



Communication financière Résultats annuels 2011

Le conseil d'administration de Delattre Levivier Maroc s'est réuni le 9 mars 2012 sous la présidence de M. Jean-Claude BOUVEUR pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 31 décembre 2011. Il en ressort ce qui suit :

L'international donne un nouvel élan à l'activité

Le chiffre d'affaires de Delattre Levivier Maroc s'est accru de 17% par rapport à 2010 pour s'établir à 659.2 millions de dirhams soutenu principalement par l'activité à l'export. En effet, les ventes à l'export ont totalisé près de 107,5 millions de dirhams renforçant sensiblement leurs contributions dans le chiffre d'affaires à 16%. La production, qui reflète l'évolution de l'activité DLM, a enregistré un bond de 40.9% à 584 MDH. Cette progression est attribuable au bon renforcement des segments Ciment et Chimie au Maroc et à l'international qui génèrent respectivement 38% et 27% du chiffre d'affaires.



Le dynamisme de l'activité combiné à l'optimisation des charges renforcent le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'est établi à 38 MDH contre 2 MDH l'année précédente, soit une marge opérationnelle de 5,75% en amélioration par rapport au niveau de marge normatif de DLM. Le rebond de la marge s'explique par la bonne maîtrise des charges d'exploitation (notamment les autres charges externes et les charges de personnel) ainsi que le recul des dotations aux amortissements.

Profitant des éléments expliqués ci-dessus, le résultat courant s'est bonifié de 36 millions de dirhams atteignant 28.4 MDH.

Le résultat net quant à lui, s'est établi à 20.5 millions de dirhams limité par un taux d'imposition élevé (28% en 2011 vs 21% en 2010) en raison d'une fiscalité moins avantageuse au Sénégal. Comparé au résultat de 2010, le bénéfice de 2011 ressort en baisse en l'absence de résultat non courant en 2011. Rappelons que le résultat non courant de l'année 2010 s'élevait à 69 millions de dirhams lié à la cession d'un terrain à Ain Sebaa.

Les dividendes

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 21 DH par action, soit un taux de distribution de 64%.

L'actualisation du business plan s'appuie sur de nouvelles orientations stratégiques

Afin d'actualiser le business plan communiqué il y a 4 ans à l'occasion de l'introduction en bourse, le groupe DLM a effectué une étude stratégique de son plan de développement qui repose sur les axes suivants :

- Renforcement de sa position de leadership sur la chaudronnerie lourde et la construction métallique.
- Recentrage sur les métiers à fort potentiel de croissance avec un positionnement sur des projets de taille plus importante dans le cadre d'un modèle clé en main.
- Développement ciblé du marché de l'export notamment en Afrique bénéficiant de l'implantation au Sénégal.

Tenant compte de ces orientations stratégiques, le business plan s'établit comme suit :

Mdh	2011	2012	2013	2014	2015	TCAM 2011-2015
Chiffre d'affaires	659	678	726	805	875	7,3%
Résultat d'exploitation	37,9	39,4	46,4	56,9	70,2	16,7%
Marge opérationnelle	5,7%	5,8%	6,4%	7,1%	8%	

Avis de convocation des actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire le vendredi 18 mai 2012 à 10 h

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

DELATRE LEVIVIER MAROC, Société anonyme au capital de 62 500 000 Dirhams dont le siège social est à Casablanca, km 9 Route de Rabat, Ain Sebaa, immatriculée au registre du commerce de Casablanca sous le numéro 18069, convoque ses actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra dans les bureaux du siège social le Vendredi 18 Mai 2012 à 10 heures en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil d'administration sur la gestion et les opérations de l'exercice 2011,
- Rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31/12/2011,
- Approbation des comptes dudit exercice,
- Affectation des résultats,
- Quitus de sa gestion au conseil d'administration et aux commissaires aux comptes,
- Rapport spécial des commissaires aux comptes,
- Approbation des conventions et opérations mentionnées dans le dit rapport,
- Fixation du montant des jetons de présence pour l'exercice 2012,
- Pouvoirs à donner pour l'accomplissement des formalités légales.

Il est à rappeler que pour avoir le droit d'assister à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent produire un certificat attestant du dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé. Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95, telle que modifiée par la loi 20-05, relative aux Sociétés Anonymes disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription d'un projet de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée. Leurs demandes doivent parvenir au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception. Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au Siège Social.

Le projet des résolutions qui seront soumises à cette Assemblée tel qu'il a été arrêté par le Conseil d'Administration du 9 Mars 2011 est le suivant :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée après avoir constaté :

- Qu'elle a été régulièrement convoquée,
- Qu'elle réunit le quorum prévu par la loi,
- Que les actionnaires reconnaisent avoir été convoqués à la présente Assemblée 30 jours avant ce jour,
- Que le rapport des commissaires aux comptes, l'inventaire, le bilan et les comptes de produits et charges concernant l'exercice 2011 ont été tenus à la disposition des actionnaires au siège social 30 jours avant l'Assemblée. Peut, donc, valablement délibérer sur les questions inscrites à l'ordre du jour et donne, en conséquence, décharge de sa convocation régulière au Conseil d'Administration.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport des commissaires aux comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du Conseil et les comptes annuels arrêtés au 31 Décembre 2011, se traduisant par un bénéfice net de 20 481 099,96 de Dirhams.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, les affectations suivantes du bénéfice net de l'exercice 2011 :

Bénéfice net après impôt	= Dh 20 481 099,96
Réserve légale	= Dh Néant
Report à nouveau antérieur	= Dh 43 384 877,29
Dividendes aux actionnaires	= Dh 13 125 000,00
Solde au Report à nouveau	= Dh 7 356 099,96

L'Assemblée Générale décide de distribuer un dividende de 21 Dirhams par action et d'affecter au compte report à nouveau la somme de 7 356 099,96 Dirhams. Le compte report à nouveau s'établira après affectation du solde de l'exercice 2011 à la somme de 50 740 977,25 Dirhams. Les dividendes seront mis en paiement à partir du 15 Juillet 2012.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs et aux commissaires aux comptes de l'accomplissement de leur mandat au titre dudit exercice 2011.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article 56 de la loi 17/95, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale sur proposition du Conseil d'Administration fixe à la somme globale brute de 500 000,00 DH, la rémunération allouée aux membres du Conseil d'Administration à titre de jetons de présence pour l'année 2012.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie certifiée ou d'un extrait du procès verbal de la présente assemblée générale pour accomplir les formalités qui seront nécessaires, conformément à la réglementation en vigueur.

Le Conseil d'Administration



Communication financière Résultats annuels 2011

Bilan (actif) Exercice du 01/01/11 au 31/12/11		EXERCICE 2011			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ					
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)					
Frais préliminaires	14 445 544,61	8 202 862,40	6 242 682,21	7 051 160,95	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 445 544,61	8 202 862,40	6 242 682,21	7 051 160,95	
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)					
Immobilisations en recherche et développement	3 176 158,63	1 276 838,07	1 899 320,56	1 373 369,57	
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	2 644 158,63	1 276 838,07	1 367 320,56	841 369,57	
Fonds commercial	532 000,00	-	532 000,00	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)					
Terrains	200 438 651,74	111 746 599,20	88 692 052,54	90 837 384,06	
Constructions	10 000 681,50	43 844 757,56	51 360 091,36	54 657 363,85	
Installations techniques, matériel et outillage	88 105 884,10	62 586 374,14	25 519 509,96	24 104 909,94	
Matériel transport	1 846 037,72	1 627 154,61	218 883,11	373 259,92	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 281 199,50	3 688 312,89	1 592 886,61	1 701 168,85	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)					
Autres créances financières	512 906,39	-	512 906,39	575 576,03	
Titres de participation	17 544,00	-	17 544,00	-	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)					
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	218 590 805,37	121 226 299,67	97 364 505,70	99 837 490,61	
ACTIF CIRCULANT					
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie) (F)					
Stocks	325 572 272,52	-	325 572 272,52	393 629 670,04	
Marchandises	-	-	-	-	
Matières et fournitures consommables	61 253 163,72	-	61 253 163,72	54 007 854,84	
Produits en cours	264 319 108,80	-	264 319 108,80	339 621 815,20	
Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-	
Produits finis	-	-	-	-	
Créances de l'actif circulant	380 660 495,37	31 899 964,26	348 760 531,11	338 672 557,38	
Fournisseurs, avances et acomptes	273 650,54	-	273 650,54	2 280,70	
Clients et comptes rattachés	327 313 715,42	31 899 964,26	295 413 751,16	224 048 158,89	
Personnel	2 763 001,72	-	2 763 001,72	3 124 093,48	
Etat	42 784 637,03	-	42 784 637,03	19 459 895,94	
Comptes d'associés	-	-	-	-	
Autres débiteurs	7 440 828,08	-	7 440 828,08	91 940 397,61	
Comptes de régularisation. Actif	84 662,58	-	84 662,58	97 730,76	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					
-	-	-	-	-	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)					
(Éléments circulants)	146 261,53	-	146 261,53	73 037,78	
TOTAL II (F+G+H+I)	706 379 029,42	31 899 964,26	674 479 065,16	732 375 265,20	
TOTAL GENERAL I + II + III					
TOTAL GENERAL I + II + III	978 430 289,30	153 126 263,93	825 304 025,37	847 911 037,79	

Bilan (passif) Exercice du 01/01/11 au 31/12/11		EXERCICE 2011		EXERCICE PRÉCÉDENT
		EXERCICE 2011	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou personnel	62 500 000,00	-	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	78 625 000,00
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Autres réserves	6 250 000,00	-	6 250 000,00	5 234 641,65
Réserves d'investissements	2 000 000,00	-	2 000 000,00	2 000 000,00
Report à nouveau	43 384 877,29	-	43 384 877,29	20 599 598,57
Résultats nets en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	20 481 099,96	-	20 481 099,96	48 175 637,07
Total des capitaux propres (A)	213 240 977,25	-	213 240 977,25	217 134 877,29
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
Emprunts obligataires	39 025 645,10	-	39 025 645,10	42 648 742,61
Autres dettes de financement	39 025 645,10	-	39 025 645,10	42 648 742,61
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 (A+B+C+D+E)	252 266 622,35	-	252 266 622,35	259 783 619,90
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie) (F)				
Dettes du passif circulant	424 345 972,26	-	424 345 972,26	418 264 281,80
Fournisseurs et comptes rattachés	232 626 837,67	-	232 626 837,67	134 669 695,86
Clients créditeurs, avances et acomptes	142 699 908,95	-	142 699 908,95	230 705 747,76
Personnel	121 840,00	-	121 840,00	102 400,00
Organismes sociaux	7 028 227,54	-	7 028 227,54	6 433 080,25
Etat	40 547 108,29	-	40 547 108,29	45 380 632,21
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres créanciers	1 322 049,81	-	1 322 049,81	935 826,58
Comptes de régularisation-passif	-	-	-	-
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)				
-	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)				
-	-	-	-	-
TOTAL (F+G+H)	430 005 729,22	-	430 005 729,22	418 921 327,35
TOTAL GENERAL I + II + III				
TOTAL GENERAL I + II + III	825 304 025,37	-	825 304 025,37	847 911 037,79

Compte de produits et charges (HT) Exercice du 01/01/11 au 31/12/11		OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
		De l'exercice	Des exercices précédents	1=2+3	4
I - PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises en l'état					
Ventes des biens & services prod.					
Chiffres d'affaires					
Variation des stocks de produits					
Immob. prod. / l'entreprise pour elle-même					
Subventions d'exploitation					
Autres produits d'exploitation					
Reprises d'exploitation et transfert de charges					
TOTAL I					
II - CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus(2) marchandises					
Achats consommés(2) de matières et fournitures					
Autres charges externes					
Impôts & taxes					
Charges de personnel					
Autres charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation					
TOTAL II					
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					
FINANCIER					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
Gains de change					
Intérêts et autres produits financiers					
Reprises financ. ; transf. de charges					
TOTAL IV					
CHARGES FINANCIÈRES (V)					
Charges d'intérêts					
Pertes de change					
Autres charges financières					
Dotations financières					
TOTAL V					
RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)					
RÉSULTAT COURANT (III + VI)					
PRODUITS NON COURANTS (VII)					
Produit des cessions d'immobil.					
Subventions d'équilibre					
Reprises s/ subventions d'investis.					
Autres produits non courants					
Reprises non courantes transferts de charges					
TOTAL VIII					
CHARGES NON COURANTES (IX)					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes					
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX					
RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)					
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)					
IMPÔT SUR LES RÉSULTATS (XII)					
RÉSULTAT NET (XI - XII)					
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)					
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)					
RÉSULTAT NET (XIV - XV)					

Etat des soldes de gestion (ESG) Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (IFR)		De l'exercice	De l'exercice précédent
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	Achats revendus de marchandises		
3	Marge brute sur ventes en l'état		
4	Production de l'exercice : (3+4+5)	583 933 784,19	414 452 567,51
5	Ventes de biens et services produits	659 236 490,59	563 230 914,67
6	Variation stocks de produits	-75 302 706,40	-148 778 347,16
7	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
8	Consommation de l'exercice : (6+7)	416 180 376,89	290 153 436,03
9	Achats consommés de matières et fournitures	311 423 142,91	181 200 873,79
10	Autres charges externes	104 757 233,98	108 952 562,24
11	Valeurs ajoutées (10+11+12)	167 753 407,30	124 299 131,48
12	Subvention d'exploitation	-	-
13	Impôts et taxes	988 700,42	925 659,52
14	Charges de personnel	118 735 652,20	111 887 440,17
15	Excédent brut d'exploitation (EBE)	48 029 054,68	11 486 031,79
16	ou insuffisance brute d'exploitation (IDE)	-	-
17	Autres produits d'exploitation	-	183 000,00
18	Autres charges d'exploitation	450 000,00	450 000,00
19	Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 429 002,38	5 032 796,25
20	Dotations d'exploitation	13 090 979,04	14 306 302,59
21	Résultat d'exploitation (+ ou -)	37 917 078,02	1 945 525,45
22	Résultat financier	-9 523 003,28	-10 119 148,29
23	Résultat courant (+ ou -)	28 394 074,74	-8 173 622,84
24	Résultat non courant	220 162,22	69 478 020,91
25	Impôts sur les résultats	8 133 138,00	13 128 761,00
26	Résultat net de l'exercice (+ ou -)	20 481 099,96	48 175 637,07

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT		De l'exercice	De l'exercice précédent
1	Résultat de l'exercice	20 481 099,96	48 175 637,07
2	Bénéfice +	20 481 099,96	48 175 637,07
3	Perte -	-	-
4	Dotations d'exploitation (1)	13 090 979,04	14 306 302,59
5	Dotations financières (1)	-	-
6	Dotations non courantes (1)	-	5 294 252,11
7	Reprises d'exploitation (2)	-	-
8	Reprises financières (2)	-	-
9	Reprises non courantes (2) (3)	-	-
10	Produits des cessions d'immobilis;	291 437,80	97 607 500,00
11	Valeurs nettes d'amort. des imm. cédés	116 811,84	7 511 562,56
12	Capacités d'autofinancement (CAF)	33 397 453,04	22 319 745,67
13	Distributions des bénéfices	-24 375 000,00	-13 125 000,00
14	Autofinancement	9 022 453,04	-35 444 745,67

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie. (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie. (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

Tableau de financement de l'exercice Exercice du 01/01/11 au 31/12/11	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)				
Capacité d'autofinancement	9 022 453,04	-	-35 444 745,67	-
Distribution de bénéfices	33 397 453,04	-	-22 319 745,67	-
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATION (B)				
Cessions d'immobilisations incorporelles	357 297,44	-	97 711 496,79	-
Cessions d'immobilisations corporelles	291 437,80	-	97 607 500,00	-
Cessions d'immobilisations financières	65 859,64	-	103 996,79	-
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
Augmentations de capital, apports	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de remboursement)	-	-	-	-
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	9 379 750,48	-	62 266 751,12	-
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	8 720 035,43	-	7 340 595,42	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	746 310,58	-	7 334 455,07	-
Acquisitions d'immobilisations financières	7 952 990,85	-	6 140,35	-
Augmentations des créances immobilisées	17 544,00	-	-	-
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	3 190,00	-	-	-
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	3 623 097,51	-	5 415 896,90	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	2 080 630,18	-	4 429 116,25	-
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	14 423 763,12	-	17 185 608,57	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)				
IV. VARIATION DE LA TRÉSorerIE	63 936 589,27	-	74 316 697,45	-
TOTAL GENERAL	78 360 352,39	78 360 352,39	91 502 306,02	91 502 306,02

Tableau de financement de l'exercice Exercice du 01/01/11 au 31/12/11	EXERCICE		VARIATION A-B	
	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	EMPLOIS C	RESSOURCES D
Masse	252 266 622,35	259 783 619,90	7 516 997,55	2 472 984,91
Financement permanent	97 364 505,70	99 837 490,61	2 472 984,91	-
= FONDS DE ROULEMENTS (A)	154 902 116,65	159 946 129,2		



Communication financière

Résultats annuels 2011

Tableau des immobilisations autres que financières Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION					DIMINUTION	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE	RÉÉVALUATION	CESSION	RETRAIT		
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	12 364 914,43		2 080 630,18					14 445 544,61
Frais préliminaires	-							-
Charges à répartir	12 364 914,43		2 080 630,18					14 445 544,61
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 429 848,05	746 310,58			0,00	0,00	0,00	3 176 158,63
MARQUES	-							-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 897 848,05	746 310,58						2 644 158,63
Fonds commercial	532 000,00							532 000,00
Autres immobilisations incorporelles	-							-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	194 185 994,06	7 952 990,85						202 138 984,91
Terrains	10 000 681,50				1 700 333,17			11 701 014,67
Constructions	95 204 848,92							95 204 848,92
Installations techniques, matériel et outillage	82 031 529,18	7 528 984,90						89 560 514,08
Matériel de transport	1 937 648,21	12 245,76						2 000 893,97
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	5 011 286,25	411 760,19						5 423 046,44
Mobilier, matériel de bureau et aménagement succursale								
Autres immobilisations corporelles								

Tableau des titres de participation Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
DLM Sénégal	Construction métallique	17 544,00	100%	17 544,00	17 544,00				
		17 544,00		17 544,00	17 544,00				

Tableau des provisions Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

NATURE	Montant début exercice	Dotations			Reprises			Montant fin Exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financière	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	33 248 336,46				1 348 372,20			31 899 964,26
5. Autres provisions pour risques et charges	73 037,78		146 261,53			73 037,78		146 261,53
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00							-
SOUS TOTAL (B)	33 321 374,24		146 261,53		1 348 372,20	73 037,78	0,00	32 046 225,79
TOTAL (A) + (B)	33 321 374,24		146 261,53		1 348 372,20	73 037,78	0,00	32 046 225,79

Tableau des dettes exercice 01/01/11 au 31/12/11

DETTES	TOTAL	Analyse par échéance			Echues et non payées	Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an			Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	39 025 645,10	35 196 222,21	3 829 422,89						
Emprunts obligataires									
Autres dettes de financement	39 025 645,10	35 196 222,21	3 829 422,89						
DU PASSIF CIRCULANT	424 345 972,26		424 345 972,26		110 909 548,11	41 908 605,41		167 268 304,05	
Fournisseurs et comptes rattachés	232 626 837,67		232 626 837,67		110 909 548,11			167 268 304,05	
Facturation commandes en cours	142 699 908,95		142 699 908,95						
Personnel	121 840,00		121 840,00						
Organismes sociaux	7 028 227,54		7 028 227,54			1 361 497,12			
Etat	40 547 108,29		40 547 108,29			40 547 108,29			
Comptes d'associés	-		-						
Autres créanciers	1 322 049,81		1 322 049,81						
Comptes de régularisation - Passif	-		-						

Tableau des créances exercice 01/01/11 au 31/12/11

CRÉANCES	TOTAL	Analyse par échéance			Echues et non recouvrées	Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an			Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	512 906,39	509 716,39	3 190,00						
Prêts immobilisés									
Autres créances financières	512 906,39	509 716,39	3 190,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT	380 660 495,37	38 451 126,76	342 209 368,61		33 617 192,92	48 131 003,83		2 748 765,86	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	273 650,54		273 650,54						
Clients et comptes rattachés	327 313 715,42	34 612 752,76	292 700 962,66		33 617 192,92	228 240,74		2 748 765,86	
Personnel	2 763 001,72		2 763 001,72						
Etat	42 784 637,03	3 838 374,00	38 946 263,03			42 784 637,03			
Comptes d'associés	-		-						
Autres débiteurs	7 440 828,08		7 440 828,08			5 118 126,06			
Comptes de régularisation - Actif	84 662,58		84 662,58						

Modèle de l'état A2 : état des dérogations exercice 01/01/11 au 31/12/11

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
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

Modèle de l'état A3 : état des changements des méthodes exercice 01/01/11 au 31/12/11

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES 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

Modèle de l'état B8 : tableau des sûretés réelles données reçues exercice 01/01/11 au 31/12/11

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données	10 000 000,00	warrant	30-06-2011	Banques	
Sûretés reçues					

(1) Gare : 1- Hypothèque ; 2- Nantissements ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser), (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel), (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Modèle de l'état B9 : engagements financiers reçus ou données hors opérations crédit-bail exercice 01/01/11 au 31/12/11

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
Cautions et marchés	220 902 551,87	144 864 596,45
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
TOTAL (I)	220 902 551,87	144 864 596,45
ENGAGEMENTS REÇUS		
TOTAL	NEANT	

Tableau des amortissements exercice 01/01/11 au 31/12/11

NATURE	Cumul d'amortissement début de l'exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	5 313 753,48	2 889 108,92	0,00	8 202 862,40
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 313 753,48	2 889 108,92		8 202 862,40
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 056 478,48	220 359,59		1 276 838,07
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 056 478,48	220 359,59		1 276 838,07
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	103 348 610,00	9 981 510,53	1 583 521,33	111 746 599,20
Terrains				
Constructions	40 547 485,07	3 297 272,49		43 844 757,56
Installations techniques, matériel et outillage	57 926 619,24	6 114 384,88	1 454 629,98	62 586 374,14
Matériel de transport	1 564 388,29	156 748,53	93 982,21	1 627 154,61
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	3 310 117,40	413 104,63	34 909,14	3 688 312,89
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				

DELATTRE LEVIVIER MAROC
S.A. au capital de 62 500 000 DH – Patente 31500410
R.C. Casablanca 18 069 – CNSS ADH 1156951
IF 01640971 – CCP Rabat 567 55

SIEGE SOCIAL / Km. 9, Route de Rabat, Ain-Sebaâ
B.P.2613 – 20 250 CASABLANCA
Tél. : 05 22 66 96 00. Fax : 05 22 35 54 65

Contacts :
Yasmine Boukili. E-mail : y.boukili@dlm.ma
Saïd Rafik. E-mail : s.rafik@dlm.ma