

# Communication financière

## Etats financiers au 30 juin 2009



# DLM, des résultats semestriels en ligne avec son business plan

## Activité :

L'activité du 1<sup>er</sup> semestre à 293,4 MDH est restée très soutenue, en ligne avec le 1<sup>er</sup> semestre 2008 (318,8 MDH, - 8%).

Le Chiffre d'Affaires est en forte hausse + 73,4% à 253,7 MDH du fait de la méthode comptable utilisée, comptabilisation à l'achèvement, le calendrier de clôture des différents projets influe sur le chiffre d'affaires semestriel.

Le Carnet de Commande s'élève à 1.277 MDH garantissant à ce jour les chiffres d'affaires des exercices 2009 et 2010. Bonne résistance aux effets de la crise.

## Résultats :

Le résultat d'exploitation est en amélioration, il s'établit à 7,19% de la production contre 6,69% au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Il est obtenu grâce à une meilleure maîtrise de la consommation (-14%).

La valeur ajoutée est en hausse à 27,8% de la production compensant ainsi la hausse de 12% des charges de personnel.

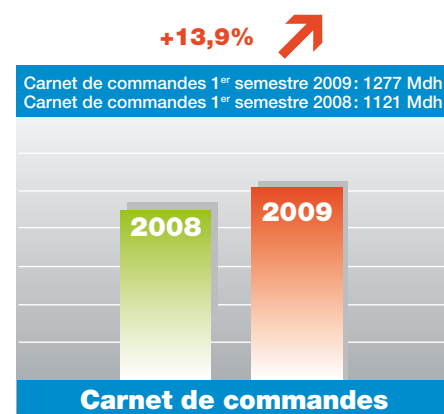
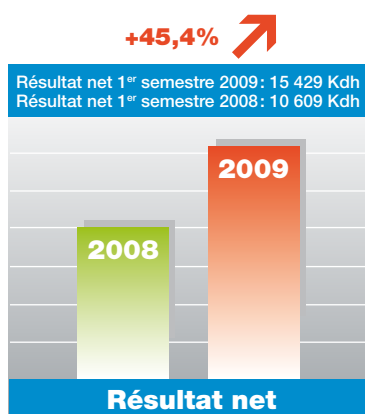
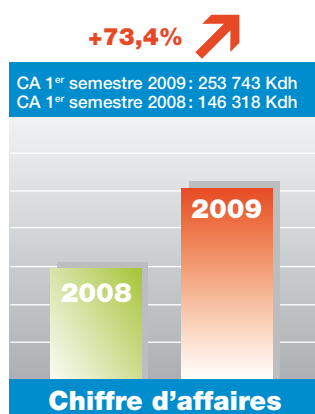
Le résultat financier est en nette amélioration à -2,5 MDH soit -0,85% de la production contre -2,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Le résultat net s'élève à 15.429 DKH, soit une hausse de 45,4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

## Perspectives 2009 :

Malgré une conjoncture difficile, le carnet de commandes reste élevé, en hausse de 13,9% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, est basé sur plusieurs contrats importants.

- Pont métallique sur la Moulouya pour TEC/ADM.
- Tuyauterie pour laverie MEA de l'OCP.
- Sphères de gaz à Jorf Lasfar pour TISSOT/AFRIQUIA.



**LEADER DE LA CONSTRUCTION MÉTALLIQUE LOURDE**

Route de Rabat - Km 9, Ain Sebaâ 20250 Casablanca - Maroc - BP 2613

Tél. : 05 22 66 96 00 - Fax : 05 22 35 54 65 - E-mail : s.rafik@dml.ma - www.dml.ma



Actif Situation au 30/06/09					
	ACTIF	EXERCICE			SITUATION PRÉCÉDENTE
			Amorti. et provis.	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	5 817 455,36	1 835 356,51	3 982 098,85	4 383 844,39
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 817 455,36	1 835 356,51	3 982 098,85	4 383 844,39
	Primes de remboursement des obligations			-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 375 133,11	791 300,89	1 583 832,22	1 636 499,80
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	1 843 133,11	791 300,89	1 051 832,22	1 104 499,80
	Fonds commercial	532 000,00		532 000,00	532 000,00
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	201 009 596,14	93 292 242,68	107 717 353,46	111 329 805,83
	Terrains	17 508 181,50		17 508 181,50	17 508 181,50
	Constructions	95 204 848,92	27 822 046,62	67 382 802,30	69 852 851,02
	Installations techniques, matériel et outillage	79 151 079,91	58 447 182,36	20 703 897,55	21 753 463,47
	Matériel transport	1 688 087,04	1 453 442,99	214 644,05	260 073,98
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements	7 477 398,77	5 569 570,71	1 907 828,06	1 955 235,86
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	517 871,69	-	517 871,69	4 266 037,00
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	517 871,69		517 871,69	4 266 037,00
	Titres de participation			-	-
	Autres titres immobilisés			-	-
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>209 720 056,30</b>	<b>95 918 900,08</b>	<b>113 801 156,22</b>	<b>121 616 187,02</b>
	STOCK (F)	571 795 266,65		571 795 266,65	520 407 832,96
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	79 271 431,12		79 271 431,12	67 454 023,01
	Produits en cours	492 523 835,53		492 523 835,53	452 953 809,95
	Produits intermédiaires, et produits résiduels				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	415 666 141,41	26 789 068,41	388 877 073,00	400 072 042,57
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
	Clients et comptes rattachés	326 032 186,53	26 789 068,41	299 243 118,12	309 910 173,75
	Personnel	2 889 166,44		2 889 166,44	3 932 496,36
	Etat	80 146 760,77		80 146 760,77	77 523 963,98
	Comptes d'associés			-	-
	Autres débiteurs	5 584 786,84	-	5 584 786,84	8 675 355,40
	Comptes de régularisés. Actif	1 013 240,83		1 013 240,83	30 053,08
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				236 581,72
	(Eléments circulants)	259 645,28		259 645,28	236 581,72
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>987 721 053,34</b>	<b>26 789 068,41</b>	<b>960 931 984,93</b>	<b>920 716 457,25</b>
	TRESORERIE - ACTIF				
	Chèques et valeurs à encaisser	5 000,00		5 000,00	
	Banque, T.G. et C.C.P.	379 231,21		379 231,21	51 931,84
	Caisses	346 071,54		346 071,54	154 708,41
	<b>TOTAL III</b>	<b>730 302,75</b>		<b>730 302,75</b>	<b>206 640,25</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 198 171 412,39</b>	<b>122 707 968,49</b>	<b>1 075 463 443,90</b>	<b>1 042 539 284,52</b>

Passif Situation au 30/06/09				
	PASSIF	EXERCICE		SITUATION PRÉCÉDENTE
	CAPITAUX PROPRES			
	Capital social ou personnel	62 500 000,00		62 500 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
	capital appelé			
	capital non appelé			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	78 625 000,00		78 625 000,00
	Ecart de réévaluation			
	Réserve légale	4 172 547,18		3 082 733,17
	Réserves d'investissements	2 000 000,00		
	Report à nouveau	13 544 803,82		7 963 337,64
	Résultats nets en instance d'affectation			
	Résultat net de l'exercice	15 428 982,54		21 796 280,19
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>176 271 333,54</b>		<b>173 967 351,00</b>
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
	Subventions d'investissement			
	Provisions réglementées			
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	49 008 965,81		49 921 649,01
	Emprunts obligataires			
	Autres dettes de financement	49 008 965,81		49 921 649,01
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
	Provisions pour risques			
	Provision pour charges			
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
	Augmentation des créances immobilisées			
	Diminution des dettes de financement			
	COMPTES DE LIAISON DES ETABLISSEMENTS ET SUCCURSALES			
	-Comptes de liaison du siège			
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>225 280 299,35</b>		<b>223 889 000,01</b>
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	718 466 403,29		695 287 176,01
	Fournisseurs et comptes rattachés	218 078 165,90		215 569 401,29
	Clients créditeurs-avances et acomptes	434 203 558,30		429 105 506,14
	Personnel	4 150,00		79 600,00
	Organismes sociaux	6 208 238,75		7 197 427,76
	Etat, IGR, TVA	49 019 117,51		40 720 134,65
	Comptes d'associés	8 226 904,00		154,00
	Autres créanciers	2 126 607,40		2 582 952,17
	Comptes de régularisation-passif	599 661,43		32 000,00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	259 645,28		236 581,72
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	2 605 039,31		3 757 960,70
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>721 331 087,88</b>		<b>699 281 718,43</b>
	TRESORERIE - PASSIF			
	Crédits d'escompte	2 278 420,46		4 525 707,80
	Crédits de trésorerie, warrants industriels	10 000 000,00		11 500 000,00
	Banques	116 573 636,21		103 342 858,28
	<b>TOTAL III</b>	<b>128 852 056,67</b>		<b>119 368 568,08</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>1 075 463 443,90</b>		<b>1 042 539 284,52</b>

Compte de produits et charges Période du 1 <sup>er</sup> semestre 2009				
	OPÉRATIONS DE LA PÉRIODE	TOTALS		TOTALS DE LA PÉRIODE PRÉCÉDENTE
		PÉRIODE 1	PÉRIODE PRÉCÉDENTE 2	
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
	Ventes de marchandises en l'état			
	Ventes des biens & services prod.	253 742 909,77		146 318 025,33
	Variation des stocks	39 570 025,58		168 485 111,73
	Immobil. prod. p/l'entreprise			3 980 046,15
	Subventions d'exploitation			
	Autres produits d'exploitation	114 218,00		93 600,00
	Reprises d'exploitation & transfert			-
	<b>TOTAL I</b>	<b>293 427 153,35</b>		<b>293 427 153,35</b>
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
	Achats revendus <sup>(1)</sup> marchandises			
	Achats consommés <sup>(2)</sup> de matières et fournitures	159 300 185,91		159 300 185,91
	Autres charges externes	53 040 655,21	37 056,68	47 099 783,89
	Impôts & taxes	665 862,91		532 414,38
	Charges de personnel	52 983 864,66	14 219,16	52 998 083,82
	Autres charges d'exploitation	450 000,00		350 000,00
	Dotations d'exploitation	5 851 983,11		3 573 698,32
	<b>TOTAL II</b>	<b>272 292 551,80</b>	<b>51 275,84</b>	<b>272 343 827,64</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>21 083 325,71</b>
IV	PRODUITS FINANCIERS			
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés (B.E)			-
	Gains de change	561 087,56	3 277 885,39	3 838 972,95
	Intérêts et autres produits financ.			-
	Reprises financ. ; transf. de Charges	197 167,26		490 961,11
	<b>TOTAL IV</b>	<b>758 254,82</b>	<b>3 277 885,39</b>	<b>4 036 140,21</b>
V	CHARGES FINANCIÈRES			
	Charges d'intérêts	5 611 846,42		6 687 076,67
	Pertes de change	66 470,71	626 179,10	1 211 060,88
	Dotations financières	220 230,82		1 180 773,54
	<b>TOTAL V</b>	<b>5 898 547,95</b>	<b>626 179,10</b>	<b>8 078 911,09</b>
VI	RESULTAT FINANC. (IV - V)			<b>-6 742 687,59</b>
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			<b>18 594 738,87</b>
VIII	PRODUITS NON COURANT			
	Produit des cessions d'immob.			
	Subventions d'équilibre			
	Reprises s/ subventions d'investis.			
	Autres produits non courant			0,09
	Reprises non courantes transferts de charges			
	<b>TOTAL VIII</b>			<b>0,09</b>
IX	CHARGES NON COURANTES			
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			
	Subventions accordées			-
	Autres charges non courantes	67 648,33		67 648,33
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			-
	<b>TOTAL IX</b>	<b>67 648,33</b>		<b>67 648,33</b>
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			<b>-67 648,33</b>
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			<b>18 527 090,54</b>
XII	IMPOT SUR LES RESULTATS			<b>3 973 975,00</b>
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			<b>15 428 982,54</b>
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			<b>297 463 293,56</b>
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			<b>282 034 311,02</b>
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)			<b>15 428 982,54</b>

1) Variation de stocks: stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-). 2) Achat revendus ou consommés : achats - variation de stocks




4, Place Maréchal  
Casablanca

86, Rue Charras  
Casablanca

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2009 AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 176 271 333,54 dont un bénéfice net de MAD 15 428 982,54, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 septembre 2009.

Les Commissaires aux Comptes

  
 Nawfal AMAR  
 Associé

  
 Mohammed TOUHLALI  
 Associé