnel	15 693 574,10	25,00	15 693 599,10	16 764 042,50
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	2 538 580,64		2 538 580,64	2 248 435,53
TOTAL II	36 194 132,20	1 560,82	36 195 693,02	36 243 565,25
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	32 050 715,83	-1 560,82	32 049 155,01	33 551 638,58
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	129 390 948,83		129 390 948,83	144 574 324,00
Gains de change	11 087,96		11 087,96	
Intérêts et autres produits financiers	5 033 191,74		5 033 191,74	6 588 058,60
Reprises financières; transferts de charges	2 355 035,40		2 355 035,40	237 293,73
TOTAL IV	136 790 263,93		136 790 263,93	151 399 676,33
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	938 074,10		938 074,10	4 515 689,54
Pertes de change	2 017,24		2 017,24	248,14
Autres charges financières				
Dotations financières	7 749 330,68		7 749 330,68	35 438 950,10
TOTAL V	8 689 422,02		8 689 422,02	39 954 887,78
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	128 100 841,91		128 100 841,91	111 444 788,55
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	160 151 557,74	-1 560,82	160 149 996,92	144 996 427,13
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	4 919,33		4 919,33	2 424 333,33
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				34 834,07
Autres produits non courants	24 192,94		24 192,94	64 955,91
Reprises non courantes; transferts de charges	56 550,84		56 550,84	75 325,69
TOTAL VIII	85 663,11		85 663,11	2 599 449,00
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 847,77		2 847,77	809 210,56
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	202 151,90		202 151,90	415 352,54
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	204 999,67		204 999,67	1 224 563,10
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-119 336,56		-119 336,56	1 374 885,90
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	160 032 221,18	-1 560,82	160 030 660,36	146 371 313,03
XII IMPÔTS SUR LE RESULTAT	9 522 741,00	5 548 042,00	15 070 783,00	1 104 788,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			144 959 877,36	145 266 525,03

BILAN (PASSIF)

	31-déc.-21	31-déc.-20
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	87 600 000,00	87 600 000,00
Autres réserves	148 920 000,00	148 920 000,00
Report à nouveau	444 796 494,05	299 529 969,02
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	144 959 877,36	145 266 525,03
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 702 276 371,41	1 557 316 494,05
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	110 614,31	167 165,15
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	110 614,31	167 165,15
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		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 702 386 985,72	1 557 483 659,20
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	18 614 379,94	130 563 704,93
Fournisseurs et comptes rattachés	1 391 815,26	2 649 958,40
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	62 100,48	87 815,00
Organismes sociaux	540 058,19	501 718,98
Etat	11 466 316,27	12 215 736,27
Comptes d'associés	5 000 000,00	92 475 000,00
Autres créanciers	117 568,67	22 563 501,93
Comptes de régularisation-passif	36 521,07	69 974,35
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	20 048 755,62	14 280 546,90
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	287,55	13,50
TOTAL II (F+G+H)	38 663 423,11	144 844 265,33
TRESORERIE - PASSIF	342,49	1 381 269,89
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	342,49	1 381 269,89
TOTAL III	342,49	1 381 269,89
TOTAL GENERAL I + II + III	1 741 050 751,32	1 703 709 194,42



Aux actionnaires de la société DELTA HOLDING S.A.
Rte De La Plage Ang. Av. Hassan II, Skhirat 12050

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 23 juin 2020, 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 pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 702 386 985,72 MAD dont un bénéfice net de 144 959 877,36 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 22 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
Titres de participation et créances rattachées	Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :
Au 31 décembre 2021, les titres de participation et les créances rattachées figurent au bilan de la société pour une valeur brute comptable de 1 532 465 154,07 MAD et une valeur nette comptable de 1 500 622 524,55 MAD (provision de 31 098 129,52 MAD sur le titre Camerounaise des Eaux et 744 500 MAD sur le titre IHM).	Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques
Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et les créances rattachées à des participations à leur valeur nominale.	- Vérifier que les quote-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les réévaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante ;

NATURE	OPERATIONS		TOTALS 31-déc-21 3=1+2	TOTALS 31-déc-20 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en l'état)	412 685 339,08		412 685 339,08	479 095 326,37
Ventes de biens et services produits	2 125 679 560,05		2 125 679 560,05	2 026 587 294,37
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 538 364 899,13		2 538 364 899,13	2 505 682 620,74
Variation des stocks de produits	-19 405 559,29		-19 405 559,29	6 390 076,23
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	3 195 721,94		3 195 721,94	14 220 215,98
Subventions d'exploitation	139 867,70		139 867,70	149 767,41
Autres produits d'exploitation	12 825 904,52	8 506,52	12 834 411,04	456 529,68
Reprises d'exploitation; transferts de charges	10 308 359,62		10 308 359,62	23 219 060,31
TOTAL I	2 545 429 193,62	8 506,52	2 545 437 700,14	2 550 118 270,35
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises	290 145 947,70		290 145 947,70	355 686 903,73
Achats consommés de matières et fournitures	1 294 342 696,61	107 117,87	1 294 449 814,48	1 209 303 061,06
Autres charges externes	177 124 846,51	446 415,06	177 571 261,57	196 106 040,52
Impôts et taxes	11 852 597,82	848 986,40	12 701 584,22	12 479 163,75
Charges de personnel	361 783 877,85	4 116,95	361 787 994,80	357 407 000,29
Autres charges d'exploitation	3 211 143,88	236 545,22	3 447 689,10	3 147 433,59
Dotations d'exploitation	144 463 725,79		144 463 725,79	138 748 591,36
TOTAL II	2 282 924 836,16	1 643 181,50	2 284 568 017,66	2 272 878 194,30
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			
IV	PRODUITS FINANCIERS			
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	1 286 060,56		1 286 060,56	603 179,80
Gains de change	7 202 409,47	34 029,39	7 236 438,86	7 102 388,54
Intérêts et autres produits financiers	38 491 971,53		38 491 971,53	34 022 713,65
Reprises financières; transferts de charges	30 661 946,16		30 661 946,16	31 184 234,23
TOTAL IV	77 642 387,72	34 029,39	77 676 417,11	72 912 516,22
V	CHARGES FINANCIERES			
Charges d'intérêts	22 493 159,16		22 493 159,16	33 388 252,92
Pertes de change	7 347 329,43	62 846,15	7 410 175,58	9 221 381,20
Autres charges financières	494 851,45	96 076,94	590 928,39	305 589,21
Dotations financières	55 941 188,97		55 941 188,97	111 084 149,51
TOTAL V	86 276 529,01	158 923,09	86 435 452,10	153 999 372,84
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	34 727 678,70		34 727 678,70	34 092 325,24
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				22 272 592,62
Autres produits non courants	12 340 457,06	4 984 752,00	17 325 209,06	45 316 591,98
Reprises non courantes; transferts de charges	1 417 584,71		1 417 584,71	1 066,78
TOTAL VIII	48 485 720,47	4 984 752,00	53 470 472,47	101 682 576,62
IX	CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	12 603 163,31	85 956,84	12 689 120,15	26 345 392,27
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	20 261 808,40	1 844 076,14	22 105 884,54	9 849 774,52
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	515 601,77		515 601,77	408 484,97
TOTAL IX	33 380 573,48	1 930 032,98	35 310 606,46	36 603 651,76
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			
XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			
XII	IMPÔTS SUR LE RESULTAT			
XIII	RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES (XI - XII)			
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	13 402 893,11		13 402 893,11	13 402 893,11
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	182 009 286,08		182 009 286,08	179 802 187,58
XIV	RESULTAT NET REVENANT AUX INTERETES MINORITAIRES			
XV	RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE			
XVI	RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE MERE			
			172 044 465,98	158 428 436,80



Aux actionnaires de la société DELTA HOLDING S.A.
Rte De La Plage Ang. Av. Hassan II, Skhirat 12050

RAPPORT D'AUDIT SUR LE ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société Delta Holding S.A. et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 2 366 552 863,55 MAD dont un bénéfice net consolidé de 182 009 286,08 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Ces états ont été préparés dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid 19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les états de synthèse consolidés, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Fait à Rabat, le 23 mars 2022

Les commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit

IGREC

Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tél : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khayroul, Apt. 114
Agdal - Rabat

IGREC
Informations Générales
Société d'Expertise Comptable
Société d'Expertise en Fiscalité
Société d'Expertise en Droit
Société d'Expertise en Gestion
Société d'Expertise en Audit
Société d'Expertise en Conseil
Société d'Expertise en Formation
Société d'Expertise en Recrutement
Société d'Expertise en Sélection
Société d'Expertise en Coaching
Société d'Expertise en Management
Société d'Expertise en Stratégie
Société d'Expertise en Innovation
Société d'Expertise en Digitalisation
Société d'Expertise en Transformation
Société d'Expertise en Développement
Société d'Expertise en Recherche
Société d'Expertise en Analyse
Société d'Expertise en Synthèse
Société d'Expertise en Conclusion
Société d'Expertise en Opinion
Société d'Expertise en Rapport
Société d'Expertise en Audit
Société d'Expertise en Contrôle
Société d'Expertise en Vérification
Société d'Expertise en Certification
Société d'Expertise en Normalisation
Société d'Expertise en Régulation
Société d'Expertise en Supervision
Société d'Expertise en Inspection
Société d'Expertise en Surveillance
Société d'Expertise en Maintenance
Société d'Expertise en Réparation
Société d'Expertise en Remplacement
Société d'Expertise en Renouvellement
Société d'Expertise en Amélioration
Société d'Expertise en Optimisation
Société d'Expertise en Modernisation
Société d'Expertise en Actualisation
Société d'Expertise en Mise à jour
Société d'Expertise en Mise à niveau
Société d'Expertise en Mise à l'échelle
Société d'Expertise en Mise à la norme
Société d'Expertise en Mise à la conformité
Société d'Expertise en Mise à la réglementation
Société d'Expertise en Mise à la législation
Société d'Expertise en Mise à la jurisprudence
Société d'Expertise en Mise à la doctrine
Société d'Expertise en Mise à la science
Société d'Expertise en Mise à la technique
Société d'Expertise en Mise à la technologie
Société d'Expertise en Mise à l'innovation
Société d'Expertise en Mise à la créativité
Société d'Expertise en Mise à l'efficacité
Société d'Expertise en Mise à la productivité
Société d'Expertise en Mise à la performance
Société d'Expertise en Mise à la qualité
Société d'Expertise en Mise à la sécurité
Société d'Expertise en Mise à la santé
Société d'Expertise en Mise à l'environnement
Société d'Expertise en Mise à la durabilité
Société d'Expertise en Mise à la responsabilité
Société d'Expertise en Mise à la transparence
Société d'Expertise en Mise à la confiance
Société d'Expertise en Mise à la réputation
Société d'Expertise en Mise à l'image
Société d'Expertise en Mise à la marque
Société d'Expertise en Mise à la concurrence
Société d'Expertise en Mise à la coopération
Société d'Expertise en Mise à la collaboration
Société d'Expertise en Mise à la synergie
Société d'Expertise en Mise à la complémentarité
Société d'Expertise en Mise à la complémentarité
Société d'Expertise en Mise à la complémentarité

Adib BENBRAHIM
Associé

Kébir AL ECHEIKH EL ALAOU
Associé

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES
EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Le Conseil d'Administration de delta holding, société anonyme au capital de 876 millions de dirhams, dont le siège social est établi au Complexe de Skhirat - Angle avenue Hassan II et route de la plage - Skhirat, immatriculée au Registre de Commerce de Rabat sous le n° 30261, a décidé de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 17/05/2022 à 15 heures au siège social de la Société, à l'adresse précitée, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et des Rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes ;
2. Approbation des comptes annuels sociaux et consolidés clos au 31 décembre 2021 ;
3. Affectation des résultats - dividendes ;
4. Approbation des conventions réglementées visées dans le Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes ;
5. Quitus aux Administrateurs et décharge aux Commissaires aux Comptes de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;
6. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux Administrateurs ;
7. Divers
8. Pouvoirs

L'Assemblée Générale Ordinaire a été convoquée conformément aux dispositions de la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par les Lois 20-05, 78-12, 20-19 et 19-20 ainsi qu'aux Statuts de la Société.

Le Conseil d'Administration rappelle que pour avoir le 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 17-95 telle que complétée et modifiée.

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. Un Actionnaire ne peut se faire représenter que par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant. Le mandat est donné pour une seule Assemblée. Il peut être donné pour deux Assemblées, l'une Ordinaire et l'autre Extraordinaire, tenues le même jour ou dans un délai de quinze jours. Le mandat donné pour une Assemblée est valable pour des Assemblées successives avec le même ordre du jour.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la Loi n°17-95 relative aux Sociétés anonymes disposent d'un délai de 10 jours à compter du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolution 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 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 :

Résolution N° 1 : Approbation des rapports et des états de synthèse annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021

Après avoir entendu lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et des Rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes, l'Assemblée Générale approuve l'ensemble de ces documents dans leur intégralité et sans réserve ainsi que les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

RESOLUTION N° 2 : Affectation des résultats - Dividendes

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats comme suit (en dirhams) :

Bénéfice net de l'exercice	: 144 959 877,36
- Réserve légale	: 0,00
+ Report à nouveau antérieur	: 444 796 494,05
+ Réserve Facultative	: 148 920 000,00
= Résultat distribuable	: 738 676 371,41
Dividende à distribuer	: 113 880 000,00
Solde à reporter à nouveau	: 624 796 371,41

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe en conséquence le dividende à 1,3 dirham 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 19 juillet 2022.

Le montant de ces dividendes, soit 113 880 000,00 dirhams, sera prélevé en totalité sur les autres réserves.

RESOLUTION N° 3 : Approbation des conventions visées par le rapport spécial des Commissaires aux Comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant des articles 56 et suivants de la Loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, approuve les conclusions dudit Rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

RESOLUTION N° 4 : Quitus aux Administrateurs et décharge aux Commissaires aux Comptes

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale donne aux Administrateurs quitus définitif, et sans réserve, de l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice 2021.

L'Assemblée Générale décide, en outre, de donner décharge aux Commissaires aux Comptes de l'accomplissement de leur mission durant l'exercice écoulé.

RESOLUTION N° 5 : Jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration des jetons de présence de six cent cinquante mille (650 000,00) DH. Les conditions et les modalités de répartition seront décidées par le Conseil d'Administration.

RESOLUTION N° 6 : Pouvoirs à conférer pour l'accomplissement des formalités

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie du présent procès-verbal en vue d'effectuer toutes les formalités légales.