



COMPTES CONSOLIDÉS

Note 1 : Description de l'activité

Depuis plus de 50 ans, le Groupe DLM a su s'imposer en tant que leader de la construction métallique. Impliqué dans les grands projets au Maroc et sur le reste de l'Afrique, DLM a gagné la confiance des plus grands industriels des secteurs bâtiments, cimenterie, chimie et énergie. Via sa filiale maintenance, DLM accompagne également ses clients tout au long du cycle de vie de leur outil de production. Ces dernières années, le Groupe DLM a accentué son développement à l'international par l'acquisition de filiales en Afrique de l'Ouest : GeCo en Côte d'Ivoire, DLM Sénégal à Dakar, DLM GE en Guinée Equatoriale, et enfin LemCo au Congo Brazzaville.

DLM est cotée 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 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 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'installa-

tion, de montage et les droits de douane. La valeur d'acquisition des immobilisations payable en monnaies étrangères est convertie en Dirhams au cours de change exprimé à la date de comptabilisation.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur la valeur d'origine du bien dès la réception conforme de l'immobilisation concernée dans la limite des taux et durées indiqués par l'Administration Fiscale et admis par l'usage de la profession. La méthode retenue est celle des amortissements linéaires. Le Groupe vérifie lors de chaque arrêté de comptes que les durées d'amortissements retenues sont toujours conformes aux durées d'utilisation. A défaut, les ajustements nécessaires sont effectués.

Comptes	Taux	Mode
Terrains	NA	L
Constructions	5 % et 10 %	L
Installations techniques, matériel et outillage	10 % et 33 %	L
Matériel de transport	25 %	L
Matériel et Mobilier de bureau	10 % à 15 %	L
Matériel informatique	10 %	L
Autres immobilisations corporelles	N/A	N/A

Les contrats de crédit-bail relatifs aux biens mobiliers sont retraités dans les comptes consolidés. Les biens sont enregistrés en immobilisations à l'actif du bilan à la valeur stipulée au contrat avec, pour contrepartie, l'enregistrement de la dette au passif du bilan.

Immobilisations financières

A la date de clôture des comptes, la valeur des titres de participation dans les sociétés non consolidées est évaluée à la plus faible valeur entre la valeur d'entrée dans le patrimoine et leur valeur recouvrable (évaluée au cours moyen de l'action relatif au dernier mois de clôture pour les sociétés cotées en bourse et à la valeur mathématique résultant de la situation nette pour les autres sociétés).

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 impôts différés 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 relatif dans le cadre de la convention de financement Crédit Moyen Terme conclue avec ATTIJARI WAFABANQUE et SOCIETE GENERALE.

Résultat par action

Le Groupe DLM présente un résultat par action. Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Note 3 : Informations relatives au périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend la société mère DLM SA et ses filiales :

Entité	Méthode de consolidation	Exercice		Exercice précédent	
		% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
DLM MAROC Société mère	globale (IG)	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
DLM SENEGAL	globale (IG)	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Delattre Générale de Mécanique	globale (IG)	50,1 %	50,1 %	50,1 %	50,1 %
TMM	globale (IG)	50,1 %	50,1 %	50,1 %	50,1 %
GEMA CONSTRUCTION	globale (IG)	51,0 %	51,0 %	51,0 %	51,0 %
LEMCO	globale (IG)	51,0 %	51,0 %	51,0 %	51,0 %
EMPI MAROC	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 %.

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 clé 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. 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.

LEMCO : LEMCO a été créée en 2013 par GEMA pour suivre les marchés de pétrole et de Gaz au Congo Brazzaville. LEMCO est basée à Pointe Noire.

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.



RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30-06-2016

SITUATION ACTIF	JUIN 2016	EXERCICE 2015
Goodwill net	13 117 052	15 460 414
Immobilisations incorporelles	1 823 982	1 321 343
Immobilisations corporelles	293 089 869	306 665 237
Immobilisations financières	7 404 801	7 607 310
Impôts différés actifs	2 446 638	2 750 917
Total Actif immobilisé	317 882 341	333 805 220
Stocks	676 885 380	699 083 778
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	9 820 724	8 924 630
Clients et comptes rattachés	721 498 522	653 709 064
Personnel	3 472 019	4 091 534
Etat	46 207 629	47 457 288,58
Autres débiteurs	16 252 803	14 083 068
Total Actif circulant	1 474 137 077	1 427 349 363
Trésorerie - Actif	28 914 315	31 623 768
Total Trésorerie Actif	28 914 315	31 623 768
Total Actif	1 820 933 734	1 792 778 351

SITUATION PASSIF	JUIN 2016	EXERCICE 2015
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	91 913 178	88 476 946
Résultat net de l'exercice	8 314 370	11 001 841
Total des capitaux propres (partie du groupe)	241 352 549	240 603 787
Reserves part des minoritaires	19 833 158	17 273 508
Résultat part des minoritaires	542 606	2 106 955
Minoritaires	20 375 764	19 380 462
Capitaux propres de l'ensemble consolidés	261 728 313	259 984 249
Dettes de financement	138 807 226	131 457 971
Provisions durables pour risques et charges	2 092 108	2 092 108
Total Financement Permanent	402 627 647	393 534 328
Dettes du passif circulant	950 135 750	881 759 235
Fournisseurs et comptes rattachés	276 534 717	283 140 032
Clients créditeurs, avances et acomptes	509 089 919	447 012 854
Personnel	968 145	1 522 359
Organismes sociaux	11 387 240	11 209 214
Etat créancier	112 467 001	104 098 550
Autres créditeurs	39 688 728	34 776 227
Autres provisions pour risques et charges	44 251	-
Total Passif circulant	950 180 001	881 759 235
Trésorerie passif	468 126 086	517 484 788
TRESORERIE - PASSIF	468 126 086	517 484 788
Total Passif	1 820 933 734	1 792 778 351

RÉSULTATS	JUIN 2016	JUIN 2015
Chiffres d'affaires	382 798 325	359 086 318
Variation des stocks de produits	-18 064 667	4 834 225
Immob. prod. Par l'entreprise pour elle-même	-	-
Autres produits d'exploitation	621 280	130 554
Reprises d'exploitation & transfert de charges	5 061	-
PRODUITS D'EXPLOITATION	365 359 999	364 051 097
Achats revendus de marchandises	-	-
Achats consommés de matières et fournitures	131 095 960	112 269 640
Autres charges externes	98 269 033	117 058 188
Impôts & taxes	1 553 560	1 377 541
Charges de personnel	83 246 531	80 637 939
Autres charges d'exploitation	504 254	500 000
Dotation d'exploitation	18 553 783	21 597 709
CHARGES D'EXPLOITATION	333 223 121	333 441 017
RESULTAT D'EXPLOITATION	32 136 879	30 610 080
RESULTAT FINANCIER	-17 456 841	-19 055 469
RESULTAT COURANT	14 680 038	11 554 611
RESULTAT NON COURANT	-167 416	282 648
RESULTAT AVANT IMPOTS	14 512 622	11 837 259
Impôt sur les résultats	-4 483 964	-3 935 062
Dotation GOODWILL	-1 171 681	-1 171 681
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 856 977	6 730 516
Résultat net part du groupe	8 314 370	6 315 996
Résultat net part des minoritaires	542 607	414 519
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000
Résultat net par action	6,7	5,1

47, rue Abi Ben Abdallah
20 000 Casablanca
Maroc

89, rue Chaouis
Casablanca

DELATTRE LEVIVIER MAROC

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION
INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
DU GROUPE DELATTRE LEVIVIER MAROC**

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2016

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 notes annexes au terme de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 261.728 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 8.857.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

- La société DELATTRE LEVIVIER MAROC dispose de deux contrats en cours en stocks qui présentent des risques de pertes à terminaison. La société estime que des discussions sont en cours avec les clients concernés pour réviser les termes contractuels permettant ainsi de rendre ces contrats bénéficiaires. De ce fait, aucune provision n'a été constituée dans les comptes au 30 juin 2016. A ce stade, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact éventuel de cette situation sur les comptes à cette date.
- Deux filiales faisant partie du périmètre de consolidation du Groupe DELATTRE LEVIVIER MAROC ont fait l'objet, au cours de l'exercice 2015, d'un contrôle fiscal. Une provision de KMAD 1.320 a été comptabilisée pour couvrir ces risques. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue finale de ces contrôles, ni d'apprécier leurs impacts sur les comptes au 30 juin 2016.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe DLM au 30 juin 2016, conformément aux normes nationales en vigueur.

Par ailleurs, nous attirons l'attention sur le fait que la société DLM a changé, à partir du 1^{er} janvier 2016, de méthode de comptabilisation du chiffre d'affaires de l'achèvement à l'avancement sur les contrats conclus à partir de cette date. Ainsi, le chiffre d'affaires comptabilisé à l'avancement courant ce semestre s'élève à KMAD 57.096.

Casablanca, le 28 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton
FIDARC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
Faïçal MEKOUAR
Associé
1900 rue de la République - Casablanca
Tél : 05 22 20 64 90 - Fax : 05 22 20 64 90

FRANÇOIS MAROCAINE DE
COMPTABILITE
89, rue Chaouis
CASABLANCA
T. 05 22 20 64 90
M. MOHAMED TOUHALI
Associé