



	BILAN (ACTIF)		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs → [A]</b>	<b>12 799 421,27</b>	<b>8 746 906,69</b>	<b>4 052 514,58</b>	<b>4 301 257,56</b>	<b>4 301 257,56</b>
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 799 421,27	8 746 906,69	4 052 514,58	4 301 257,56	4 301 257,56
Primes de remboursement des obligations					
<b>Immobilisations incorporelles → [B]</b>	<b>3 828 602,76</b>	<b>2 840 072,33</b>	<b>988 530,43</b>	<b>1 101 735,13</b>	<b>1 101 735,13</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 296 602,76	2 840 072,33	456 530,43	569 735,13	569 735,13
Fonds commercial	532 000,00		532 000,00	532 000,00	532 000,00
Autres immobilisations incorporelles					
<b>Immobilisations corporelles → [C]</b>	<b>4 724 887,47</b>	<b>2 124 839,00</b>	<b>2 600 047,15</b>	<b>2 759 583,03</b>	<b>2 759 583,03</b>
Terrains	87 823 000,00		87 823 000,00	87 823 000,00	87 823 000,00
Constructions	266 589 579,36	105 161 189,21	161 428 390,15	173 946 932,13	173 946 932,13
Installations techniques, matériel et outillage	109 100 300,68	99 784 019,67	9 316 281,01	12 014 152,15	12 014 152,15
Matériel de transport	1 947 297,82	1 880 784,70	66 513,12	105 669,47	105 669,47
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	6 670 887,53	5 336 845,42	1 334 042,11	1 683 297,55	1 683 297,55
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	213 822,08		213 822,08	186 531,73	186 531,73
<b>Immobilisations financières → [D]</b>	<b>37 261 181,64</b>	<b>14 340 000,00</b>	<b>22 921 181,64</b>	<b>20 303 798,27</b>	<b>20 303 798,27</b>
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	3 790 897,14		3 790 897,14	605 413,77	605 413,77
Titres de participation	33 470 284,50	14 340 000,00	19 130 284,50	19 698 384,50	19 698 384,50
Autres titres immobilisés					
<b>Ecart de conversion actif → [E]</b>					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentations des dettes de financement					
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>524 234 093,14</b>	<b>238 089 818,02</b>	<b>286 144 275,12</b>	<b>301 464 373,99</b>	<b>301 464 373,99</b>
<b>Stocks → [I]</b>	<b>397 616 007,57</b>	<b>0,00</b>	<b>397 616 007,57</b>	<b>482 312 501,84</b>	<b>482 312 501,84</b>
Marchandises					
Matières et fournitures consommables	13 472 329,15	0,00	13 472 329,15	21 328 587,60	21 328 587,60
Produits en cours	384 143 678,42		384 143 678,42	460 983 914,24	460 983 914,24
Produits intermédiaires et produits résiduels					
Produits finis					
<b>Créances de l'actif circulant → [G]</b>	<b>421 537 641,04</b>	<b>9 473 806,86</b>	<b>412 063 834,18</b>	<b>624 981 069,35</b>	<b>624 981 069,35</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	39 349 459,58		39 349 459,58	18 084 670,11	18 084 670,11
Clients et comptes rattachés	314 259 340,11	9 473 806,86	304 785 533,25	533 248 445,43	533 248 445,43
Personnel	2 907 660,10		2 907 660,10	1 692 363,35	1 692 363,35
Etat	54 308 859,81		54 308 859,81	57 317 444,96	57 317 444,96
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	9 944 713,06		9 944 713,06	14 210 347,92	14 210 347,92
Comptes de régularisation- Actif	767 608,38		767 608,38	427 797,58	427 797,58
Titres valeurs de placement → [H]					
Ecart de conversion actif → [I]   Eléments circulants	1 483 353,44		1 483 353,44	1 302 740,76	1 302 740,76
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>820 637 002,05</b>	<b>9 473 806,86</b>	<b>811 163 195,19</b>	<b>1 108 596 311,95</b>	<b>1 108 596 311,95</b>
<b>Tresorerie-Actif</b>	<b>33 786 063,98</b>		<b>33 786 063,98</b>	<b>144 580 056,13</b>	<b>144 580 056,13</b>
Chèques et valeurs à encaisser	50 000,00		50 000,00		
Banques, T.G et C.C.P	33 466 563,37		33 466 563,37	144 339 205,68	144 339 205,68
Caisses, Régie d'avances et accreditifs	269 500,61		269 500,61	240 850,45	240 850,45
<b>TOTAL III</b>	<b>33 786 063,98</b>		<b>33 786 063,98</b>	<b>144 580 056,13</b>	<b>144 580 056,13</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 380 657 159,17</b>	<b>247 563 624,88</b>	<b>1 133 093 534,29</b>	<b>1 554 642 742,07</b>	<b>1 554 642 742,07</b>

	BILAN (PASSIF)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>62 041 703,98</b>	<b>134 325 465,08</b>
Capital social ou personnel (1)			125 000 000,00	125 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé			125 000 000,00	125 000 000,00
Dont versé			125 000 000,00	125 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			16 125 000,00	16 125 000,00
Ecart de réévaluation			77 822 318,50	77 822 318,50
Réserves légales			10 376 990,42	10 376 990,42
Autres réserves			2 000 000,00	2 000 000,00
Report à nouveau (2)			-96 998 843,84	82 903 795,09
Résultat en instance d'affectation				
Résultat net de l'exercice (2)			-72 283 761,10	-179 902 638,93
<b>Total des capitaux propres (A)</b>			<b>62 041 703,98</b>	<b>134 325 465,08</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>				
Subvention d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>Dettes de financement (C)</b>			<b>87 123 501,05</b>	<b>152 324 846,01</b>
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement			87 123 501,05	152 324 846,01
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>Ecart de conversion passif (E)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>			<b>149 165 205,03</b>	<b>286 650 311,09</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>			<b>819 778 912,03</b>	<b>1 007 244 069,43</b>
Fournisseurs et comptes rattachés			386 205 493,07	411 945 978,53
Clients créanciers, avances et acomptes			174 731 647,13	359 205 982,81
Personnel			23 539 801,05	13 080 773,78
Organismes sociaux			80 713 439,43	42 131 397,98
Etat			77 058 088,37	156 605 342,25
Comptes d'associés			15 633 145,38	1 429 474,97
Autres créanciers			53 727 187,18	1 231 971,73
Comptes de régularisation passif			8 170 110,42	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>			<b>1 483 353,44</b>	<b>1 302 740,76</b>
<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>			<b>903 901,43</b>	<b>2 405 743,78</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>			<b>822 166 166,90</b>	<b>1 010 972 553,97</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			<b>161 762 162,36</b>	<b>257 019 877,01</b>
Crédits d'escompte				2 833 392,59
Crédits de trésorerie			20 587 983,78	48 838 775,98
Banques (Soldes créditeurs)			141 174 178,58	205 347 708,44
<b>TOTAL III</b>			<b>161 762 162,36</b>	<b>257 019 877,01</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>			<b>1 133 093 534,29</b>	<b>1 554 642 742,07</b>

	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>COMPTES DE PRODUITS ET CHARGE HT DESIGNATION</b>	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>242 348 388,65</b>		<b>242 348 388,65</b>	<b>411 337 979,10</b>
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	312 283 129,14		312 283 129,14	710 572 297,30
Chiffres d'affaires	312 283 129,14		312 283 129,14	710 572 297,30
Variation de stocks de produits (1)	-76 934 740,49		-76 934 740,49	-300 118 918,43
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation ; transferts de charges	6 905 495,33		6 905 495,33	873 890,23
<b>Total I</b>	<b>242 348 388,65</b>		<b>242 348 388,65</b>	<b>411 337 979,10</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>378 942 216,48</b>	<b>1 668 785,19</b>	<b>380 611 001,67</b>	<b>544 555 123,43</b>
Achats consommés (2) de matières et fournitures	156 818 939,55		156 818 939,55	237 375 460,79
Autres charges externes	51 812 491,42	1 668 785,19	53 481 276,61	117 112 788,19
Impôts et taxes	933 373,47		933 373,47	1 409 810,59
Charges de personnel	150 594 086,53		150 594 086,53	165 730 944,88
Autres charges d'exploitation				550 000,00
Dotations d'exploitation	18 783 325,51		18 783 325,51	22 376 118,98
<b>Total II</b>	<b>378 942 216,48</b>	<b>1 668 785,19</b>	<b>380 611 001,67</b>	<b>544 555 123,43</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-136 593 827,83</b>	<b>-1 668 785,19</b>	<b>-138 259 613,02</b>	<b>-133 217 144,33</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>2 376 927,46</b>		<b>2 376 927,46</b>	<b>1 652 006,09</b>
Produits des titres de particip. Et autres titres immobilisés				52 503,00
Gains de change	696 993,72		696 993,72	914 790,40
Intérêts et autres produits financiers				132 137,53
Reprises financières ; transferts de charges	1 679 933,74		1 679 933,74	552 575,16
<b>Total III</b>	<b>2 376 927,46</b>		<b>2 376 927,46</b>	<b>1 652 006,09</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>21 430 397,57</b>	<b>93 174,43</b>	<b>21 523 572,00</b>	<b>43 920 168,02</b>
Charges d'intérêts	19 091 174,07	93 174,43	19 184 348,50	27 584 149,49
Pertes de change	855 870,06		855 870,06	693 277,77
Autres charges financières				
Dotations financières	1 483 353,44		1 483 353,44	15 642 740,76
<b>Total IV</b>	<b>21 430 397,57</b>	<b>93 174,43</b>	<b>21 523 572,00</b>	<b>43 920 168,02</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-19 053 470,11</b>	<b>93 174,43</b>	<b>-19 146 644,54</b>	<b>-42 268 161,93</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (III+IV)</b>	<b>-165 447 297,94</b>	<b>-1 761 959,62</b>	<b>-167 209 257,56</b>	<b>-175 485 306,26</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>1 527 729,80</b>		<b>1 527 729,80</b>	<b>8 665 784,38</b>
Produits des cessions d'immobilisations	1 307 826,62		1 307 826,62	8 665 616,88
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions et investissements				
Autres produits non courants	219 903,18		219 903,18	1 67 50
Reprises non courantes ; transferts de charges				
<b>Total V</b>	<b>1 527 729,80</b>		<b>1 527 729,80</b>	<b>8 665 784,38</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>17 214 005,83</b>	<b>18 870,00</b>	<b>17 232 875,83</b>	<b>9 524 757,05</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations	643 250,00		643 250,00	8 404 394,97
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	16 570 750,83	18 870,00	16 589 620,83	1 120 362,08
Charges non courantes ; transferts de charges				
<b>Total VI</b>	<b>17 214 005,83</b>	<b>18 870,00</b>	<b>17 232 875,83</b>	<b>9 524 757,05</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT (VII-IX)</b>	<b>-15 686 276,03</b>	<b>105 759 151,49</b>	<b>90 061 875,46</b>	<b>-858 972,47</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>-171 335 573,97</b>	<b>103 988 191,87</b>	<b>-67 347 382,10</b>	<b>-176 344 278,93</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>2 094 846,00</b>	<b>2 841 533,00</b>	<b>4 936 379,00</b>	<b>3 558 360,00</b>
<b>RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-178 240 727,97</b>	<b>101 146 658,87</b>	<b>-77 283 761,10</b>	<b>-179 902 638,93</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>	<b>246 253 045,91</b>	<b>105 769 021,49</b>	<b>352 022 067,40</b>	<b>421 655 769,67</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+XIII)</b>	<b>419 483 415,88</b>	<b>4 522 352,62</b>	<b>424 005 768,50</b>	<b>601 558 400,50</b>
<b>RÉSULTAT NET (Total des produits - Total des charges)</b>	<b>-173 230 370,97</b>	<b>101 146 658,87</b>	<b>-72 2</b>	



TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>10 872 302,78</b>	<b>1 927 118,49</b>						<b>12 799 421,27</b>
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 872 302,78	1 927 118,49						12 799 421,27
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>3 810 602,74</b>	<b>18 000,00</b>						<b>3 828 602,74</b>
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 278 602,74	18 000,00						3 296 602,74
* Fonds commercial	532 000,00							532 000,00
* Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>471 494 775,84</b>	<b>832 041,44</b>		<b>66 683,34</b>	<b>48 613,15</b>			<b>472 344 887,47</b>
* Terrains	87 823 000,00							87 823 000,00
* Constructions	265 814 483,27	775 096,09						266 589 579,36
* Installat, techniques, matériel et outillage	109 103 175,49	16 555,00		29 183,34	48 613,15			109 100 300,68
* Matériel de transport	1 947 297,82							1 947 297,82
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	6 620 287,53	13 100,00		37 500,00				6 670 887,53
* Autres immobilisations corporelles								0,00
* Immobilisations corporelles en cours	186 531,73	27 290,35						213 822,08
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>486 177 681,38</b>	<b>2 777 159,93</b>		<b>66 683,34</b>	<b>48 613,15</b>			<b>488 972 911,50</b>

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
DELAITTE GENERALE MECANIQUE	5701352	ATELIER MACANIQUE	3 500 000,00	50,10	4 646 515,50	4 646 515,50	31/12/19	5 601 581,15	-2 366 495,89	52 503,00
DLM SENEGAL	0	CONSTRUCTION METALLIQUE	2 631 579,00	100,00	17 544,00	17 544,00	31/12/19	15 449 234,83	1 143 301,43	0,00
GEMA CONSTRUCTION	0	CONSTRUCTION METALLIQUE	6 140 351,00	51,00	28 686 225,00	14 346 225,00	31/12/19	-5 649 999,40	-4 797 083,00	0,00
DCS	0	CONSTRUCTION METALLIQUE	200 000,00	60,00	120 000,00	120 000,00	31/12/19	37 234,91	-86 906,04	0,00
<b>Total</b>			<b>12 471 930,00</b>	<b>--</b>	<b>33 470 284,50</b>	<b>19 130 284,50</b>	<b>--</b>	<b>-6 107 183,50</b>	<b>-6 107 183,50</b>	<b>0,00</b>

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	14 340 000,00							14 340 000,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>14 340 000,00</b>							<b>14 340 000,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors	16 379 302,19				6 905 495,33			9 473 806,86
5. Autres Provisions pour risques et charge	1 302 740,76		1 483 353,44			1 302 740,76		1 483 353,44
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>17 682 042,95</b>		<b>1 483 353,44</b>		<b>6 905 495,33</b>	<b>1 302 740,76</b>		<b>10 957 160,30</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>32 022 042,95</b>		<b>1 483 353,44</b>		<b>6 905 495,33</b>	<b>1 302 740,76</b>		<b>25 297 160,30</b>

TABLEAU DES DETTES

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>87 123 501,05</b>	<b>87 123 501,05</b>						
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	87 123 501,05	87 123 501,05						
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>819 778 912,03</b>	<b>148 918 043,79</b>	<b>636 036 002,23</b>		<b>34 824 846,01</b>	<b>45 155 258,40</b>	<b>76 328 183,95</b>	<b>12 229 377,83</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	384 205 493,07	133 284 918,41	252 920 574,66		40 770 002,92			12 229 377,83
- Clients créditeurs, avances et acomptes	174 731 647,13		174 731 647,13					
- Personnel	23 539 801,05		23 539 801,05					
- Organismes sociaux	80 713 439,43		80 713 439,43		4 385 255,48		76 328 183,95	
- Etat	77 058 088,37		77 058 088,37					
- Comptes d'associés	15 633 145,38	15 633 145,38						
- Autres créanciers	53 727 187,18		18 902 341,17		34 824 846,01			
- Comptes de régularisation - Passif	8 170 110,42		8 170 110,42					
<b>TOTAL X</b>	<b>906 902 413,08</b>	<b>236 041 564,84</b>	<b>636 036 002,23</b>		<b>34 824 846,01</b>	<b>45 155 258,40</b>	<b>76 328 183,95</b>	<b>12 229 377,83</b>

TABLEAU DES CRÉANCES

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
<b>De l'Actif Immobilisé</b>	<b>3 790 897,14</b>	<b>3 185 483,37</b>	<b>605 413,77</b>					
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	3 790 897,14	3 185 483,37	605 413,77					
<b>De l'actif circulant</b>	<b>421 537 641,04</b>	<b>113 614 666,87</b>	<b>307 922 974,17</b>		<b>36 333 440,00</b>	<b>54 308 859,00</b>	<b>5 716 657,68</b>	<b>3 197 518,51</b>
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	39 349 459,58		39 349 459,58					
- Clients et comptes rattachés	314 259 340,11	113 614 666,87	200 644 673,24		36 333 440,00		5 716 657,68	3 197 518,51
- Personnel	2 907 660,10		2 907 660,10					
- Etat	54 308 859,81		54 308 859,81			54 308 859,00		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	9 944 713,06		9 944 713,06					
- Compte de régularisation actif	767 608,38		767 608,38					
<b>TOTAL X</b>	<b>425 328 538,18</b>	<b>116 800 150,24</b>	<b>308 528 387,94</b>		<b>36 333 440,00</b>	<b>54 308 859,00</b>	<b>5 716 657,68</b>	<b>3 197 518,51</b>

ÉTAT DE DÉROGATION

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation
<b>INDICATION DES DÉROGATIONS</b>		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DES METHODES

NATURES DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES SURETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
<b>Sureté donnée</b>					
Banque	30 000 000,00	Hypothèque	27/06/2012 à Casablanca	CMT	32 987 501,05
Banque	60 000 000,00	Hypothèque	31/12/2014 à Casablanca	CMT	36 636 000,00
Banque	17 800 000,00	Hypothèque	22/06/2017 à El Jadida	CMT	9 809 623,80
<b>Sureté reçue</b>					
Banque	599 008 774,78	Caution et marché	31/12/18	Caution	480 023 688,91

ENGAGEMENT FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS

	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
<b>Engagement donné</b>		
	NEANT	NEANT
<b>Engagement reçu</b>		
	NEANT	NEANT

TABLEAU D'AMORTISSEMENT

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur les immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement en fin d'exercice 4 = 1 + 2 - 3
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>6 571 045,22</b>	<b>2 175 861,47</b>		<b>8 746 906,69</b>
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 571 045,22	2 175 861,47		8 746 906,69
* Primes de remboursement obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 708 867,63</b>	<b>131 204,70</b>		<b>2 840 072,33</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	2 708 867,63	131 204,70		2 840 072,33
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>195 735 192,81</b>	<b>16 476 259,34</b>	<b>48 613,15</b>	<b>212 162 839,00</b>
* Terrains				
* Constructions	91 867 551,14	13 293 638,07		105 161 189,21
* Installations techniques, matériel et outillage	97 089 023,34	2 743 609,48	48 613,15	99 784 019,67
* Matériel de transport	1 841 628,35	39 156,35		1 880 784,70
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 936 989,28	399 855,44		5 336 844,72
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>205 015 105,66</b>	<b>18 783 325,51</b>	<b>48 613,15</b>	<b>223 749 818,02</b>

ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31/12/2019

ACTIF	31/12/19	31/12/18	Proforma 2018
En milliers de dirhams			
<b>ECART D'ACQUISITION</b>	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	1 220	1 140	1 140
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	290 267	321 853	321 810
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	7 400	4 444	4 409
<b>TITRES MIS EN EQUIVALENCE</b>	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>298 887</b>	<b>327 436</b>	<b>327 358</b>
Stocks et encours nets	459 349	551 475	548 228
Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes	39 351	19 552	19 504
Clients et comptes rattachés	375 021	618 904	617 088
Personnel	2 176	1 853	1 852
Actifs d'impôts différés	12 284	2 037	1 628
Etat	76 996	79 219	78 449
Autres Débiteurs	7 863	21 914	21 905
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>973 040</b>	<b>1 294 953</b>	<b>1 288 654</b>
Trésorerie Actif	35 522	161 262	160 805
<b>TOTAL TRESORERIE ACTIF</b>	<b>35 522</b>	<b>161 262</b>	<b>160 805</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 307 449</b>	<b>1 783 652</b>	<b>1 776 818</b>

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	31/12/19	31/12/18	Proforma 2018
En milliers de dirhams			
Chiffres d'affaires	409 505	849 305	848 102
Variation des stocks de produits	(84 996)	(245 633)	(245 810)
Immo. prod. / l'entreprise pour elle-même	-	-	-
Autres produits d'exploitation	14 857	829	829
Reprises d'exploitation & transfert de charges	7 945	2 482	874
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>347 311</b>	<b>606 984</b>	<b>603 995</b>
Achats revendus de marchandises	-	-	-
Achats consommés et charges externes	207 743	342 475	342 224
Autres charges externes	66 373	159 956	157 845
Impôts et taxes	2 736	3 102	3 027
Charges de personnel	177 363	227 466	225 334
Autres charges d'exploitation	3 562	2 102	2 102
Dotations nettes aux amort, et aux provisions	30 202	43 925	43 914
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>487 979</b>	<b>779 026</b>	<b>774 446</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(140 668)</b>	<b>(172 042)</b>	<b>(170 452)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(16 758)</b>	<b>(29 195)</b>	<b>(29 121)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>(157 425)</b>	<b>(201 237)</b>	<b>(199 572)</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>90 406</b>	<b>(1 012)</b>	<b>(1 563)</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>(67 020)</b>	<b>(202 250)</b>	<b>(201 136)</b>
Impôts sur les résultats	6 538	4 482	4 453
Impôt différé	(10 636)	(472)	(190)
Dotations aux amortissements des Ecarts d'Acquisition	-	10 931	10 931
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>(62 921)</b>	<b>(217 191)</b>	<b>(216 329)</b>
Intérêts minoritaires	(2 677)	(20 445)	(20 300)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(60 244)</b>	<b>(196 746)</b>	<b>(196 029)</b>
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Résultat net par action (en MAD)	(48,2)	(157,4)	(156,8)

PASSIF	31/12/19	31/12/18	Proforma 2018
En milliers de dirhams			
<b>Capital</b>	<b>125 000</b>	<b>125 000</b>	<b>125 000</b>
Primes d'émission et de fusion	16 125	16 125	16 125
Ecart de réévaluation	77 822	77 822	77 822
<b>Réserves Consolidées</b>	<b>(115 340)</b>	<b>83 787</b>	<b>84 261</b>
Résultat de l'exercice	(60 244)	(196 746)	(196 029)
<b>CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	<b>43 363</b>	<b>105 988</b>	<b>107 179</b>
Réserves Part des Minoritaires	3 855	24 990	24 500
Résultat Part des Minoritaires	(2 677)	(20 445)	(20 300)
<b>CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES</b>	<b>1 178</b>	<b>4 546</b>	<b>4 199</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>44 541</b>	<b>110 534</b>	<b>111 379</b>
Dettes de financements	97 767	179 506	179 506
Provisions durables pour risques et charges	2 360	8 902	8 902
<b>Badwill net</b>			
Autres fonds propres			
<b>TOTAL FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>144 668</b>	<b>298 943</b>	<b>299 788</b>
Fournisseurs et Comptes Rattachés	434 260	476 151	474 128
Clients créditeurs, avances et acomptes	199 120	392 948	390 792
Personnel	24 516	15 735	15 670
Organismes sociaux	90 008	49 315	49 277
Etat Crédeur	96 505	174 586	172 824
Passifs d'impôts différés	24 125	24 125	24 125
Autres Crédeurs	93 723	53 805	52 170
Autres Provisions pour risques et charges	4 772	1 040	1 040
<b>TOTAL PASSIF CIRCULANT</b>	<b>967 030</b>	<b>1 187 705</b>	<b>1 180 025</b>
Banques	195 751	297 005	297 005
<b>TOTAL TRESORERIE PASSIF</b>	<b>195 751</b>	<b>297 005</b>	<b>297 005</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 307 449</b>	<b>1 783 652</b>	<b>1 776 818</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	31/12/19	31/12/18	Variation
En milliers de dirhams			
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
Résultat net des sociétés intégrées	(60 244)	(206 260)	146 015
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Dotations consolidées nettes	24 599	56 455	(31 856)
Variation des impôts différés	(10 636)	(472)	(10 165)
Plus ou moins values de cession nettes d'impôt		(261)	261
Autres impacts sans incidence sur la trésorerie			
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>(46 282)</b>	<b>(150 538)</b>	<b>104 256</b>
Dividendes reçus			
Variation du besoin en fonds de roulement	107 535	360 099	(252 564)
<b>Flux net de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>61 253</b>	<b>209 561</b>	<b>(148 308)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	(3 769)	(24 744)	20 975
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	568	8 666	(8 098)
Variation d'immobilisations financières	-	2 735	(2 735)
Incidences de la variation du périmètre	(96)	(120)	24
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(3 297)</b>	<b>(13 463)</b>	<b>10 166</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Emission de prêts nets des remboursements			
Distribution des dividendes		(6 980)	6 980
Augmentation de capital		333	(333)
Emissions d'emprunts nets des remboursements	(81 744)	14 605	(96 349)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(81 744)</b>	<b>7 958</b>	<b>(89 702)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(23 788)</b>	<b>204 056</b>	<b>(227 844)</b>
Trésorerie d'ouverture	(136 442)	(339 798)	203 357
Trésorerie de clôture	(160 229)	(135 742)	(24 487)

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-dessus de la société DELATTRE LEVIVIER MAROC et ses filiales (Groupe DELATTRE LEVIVIER MAROC), comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres 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 significatives. Ces états financiers sont des présentations comptables et financières consolidées de l'ensemble des entités comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie consolidés à cette date, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Par conséquent, nous n'émissions pas d'avis les concernant.

Si nous sommes en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous signifierons que :

- La société DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A. doit être considérée comme ayant émis un avis sur les sociétés (S.A.) en base sur le volume applicable (TVA) et l'impôt sur le revenu (IR) au titre des exercices 2019 à 2018. Ce contrôle n'est valide que pour la période d'un an à l'expiration en date du 11 mars 2020 pour un montant total (principal et intérêts) de MAD 11 000 comptabilisé au niveau des comptes arrêtés au 31 décembre 2019.
- La société DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A. est actuellement en procédure de sauvegarde, le règlement des dettes reconnues par le syndic avec les dettes contractées est toujours en cours.

Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des états de synthèse ci-dessus au 31 décembre 2019, la direction nous a indiqué qu'elle ferait l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 29 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDURAC  
FIDURAC THORNTON  
FIDURAC ASSOCIÉS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital social	Prime d'émission, de fusion, d'apport	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Résultat net de l'exercice (PG)	Total des capitaux propres - Part Groupe	Intérêts minoritaires (hors résultat)	Résultat net des minoritaires	Total intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Capitaux propres au 31-12-2017</b>	<b>125 000</b>	<b>16 125</b>	-	<b>97 173</b>	<b>16 896</b>	<b>255 194</b>	<b>20 436</b>	<b>3 720</b>	<b>24 156</b>	<b>279 350</b>
Résultat de l'exercice				16 896	(196 746)	(196 746)		(20 445)	(20 445)	(217 191)
Affectation résultat de l'exercice 2017				6 875		6 875				
Distribution de dividendes										(6 875)
Variation taux de change										
Impôt Différé sur Réévaluation				(24 125)		(24 125)				(24 125)
Variation de périmètre				66		66	177		177	243
Autres variations			77 822	652		78 474	658		657,5	79 132
<b>Capitaux propres au 31-12-2018</b>	<b>125 000</b>	<b>16 125</b>	<b>77 822</b>	<b>83 787</b>	<b>(196 746)</b>	<b>105 988</b>	<b>24 990</b>	<b>(20 445)</b>	<b>4 546</b>	<b>110 534</b>
Résultat de l'exercice					(60 244)	(60 244)		(2 677)	(2 677)	(62 921)
Affectation résultat de l'exercice 2018					196 746			20 445		
Distribution de dividendes										
Variation taux de change										
Impôt Différé sur Réévaluation										
Variation de périmètre				(3 471)		(3 471)	346		346	(3 125)
Autres variations				1 090		1 090	(1 037)		(1 037)	53
<b>Capitaux propres au 31-12-2019</b>	<b>125 000</b>	<b>16 125</b>	<b>77 822</b>	<b>(115 340)</b>	<b>(60 244)</b>	<b>43 363</b>	<b>3 855</b>	<b>(2 677)</b>	<b>1 178</b>	<b>44 541</b>

ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31/12/2019

En Milliers de Dirhams	Cumul Début de Période	Effets Périmètre	Acquisitions / Augmentations / Dotations	Cessions/Retrait	Cumul Fin de Période	Immobilisations Nettes
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>						
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES</b>	<b>605 963</b>	<b>(89)</b>	<b>5 312</b>	<b>(6 458)</b>	<b>604 729</b>	<b>290 268</b>
Terrains	87 823	-	-	-	87 823	87 823
Constructions	280 151,3357	-	775	-	280 926	171 648
Installations techniques, matériel et outillage	198 560,6466	-	53	(2 251)	196 362	17 440
Matériel de transport	18 500,32041	-	394	(216)	18 678	1 824
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	10 981,81173	(89)	72	-	10 965	1 560
Autres immobilisations corporelles	0	-	-	-	-	-
Immo corporelles en cours	9 945,913397	-	4 018	(3 990)	9 973	9 973
<b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>(284 110)</b>	<b>46</b>	<b>(30 662)</b>	<b>265</b>	<b>(314 461)</b>	
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	-95 676	-	(13 603)	-	(109 279)	-
Installations techniques, matériel et outillage	-164 604	-	(14 366)	49	(178 922)	-
Matériel de transport	-15 121	-	(1 950)	216	(16 854)	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	-8 709	46	(743)	-	(9 406)	-
Autres immobilisations corporelles	0	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	0	-	-	-	-	-

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>										
Prêts Immobilisés	-	-	2 096	-	-	-	-	-	-	2 096
Autres créances Financières	3 791	114	61	1 227	102	-	-	-	9	5 304
<b>Total</b>	<b>3 791</b>	<b>114</b>	<b>2 157</b>	<b>1 227</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>7 400</b>

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS</b>										
Impôts Différés Actifs	12 283	-	-	-	-	-	-	-	-	12 283

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>STOCKS</b>										
Matières et fournitures consommables	13 472	909	3 675	-	-	-	-	-	-	18 056
Produits en cours	384 144	-	53 995	-	3 070	-	-	-	83	441 292
Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>397 616</b>	<b>909</b>	<b>57 670</b>	<b>-</b>	<b>3 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83</b>	<b>459 348</b>

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>										
Fournis. Débiteurs- avances et comptes	37 827	354	968	26	176	-	-	-	-	39 352
Clients et comptes rattachés	306 280	27 710	41 340	-	9 160	-	-	-	5	384 495
Personnel	2 123	51	-	2	-	-	-	-	-	2 176
Etat	53 619	2 214	19 081	1 223	860	-	-	-	-	76 997
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
Autres débiteurs	1 019	29	3 573	-	-	-	-	-	51	4 672
Comptes de régul. Actif	768	-	1 016	1 388	-	-	-	-	-	3 172
<b>Total</b>	<b>401 636</b>	<b>30 358</b>	<b>65 978</b>	<b>2 639</b>	<b>10 196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76</b>	<b>510 883</b>

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>										
encaisser	50	-	277	-	-	-	-	-	-	327
Banque, TG, chèques postaux	23 315	-	-	1 308	9 876	-	-	-	-	34 499
Caisses, régies d'avances et accreditifs	270	36	10	349	30	-	-	-	2	697
<b>TOTAL</b>	<b>23 635</b>	<b>36</b>	<b>287</b>	<b>1 657</b>	<b>9 906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>35 523</b>

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>DETTE DU PASSIF CIRCULANT</b>										
Fournisseurs et comptes rattachés	375 106	6 557	51 224	707	666	-	-	-	-	434 261
Clients créditeurs, avances	171 645	3 860	6 164	9 653	7 798	-	-	-	-	199 120
Personnel	22 755	526	1 104	268	137	-	-	-	-	24 516
Organismes sociaux	80 713	1 370	7 924	33	34	-	-	-	-	90 007
Etat	76 370	6 042	12 690	665	738	-	-	-	-	96 506
Impôt Différé - Passif	24 125	-	-	-	-	-	-	-	-	24 125
Comptes courants d'associés	14 670	1 332	4 468	-	-	-	-	-	-	20 470
Autres créditeurs	53 727	2 616	717	956	49	-	-	-	-	58 064
Comptes de régularisation-passif	8 170	-	1	-	6 886	-	-	-	134	15 191
<b>Total</b>	<b>827 281</b>	<b>22 303</b>	<b>84 292</b>	<b>12 216</b>	<b>16 033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	<b>962 259</b>

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>										
Crédits d'escompte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédits de trésorerie,	20 588	-	27 806	-	-	-	-	-	-	48 394
Banques (soldes créditeurs)	141 174	4 000	2 182	-	-	-	-	-	-	147 357
<b>TOTAL</b>	<b>161 762</b>	<b>4 000</b>	<b>29 988</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>195 751</b>

En Milliers de Dirhams	2 019	2 018
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>		
DLM	308 778	707 782
GEMA	54 974	92 486
LEMCO	25 244	12 112
DLMS	10 713	17 289
DGM	9 797	17 754
TMM	-	1 462
EMPI	-	-
ENR	-	420
DCS	-	-
<b>Total</b>	<b>409 505</b>	<b>849 305</b>

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	DLMS	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>										
Achats revendus de marchandises	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achats consommés de mat et four	154 069	91	32 255	3 981	17 530	-	-	-	-	207 743
Autres charges externes	44 294	1 648	13 159	4 339	2 845	-	-	-	87	66 373
Impôts et taxes	933	43	653	88	1 017	-	-	-	-	2 736
Charges de personnel	150 594	8 679	12 402	3 059	2 628	-	-	-	-	177 363
Autres charges d'exploitation	-	-	3 474	2	86	-	-	-	-	3 562
Dotation d'exploitation	26 411	50	3 358	92	292	-	-	-	-	30 202
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>376 302</b>	<b>10 330</b>	<b>65 301</b>	<b>11 561</b>	<b>24 399</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>487 979</b>

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	DLMS	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>										
Produits des titres de partic. et autres titres immo.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains de change	1 601	3	-	-	-	-	-	-	-	1 603
Intérêts & autres produits financ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reprises financ. transf. de Charges	1 680	-	-	-	-	-	-	-	-	1 680
<b>TOTAL Produits financiers</b>	<b>3 281</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 283</b>
Charges d'intérêts	20 056	331	514	262	-	-	-	-	-	21 163
Pertes de change	3 442	-	-	-	-	-	-	-	-	3 442
Autres Charges Financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotation financières	-	-	4 688	-	124	-	-	-	-	4 564
<b>TOTAL Charges financières</b>	<b>23 498</b>	<b>331</b>	<b>4 174</b>	<b>262</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 041</b>

<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 20 217</b>	<b>- 328</b>	<b>4 174</b>	<b>- 262</b>	<b>- 124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 16 758</b>
---------------------------	-----------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----------	----------	----------	----------	-----------------

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	DLMS	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>										
Produit de cession d'immob	1 308	-	-	-	-	-	-	-	-	1 308
Autres produits non courant	108 518	0	-	-	14	-	-	-	-	108 532
Reprises non courantes et transferts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Total Produits NC</b>	<b>109 826</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109 840</b>
VNA des immobilisations cédées	643	-	-	-	-	-	-	-	-	643
Autres charges non courantes	16 592	838	1 321	4	37	-	-	-	-	18 791
DNC aux amort et aux provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Total Charges NC</b>	<b>17 235</b>	<b>838</b>	<b>1 321</b>	<b>4</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 434</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>92 591</b>	<b>- 838</b>	<b>- 1 321</b>	<b>- 4</b>	<b>- 23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 406</b>



**ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31/12/2019 - PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

**Note 1 : Description de l'activité**

Delattre Levivier Maroc, leader dans la construction métallique lourde au Maroc. Historiquement issu d'entreprises françaises (Delattre Levivier, Schneider...), le groupe DLM s'est installé au Maroc et a participé à de nombreux projets d'infrastructures au Maroc et en Afrique (cimenterie, structures navales, génie civil, usines chimiques ou d'engrais).

**Note 2 : Règles et méthodes comptables**

**A\ Référentiel comptable**

Les comptes consolidés ont été établis en application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et conformément aux dispositions de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 2012.

**B\ Modalités de consolidation**

**1. Méthodes de consolidation**

Les méthodes de consolidation appliquées dépendent du type de contrôle liant l'entreprise concernée à la maison mère.

**Intégration Globale (IG) :**

Cette méthode est appliquée lorsque le groupe détient un contrôle exclusif sur sa filiale. Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. La méthode de l'intégration globale permet de répartir le résultat et les capitaux propres entre les intérêts du Groupe et les intérêts hors Groupe (intérêts minoritaires).

**Intégration proportionnelle (IP) :**

Cette méthode s'applique aux entreprises soumises au contrôle conjoint. Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord. La méthode de l'intégration proportionnelle consiste à intégrer uniquement les pourcentages d'actifs, de passifs, de charges et de produits revenant aux seuls intérêts du Groupe.

**Mise en équivalence (ME) :**

Cette méthode s'applique aux entreprises sur lesquelles le groupe a une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. La méthode de la mise en équivalence consiste à valoriser les titres de participation de l'entreprise consolidée en fonction des capitaux propres de celle-ci, la quote-part du résultat de la filiale étant prise en compte dans le résultat consolidé.

Le groupe DLM désigne la société mère DLM Delattre Levivier Maroc SA et ses filiales. La liste des principales filiales du groupe est présente dans la note 3 « Information relatives au périmètre de consolidation » au 31 décembre 2019.

Le périmètre de consolidation de DLM est composé des sociétés contrôlées exclusivement - c'est-à-dire dans lesquelles DLM a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de leurs activités - ainsi la seule méthode de consolidation appliquée par le groupe est la méthode d'intégration globale.

**2. Évaluation de l'écart d'évaluation**

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur une durée qui doit refléter aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition.

**3. Conversion des états financiers des filiales étrangères**

La monnaie fonctionnelle d'une entité est la monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Le Dirham est la monnaie de fonctionnement du Groupe. Ainsi, les comptes des filiales installées à l'étranger ont été convertis en MAD la monnaie de présentation des états de synthèse consolidés.

**4. Date de clôture des exercices**

Les résultats des sociétés consolidées correspondent à une période de 12 mois se terminant le 31 décembre de chaque année. Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du groupe ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2019.

**5. Comptes et opérations réciproques**

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values...). Les soldes bilanciaux, les produits et les charges résultant des transactions intra-groupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

**C\ Règles et méthodes d'évaluation**

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes : Les règles d'évaluation prévalant à l'établissement des comptes consolidés sont les mêmes que celles appliquées pour les comptes annuels individuels et édictées par le Code Général de la Normalisation Comptable (C.G.N.C.).

**Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Ce coût comprend les frais directement attribuables au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à la mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par le Groupe DLM. Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des brevets et marques amortis sur 10 ans selon le mode linéaire.

COMPTES	TAUX	MODE
Immobilisation en recherche et développement	NA	NA
Brevets et Marques	10%	L
Fonds commercial	NA	NA
Autres immobilisations incorporelles	NA	NA

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition pour les éléments acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même, et au prix du marché pour celles acquises à titre gratuit. Le coût d'acquisition est égal au prix d'achat majoré des frais correspondant à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation. Ces frais concernent principalement les frais de transport, d'assurance, de transit, d'entrepôt, d'installation, de montage et les droits de douane. La valeur d'acquisition des immobilisations payable en monnaies étrangères est convertie en Dirhams au cours de change exprimé à la date de comptabilisation. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur la valeur d'origine du bien dès la réception conforme de l'immobilisation concernée dans la limite des taux et durées indiqués par l'Administration Fiscale et admis par l'usage de la profession. La méthode retenue est celle des amortissements linéaires. Le Groupe vérifie lors de chaque arrêté de comptes que les durées d'amortissements retenues sont toujours conformes aux durées d'utilisation. A défaut, les ajustements nécessaires sont effectués.

COMPTES	TAUX	MODE
Terrains	NA	L
Constructions	5% et 10%	L
Installations techniques, matériel et outillage	10% et 33%	L
Matériel de transport	25%	L
Matériel et Mobilier de bureau	10% à 15%	L
Matériel informatique	10%	L
Autres immobilisations corporelles	NA	NA

Les contrats de crédit-bail relatifs aux biens mobiliers sont retraités dans les comptes consolidés. Les biens sont enregistrés en immobilisations à l'actif du bilan à la valeur stipulée au contrat avec, pour contrepartie, l'enregistrement de la dette au passif du bilan.

**Immobilisations financières**

A la date de clôture des comptes, la valeur des titres de participation dans les sociétés non consolidées est évaluée à la plus faible valeur entre la valeur d'entrée dans le patrimoine et leur valeur recouvrable (évaluée au

cours moyen de l'action relatif au dernier mois de clôture pour les sociétés cotées en bourse et à la valeur mathématique résultant de la situation nette pour les autres sociétés). Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

**Stocks**

Les stocks des matières premières sont évalués au coût d'achat et suivant la méthode du coût moyen pondéré. Les stocks et travaux en cours sont évalués au coût de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation.

**Créances de l'actif circulant**

Les créances libellées en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en Dirham à la date de facturation. Lors de l'encaissement de ces créances, les écarts constatés en Dirham par rapport aux valeurs d'entrée, en raison de la variation des cours de change, constituent des pertes ou des gains de change définitifs à inscrire dans les charges ou produits financiers de l'exercice correspondant. A la clôture de l'exercice, les créances exprimées en devises sont converties en Dirham. Les différences de change constatées sont inscrites, le cas échéant, provisoirement aux comptes d'écarts de conversion - Actif ou Passif.

**Impôts différés**

Les impositions différées résultent de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation qui ont une incidence sur la base taxable. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux dont l'application est attendue sur l'exercice en cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

**Trésorerie**

La trésorerie comprend les disponibilités et l'encours du crédit relais dans le cadre de la convention de financement Crédit Moyen Terme conclue avec ATTIJARI WAFI BANQUE et SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

**Résultat par action**

Le Groupe DLM présente un résultat par action. Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice

**Note 3 : Informations relatives au périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation comprend la société mère DLM SA et ses filiales :

Entité	Méthode de consolidation	Exercice		Exercice précédent	
		% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
DLM MAROC Société mère	Globale (IG)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
DLM SENEGAL	Globale (IG)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Delattre Générale de Mécanique	Globale (IG)	50,10%	50,10%	50,10%	50,10%
TMM	Globale (IG)	0%	0%	50,10%	50,10%
GEMA CONSTRUCTION	Globale (IG)	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
LEMCO	Globale (IG)	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
EMPI	Globale (IG)	0%	0%	51,00%	51,00%
DLM ENR	Proportionnelle (IP)	0%	0%	39,99%	39,99%
DELATTRE CONSTRUCTION SUD	Globale (IG)	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%

**Au cours de l'année 2019, le périmètre du Groupe DLM a connu la sortie de trois filiales du périmètre de consolidation du groupe suite à la cession de DLM ENR, TMM et EMPI.**

Toutes les autres filiales restent dans le périmètre sans changement ni sur le pourcentage d'intérêt ni sur le niveau de contrôle.

**DLM SÉNÉGAL :** DLM Sénégal, filiale créée par DLM afin d'accompagner son plan stratégique visant le développement de son activité sur le continent africain.

**DGM :** Créée en 2001 à l'initiative de Delattre Levivier Maroc et de la Société Générale de Mécanique, DGM (Delattre Générale de Mécanique) est une société basée à Jorf Lasfar spécialisée dans la maintenance industrielle. DGM a été rachetée par le Groupe DLM en juin 2012 via une prise de participation majoritaire de 50,1 %.

**GEMA :** GEMA CONSTRUCT, filiale de DLM en Côte d'Ivoire est le fruit d'une acquisition majoritaire à 51%. Basée au cœur d'Abidjan, la société GEMA CONSTRUCT, est un acteur majeur sur le marché de la construction métallique et ensembles industriels clé en main dans la région. GEMA est également présente de façon permanente au Congo Brazzaville sur les marchés Oil & Gaz.

**DCS :** Delattre Construction Sud, filiale aux services industriels, opère dans la zone sud du Maroc, dans le domaine de la construction métallique, la chaudronnerie et la maintenance technique.

EN KDH	Au 31/12/2018	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2019
<b>Goodwill brut</b>				
GEMA	21 862			21 862
DGM	786			786
<b>Total</b>	<b>22 648</b>	-	-	<b>22 648</b>
<b>Amortissement GW</b>				
GEMA	21 862			21 862
DGM	786			786
<b>Total</b>	<b>22 648</b>	-	-	<b>22 648</b>

Goodwill net				
GEMA				
DGM				
<b>Total</b>				

IMMOBILISATION INCORPORELLES	Début exercice	Effets de Périmètre	Acquisitions / Augmentations / Dotations	Cession / Retrait	Cumul fin de Période
Immobilisation en R & D	-				0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 795				3 795
Fonds commercial	532				532
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 327</b>				<b>4 327</b>

AMORTISSEMENT	Début exercice	Dotations	Amort/immo sorties	Var. de périmètre	Fin exercice
Immobilisation en R & D	-	-	-	-	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	- 3 187	-	62	-	-3 125
Fonds commercial	-	-	-	-	0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>-3 187</b>		<b>62</b>	<b>0</b>	<b>-3 125</b>

VALEUR NETTE	Début exercice	Augmentation	Diminution	Var. de périmètre	Fin exercice
Immobilisation en R & D	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	608	18	62		688
Fonds commercial	532	-	-	-	532
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 140</b>	<b>18</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>1 220</b>

**Note 4 : Autres informations**

La pandémie liée à la maladie du COVID-19 n'as pas eu d'impact sur les comptes au 31 décembre 2019. Cependant, le confinement instauré depuis le 20 mars 2020 a eu un impact significatif sur l'avancement de nos chantiers en cours et impose une adaptation de notre mode de fonctionnement. De ce fait, DLM s'attend à un impact négatif sur son chiffre d'affaire pour l'exercice 2020.