

NOTE 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Dalatre Levivier Maroc, leader dans la construction métallique lourde au Maroc. Historiquement issu d'entreprises françaises (Dalatre Levivier, Schneider...), le groupe DLM s'est installé au Maroc et a participé 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 D'ontologie 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 Dalatre 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.

1-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

Le monnaie fonctionnelle d'une entité est le monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Le Dirham est le 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. 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).
- 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 WAFI 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%	100%	100%	100%
DLM SENEGAL	globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Dalatre Générale de Mécanique	globale (IG)	50,1%	50,1%	50,1%	50,1%
TMM	globale (IG)	51,1%	50,1%	50,1%	50,1%
LEMCO	globale (IG)	51%	51%	51%	51%
GEMA CONSTRUCTION	globale (IG)	51%	51%	51%	51%
EMPI	globale (IG)	51%	51%	51%	51%
DLM ENR	MEE	39,99%	39,99%	60%	60%

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 Dalatre Levivier Maroc et de la Société Générale de Mécanique, DGM (Dalatre 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 30,1 %.

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. L'entrée en 2018 d'un nouveau partenaire a fait passer la participation de DLM à 39,99% (intégrée en MEE en 2018 au lieu de IG en 2017).



COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30-06-2018

BILAN ACTIF

ACTIF (En milliers de dirhams)	30-juin-18	31-déc-17
ECART D'ACQUISITION	9 838	10 931
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	922	1 486
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	255 158	267 679
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 238	7 232
TITRES MIS EN EQUIVALENCE		
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	272 156	287 328
Stocks et encours nets	882 478	822 522
Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes	14 581	64 211
Clients et comptes rattachés	652 860	583 437
Personnel	2 204	2 640
Actifs d'impôts différés	1 302	1 632
Etat	53 626	57 824
Autres Débiteurs	19 945	29 168
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 626 995	1 561 433
Trésorerie Actif	63 124	13 896
TOTAL TRESORERIE ACTIF	63 124	13 896
TOTAL ACTIF	1 962 275	1 862 657

BILAN PASSIF

PASSIF (En milliers de dirhams)	30-juin-18	31-déc-17
Capital	125 000	125 000
Primes d'émission et de fusion	16 125	16 125
Réserves Consolidées	108 410	97 173
Résultat de l'exercice	8 590	16 896
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	258 125	255 194
Réserves Part des Minoritaires	24 914	20 436
Résultat Part des Minoritaires	2	3 720
CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES	24 916	24 156
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	283 041	279 350
Dettes de financements	139 433	164 901
Provisions durables pour risques et charges	1 350	2 315
Badwill net		
Autres fonds propres		
TOTAL FINANCEMENT PERMANENT	423 824	446 566
Fournisseurs et Comptes Rattachés	362 572	384 653
Clients créditeurs, avances et acomptes	607 823	479 775
Personnel	2 629	1 835
Organismes sociaux	26 442	16 219
Etat Crédoiteur	159 055	133 302
Passifs d'impôts différés		
Autres Crédoiteurs	57 077	45 402
Autres Provisions pour risques et charges		
TOTAL PASSIF CIRCULANT	1 215 598	1 061 186
Banques	322 852	354 905
TOTAL TRESORERIE PASSIF	322 852	354 905
TOTAL PASSIF	1 962 275	1 862 657

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDÉS (En milliers de dirhams)

	30-juin-18	30-juin-17
Chiffres d'affaires	339 326	425 783
Variation des stocks de produits	85 445	16 993
Immo. prod. / l'entreprise pour elle-même		
Autres produits d'exploitation		957
Reprises d'exploitation et transfert de charges		
PRODUITS D'EXPLOITATION	424 771	443 733
Achats revendus de marchandises		
Achats consommés et charges externes	173 389	162 605
Autres charges externes	92 311	120 167
Impôts et taxes	1 302	2 134
Charges de personnel	106 202	94 355
Autres charges d'exploitation	553	550
Dotations nettes aux amort, et aux provisions	18 922	21 046
CHARGES D'EXPLOITATION	392 679	400 857
RESULTAT D'EXPLOITATION	32 092	42 876
RESULTAT FINANCIER	(16 410)	(15 525)
RESULTAT COURANT	15 682	27 351
RESULTAT NON COURANT	(79)	(178)
RESULTAT AVANT IMPOTS	15 604	27 172
Impôts sur les résultats	5 706	8 431
Impôt différé	212	
Dotations aux amortissements des Ecart d'Acquisition	1 093	1 093
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 592	17 649
Intérêts minoritaires	2	1 204
RESULTAT NET PART DU GROUPE	8 590	16 445
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000
Résultat net par action (en MAD)	6,9	13,2

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Grant Thornton
L'Institut de la croissance
47, rue Abd Ben Abdallah
27 000 Casablanca
Maroc

FIDUMAC
Fédération Marocaine
des Comptables
Associés

GROUPE DELATTRE LEVIVIER MAROC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION
INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés du Groupe DELATTRE LEVIVIER MAROC comprenant le Bilan consolidé et le Compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation ainsi qu'une sélection de nos annexes au terme de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 283.041 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 8.592.

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.

1. La société DLM dispose de deux importants contrats présentant des risques de perte à terminaison et de récupération des actifs qui y sont rattachés. Les discussions et la procédure d'arbitrage avec les clients concernés, entamées depuis 2015, sont toujours en cours à cette date. En conséquence, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact éventuel de cette situation sur les comptes au 30 juin 2018.

2. La revue des actifs de la société au 30 juin 2018 laisse apparaître des créances et stocks des travaux en cours anciens de respectivement KMAD 121.089 et KMAD 36.030. En l'état actuel, nous ne pouvons pas nous prononcer sur leurs valeurs de réalisation.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'absence 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe DLM au 30 juin 2018, conformément aux normes nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Fiducio Grant Thornton
Fédération Marocaine
des Comptables
Associés
Fiducio MEKOUAR
Associé

**Fédération Marocaine
des Comptables
Associés**
Mohamed FOUHALI
Associé