



RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30-06-2014

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 et DLMS opérant en Côte d'Ivoire 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 opérationnelle 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 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 30 juin 2014».

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 prix 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-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 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 payables 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).

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 en 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 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	% de contrôle	% d'intérêt
DLM MAROC Société mère	globale (IG)	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
DLM SÉNÉGAL	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 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 (GECO), 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 (GECO), est un acteur majeur sur le marché de la construction métallique et ensembles industriels cté en main dans la région. GECO 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 l'industrie. 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.



RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30-06-2014

SITUATION ACTIF		JUIN 2014	DÉC. 2013
SITUATION ACTIF	Goodwill net	18 975 457	20 147 138
	Immobilisations incorporelles	1 602 381	1 522 934
	Immobilisations corporelles	318 401 564	330 322 079
	Immobilisations financières	1 096 084	1 050 476
	Impôts différés actifs	1 832 627	1 976 086
	Total Actif Immobilisé	341 908 113	355 018 712
	Stocks	981 703 556	806 800 265
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 813 817	3 272 079
	Clients et comptes rattachés	368 283 497	416 601 601
	Personnel	1 896 395	2 671 027
	Etat	55 555 640	57 407 726
	Autres débiteurs	45 413 913	29 530 946
	Total Actif Circulant	1 454 666 819	1 315 683 644
	Trésorerie - Actif	47 086 344	15 433 448
	Total Trésorerie Actif	47 086 344	15 433 448
	Total Actif	1 843 661 275	1 686 135 805

SITUATION PASSIF		JUIN 2014	DÉC. 2013
SITUATION PASSIF	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	81 479 306	71 547 549
	Résultat net de l'exercice	10 438 021	16 175 366
	Total des capitaux propres (party du groupe)	233 042 328	228 847 915
	Reserves part des minoritaires	14 717 932	10 845 876
	Résultat part des minoritaires	2 163 800	3 872 056
	Minoritaires	16 881 732	14 717 932
	Capitaux propres de l'ensemble consolidés	249 924 059	243 565 847
	Dettes de financement	140 401 259	149 927 148
	Provisions durables pour risques et charges	646 064	646 064
	Total Financement Permanent	390 971 383	394 139 059
	Dettes du passif circulant	1 128 361 521	1 068 107 948
	Fournisseurs et comptes rattachés	330 780 628	390 310 169
	Clients créditeurs, avances et acomptes	704 029 217	543 026 541
	Personnel	1 150 150	1 018 518
	Organismes sociaux	6 993 215	8 884 247
Etat crédeur	75 090 141	73 015 758	
Autres créditeurs	10 318 169	51 852 715	
Autres provisions pour risques et charges	2 000 000	2 000 000	
Total Passif Circulant	1 130 361 521	1 070 107 948	
Trésorerie passif	322 328 372	221 888 797	
TRESORERIE - PASSIF	322 328 372	221 888 797	
Total Passif	1 843 661 275	1 686 135 805	

RÉSULTATS		JUIN 2014	JUIN 2013
RÉSULTATS	Chiffres d'affaires	238 548 769	179 535 381
	Variation des stocks de produits	170 638 653	106 841 693
	Immob. prod. Par l'entreprise pour elle-même	-	125 526 859
	Autres produits d'exploitation	143 096	8 624 894
	Reprises d'exploitation & transfert de charges	12 939	-
	PRODUITS D'EXPLOITATION	409 343 457	420 528 827
	Achats revendus de marchandises	-	-
	Achats consommés de matières et fournitures	180 949 277	253 597 879
	Autres charges externes	98 698 807	52 401 634
	Impôts & taxes	733 488	597 853
	Charges de personnel	77 966 171	70 912 572
	Autres charges d'exploitation	500 000	500 000
	Dotations d'exploitation	17 418 288	12 691 664
	CHARGES D'EXPLOITATION	376 266 032	390 701 602
	RESULTAT D'EXPLOITATION	33 077 425	29 827 225
	Produits des titres de participation	-	-
	Gains de change	2 832 044	395 982
	Interets & autres produits financ.	6 729	-
	Reprises financ. ; transf. de Charges	110	-
	PRODUITS FINANCIERS	2 838 883	395 982
	Charges d'interets	14 480 049	10 392 961
	Pertes de change	2 807 483	450 352
	Autres charges financières	-	-
	Dotations financières	-	-
	CHARGES FINANCIERES	17 287 532	10 843 313
	RESULTAT FINANCIER	- 14 448 649	10 447 331
	RESULTAT COURANT	18 628 776	19 379 895
	Produit des cessions d'immobilisations cédées	-	-
	Autres produits non courant	55 019	135 601
	Reprises non courantes transferts de	-	-
	PRODUITS NON COURANT	55 019	135 601
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-
Autres charges non courantes	953 213	9 203 074	
Dotations non courantes aux provisions	-	-	
CHARGES NON COURANTES	953 213	9 203 074	
RESULTAT NON COURANT	- 898 194	- 9 067 473	
RESULTAT AVANT IMPOTS	17 730 582	10 312 422	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 957 080	3 300 039	
Impôt sur le résultat	3 816 360	3 330 039	
Impôt différé	140 720	-	
Dotation GOODWILL	1 171 681	78 593	
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	12 601 821	6 903 790	
Résultat net part du groupe	10 438 021	7 254 533	
Résultat net part des minoritaires	2 163 800	350 744	
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000	
Résultat net par action	8,4	5,8	

47, rue Abd El Kader
20 000 Casablanca
Maroc

80, rue Chawwa
Casablanca

Aux Actionnaires
DELATRE LEVIER MAROC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE DU GROUPE DELATRE LEVIER MAROC

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés du Groupe DELATRE LEVIER MAROC comprenant le bilan consolidé, 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 2014. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 249.924 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 12.602.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. 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 a reçu en juin 2013 un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur le revenu (IR) au titre des exercices allant de 2009 à 2012. La société a également reçu la première notification fiscale portant sur ledit impôt. Au stade actuel de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer ni sur l'impact financier ni sur l'issue finale de ce contrôle.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe arrêtés au 30 juin 2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les chiffres comparatifs au 30 juin 2013 n'intègrent pas les comptes de la société GEMA qui n'a intégré le périmètre de consolidation qu'au 2^{ème} semestre 2013.

Casablanca, le 26 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
47, Rue Abd El Kader
20 000 Casablanca
Faïçal MEKOUAR
Associé

FIDUMAC
FIDUMAC
80, Rue Chawwa - CASABLANCA
05 22 35 54 65 - 05 22 35 54 79
Mohamed TOUHLALI
Associé