



## COMPTES CONSOLIDÉS

### 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, éoliennes...).

Le Groupe DLM est présent également à l'international via ses deux filiales GEMA-LEMCO et DLMS opérant en Côte d'Ivoire, au Congo et au Sénégal respectivement.

DLM est coté à la bourse de Casablanca depuis 2008.

### 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 1er 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 de 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 présentée à la note 3 « Informations relatives au périmètre de consolidation au 31 décembre 2015 ». 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-Evaluation de l'écart d'acquisition

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 2013.

##### 5-Comptes et opérations réciproques

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 2013.

#### C/ Règles et méthodes d'évaluation

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

Les règles d'évaluation présidant 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'installa-

tion, 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	N/A	N/A

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).

##### 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 au 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 Wafa Banque et SOCIETE GENERALE.

##### 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)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
DLM SENEGAL	globale (IG)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Delattre Générale de Mécanique	globale (IG)	50,1%	50,1%	50,1%	50,1%
TMM	globale (IG)	50%	50,1%	50,1%	50,1%
LEMCO	globale (IG)	51%	51%	51%	51%
GEMA CONSTRUCTION	globale (IG)	51,0%	51,0%	51,0%	51%
EMPI	globale (IG)	51,0%	51,0%	51,0%	-
DLM ENR	globale (IG)	60,0%	60,0%	-	-

**DLM SENEGAL** : 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.

**TMM** : La société TMM est née de l'alliance entre le groupe DLM et le groupe espagnol d'ingénierie Top Management qui opère sur le segment des bâtiments industriels. TMM pour Top management Maroc est présentée comme intégrateur de solutions techniques dans le consulting, la maîtrise d'œuvre et l'assistance à maîtrise d'ouvrage.

**EMPI MAROC** : EMPI est une société d'étude et d'ingénierie, créée en 2016 suite à une alliance entre le groupe DLM et EMPI Tunisie.

**DLM ENR** : DLM ENR est une filiale dédiée aux énergies renouvelables, se spécialise dans l'autoconsommation d'énergie propre et durable pour les industriels, l'audit énergétique, le « waste to energy », l'efficacité énergétique et la maîtrise des coûts.



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30-06-2017

SITUATION ACTIF	JUIN 2017	EXERCICE 2016
Goodwill net	10 930 877	13 117 052
Immobilisations incorporelles	1 526 514	1 666 517
Immobilisations corporelles	270 228 117	283 767 464
Immobilisations financières	8 653 434	8 392 047
<b>Total Actif immobilisé</b>	<b>291 338 942</b>	<b>306 943 080</b>
Stocks	811 522 247	799 141 577
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	12 574 286	3 646 184
Clients et comptes rattachés	642 878 715	690 997 514
Personnel	2 548 653	2 698 974
Impôts différés actifs	2 822 297	2 246 753
Etat	46 610 421	43 392 722,00
Autres débiteurs	22 592 509	17 785 451
<b>Total Actif circulant</b>	<b>1 541 549 129</b>	<b>1 559 909 175</b>
Trésorerie - Actif	33 749 720	41 135 614
<b>Total Trésorerie Actif</b>	<b>33 749 720</b>	<b>41 135 614</b>
<b>Total Actif</b>	<b>1 866 637 790</b>	<b>1 907 987 869</b>

SITUATION PASSIF	JUIN 2017	EXERCICE 2016
Capital social ou personnel	125 000 000	125 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	16 125 000	16 125 000
Réserves consolidés	96 920 796	93 032 652
Résultat net de l'exercice	16 444 644	11 745 939
<b>Total des capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>254 490 440</b>	<b>245 903 591</b>
Reserves part des minoritaires	20 531 608	19 722 407
Résultat part des minoritaires	1 204 030	649 179
Minoritaires	21 735 638	20 371 586
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidés</b>	<b>276 226 078</b>	<b>266 275 177</b>
Dettes de financement	164 544 705	188 703 295
Provisions durables pour risques et charges	3 523 267	3 084 671
Badwill net	-	-
Autres fonds propres	-	-
<b>Total Financement Permanent</b>	<b>444 294 050</b>	<b>458 063 143</b>
Dettes du passif circulant	1 045 128 754	1 015 926 062
Fournisseurs et comptes rattachés	305 398 325	281 707 277
Clients créditeurs, avances et acomptes	554 714 334	580 969 116
Personnel	4 356 222	1 850 200
Organismes sociaux	15 398 566	9 105 108
Etat crédeur	121 000 511	105 047 411
Autres créditeurs	44 260 795	37 246 950
Autres provisions pour risques et charges	-301 959	-
<b>Total Passif circulant</b>	<b>1 044 826 795</b>	<b>1 015 926 062</b>
Trésorerie passif	377 516 944	433 998 664
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>377 516 944</b>	<b>433 998 664</b>
<b>Total Passif</b>	<b>1 866 637 790</b>	<b>1 907 987 869</b>

RÉSULTATS	JUIN 2017	JUIN 2016
Chiffres d'affaires	425 782 937	382 798 325
Variation des stocks de produits	16 992 702	-18 064 667
Immob. prod. Par l'entreprise pour elle-même	-	-
Autres produits d'exploitation	956 921	621 280
Reprises d'exploitation & transfert de charges	-	5 062
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>443 732 560</b>	<b>365 360 000</b>
Achats revendus de marchandises	-	-
Achats consommés de matières et fournitures	162 605 460	131 095 960
Autres charges externes	120 166 911	98 269 033
Impôts & taxes	2 133 524	1 553 560
Charges de personnel	94 355 286	83 246 531
Autres charges d'exploitation	550 000	504 254
Dotations d'exploitation	21 045 782	18 553 783
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>400 856 963</b>	<b>333 223 121</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>42 875 597</b>	<b>32 136 879</b>
Produits des titres de participation	-	-
Gains de change	1 489 929	1 526 596
Interets & autres produits financ.	-	17 588
Reprises financ. ; transf. de Charges	-300	-803 472
Autres produits financiers	-	-
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>1 489 629</b>	<b>740 712</b>
Charges d'interets	15 660 817	17 288 418
Pertes de change	1 655 804	921 723
Autres charges financières	-	-
Dotations financières	-302 259	-12 587
<b>CHARGES FINANCIERS</b>	<b>17 014 363</b>	<b>18 197 554</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-15 524 734</b>	<b>-17 456 842</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>27 350 863</b>	<b>14 680 037</b>
Produit des cessions d'immobilisation	-	-
Autres produits non courant	1 783 409	17 740
Reprises non courantes transferts de charges	-	-
<b>PRODUITS NON COURANT</b>	<b>1 783 409</b>	<b>17 740</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-
Autres charges non courantes	1 961 817	185 155
Dotations non courantes	-	-
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>1 961 817</b>	<b>185 155</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-178 407</b>	<b>-167 415</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>27 172 456</b>	<b>14 512 622</b>
Impôt sur les résultats	-8 430 693	-4 483 964
Impôt différé	-	-
Dotation GOODWILL	-1 093 088	1 171 681
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>17 648 675</b>	<b>8 856 977</b>
Résultat net part du groupe	16 444 645	8 314 370
Résultat net part des minoritaires	1 204 030	542 607
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000
Résultat net par action	13,2	6,7

**Fidarc Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance  
47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

**FIDUMAC**  
89, rue Chaouia  
Casablanca

**GROUPE DELATTRE LEVIER MAROC**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2017**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés du Groupe DELATTRE LEVIER MAROC comprenant le Bilan consolidé et le Compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation ainsi qu'une sélection de notes annexes au terme de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 276.226 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 17.649.

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 du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation 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.

- La société DLM dispose de deux contrats présentant des risques de perte à terminaison. Les discussions avec les clients, entamées depuis 2015, permettant de rendre ces contrats bénéficiaires sont toujours en cours sachant qu'un contrat fait l'objet d'une procédure d'arbitrage. En conséquence, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact éventuel des procédures en cours sur les comptes au 30 juin 2017.
- Deux filiales faisant partie du périmètre de consolidation du Groupe DELATTRE LEVIER MAROC ont fait l'objet, au cours de l'exercice 2015, d'un contrôle fiscal. Une provision de KMAD 1.320 a été comptabilisée pour couvrir ces risques. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ces contrôles, ni d'apprécier leurs impacts sur les comptes au 30 juin 2017.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe DLM au 30 juin 2017, conformément aux normes nationales en vigueur.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les chiffres comparatifs au 31 décembre 2016 n'intègrent pas les comptes de la société DLM ENR S.A qui n'a intégré le périmètre de consolidation qu'en 2017.

Casablanca, le 25 septembre 2017

**Les Commissaires aux Comptes**

**Fidarc Grant Thornton**  
FIDAROC GP  
47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc  
**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**Fidumac**  
FIDUMAC MAROCAINE  
89, rue Chaouia  
Casablanca  
Maroc  
**Mohamed TOUHLALI**  
Associé