

## ETATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31-12-2013. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Bilan ACTIF		
	EXERCICE DU 01/01/2013 au 31/12/2013	
ACTIF	2013	2012
Goodwill net	20 147 138	628 747
Immobilisations incorporelles	1 522 934	1 681 014
Immobilisations corporelles	330 322 079	181 685 836
Immobilisations financières	1 050 476	576 575
Impôts différés actifs	1 976 086	2 108 015
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>355 018 712</b>	<b>186 680 187</b>
Stocks	806 800 265	530 870 068
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	3 272 079	3 355 698
Clients et comptes rattachés	416 001 601	332 033 160
Personnel	2 671 027	2 936 898
Etat	57 407 726	54 308 537
Autres débiteurs	29 530 946	5 362 554
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 315 683 644</b>	<b>928 866 916</b>
Trésorerie actif	15 433 448	11 745 743
<b>TOTAL TRÉSORERIE ACTIF</b>	<b>15 433 448</b>	<b>11 745 743</b>
Total actif	1 686 135 805	1 127 292 846

\*Comptes pro forma au 31 décembre 2013 correspondant au périmètre figé à la date du 31 décembre 2012

BILAN PASSIF		
	EXERCICE DU 01/01/2013 au 31/12/2013	
PASSIF	2013	2012
Capital social ou personnel	125 000 000	125 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	16 125 000	16 125 000
Réserves consolidées	71 547 549	54 223 669
Résultat net de l'exercice	16 175 366	30 243 380
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>228 847 915</b>	<b>225 592 049</b>
Réserves part des minoritaires	10 845 876	3 845 171
Résultat part des minoritaires	3 872 056	369 728
Minoritaires	14 717 932	4 214 899
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉS</b>	<b>243 565 847</b>	<b>229 806 948</b>
Dettes de financement	149 927 148	121 012 951
Provisions durables pour risques et charges	646 064	-
<b>TOTAL FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>394 139 059</b>	<b>350 819 899</b>
Dettes du passif circulant	1 068 107 948	567 305 509
Fournisseurs et comptes rattachés	390 310 169	209 471 642
Clients créditeurs, avances et acomptes	543 026 541	290 899 377
Personnel	1 018 518	582 320
Organismes sociaux	8 884 247	6 592 773
Etat créancier	73 015 758	55 493 170
Autres créanciers	51 852 715	4 266 227
Autres provisions pour risques et charges	2 000 000	-
<b>TOTAL PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 070 107 948</b>	<b>567 305 509</b>
<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>	<b>221 888 797</b>	<b>209 167 438</b>
Total passif	1 686 135 805	1 127 292 846

\*Comptes pro forma au 31 décembre 2013 correspondant au périmètre figé à la date du 31 décembre 2012

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ		
	EXERCICE DU 01/01/2013 au 31/12/2013	
ACTIF	2013	2012
Chiffre d'affaires	436 174 978	295 753 117
Variation des stocks de produits	340 854 171	138 090 067
Immob. prod. par l'entreprise pour elle-même	129 629 376	74 519 339
Autres produits d'exploitation	2 135 413	-
Reprise d'exploitation et transferts de charges	8 624 894	14 106 377
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>917 418 832</b>	<b>522 469 300</b>
Achats revendus de marchandises	2 702 971	-
Avahats consommés de matières	483 183 411	236 009 462
Autres charges externes	167 383 806	82 884 647
Impôts et taxes	1 700 342	1 648 911
Charges de personnel	158 324 362	118 055 027
Autres charges d'exploitation	500 000	8 686 128
Dotations d'exploitation	33 076 097	20 022 780
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>846 870 990</b>	<b>467 306 955</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>70 547 843</b>	<b>55 162 345</b>
Gains de change	1 920 039	7 303 795
Intérêts et autres produits financiers	67	-
Reprises financières, transfert de charges	576 517	168 519
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>2 496 623</b>	<b>7 472 313</b>
Charges d'intérêts	25 775 174	20 258 516
Pertes de change	1 922 655	977 714
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>27 697 829</b>	<b>21 236 230</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>25 201 205</b>	<b>-13 763 917</b>
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>45 346 638</b>	<b>41 398 429</b>
Produit des cessions d'immobilisations cédées	302 500	246 000
Autres produits non courants	65 600	-
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>368 100</b>	<b>246 000</b>
VNA des immobilisations cédées	1 035 303	15 407
Autres charges non courantes	10 461 333	1 357 808
Dotations non courantes aux provisions	2 132 126	-
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>13 628 762</b>	<b>1 373 214</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>- 13 260 662</b>	<b>- 11 272 214</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>32 085 976</b>	<b>40 271 215</b>
IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	9 695 192	9 500 919
Impôt sur le résultat	9 651 171	9 561 740
Impôt différé	44 021	-60 821
Dotations Goodwill	2 343 362	157 187
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>20 047 422</b>	<b>30 613 109</b>
Résultat net part du groupe	16 175 366	30 243 380
Résultat net part des minoritaires	3 872 056	369 728
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000
Résultat net par action	12,94	24,19

\*Comptes pro forma au 31 décembre 2013 correspondant au périmètre figé à la date du 31 décembre 2012

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
	31/12/13	31/12/12
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>20 047 422</b>	<b>30 243 381</b>
Dotations d'exploitation	24 252 471	20 179 967
Résultat de cession des immobilisations corporelles	732 803	-154 415
Impôts différés	44 021	-1 756 358
Autres traitements	35 772	-599 266
Variation du besoin en fond de roulement	115 985 711	-112 022 734
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>161 098 200</b>	<b>-64 109 426</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-151 084 626	-77 611 655
Acquisition d'immobilisations financières	-473 900	-4 646 516
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	302 500	165 200
Cession d'immobilisations financières	-	58 663
Incidence de variation de périmètre	-29 374 720	-4 936 124
<b>FLUX NET LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-180 630 746</b>	<b>-86 970 431</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-13 125 000	-13 125 000
Dividendes versés aux actionnaires des sociétés étrangères	-174 990	-
Augmentation des dettes de financement (hors dettes leasing)	32 846 380	60 000 000
Remboursement d'emprunts	-9 047 498	-3 829 423
<b>FLUX NET LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>10 498 892</b>	<b>43 045 577</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-9 033 654</b>	<b>-108 034 280</b>
Trésorerie d'ouverture	-197 421 695	-89 387 415
Trésorerie de clôture	-206 455 349	-197 421 695



**A. SAADI & ASSOCIÉS**  
Commissaires aux Comptes

**FIDUMAC**  
FIDUCIAIRES

**GROUPE DELATRE LEVIVIER MAROC**  
RÉSUMÉ DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés du Groupe Delattre Levivier Maroc (Groupe D.L.M.), comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des données connexes au résumé des principales méthodes comptables et autres notes explicatives. Ces états de synthèse ont reçu un jugement de capitaux propres consolidés de RMAD 541 546 dans un bénéfice net consolidé de RMAD 20 047.

L'Éligibilité est responsable de l'exactitude et de la présentation sincère de ses états de synthèse, conformément aux normes comptables applicables en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

Le Groupe Delattre Levivier Maroc S.A. a fait l'objet, au cours de l'exercice, d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2009 à 2012 portant l'impôt sur le revenu. À ce stade, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni d'apprécier son impact sur les comptes au 31 décembre 2013.

À notre avis et sous réserve de l'absence de la situation décrite ci-dessus, les états de synthèse consolidés créés au premier paragraphe ci-dessus énoncés, dans leur ensemble, représentent une image fidèle de la situation financière du Groupe D.L.M. au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que présentés par la méthodologie adoptée par le CNE le 15 juillet 1998.

Casablanca le 15 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes  
A. Saadi & Associés  
Fidumac

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (Part du Groupe)

EXERCICE DU 01/01/2013 au 31/12/2013

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital social	Prime d'émission, de fusion, d'apport	Réserves consolidées	Résultat net de l'exercice (PG)	Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires hors résultat	Résultat net des minoritaires	Total intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011</b>	62 500 000	78 625 000	41 783 391	28 762 232	211 670 623	-	-	-	211 670 623
Résultat de l'exercice	-	-	-	30 243 380	30 243 380	-	369 728	369 728	30 613 108
Affectation résultat de l'exercice 2011	-	-	28 762 232	-28 762 232	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-13 125 000	-	-13 125 000	-	-	-	13 125 000
Mouvements du capital	62 500 000	-62 500 000	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-3 196 954	-	-3 196 954	3 845 171	-	3 845 171	648 217
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012</b>	125 000 000	16 125 000	54 223 669	30 243 380	225 592 049	3 845 171	369 728	4 214 899	229 806 948
Résultat de l'exercice	-	-	-	16 175 366	16 175 366	-	3 872 056	3 872 056	20 047 422
Affectation résultat de l'exercice 2012	-	-	30 243 380	-30 243 380	-	-	-369 728	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-13 125 000	-	-13 125 000	-174 990	-	-174 990	-13 299 990
Mouvements du capital	-	-	-	-	-	6 806 346	-	6 806 346	6 806 346
Autres variations	-	-	205 501	-	205 501	-379	-	-379	205 122
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2013</b>	125 000 000	16 125 000	71 547 549	16 175 366	228 847 915	10 845 876	3 872 056	14 717 932	243 565 847

## ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES AU 31-12-2013

### 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

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 GECCO et DLMS opérant respectivement en Côte d'Ivoire et au Sénégal. DLM est coté à la bourse de Casablanca depuis 2008.

### 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 (MEE) :

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 2013 ».

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

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values...).

Les soldes bilanciaux, les produits et les charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

### 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 comprennent 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. A défaut, les ajustements nécessaires sont effectués.

Comptes	Taux	Mode
Terrains	N/A	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	NA

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).

Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

#### 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.

### 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)	50,1%	50,1%	-	-
GEMA CONSTRUCTION	globale (IG)	51,0%	51,0%	-	-

#### 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 pc.

### Au cours de l'année 2013, le périmètre du Groupe DLM a connu l'entrée des deux nouvelles entités TMM et GECCO

#### GECCO

GECCO, filiale de DLM en Côte d'Ivoire est le fruit d'une acquisition majoritaire à 51%. Basée au cœur d'Abidjan, la société GECCO, est un acteur majeur sur le marché de la construction métallique et ensembles industriels clé en main dans la région. GECCO est également présente de façon permanente au Congo Brazzaville sur les marchés Oil & Gas.

#### 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 la maîtrise d'ouvrage.

### 4. EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU CPC ET DE LEURS VARIATIONS

#### A. EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN

##### Écart d'acquisition

La prise de contrôle de la société GECCO fait ressortir un écart d'acquisition de 22 MMAD amorti sur 10 ans.

	Au 31/12/2012	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2013
Goodwill brut				
GECCO		21 861 752,79		21 861 752,79
DGM	785 933,68			785 933,42
Total	785 933,68	21 861 752,79		22 647 686,21
Amortissement GW				
GECCO		2 186 175,28		2 186 175,28
DGM	157 186,68	157 186,68		314 373,36
Total	157 186,68	2 343 361,96		2 500 548,64
Goodwill net				
GECCO				19 675 577,51
DGM	628 747,00			471 560,06
Total	628 747,00			20 147 137,57

#### Immobilisations incorporelles

	Début exercice	Acquisition	Cession	Var. de périmètre	Fin exercice
Immobilisation en R & D	-				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 682 306,16			86 856,98	2 769 163,14
Fonds commercial	532 000,00				532 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 214 306,16			86 856,98	3 301 163,14
Amortissement	Début exercice	Dotation	Amort/ immo sorties	Var. de périmètre	Fin exercice
Immobilisation en R & D					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 533 292,39	212 757,65		32 178,61	1 778 228,65
Fonds commercial	532 000,00				532 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 533 292,39	212 757,65		32 178,61	1 778 228,65
Valeur nette	Début exercice	Augmentation	Diminution	Var. de périmètre	Fin exercice
Immobilisation en R & D	-	-			-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 149 013,77		212 757,65	54 678,37	990 934,49
Fonds commercial	532 000,00				532 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 681 013,77		212 757,65	54 678,37	1 522 934,49

## ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES AU 31-12-2013



### Immobilisations corporelles

Nature	Immobilisations Hors celles en CB				31/12/2013	K en CB 31/12/2013	Total
	31/12/2012	Acquisition	Var périmètre	Cession/ Retrait			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES</b>	<b>301 240 993</b>	<b>150 997 769</b>	<b>618 317</b>	<b>32 788 063</b>	<b>420 968 116</b>	<b>57 587 703</b>	<b>477 655 819</b>
Terrains	10 000 682	-	-	-	10 000 682	-	10 000 682
Constructions	173 853 115	129 662 893	-	31 412 960	272 103 047	-	272 103 047
Installations techniques, matériel et outillage	100 881 273	11 196 640	274 868	64 800	112 287 982	51 880 609	164 168 591
Matériel de transport	7 736 713	2 096 018	4 123	1 310 303	8 526 550	4 719 674	13 246 224
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	6 000 615	1 184 557	339 325	-	7 524 498	987 420	8 511 918
Autres immobilisations corporelles	-	3 875 581	-	-	3 875 581	-	3 875 581
Immo corporelles en cours	2 707 696	2 982 080	-	-	5 749 776	-	5 749 776
<b>AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>129 443 273</b>	<b>21 018 108</b>	<b>235 000</b>	<b>31 752 760</b>	<b>118 943 621</b>	<b>28 390 119</b>	<b>147 333 740</b>
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	47 446 411	10 595 853	-	31 412 960	26 629 304	-	26 629 304
Installations techniques, matériel et outillage	73 556 458	6 928 812	-	64 800	80 420 471	26 503 176	106 923 647
Matériel de transport	4 282 502	2 189 526	-	275 000	6 197 028	1 629 951	7 826 979
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 157 901	528 801	235 000	-	4 921 702	256 992	5 178 694
Autres immobilisations corporelles	-	775 116	-	-	775 116	-	775 116
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>171 796 821</b>	<b>129 979 661</b>	<b>383 317</b>	<b>31 029 243</b>	<b>301 124 495</b>	<b>29 197 584</b>	<b>330 322 079</b>

### Immobilisations financières

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	DLM	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Autres créances financières	581 604	-	12 281	31 211	35 500	660 596	576 575
Autres titres immobilisés	-	389 880	-	-	-	389 880	-
<b>Total</b>	<b>581 604</b>	<b>389 880</b>	<b>12 281</b>	<b>31 211</b>	<b>35 500</b>	<b>1 050 476</b>	<b>576 575</b>

### Impôts différés actifs

DLM - Mère	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
1 960 342	-	-	-	15 744	1 976 086	2 108 015

### Stocks

STOCKS	DLM - Mère	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Marchandises	-	-	-	-	-	-	-
Matières et fournitures consommables	27 978 058	7 017 705	-	634 814	-	35 630 578	105 932 753
Produits en cours	753 467 000	-	351 365	15 769 547	-	769 587 913	424 937 316
Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-	-	-	-
Produits finis	-	1 581 774	-	-	-	1 581 774	-
<b>Total</b>	<b>781 445 059</b>	<b>8 599 479</b>	<b>351 365</b>	<b>16 404 362</b>	<b>-</b>	<b>806 800 265</b>	<b>530 870 068</b>

### Créances de l'actif circulant

CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	DLM	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Fournis. Débiteurs avances et acomptes	2 530 332	676 895	3 776	35 671	25 405	3 272 079	3 355 698
Clients et comptes rattachés	353 088 847	45 136 508	866 864	16 727 463	181 920	416 001 601	332 033 160
Personnel	2 442 721	202 006	-	26 300	-	2 671 027	2 936 898
Etat	46 628 140	6 557 711	1 912 041	2 305 220	4 614	57 407 726	54 308 537
Autres débiteurs	8 415 085	19 395 812	1 694 732	-	25 318	29 530 946	5 362 554
Comptes d'associés	-	3 509	17 544	-	-	21 053	-
Autres débiteurs	7 700 922	19 392 303	1 677 188	-	21 538	28 791 951	5 266 880
Comptes de régularité Actif	714 162	-	-	-	3 780	717 942	95 674
<b>Total</b>	<b>413 105 125</b>	<b>71 968 932</b>	<b>4 477 413</b>	<b>19 094 654</b>	<b>237 257</b>	<b>508 883 380</b>	<b>397 996 848</b>

### Trésorerie - Actif

TRESORERIE - ACTIF	DLM - Mère	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-	-	-	-
Banque, TG, chèques postaux	1 756 393	1 468 311	10 271 007	-	417 313	13 913 024	10 714 052
Caisse, régies d'avances et accreditifs	704 012	598 895	137 923	79 593	-	1 520 424	1 031 691
<b>TOTAL</b>	<b>2 460 405</b>	<b>2 067 206</b>	<b>10 408 931</b>	<b>79 593</b>	<b>417 313</b>	<b>15 433 448</b>	<b>11 745 743</b>

### Dettes de financement

DLM	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
147 080 768	2 846 380	-	-	-	149 927 148	121 012 951

### Dettes du passif circulant

Dettes du passif circulant	DLM	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Fournisseurs et comptes rattachés	4 258 109	16 632 830	556 008	368 785 162	78 060	390 310 169	209 471 642
Clients créditeurs, avances et acomptes	532 494 456	1 128 669	260 165	9 143 251	-	543 026 541	290 899 377
Personnel	208 957	183 542	260 290	360 748	4 981	1 018 518	582 320
Organismes sociaux	8 645 052	94 045	25 205	119 946	-	8 884 247	6 592 774
Etat	52 589 154	16 406 019	79 607	3 873 607	67 371	73 015 758	55 493 170
Autres créditeurs	11 445 962	38 687 097	4 464	1 539 508	175 684	51 852 715	4 266 227
Comptes d'associés	7 846 081	-	-	1 348 799	-	9 194 880	2 065 807
Autres créanciers	3 599 880	-	4 464	190 709	175 684	3 970 737	1 743 513
Comptes de régularisation passif	-	38 687 097	-	-	-	38 687 097	456 908
<b>Total</b>	<b>609 641 689</b>	<b>73 132 202</b>	<b>1 185 739</b>	<b>383 822 222</b>	<b>326 096</b>	<b>1 068 107 948</b>	<b>567 305 509</b>

### B. Explications des postes du compte de produits et charges consolidé

#### Trésorerie - Actif

TRESORERIE - PASSIF	DLM	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Crédits d'escompte	12 341 729	-	-	-	-	12 341 729	-
Crédits de trésorerie,	31 815 766	-	-	-	-	31 815 766	30 034 285
Banques (soldes créditeurs)	169 621 796	2 922 513	-	5 186 994	-	177 731 302	179 133 153
<b>TOTAL</b>	<b>213 779 291</b>	<b>2 922 513</b>	<b>-</b>	<b>5 186 994</b>	<b>-</b>	<b>221 888 797</b>	<b>209 167 438</b>

#### Chiffres d'affaires

Entité	2013	2012
DLM - Mère	321 950 677	230 594 184
GECO	91 063 872	-
DLMS	4 413 120	37 011 893
DGM	18 487 709	28 147 040
TMM	259 600	-
<b>Total</b>	<b>436 174 978</b>	<b>295 753 117</b>

#### Charges d'exploitation

CHARGES D'EXPLOITATION	DLM	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Achats revendus de marchandises	-	2 702 971	-	-	-	2 702 971	-
Achats consommés de mat et four	434 737 317	44 068 836	760 211	3 581 848	35 199	483 183 411	236 009 462
Autres charges externes	134 428 728	20 091 838	1 196 362	11 453 923	212 955	167 383 806	82 884 646
Impôts et taxes	879 804	376 448	193 066	251 013	10	1 700 342	1 648 911
Charges de personnel	140 546 821	7 456 221	2 771 232	7 443 970	106 118	158 324 362	118 055 027
Autres charges d'exploitation	500 000	-	-	-	-	500 000	8 686 128
Dotation d'exploitation	28 662 132	4 215 545	74 360	122 785	1 275	33 076 097	20 022 780
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>739 754 802</b>	<b>78 911 860</b>	<b>4 995 231</b>	<b>22 853 539</b>	<b>355 557</b>	<b>846 870 990</b>	<b>467 306 955</b>

#### Résultat financier

RÉSULTAT FINANCIER	DLM	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Gains de change	1 918 307	-	-	1 733	-	1 920 039	7 303 795
Intérêts & autres produits financ.	-	67	-	-	-	67	-
Reprises financ. transf de Charges	576 517	-	-	-	-	576 517	168 519
<b>TOTAL Produits financiers</b>	<b>2 494 824</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>1 733</b>	<b>-</b>	<b>2 496 623</b>	<b>7 472 313</b>
Charges d'intérêts	23 818 997	1 574 525	6 720	374 931	-	25 775 174	20 258 516
Pertes de change	1 894 140	-	-	28 404	110	1 922 655	977 714
<b>TOTAL Charges financières</b>	<b>25 713 138</b>	<b>1 574 525</b>	<b>6 720</b>	<b>403 335</b>	<b>110</b>	<b>27 697 829</b>	<b>21 236 230</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>- 23 218 314</b>	<b>- 1 574 458</b>	<b>- 6 720</b>	<b>- 401 601</b>	<b>- 110</b>	<b>- 25 201 205</b>	<b>- 13 763 917</b>

#### Résultat non courant

RÉSULTAT NON COURANT	DLM - Mère	GECO	DLMS	DGM	TMM	2013	2012
Produit de cession d'immob	232 500	-	-	70 000	-	302 500	246 000
Autres produits non courant	65 600	-	-	-	-	65 600	-
<b>Total Produits NC</b>	<b>298 100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 000</b>	<b>-</b>	<b>368 100</b>	<b>246 000</b>
VNA des immobilisations cédées	-	1 035 303	-	-	-	1 035 303	15 407
Autres charges non courantes	10 430 359	24 518	5 455	-	1 001	10 461 333	1 357 808
DNC aux amort et aux provisions	2 000 000	132 126	-	-	-	2 132 126	-
<b>Total Charges NC</b>	<b>12 430 359</b>	<b>1 191 947</b>	<b>5 455</b>	<b>-</b>	<b>1 001</b>	<b>13 628 762</b>	<b>1 373 214</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>- 12 132 259</b>	<b>- 1 191 947</b>	<b>- 5 455</b>	<b>70 000</b>	<b>- 1 001</b>	<b>- 13 260 662</b>	<b>- 1 127 214</b>

#### Impôt sur les sociétés

Impôt sur les sociétés	2 013	2 012
DLM	9 333 742	4 559 241
DLMS	65 087	4 634 344
DGM	252 342	368 155
impôt différé	44 021	- 60 821
<b>Total impôt</b>	<b>9 695 192</b>	<b>9 500 919</b>