



COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31.12.2017

Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017

Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017

SITUATION ACTIF		2017	2016
Goodwill net		10 930 876	13 117 052
Immobilisations incorporelles		1 486 332	1 666 517
Immobilisations corporelles		267 679 269	283 767 464
Immobilisations financières		7 231 588	8 392 047
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ		287 328 064	306 943 080
Stocks		822 521 639	799 141 577
Fournis, débiteurs, avances et acomptes		64 210 527	3 646 184
Clients et comptes rattachés		583 437 439	690 997 514
Personnel		2 639 861	2 698 974
Impôts différés actifs		1 558 070	2 246 753
Etat		57 823 675	43 392 722
Autres débiteurs		29 167 578	17 785 451
TOTAL ACTIF CIRCULANT		1 561 433 052	1 559 909 175
Trésorerie - Actif		13 896 246	41 135 614
TOTAL TRÉSORERIE ACTIF		13 896 246	41 135 614
TOTAL ACTIF		1 862 657 362	1 907 987 870

SITUATION PASSIF		2017	2016
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		97 173 412	93 032 652
Résultat net de l'exercice		16 895 921	11 745 939
Total des capitaux propres (partie du groupe)		255 194 333	245 903 591
Réserves part des minoritaires		20 435 585	19 722 407
Résultat part des minoritaires		3 719 951	649 179
Minoritaires		24 155 537	20 371 586
Capitaux propres de l'ensemble consolidés		279 349 869	266 275 177
Dettes de financement		164 901 494	188 703 295
Provisions durables pour risques et charges		2 315 072	3 084 671
Badwill net		-	-
Autres fonds propres		-	-
TOTAL FINANCEMENT PERMANENT		446 566 436	458 063 143
Dettes du passif circulant		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		384 653 453	281 707 277
Clients créditeurs, avances et acomptes		479 775 180	580 969 116
Personnel		1 834 809	1 850 200
Organismes sociaux		16 218 636	9 105 108
Etat créancier		133 302 479	105 047 411
Autres créditeurs		45 401 568	37 246 950
Autres provisions pour risques et charges		-	-
TOTAL PASSIF CIRCULANT		1 061 186 126	1 015 926 063
Trésorerie passif		354 904 801	433 998 664
TRÉSORERIE - PASSIF		354 904 801	433 998 664
TOTAL PASSIF		1 862 657 362	1 907 987 870

Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017

Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS		2017	2016
Chiffres d'affaires		814 980 164	637 516 815
Variation des stocks de produits		18 848 094	99 114 570
Immob. prod. Par l'entreprise pour elle-même		496 352	-
Autres produits d'exploitation		1 211 625	1 888 136
Reprises d'exploitation & transfert de charges		1 934 264	302 055
PRODUITS D'EXPLOITATION		837 470 498	738 821 576
Achats revendus de marchandises		-	-
Achats consommés de matières		328 251 810	257 273 942
Autres charges externes		197 110 338	201 481 768
Impôts & taxes		2 809 040	6 000 791
Charges de personnel		199 644 340	180 689 303
Autres charges d'exploitation		2 262 827	638 520
Dotations d'exploitation		39 780 079	37 315 835
CHARGES D'EXPLOITATION		769 858 434	683 400 158
RESULTAT D'EXPLOITATION		67 612 064	55 421 417
Produits des titres de participation		131 258	-
Gains de change		1 338 463	860 856
Intérêts & autres produits financ.		125 030	120 800
Reprises financ. , transf. de Charges		742 151	180 962
Autres produits financiers		-	-
PRODUITS FINANCIERS		2 336 902	1 162 617
Charges d'intérêts		31 318 014	33 307 524
Pertes de change		2 275 594	1 448 032
Autres charges financières		-	6 672
Dotations financières		-	-
CHARGES FINANCIÈRES		33 593 608	34 762 228
RESULTAT FINANCIER		31 256 707	-33 599 611
RESULTAT COURANT		36 355 358	21 821 806
Produit des cessions d'immob		289 474	1 116 050
Autres produits non courant		1 819 372	17 740
Reprises non courantes transferts de charges		1 315 789	-
PRODUITS NON COURANT		3 424 635	1 133 790
Valeurs nettes d'amortissements des		62 444	105 040
Autres charges non courantes		5 581 952	700 283
Dotations non courantes aux		546 191	-
CHARGES NON COURANTES		6 190 587	805 324
RÉSULTAT NON COURANT		2 765 952	328 466
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		33 589 406	22 140 506
IMPÔT SUR LES RESULTATS		10 787 359	7 402 026
Impôt sur le résultat		10 133 149	7 346 813
Impôt différé		654 209	55 213
Dotation GOODWILL		2 186 175	2 343 362
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		20 615 872	12 395 118
RNPG		16 895 921	11 745 939
Part des minoritaires		3 719 951	649 179

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS		2017	2016
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		20 615 872	12 395 118
Dotations d'exploitation		30 836 125	37 315 835
Résultat de cession des immobilisations corporelles		-227 030	-1 011 000
Impôts différés		654 209	55 213
Autres retraitements		-521 474	-569 584
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT		30 741 830	35 790 464
Dividendes reçus des mises en équivalence		-	-
Variation du besoin en fonds de roulement		43 736 187	4 357 933
FLUX NET DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION		95 093 889	52 543 515
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-18 379 017	-16 772 665
Acquisition d'immobilisations financières		-698 686	-1 534 448
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		289 474	1 116 050
Cession d'immobilisations financières		1 559 113	19 000
Incidence de variation de périmètre		-	-
FLUX NET LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		-17 229 116	-17 172 063
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-6 875 000	-6 875 000
Dividendes versés aux actionnaires des sociétés étrangères		-	-
Augmentation des dettes de financement (hors dettes leasing)		20 000 000	87 914 878
Remboursements d'emprunts		-39 135 277	-23 413 360
FLUX NET LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		-26 100 277	57 626 518
Incidence variation taux de change et chgt principes comptables		-	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		51 854 496	92 997 970
Trésorerie d'ouverture		-392 863 050	-485 861 020
Trésorerie de clôture		341 008 554	-392 863 050
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		-51 854 496	92 997 970

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2017

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-dessus de la société DELATTRE LEVIVIER MAROC et ses filiales (Groupe DELATTRE LEVIVIER MAROC), comprenant le bilan au 31 décembre 2017, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 277.164 et comptent un bénéfice net consolidé de KMAD 20.616.

Responsabilité de la direction
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel comptable adopté au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations de risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

1. La société DELATTRE LEVIVIER MAROC dispose de deux contrats présentant des risques de perte à terme. Les discussions avec les clients, entamées depuis 2015, permettant de rendre ces contrats bénéficiaires sont toujours en cours sachant qu'un contrat fait l'objet d'une procédure d'arbitrage. En conséquence, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact éventuel des procédures en cours sur les comptes au 31 décembre 2017.

2. La revue des actifs de la société au 31 décembre 2017 laisse apparaître des stocks et créances anciens de respectivement KMAD 35.906 et KMAD 34.893. En l'état actuel, nous ne pouvons pas nous prononcer sur leurs valeurs de réalisation.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe DELATTRE LEVIVIER MAROC, constatée par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause l'opinion émise ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les chiffres comparatifs au 31 décembre 2016 n'intègrent pas les comptes de la société DELATTRE LEVIVIER MAROC qui n'a intégré le périmètre de consolidation qu'en 2017.

Casablanca, le 23 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC
FIDAROC

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (partie du groupe)	Capital social	Prime d'émission, de fusion, d'apport	Réserves consolidées	Résultat net de l'exercice (PG)	Total des capitaux propres - Part Groupe	Intérêts minoritaires (hors résultat)	Résultat net des minoritaires	Total intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Résultat de l'exercice				11 001 841	11 001 841		2 106 955	2 106 955	13 108 796
Affectation résultat de l'exercice 2014			13 927 966	-13 927 966	-	3 920 945	-3 920 945	-	-
Distribution de dividendes			-6 250 000	-	-6 250 000	-	-	-	-6 250 000
Variation du taux de change			-55 899	-	-55 899	-	-	-	-55 899
Variation de périmètre			-	-	-	-940 593	-940 593	-940 593	-940 593
Autres variations			-175 923	-	-175 923	-	-	-	-175 923
CAPITAUX PROPRES AU 31-12-2015	125 000 000	16 125 000	88 476 946	11 001 841	240 603 786	17 273 508	2 106 955	19 380 463	269 984 249
Résultat de l'exercice				11 745 939	11 745 939		649 179	649 179	12 395 118
Affectation résultat de l'exercice 2015			11 001 841	-11 001 841	-	2 106 955	-2 106 955	-	-
Distribution de dividendes			-6 875 000	-	-6 875 000	-	-	-	-6 875 000
Variation du taux de change			-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre			-	-	-	-	-	-	-
Autres variations			428 866	-	428 866	341 944	-	341 944	770 810
CAPITAUX PROPRES AU 31-12-2016	125 000 000	16 125 000	93 032 653	11 745 939	245 903 591	19 722 407	649 179	20 371 586	266 275 177
Résultat de l'exercice				16 895 921	16 895 921		3 719 951	3 719 951	20 615 872
Affectation résultat de l'exercice 2016			11 745 939	-11 745 939	-	649 179	-649 179	-	-
Distribution de dividendes			-6 875 000	-	-6 875 000	-	-	-	-6 875 000
Variation du taux de change			-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre			-	-	-	-	-	-	-
Autres variations			-730 180	-	-730 180	63 999	-	63 999	-666 181
CAPITAUX PROPRES AU 31-12-2017	125 000 000	16 125 000	97 173 412	16 895 920	255 194 332	20 435 585	3 719 951	24 155 536	279 349 868



COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31.12.2017

Exercice du 01.01.2017 au 31.12.2017

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS HORS CELLES EN CB					IC en cb	TOTAL
	31/12/2016	Acquisition	Cessions/ Retrait	dotations	TOTAL		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES	437 485 140,29	18 201 786,82	-1 069 225,34	-	454 617 701,77	63 588 391,99	518 206 093,76
Terrains	10 000 682				10 000 682		10 000 682
Constructions	279 148 390	7 663 834			286 812 225		286 812 225
Installations techniques, matériel et outillage	128 933 912	8 782 365	-745 541		136 970 736	56 300 246	193 270 982
Matériel de transport	12 086 253	773 221	-227 193		12 632 281	5 466 347	18 098 628
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	7 315 904	982 366	-96 491		8 201 779	1 821 799	10 023 577
Autres immobilisations corporelles							
Immo corporelles en cours							
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	186 528 595		-227 193	23 618 297	209 919 699	40 607 126	250 526 825
Terrains							
Constructions	67 477 481			14 032 208	81 509 689		81 509 689
Installations techniques, matériel et outillage	102 886 106			7 796 879	110 682 985	36 746 133	147 429 118
Matériel de transport	10 719 117		-227 193	1 002 707	11 494 631	2 312 560	13 807 191
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5 445 892			786 503	6 232 394	1 548 433	7 780 828
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	250 956 545	18 201 787	-842 032	-23 618 297	244 698 003	22 981 266	267 679 269

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	DLM	GEMA	LEMCO	DLMS	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Autres créances financières	740 644	5 074 782	1 218 434	83 635	114 011	-		87 800	7 319 307
Autres titres immobilisés	33 951 785	-28 686 225	-87 719	-17 544	-4 646 516	-250 500	-51 000	-300 000	-87 719
TOTAL	34 692 428	-23 611 443	1 218 434	83 635,44	114 011	-	-	87 800,00	7 231 587

IMPÔTS DIFFÉRÉS
ACTIFS

DLM	GEMA	DLMS	DGM	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
1 438 145,08							119 924,61	1 558 069,69

STOCKS	DLM	GEMA	LEMCO	DLMS	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Matières et fournitures consommables	47 436 948	5 141 453			1 282 608				53 861 009
Produits en cours	761 092 123	506 750			4 319 278		2 640 900		768 559 051
Produits intermédiaires, et produits résiduels		101 579							101 579
TOTAL	808 529 070	5 749 782			5 601 885		2 640 900		822 521 639

CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	DLM	GEMA	DLMS	LEMCO	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Fournis. Débiteurs- AVANCES ET ACOMPTES	31 972 903	31 976 710	176 396		35 671	47 469		1 378	64 210 527
Clients et comptes rattachés	440 782 996	95 405 638	10 154 346	13 724 674	20 750 794	1 642 312	976 679		583 437 439
Personnel	2 483 788	22 383	80 431	17 687	34 418	1 155			2 639 861
Etat	48 259 386	3 731 196	1 379 263	2 510 729	1 362 007	143 457	152 099	285 539	57 823 675
Comptes d'associés	8 184 383		17 544					200 000	8 401 927
Autres débiteurs	1 706 455	8 929 604	13 086	43 973	2 517				10 695 635
Comptes de régular. Actif	946 214	9 090 645	8 953			23 866		338	10 070 016
TOTAL	534 336 126	149 156 176	11 830 017	16 297 063	22 185 406	1 858 259	1 128 777	487 256	737 279 080

TRÉSORERIE ACTIF	DLM - Mère	GEMA	DLMS	LEMCO	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Chèques et valeurs à encaisser									
Banque, TG, chèques postaux	4 120 860	3 966 278	1 972 641	1 096 093	12 905	354 652	186 018	188 429	11 897 876
Caisse, régies d'avances et accreditifs	22 315	2 758	1 822 926	28 709	52 370	1 979	67 314		1 998 370
TOTAL	4 143 174	3 969 035	3 795 566	1 124 803	65 274	356 632	253 332	188 429	13 896 246

DETTES DE
FINANCEMENT

DLM - Mère	GEMA	DLMS	DGM	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
157 667 039,28	2 442 942,70	64 385,28		4 727 126,89				164 901 494,15

DETTES DU PASSIF CIRCULANT	DLM	GEMA	DLMS	LEMCO	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Fournisseurs et comptes rattachés	321 621 372	44 986 713	5 051 004	2 535 619	5 017 503	931 687	3 274 113	1 235 443	384 653 453
Clients créditeurs, avances	442 987 955	24 774 843	5 325 667	2 157 031	2 730 804		1 798 881		479 775 180
Personnel	470 365	72 316	652 441		424 935	74 556	71 003	69 194	1 834 809
Organismes sociaux	14 258 483	1 364 600	189 179	94 844	260 276	25 003	13 620	12 631	16 218 636
Etat	108 267 344	16 640 168	1 697 293	609 740	4 311 873	482 071	916 166	377 824	133 302 479
Comptes courants d'associés	11 239 664	14 423 292			1 616 340		70 616		27 349 912
Autres créditeurs	896 776	34 304	940 711	9 355 686	487 081	92 428	210 000	1 050 000	13 066 985
Comptes de régularisation-passif	4 348 494	561 596			74 581				4 984 671
TOTAL	904 090 454	102 857 832	13 856 294	14 752 920	14 923 392	1 605 745	6 354 398	2 745 091	1 061 186 126

TRÉSORERIE PASSIF	DLM	GEMA	DLMS	LEMCO	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Crédits d'escompte	9 415 114				450 808				9 865 921
Crédits de trésorerie,	92 880 451	5 263 158		1 735 299					99 878 908
Banques (soldes créditeurs)	212 603 384	27 173 979			5 382 609				245 159 971
TOTAL	314 898 948	32 437 137		1 735 299	5 833 416				354 904 801

CHIFFRES D'AFFAIRES	2017	2016
Entité		
DLM - Mère	594 728 514	521 026 149
GEMA	150 710 946	70 582 600
LEMCO	13 721 454	24 786 009
DLMS	30 252 279	6 500 436
DGM	23 205 573	13 515 938
TMM	2 159 978	951 120
EMPI	171 477	154 563
ENR	29 943	
TOTAL	814 980 164	637 516 815

CHARGES D'EXPLOITATION	DLM	GEMA	DLMS	LEMCO	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Achats revendus de marchandises									
Achats consommés de mat et four	250 092 066	58 098 520,16	9 288 639,11	4 342 985,11	1 555 069,92	691 547,50	2 534 063,51	1 648 918,18	328 251 809,93
Autres charges externes	164 641 528	14 851 944,54	5 961 520,25	3 778 141,65	4 737 237,49	301 252,69	689 759,10	2 148 954,19	197 110 337,81
Impôts et taxes	1 387 921	704 493,60	29 938,63	508 592,79	43 244,09	2 066,00	4,03	132 779,00	2 809 039,59
Charges de personnel	148 927 163	24 514 435,96	12 328 913,35	2 602 709,04	9 252 068,63	1 096 072,20	444 175,20	478 802,48	199 644 340,19
Autres charges d'exploitation	590 000	1 712 827,30							2 262 827,30
Dotation d'exploitation	34 407 359	4 211 343,53	129 878,32	934 012,88	87 943,57	4 759,86	2 543,16	2 239,33	39 780 079,17
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	600 006 038	104 093 565,09	27 738 889,65	12 166 441,46	15 675 563,70	2 095 698,25	3 670 545,00	4 411 693,18	769 858 433,98

RÉSULTAT FINANCIER	DLM	GEMA	DLMS	LEMCO	DGM	TMM	EMPI	ENR	TOTAL
Gains de change	1 334 012,89				804,13	15,61	3 630,49		1 338 463,12
Intérêts & autres produits financ.	256 287,50								256 287,50
Reprises financ. transf. de Charges	742 151,10								742 151,10
TOTAL Produits financiers	2 332 451,49				804,13	15,61	3 630,49		2 336 901,72
Charges d'intérêts	29 277 899,04	1 575 373,23	7 584,44		457 157,62				31 318 014,33
Pertes de change	2 244 206,56		52,63	540,93	371,40	3 777,22	6 506,09	20 139,10	2 275 593,93
Dotation financières									
TOTAL Charges financières	31 522 105,60	1 575 425,86	8 125,37		457 529,02	3 777,22	6 506,09	20 139,10	33 593 608,26
RESULTAT FINANCIER	-29 189 654,11	-1 575 425,86	-8 125,37		-456 724,89	-3 761,61	-2 875,60	-20 139,10	-31 256 706,54

RÉSULTAT NON COURANT	DLM Mère	GEMA	DLMS	TMM	DGM	EMPI	ENR	LEMCO	TOTAL
Produit de cession d'immob		43 860						245 614,04	289 473,68
Autres produits non courant	1 783 406,53	35 957,89		7,27					1 819 371,69
Reprises non courantes transferts de		1 315 789,47							1 315 789,47
Total Produits NC	1 783 406,53	1 395 607,02		7,27				245 614,04	3 424 634,85
VNA des immobilisations cédées								62 443,51	62 443,51
Autres charges non courantes	5 103 561,30	317 141,61	67 669,21	3 292,01	5 027,96	2 792,57		82 467,61	5 581 952,28
DNC aux amort et aux provisions		107 594,30						438 596,49	546 190,79
Total Charges NC	5 103 561,30	424 735,91	67 669,21	3 292,01	5 027,96	2 792,57		583 507,61	6 190 586,58
RÉSULTAT NON COURANT	-3 320 155	970 871	-67 669	-3 285	-5 028	-2 793		-337 894	-2 765 952

IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS	2017	2016
DLM	-7 300 670,46	-5 689 158,96
DLMS	-1 058 666,60	-591 899,30
DGM	-139 098,00	-178 680,00
TMM	-26 315,20	-26 873,94
GEMA	-1 911 047,45	-511 866,23
LEMCO	-539 445,09	-262 487,21
EMPI	67 959,52	-141 060,00
ENR	119 924,61	
RÉSULTAT IMPÔT	-10 787 358,67	-7 402 025,64



COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31-12-2017 - 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 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 (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 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-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

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%
Delattre Générale de Mécanique	globale (IG)	50,1%	50,1%	50,1%	50,1%
TMM	globale (IG)	50%	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%	-
DLM ENR	globale (IG)	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 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 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.

	Au 31/12/2016	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2017
Goodwill brut				
GEMA	21 861 753			21 861 753
DGM	785 933			785 933
TOTAL	22 647 686			22 647 686
Amortissement GW				
GEMA	8 744 701	2 186 175		10 930 876
DGM	785 933			785 933
TOTAL	9 530 634	2 186 175		11 716 809
Goodwill net				
GEMA	13 117 052	2 186 175		10 930 877
DGM	0			0
TOTAL	13 117 053			10 930 877

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Début d'exercice	Acquisition	Cession	Var.de périmètre	Fin d'exercice
Immobilisation en R & D	-				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 795 415				3 795 415
Fonds commercial	532 000				532 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 327 415				4 327 415

AMORTISSEMENT	Début d'exercice	Dotation	Amort/immo sorites	Var.de périmètre	Fin d'exercice
Immobilisation en R & D					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 660 898	180 185			2 841 083
Fonds commercial					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 660 898	180 185			2 841 083

VALEUR NETTE	Début d'exercice	Augmentation	Diminution	Var.de périmètre	Fin d'exercice
Immobilisation en R & D	-	-			-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 134 517	-180 185			954 332
Fonds commercial	532 000				532 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 666 517	-180 185			1 486 332