



Le Conseil d'Administration de Delattre Levivier Maroc s'est réuni le 24 septembre 2019 sous la présidence de M. Jean-Claude BOUVEUR pour examiner l'activité et arrêter les comptes semestriels du Groupe au 30 juin 2019.

UN SEMESTRE DIFFICILE POUR DELATTRE LEVIVIER MAROC MAIS DES PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES

La situation difficile qui pesait sur les comptes annuels 2018 se résorbe légèrement au premier semestre 2019 malgré l'impact négatif encore ressenti sur les principaux indicateurs.

Cependant la nouvelle stratégie de transformation du Groupe commence déjà à donner ses fruits et cela se manifeste par des tendances qui s'inversent progressivement.

En effet, le Groupe poursuit son développement suivant des actions stratégiques engagées et des conclusions positives sont d'ores et déjà observées :

- Une tension moins importante grâce à la maîtrise des charges et aux efforts de restructuration financière et de réorganisation des différentes directions et unités.
- Une recentralisation sur le cœur de métier et les activités historiques pour renforcer la qualité des offres et la performance des prestations.
- Le dénouement de la négociation du dossier, objet de réserve des commissaires aux comptes, et la créance restante de l'arbitrage devront générer des entrées de trésorerie dans les prochains mois.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Chiffre d'affaires
comptes sociaux
(en KDH)

136 955
- 37,9 %

Le chiffre d'affaires de Delattre Levivier Maroc est en retrait de 37,9 % à 136 955 KDH contre 220 660 KDH à la même période de l'année précédente.

Besoin en fond
de roulement
(en KDH)

+247 482

Le besoin en fond de roulement est de 89 336 KDH contre 336 818 KDH à fin juin 2018, soit une amélioration de +247 482 KDH.

Résultat net
comptes sociaux
(en KDH)

- 39 504

Le résultat net après impôts est de -39 504 KDH contre un bénéfice de 7 860 KDH à fin juin 2018.

Chiffre d'affaires
en carnet à produire
(en KDH)

1 057 000

Une amélioration rapide est attendue. Le dynamisme des activités commerciales devrait contribuer à faire progresser les indicateurs de performance.

Chiffre d'affaires
comptes consolidés
(en KDH)

179 406
- 47,1 %

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 179 406 KDH contre 339 326 KDH au premier semestre 2018, soit une baisse de - 47,1 %.

• Le chiffre d'affaires à réaliser s'élève à 1 057 000 KDH

FAITS MARQUANTS

- Les charges matérielles et humaines ont été largement maîtrisées pendant ce 1^{er} semestre passant de 303 MDH à 203 MDH. Le nombre des effectifs est globalement en diminution, à hauteur de 196 personnes.
- Un effort important a été mené pour diminuer l'encours des Cautions Bancaires. Une baisse de 82 MDH a été observée à la fin du semestre. La restructuration des dettes a également été une priorité de gestion pour l'entreprise.
- Les difficultés en Côte d'Ivoire persistent malgré l'abandon de l'activité de Génie Civil.

PERSPECTIVES

- La recherche de partenaire industriel a été renforcée par un mandat complémentaire à une banque d'affaires en Europe.
- Plusieurs cessions d'actifs sont en cours pour améliorer la trésorerie de l'entreprise et contribuer au désendettement.
- La dette totale de l'entreprise, en diminution de 71 MDH sur le premier semestre se poursuivra sur les prochains mois.

Le rapport financier simplifié sera publié sur le site www.dlm.ma,
 à l'adresse : <http://www.dlm.ma/fr/investisseurs/documentation/communiqués-financiers>.

DELATTRE LEVIVIER MAROC



BILAN ACTIF				
ACTIF	BRUT	Amortissement et provisions	30/06/2019	31/12/2018
			NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	12 763 021,27	7 655 336,00	5 107 685,27	4 301 257,56
Frais Préliminaires	-	-	-	-
Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	12 763 021,27	7 655 336,00	5 107 685,27	4 301 257,56
Primes de Remboursement des Obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	3 828 602,76	2 775 774,44	1 052 828,32	1 101 735,13
Immobilisations en Recherche et Développement	-	-	-	-
Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	3 296 602,76	2 775 774,44	520 828,32	569 735,13
Fonds Commercial	532 000,00	-	532 000,00	532 000,00
Autres Immobilisations Incorporées	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	471 484 775,84	203 975 838,13	267 518 937,74	275 798 563,03
Terrains	87 823 000,00	-	87 823 000,00	87 823 000,00
Constructions	265 814 483,27	98 511 140,64	167 303 342,63	173 946 932,13
Installations Techniques, Matériel & Outillage	109 103 175,49	98 464 566,60	10 638 606,89	12 014 152,15
Matériel de Transport	1 947 297,82	1 361 261,91	586 035,91	105 669,47
Mobilier de Bureau, Aménagements Divers	6 620 287,53	5 138 868,98	1 481 418,55	1 683 297,55
Autres Immobilisations Corporelles	-	-	-	-
Immobilisations Corporelles en Cours	186 531,73	-	186 531,73	186 531,73
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	34 643 798,27	14 340 000,00	20 303 798,27	20 303 798,27
Prêts Immobilisés	-	-	-	-
Autres Créances Financières	605 413,77	-	605 413,77	605 413,77
Titres de Participation	34 038 384,5	14 340 000,00	19 698 384,50	19 698 384,50
Autres Titres Immobilisés	-	-	-	-
ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des Créances Immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des Dettes Financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	522 730 486,14	228 746 948,57	293 983 249,57	301 466 373,99
STOCKS (F)	521 773 918,7	6 905 495,33	514 867 523,37	482 312 501,84
Marchandises	-	-	-	-
Matériel et Fournitures Consommables	35 608 704,49	6 905 495,33	28 903 209,16	31 328 587,60
Produits en Cours	485 964 314,21	-	485 964 314,21	460 983 914,24
Produits Intermédiaires et Produits Résiduels	-	-	-	-
Produits Fins	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	605 688 382,85	9 473 806,86	596 184 575,99	624 981 069,33
Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes	65 846 616,82	-	65 846 616,82	18 084 670,11
Clients et Comptes Rattachés	465 434 921,00	9 473 806,86	455 961 114,14	533 248 445,43
Personnel	1 619 044,89	-	1 619 044,89	1 692 363,35
Etat	57 983 936,35	-	57 983 936,35	57 317 444,96
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres Débiteurs	12 092 263,33	-	12 092 263,33	14 210 347,92
Compte de Régularisation Actif	2 681 600,46	-	2 681 600,46	427 797,58
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Éléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	1 128 199 485,38	16 379 302,19	1 111 820 183,19	1 106 596 311,95
TRESORERIE - ACTIF	82 702 629,04	-	82 702 629,04	144 580 056,13
Cheques et Valeurs à Encaisser	32 000,00	-	32 000,00	-
Banque, T.G et C.C.P	82 244 299,06	-	82 244 299,06	144 339 205,68
Caisse, Régies d'Avances et Accrédités	426 329,98	-	426 329,98	240 850,45
TOTAL III	82 702 629,04	-	82 702 629,04	144 580 056,13
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	1 733 632 312,56	245 126 250,76	1 488 506 061,80	1 554 642 742,07

BILAN PASSIF			
PASSIF	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2018
FONDS PROPRES:	95 861 000,83	134 325 465,08	134 325 465,08
Capital Social ou Personnel (1)	125 000 000,00	125 000 000,00	125 000 000,00
Moins: Actionnaires, Capital Souscrit Non Appelé	-	-	-
Capital Appelé	125 000 000,00	125 000 000,00	125 000 000,00
Dont versé	125 000 000,00	125 000 000,00	125 000 000,00
Primes d'Émission, de Fusion, d'Apport	16 125 000,00	16 125 000,00	16 125 000,00
Écarts de Réévaluation	77 822 318,50	77 822 318,50	77 822 318,50
Réserve Légale	10 376 990,42	10 376 990,42	10 376 990,42
Autres Réserves	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
Report à Nouveau (2)	-96 998 843,84	82 903 795,09	82 903 795,09
Résultats Nets en Instance d'Affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	-39 504 060,25	-179 902 638,93	-179 902 638,93
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	94 821 404,83	134 325 465,08	134 325 465,08
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-	-
Subventions d'Investissement	-	-	-
Provisions Réglementées	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	138 499 463,77	152 324 846,01	152 324 846,01
Emprunts Obligataires	-	-	-
Autres Dettes de Financement	138 499 463,77	152 324 846,01	152 324 846,01
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-	-
Provisions pour Risques	-	-	-
Provisions pour Charges	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-	-
Augmentation de Créances Immobilisées	-	-	-
Diminution des Dettes de Financement	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	233 320 868,60	286 650 311,09	286 650 311,09
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 021 046 833,33	1 007 264 069,43	1 007 264 069,43
Fournisseurs et Comptes Rattachés	399 496 741,95	411 945 978,53	411 945 978,53
Clients Crédoires, Avances et Acomptes	357 608 111,01	359 205 982,81	359 205 982,81
Personnel	10 888 852,54	13 080 773,78	13 080 773,78
Organismes Sociaux	59 293 505,81	42 131 397,98	42 131 397,98
Etat	167 356 137,25	156 605 342,25	156 605 342,25
Comptes d'Associés	15 633 145,38	15 633 145,38	15 633 145,38
Autres Créanciers	3 383 383,59	1 429 476,97	1 429 476,97
Comptes de Régularisation - Passif	7 286 955,79	7 231 571,73	7 231 571,73
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	768 083,83	1 302 740,76	1 302 740,76
ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments Circulants) (H)	669 634,70	2 405 743,78	2 405 743,78
TOTAL II (F+G+H)	1 022 484 551,86	1 010 972 553,97	1 010 972 553,97
TRESORERIE - PASSIF	232 700 641,34	257 019 877,01	257 019 877,01
Crédits d'Escompte	3 420 696,36	2 833 392,59	2 833 392,59
Crédits de Trésorerie	60 429 570,51	48 838 775,98	48 838 775,98
Banques de Régularisation	168 850 374,47	205 347 708,44	205 347 708,44
TOTAL III	232 700 641,34	257 019 877,01	257 019 877,01
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	1 488 506 061,80	1 554 642 742,07	1 554 642 742,07

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

DÉSIGNATION	OPÉRATIONS		Total de l'exercice 30/06/19	Total de l'exercice précédent 30/06/18
	Propre à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION:	161 935 130,35	-	161 935 130,35	305 161 281,61
Ventes de Marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Ventes de Biens et Services Produits	136 954 730,38	-	136 954 730,38	220 660 346,54
Chiffres d'Affaires	136 954 730,38	-	136 954 730,38	220 660 346,54
Variation de Stocks de Produits (+ ou -) (1)	24 980 399,97	-	24 980 399,97	84 500 935,07
Immobilisations Produites par l'Entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'Exploitation	-	-	-	-
Autres Produits d'Exploitation	-	-	-	-
Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	-	-	-	-
TOTAL I:	161 935 130,35	-	161 935 130,35	305 161 281,61
CHARGES D'EXPLOITATION	186 042 676,37	179 548,86	186 222 225,23	278 330 316,86
Achats Revenus de Marchandises (2)	-	-	-	-
Achats Consommés de Matières et Fournitures (2)	68 253 854,07	-	68 253 854,07	120 280 003,68
Autres Charges Externes	30 790 301,29	179 548,86	30 969 850,15	69 381 657,79
Impôts et Taxes	527 672,74	-	527 672,74	515 306,72
Charges de Personnel	77 079 005,36	-	77 079 005,36	76 495 119,09
Autres Charges d'Exploitation	-	-	-	550 000,00
Dotations d'Exploitation	9 391 842,91	-	9 391 842,91	11 104 029,58
TOTAL II:	186 042 676,37	179 548,86	186 222 225,23	278 330 316,86
RÉSULTAT D'EXPLOITATION III (I - II):	-24 107 546,02	-179 548,86	-24 287 094,88	26 830 964,75
PRODUITS FINANCIERS:	1 657 990,73	-	1 657 990,73	1 350 532,64
Produits des Titres de Participation et Autres Titres Immobilisés	-	-	-	52 503,00
Gains de Change	355 249,97	-	355 249,97	584 733,95
Intérêts et Autres Produits Financiers	-	-	-	160 720,53
Reprises Financières: Transferts de Charges	1 302 740,76	-	1 302 740,76	552 575,16
TOTAL IV:	1 657 990,73	-	1 657 990,73	1 350 532,64
CHARGES FINANCIÈRES:	12 034 872,38	1 261 175,67	12 128 046,81	16 281 920,89
Charges d'Intérêts	11 181 784,33	1 261 175,67	12 442 960,00	13 971 713,60
Pertes de Change	85 004,22	-	85 004,22	590 125,39
Autres Charges Financières	-	-	-	-
Dotations Financières	768 083,83	-	768 083,83	1 720 081,90
TOTAL V:	12 034 872,38	1 261 175,67	13 296 048,05	16 281 920,89
RÉSULTAT FINANCIER (IV - V):	-10 376 881,65	-1 261 175,67	-11 638 057,32	-14 931 388,25
RÉSULTAT COURANT (III + VI):	-34 484 427,67	-1 440 724,53	-35 925 152,21	11 899 576,50
PRODUITS NON COURANTS:	219 903,18	-	219 903,18	5 299 854,23
Produits de Cessions d'Immobilisations	-	-	-	5 299 854,23
Subvention d'Équilibre	-	-	-	-
Reprises sur Subventions d'Investissement	-	-	-	-
Autres Produits Non-Courants	219 903,18	-	219 903,18	167,50
Reprises Non-Courantes: Transferts de Charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	219 903,18	-	219 903,18	5 299 854,23
CHARGES NON COURANTES	2 759 215,23	-	2 759 215,23	5 339 395,30
Valeurs Nettes d'Amortissement des Immobilisations Cédées	-	-	-	5 074 183,79
Subventions Accordées	-	-	-	-
Autres Charges Non Courantes	2 759 215,23	-	2 759 215,23	265 211,51
Dotations Non Courantes aux Amortissements et aux Provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	2 759 215,23	-	2 759 215,23	5 339 395,30
RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-2 539 312,05	-	-2 539 312,05	-39 541,07
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	-37 023 739,72	-1 440 724,53	-38 464 464,25	11 860 035,43
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 039 596,00	-	1 039 596,00	3 999 673,48
RÉSULTAT NET (XI - XII)	-38 063 335,72	-1 440 724,53	-39 504 060,25	7 860 361,95
TOTAL DES PRODUITS (III+VI+VII)	163 813 024,26	-	163 813 024,26	311 814 668,48
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	201 876 359,98	-1 440 724,53	202 277 483,51	303 951 306,83
RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)	-38 063 335,72	-1 440 724,53	-39 504 060,25	7 860 361,95

1) Variation de Stocks : Stock Final - Stock Initial Augmentation (+); Diminution (-)
2) Achats Revenus ou Consommés: Achats - Variation de Stocks

Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

FIDUMAC

89, rue Chaouli
Casablanca
Maroc

DELATRE LEVIER MAROC

Attestation d'examen limité de la situation Provisoire des comptes sociaux

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

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 provisoire de la société DELATRE LEVIER MAROC S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 94.821.404,83 compte tenu d'une perte de MAD 39.504.060,25 ; relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 divers actifs (stocks et créances) envers un client totalisant un montant de KMAD 264.194. En l'état actuel des négociations, nous ne sommes pas en mesure de nous pron



ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 30/06/2019 PRINCIPE 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, 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 1^{er} 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 financière et opérationnelle 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 - Évaluation 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'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. À 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	L

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

À 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. À 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 ATTJARI WAFABANQUE 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	% D'INTÉRÊT	% D'INTÉRÊT
DLM MAROC SOCIÉTÉ MÈRE	Global (IG)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
DLM SÉNÉGAL	Global (IG)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
DELATTRE GÉNÉRALE DE MÉCANIQUE	Global (IG)	50,10%	50,10%	50,10%	50,10%
TMM	Global (IG)	50,10%	50,10%	50,10%	50,10%
GEMA CONSTRUCTION	Global (IG)	51%	51%	51%	51%
LEMCO	Global (IG)	51%	51%	51%	51%
EMPI	Global (IG)	51%	51%	51%	51%
DLM ENR	Proportionnelle (IP)	39,99%	39,99%	60%	60%
DELATTRE CONSTRUCTION SUD	Global (IG)	60%	60%		

■ **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.

■ **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** : 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. L'entrée en 2018 d'un nouveau partenaire a fait passer la participation de DLM à 40% (intégrée en IP en 2018 au lieu de IG en 2017).

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

COMMUNICATION FINANCIÈRE
Résultats consolidés
au 30/06/2019



BILAN CONSOLIDE

ACTIF (En milliers de dirhams)	30/06/2019	31/12/2018
ECART D'ACQUISITION	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 284	1 140
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	305 096	321 853
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4 470	4 444
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	-	-
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	310 849	327 436
Stocks et encours nets	590 589	551 475
Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes	67 314	19 552
Clients et comptes rattachés	534 798	618 904
Personnel	1 565	1 853
Actifs d'impôts différés	2 495	2 037
Etat	81 196	79 219
Autres Débiteurs	22 181	21 914
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 300 138	1 284 933
TOTAL TRESORERIE ACTIF	76 261	161 262
TOTAL ACTIF	1 687 248	1 783 652

PASSIF (En milliers de dirhams)	30/06/2019	31/12/2018
Capital	125000	125000
Primes d'émission et de fusion	16 125	16 125
Ecart de réévaluation	77 822	77 822
Réserves Consolidées	89 366	83 787
Résultat de l'exercice	(47 056)	(196 746)
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	82 525	105 988
Réserves Part des Minoritaires	1 424	24 990
Résultat Part des Minoritaires	(5 477)	(20 445)
CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES	(4 053)	4 546
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	78 472	110 534
Dettes de financements	156 497	173 606
Provisions durables pour risques et charges	6 924	8 902
Badwill net	-	-
Autres fonds propres	-	-
TOTAL FINANCEMENT PERMANENT	241 893	298 943
Fournisseurs et Comptes Rattachés	464 836	476 151
Clients créditeurs, avances et acomptes	383 025	392 948
Personnel	13 786	15 735
Organismes sociaux	67 383	49 315
Etat Crédeur	188 796	174 586
Passifs d'impôts différés	-	24 125
Autres Crédeurs	60 651	53 805
Autres Provisions pour risques et charges	5 825	1 040
TOTAL PASSIF CIRCULANT	1 434 802	1 413 005
Banques	261 053	237 005
TOTAL TRESORERIE PASSIF	261 053	237 005
TOTAL PASSIF	1 687 248	1 783 652

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (En milliers de dirhams)	30/06/2019	30/06/2018
Chiffres d'affaires	179 406	339 326
Variation des stocks de produits	25 289	85 445
Immo. prod. / l'entreprise pour elle-même	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation & transfert de charges	1 084	-
PRODUITS D'EXPLOITATION	205 779	424 771
Achats revendus de marchandises	-	-
Achats consommés et charges externes	93 689	173 389
Autres charges externes	38 221	92 311
Impôts et taxes	919	1 302
Charges de personnel	91 429	106 201
Autres charges d'exploitation	4	553
Dotations nettes aux amort et aux provisions	15 044	19 822
CHARGES D'EXPLOITATION	239 396	392 979
RESULTAT D'EXPLOITATION	(33 527)	32 092
RESULTAT FINANCIER	(14 811)	(16 410)
RESULTAT COURANT	(48 338)	15 682
RESULTAT NON COURANT	(2 559)	(79)
RESULTAT AVANT IMPOTS	(50 198)	15 604
Impôts sur les résultats	1 801	5 706
Impôt différé	(166)	-
Dotations aux amortissements des Ecarts d'Acquisition	-	1 093
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(52 533)	8 592
Intérêts minoritaires	(5 477)	2
RESULTAT NET PART DU GROUPE	(47 056)	8 590
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000
Résultat net par action (en MAD)	(37,5)	6,9

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (En milliers de dirhams)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	30/06/2019	31/12/2018
Résultat net des sociétés intégrées	(51 764)	(206 260)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
Dotations consolidées nettes	14 119	56 455
Variation des impôts différés	(166)	(472)
Plus ou moins valeurs de cession nettes d'impôt	-	(261)
Autres impacts sans incidence sur la trésorerie	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(37 812)	(150 538)
Dividendes reçus	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	10 386	360 099
Flux net de trésorerie liés à l'activité	(27 447)	209 561
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-	(13 483)
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	294	(24 744)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	-	8 666
Variation d'immobilisations financières	-	2 735
Incidences de la variation du périmètre	-	(120)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	294	(13 483)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-	7 958
Emissions d'emprunts nets des remboursements	-	(6 980)
Distribution des dividendes	-	-
Augmentation de capital	-	333
Emissions d'emprunts nets des remboursements	(21 883)	14 605
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(21 883)	7 958
Variation de trésorerie	(49 036)	204 056
Trésorerie d'ouverture	(135 756)	(339 798)
Trésorerie de clôture	(184 792)	(135 742)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers de dirhams	Capital social	Prime d'émission, de fusion, d'apport	Réserves consolidées	Résultat net de l'exercice (P/G)	Total des capitaux propres - Par Groupe	Résultat net de l'exercice (P/G)	Résultat net des minoritaires	Total intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31-12-2017	125 000	16 125	97 173	16 896	255 194	20 436	3 720	24 156	279 350
Résultat de l'exercice	-	-	-	-196 746	-196 746	-	-20 445	-20 445	-217 191
Affectation résultat de l'exercice 2017	-	-	16 896	-16 896	-	3 720	-3 720	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-6 875	-	-6 875	-	-	-6 875	-6 875
Variation taux de change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôt Différé sur Réévaluation	-	-	-24 125	-24 125	-24 125	-	-	-24 125	-24 125
Autres variations	-	-	77 822	652	78 474	658	658	658	79 132
Capitaux propres au 31-12-2018	125 000	16 125	77 822	83 787	105 988	24 990	-20 445	4 546	110 534
Résultat de l'exercice	-	-	-	-47 056	-47 056	-	-5 473	-5 477	-52 533
Affectation résultat de l'exercice 2017	-	-	-196 746	196 746	-	-20 445	20 445	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation taux de change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	23 793	-	23 593	-3 122	-	-3 122	20 471
Capitaux propres au 30-06-2019	125 000	16 125	77 822	-89 366	82 525	1 424	-5 477	-4 053	78 472

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

FIDUMAC
89, rue Chaoula
Casablanca
Maroc

GROUPE DELATRE LEVIER MAROC

Attestation d'examen limité de la situation Provisoire des comptes consolidés

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés du Groupe DELATRE 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^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 78.472 compte tenu d'une perte consolidée de KMAD 52.533.

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 provisoire 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 divers actifs (stocks et créances) envers un client totalisant KMAD 264.184. En l'état actuel des négociations, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur leur récupération intégrale ou partielle.
- La revue des actifs de la société au 30 juin 2019 laisse apparaître des stocks et des anciens de respectivement KMAD 4.017 et KMAD 100.083. En l'état actuel, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la valeur de leur réalisation.
- Nous n'avons pas reçu le rapport de revue limitée de l'auditeur de la filiale GECCO au 30 juin 2019. De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact de cette limitation sur les comptes consolidés au 30 juin 2019.
- Le dénouement négatif éventuel des incertitudes exprimées aux paragraphes 1 à 3 ci-dessus associé à la baisse d'activité et aux difficultés de trésorerie constatés durant le premier semestre de l'exercice 2019 risqueraient d'affecter la continuité d'exploitation de la société DLM.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de l'importance des incertitudes décrites aux paragraphes 1 à 4 ci-dessus, nous ne sommes pas en mesure de nous assurer que la situation provisoire consolidée, ci-jointe, donne 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 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Par conséquent, nous n'émettons pas d'avis les concernant.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous signalons que la société DELATRE LEVIER MAROC S.A fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices allant de 2015 à 2018 au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de l'Impôt sur le Revenu (IR) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA). La société n'a encore reçu aucune notification à la date d'émission de cette attestation.

Casablanca, le 3 octobre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
L'instinct de la croissance
Faïçal MEKOUAR
Associé

FIDUMAC
FIDUMAC
Mouhammad TOUHLALI
Associé