



Bilan (actif) exercice du 01/01/10 au 30/06/10

	SEMESTRE AU 30/06/2010			EXERCICE AU 31/12/2009	
	Brut	Amort. et dépréci.	Net	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	7 935 798,18	3 634 350,42	4 301 447,76	5 095 027,58	
- Frais préliminaires					
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 935 798,18	3 634 350,42	4 301 447,76	5 095 027,58	
- Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 429 848,05	969 570,64	1 460 277,41	1 547 185,27	
- Immobilisations en recherche et développement					
- Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	1 897 848,05	969 570,64	928 277,41	1 015 185,27	
- Fonds commercial	532 000,00		532 000,00	532 000,00	
- Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	197 442 210,96	93 674 707,32	103 767 503,64	107 968 247,67	
- Terrains	17 508 181,50		17 508 181,50	17 508 181,50	
- Constructions	95 204 848,92	32 777 924,25	62 426 924,67	64 902 233,50	
- Installations techniques, matériel et outillage	77 762 516,70	56 179 941,66	21 582 575,04	23 200 661,30	
- Matériel transport	2 089 434,26	1 613 716,27	475 717,99	427 803,71	
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 877 229,58	3 103 125,14	1 774 104,44	1 929 367,66	
- Autre immobilisations corporelles					
- Immobilisations corporelles en cours					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	710 473,03		710 473,03	673 432,47	
- Prêts immobilisés					
- Autres créances financières	710 473,03		710 473,03	673 432,47	
- 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)	208 518 330,22	98 278 628,38	110 239 701,84	115 283 892,99	
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	611 948 807,78		611 948 807,78	543 013 236,45	
STOCK (F)	50 002 480,30		50 002 480,30	54 613 074,09	
- Marchandises					
- Matières et fournitures consommables	50 002 480,30		50 002 480,30	54 613 074,09	
- Produits en cours	561 946 327,48		561 946 327,48	488 400 162,36	
- Produits intermédiaires, et produits résiduels					
- Produits finis					
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	286 680 374,06	19 191 560,01	267 488 814,05	321 565 821,05	
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes					
- Clients et comptes rattachés	218 419 930,48	19 191 560,01	199 228 370,47	240 604 951,84	
- Personnel	2 932 679,13		2 932 679,13	4 049 447,81	
- Etat	54 476 588,87		54 476 588,87	65 185 821,26	
- Comptes d'associés					
- Autres débiteurs	9 836 319,46		9 836 319,46	11 594 150,58	
- Comptes de régularité, Actif	1 014 856,12		1 014 856,12	131 449,56	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	212 301,66		212 301,66	388 154,53	
- (Éléments circulants)	212 301,66		212 301,66	388 154,53	
TOTAL II (F+G+H+I)	898 841 483,50	19 191 560,01	879 649 923,49	864 967 212,03	
TRESORERIE - ACTIF					
- Chèques et valeurs à encaisser					
- Banque, trésorerie générale et chèques postaux	662 316,65		662 316,65	106 595,26	
- Caisses, régies d'avances et acrédités	1 454 321,15		1 454 321,15	633 744,69	
TOTAL III	2 116 637,80		2 116 637,80	740 339,95	
TOTAL GENERAL I + II + III	1 109 476 451,52	117 470 188,39	992 006 263,13	980 991 444,97	

Bilan (passif) exercice du 01/01/10 au 30/06/10

	SEMESTRE AU 30/06/2010		EXERCICE AU 31/12/2009	
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	5 234 641,65		4 172 547,18	
Autres réserves				
Réserves d'investissements	2 000 000,00		2 000 000,00	
Report à nouveau	20 599 598,57		13 544 803,82	
Résultats nets en instance d'affectation				
Résultat net de l'exercice	11 748 475,15		21 241 889,22	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	180 707 715,37		182 084 240,22	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	45 397 358,77		48 064 639,51	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement	45 397 358,77		48 064 639,51	
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)	226 105 074,14		230 148 879,73	
Passif circulant hors trésorerie				
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	604 890 380,01		623 057 564,68	
Fournisseurs et comptes rattachés	140 849 110,17		189 847 239,99	
Client créditeurs avances et acomptes	411 296 007,18		383 903 825,41	
Personnel	9 000,00		3 000,00	
Organismes sociaux	5 714 876,08		7 429 133,43	
Etat	37 451 283,13		36 505 748,29	
Comptes d'associés	8 450 241,00		4 177 361,00	
Autres créanciers	1 087 084,19		1 170 416,17	
Comptes de régularisation-passif	32 778,26		20 840,39	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	212 301,66		388 154,53	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	1 244 647,62		2 384 252,42	
TOTAL II (F+G+H)	606 347 329,29		625 829 971,83	
TRESORERIE - PASSIF				
Crédits d'escompte	4 397 281,94		18 222 077,69	
Crédits de trésorerie, warrants industriels...	10 000 000,00		10 000 000,00	
Banques (soldes créditeurs)	145 156 577,76		96 790 515,92	
TOTAL III	159 553 859,70		125 012 593,61	
TOTAL GENERAL I + II + III	992 006 263,13		980 991 444,97	

Compte de produits et charges (HT) Situation du 01/01/10 au 30/06/10

	OPÉRATIONS			
	PROPRES AU SEMESTRE 30/06/2010	DES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	SITUATION AU 30/06/2010 3 = 1 + 2	SITUATION AU 30/06/2009 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises en l'état				
Ventes des biens & services prod.	165 339 519,45		165 339 519,45	253 742 909,77
Chiffres d'affaires	165 339 519,45		165 339 519,45	253 742 909,77
Variation des stocks de produits	73 546 165,12		73 546 165,12	39 570 025,58
Intrins. prod. p.l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	3 000,00		3 000,00	114 218,00
Reprises d'exploitation & transfert de charges				
TOTAL I	238 888 684,57		238 888 684,57	293 427 153,35
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus(2) marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	94 227 224,57		94 227 224,57	159 300 185,91
Autres charges externes	61 991 953,09	56 351,23	62 048 304,32	53 077 711,89
Impôts & taxes	447 906,29		447 906,29	665 862,91
Charges de personnel	55 552 976,58		55 552 976,58	52 998 083,82
Autres charges d'exploitation	450 000,00		450 000,00	450 000,00
Dotations d'exploitation	6 643 280,01		6 643 280,01	5 851 983,11
TOTAL II	219 313 340,54	56 351,23	219 369 691,77	272 343 827,64
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	19 575 344,03		19 518 992,80	21 083 325,71
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés (B.E)				
Gains de change	1 432 561,44		1 432 561,44	3 838 972,95
Intérêts & autres produits financiers				
Reprises financ. / transf. de Charges	388 154,53		388 154,53	197 167,26
TOTAL IV	1 820 715,97		1 820 715,97	4 036 140,21
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	6 432 259,67		6 432 259,67	5 611 846,42
Pertes de change	399 396,19		399 396,19	692 649,81
Autres charges financières				
Dotations financières	212 301,66		212 301,66	220 230,82
TOTAL V	7 043 957,52		7 043 957,52	6 524 727,05
VI RESULTAT FINAN. (IV - V)	- 5 223 241,55		- 5 223 241,55	- 2 488 586,84
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	14 295 731,25		14 295 731,25	18 594 738,87
VIII PRODUITS NON COURANT				
Produit des cessions d'immob.				
Subventions d'équilibre				
Reprises s/ subventions d'investis.				
Autres produits non courant	20 074,07		20 074,07	
Reprises non courantes transferts de charges				
TOTAL VIII	20 074,07		20 074,07	
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	218 146,17		218 146,17	67 648,33
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	218 146,17		218 146,17	67 648,33
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	- 198 072,10		- 198 072,10	- 67 648,33
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	14 097 659,15		14 097 659,15	18 527 090,54
XII IMPOT SUR LES RESULTATS	2 349 204,00		2 349 204,00	3 098 108,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	11 748 475,15		11 748 475,15	15 428 982,54
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	240 729 474,61		240 729 474,61	297 463 293,56
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	228 980 999,46		228 980 999,46	282 034 311,02
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	11 748 475,15		11 748 475,15	15 428 982,54

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2010 AU 30 JUIN 2010

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 2010 au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 180 707 715,37 dont un bénéfice net de MAD 11 748 475,15, 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 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2010.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés
Nawfel AMAR
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES
4, Place Mohammed VI - CASABLANCA
Tél: 0522.22.18.18
Fax: 0522.22.18.28

