



Etats financiers au 30 juin 2011

Bilan (actif)				
	ACTIF	SEMESTRE AU 30/06/2011		EXERCICE AU 31-12-2010
		Brut	Amorti. et provis.	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)				
		13 489 391,48	6 662 692,64	6 826 698,84
	- Frais préliminaires			7 051 160,95
	- Charges à répartir sur plusieurs exercices	13 489 391,48	6 662 692,64	6 826 698,84
	- Primes de remboursement des obligations			7 051 160,95
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)				
		3 058 711,05	1 158 487,11	1 900 223,94
	- Immobilisations en recherche et développement			1 373 369,57
	- Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	2 526 711,05	1 158 487,11	1 368 223,94
	- Fonds commercial	532 000,00		532 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)				
		197 846 260,41	108 166 941,89	89 677 318,52
	- Terrains	10 000 681,50		10 000 681,50
	- Constructions	95 204 848,92	42 196 121,21	53 008 727,71
	- Installations techniques, matériel et outillage	85 375 659,58	60 819 672,94	24 555 886,64
	- Matériel transport	1 949 893,97	1 642 379,94	307 514,03
	- Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 315 176,44	3 510 767,80	1 804 408,64
	- Autre immobilisations corporelles			1 701 168,85
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)				
		532 716,39		532 716,39
	- Prêts immobilisés			575 576,03
	- Autres créances financières	532 716,39		532 716,39
	- Titres de participation			
	- Autres titres immobilisés			
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	- Diminution des créances immobilisées			
	- Augmentation des dettes financières			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	214 927 079,33	115 990 121,64	98 936 957,69
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)				
STOCK (F)				
		566 998 339,28		566 998 339,28
	- Marchandises			393 629 670,04
	- Matières et fournitures consommables	49 092 842,55		54 007 854,84
	- Produits en cours	517 905 496,73		517 905 496,73
	- Produits intermédiaires, et produits résiduels			339 621 815,20
	- Produits finis			
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)				
		318 753 895,09	33 209 269,79	285 544 625,30
	- Fournis, débiteurs, avances et acomptes			2 280,70
	- Clients et comptes rattachés	214 146 184,89	33 209 269,79	180 936 915,10
	- Personnel	2 219 765,72		2 219 765,72
	- Etat	29 187 379,90		29 187 379,90
	- Comptes d'associés			
	- Autres débiteurs	72 188 247,91		91 940 397,61
	- Comptes de régularité, Actif	1 012 316,67		1 012 316,67
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
		443 042,40		443 042,40
	(Éléments circulants)	443 042,40		443 042,40
	TOTAL II (F+G+H+I)	886 195 276,77	33 209 269,79	852 986 006,98
TOTAL GENERAL I + II + III				
		1 102 215 035,42	149 199 391,43	953 015 643,99

Bilan (passif)				
	PASSIF	SEMESTRE AU 30/06/2011		EXERCICE AU 31/12/2010
Capitaux propres				
	Capital social ou personnel		62 500 000,00	62 500 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
	Capital appelé / dont versé			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		78 625 000,00	78 625 000,00
Écart de réévaluation				
	Réserve légale		6 250 000,00	5 234 641,65
	Autres réserves			
	Réserves d'investissements		2 000 000,00	2 000 000,00
	Report à nouveau		43 384 877,29	20 599 598,57
	Résultats nets en instance d'affectation			
	Résultat net de l'exercice		12 516 373,98	48 175 637,07
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)		205 276 251,27	217 134 877,29
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
	Subventions d'investissement			
	Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
	Emprunts obligataires		40 862 275,32	42 648 742,61
	Autres dettes de financement		40 862 275,32	42 648 742,61
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
	Provisions pour risques			
	Provision pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
	Augmentation des créances immobilisées			
	Diminution des dettes de financement			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		246 138 526,59	259 783 619,90
PASSIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)				
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)				
	Fournisseurs et comptes rattachés		579 527 045,84	418 264 281,80
	Clientèles et comptes rattachés		186 386 998,03	134 669 695,86
	Clients créditeurs avances et acomptes		345 224 598,60	230 705 747,76
	Personnel		152 188,05	102 400,00
	Organismes sociaux		6 270 754,15	6 433 080,25
	État		24 969 935,55	45 380 632,21
	Comptes d'associés		15 510 255,00	3 406,00
	Autres créanciers		1 012 316,46	935 826,58
	Comptes de régularisation-passif			33 493,14
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)				
			443 042,40	73 037,78
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)				
			745 477,03	584 007,77
	TOTAL II (F+G+H)		580 735 565,27	418 921 327,35
TRÉSORERIE - PASSIF				
	Credits d'escompte		14 480 772,18	29 837 881,28
	Credits de trésorerie, warrants industriels		10 000 000,00	10 000 000,00
	Banques (solides créditeurs)		101 680 779,95	129 368 209,26
	TOTAL III		126 161 552,13	169 206 090,54
	TOTAL GENERAL (I + II + III)		953 015 643,99	847 911 037,79

Compte de produits et charges (HT) Situation du 01/01/11 au 30/06/11				
	OPÉRATIONS	SITUATION AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2011		SITUATION AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2010
		PROGRES AU SEMESTRE 30/06/2011	DES EXERCICES PRECEDENTS 2	3 = 1 + 2
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises en l'état			
	Ventes des biens & services prod.	97 455 341,80		97 455 341,80
	Chiffres d'affaires	97 455 341,80		165 339 519,45
	Variation des stocks de produits	178 283 681,53		178 283 681,53
	Immob. prod. p/l'entreprise pour elle-même			
	Subventions d'exploitation			
	Autres produits d'exploitation			3 000,00
	Reprises d'exploitation & transfert de charges	1 163 543,22		1 163 543,22
	TOTAL I	276 902 567,05		238 888 684,57
II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendiqués(2) marchandises			
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	124 998 542,71		124 998 542,71
	Autres charges externes	58 901 291,90	164 910,20	59 066 202,10
	Impôts & taxes	463 296,35		463 296,35
	Charges de personnel	62 018 964,89		55 552 976,58
	Autres charges d'exploitation	450 000,00		450 000,00
	Dotations d'exploitation	6 271 279,68		6 643 280,01
	TOTAL II	253 103 375,53	164 910,20	253 268 285,73
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			219 369 691,77
				18 518 992,80
FINANCIER				
IV PRODUITS FINANCIERS				
	Gains de change	618 782,71		618 782,71
	Intérêts & autres produits financiers			1 432 561,44
	Reprises financ. : transf. de Charges	73 037,78		388 154,53
	TOTAL IV	691 820,49		691 820,49
CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	5 158 039,86		5 158 039,86
	Pertes de change	121 178,67		121 178,67
	Autres charges financières			
	Dotations financières	443 042,40		212 301,66
	TOTAL V	5 722 260,93		5 372 520,19
	RESULTAT FINANC. (IV - V)			-5 030 440,44
				-5 223 241,55
	RESULTAT COURANT (III + VI)			18 603 840,88
				14 295 751,25
VII PRODUITS NON COURANT				
	Produit des cessions d'immob.			
	Subventions d'équilibre			
	Reprises s/ subventions d'investis.			
	Autres produits non courant	49 795,71		49 795,71
	Reprises non courantes: transferts de charges			
	TOTAL VIII	49 795,71		49 795,71
CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			
	Subventions accordées			
	Autres charges non courantes	3 860,61		3 860,61
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
	TOTAL IX	3 860,61		3 860,61
	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			45 935,10
				-190 072,10
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)				
				18 649 775,98
XII IMPOT SUR LES RESULTATS				
				6 133 402,00
	RESULTAT NET (XI - XII)			12 516 373,98
				11 748 475,15
XIII RESULTAT NET (X - XII)				
				277 644 183,25
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				
				265 127 809,27
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)				
				228 980 999,46
	RESULTAT NET (XIV - XV)			12 516 373,98
				11 748 475,15

A. SAADI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes

4, Place Mèrethal
 Casablanca

FIDUMAC

86, Rue Chaouia
 Casablanca

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2011 AU 30 JUIN 2011

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 205 276 251,27 dont un bénéfice net de MAD 12 516 373,98 relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 septembre 2011.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi & Associés

Nawfal AMAR
 Associé

FIDUMAC

Shahmed TOUHLALI
 Associé