

# RÉSULTATS ANNUELS 2020

Compte Sociaux du 01/01/2020 au 31/12/2020



## Conseil d'administration du 29 mars 2021

Le Conseil d'Administration de Delattre Levivier Maroc s'est réuni le 29 mars 2021, sous la présidence de M. Jean-Claude BOUVEUR, afin d'examiner l'activité de la société au terme de l'exercice 2020 et arrêter les comptes y afférents.

A la suite des tensions de trésorerie, la société a obtenu, fin 2019, l'ouverture d'une procédure de sauvegarde auprès du tribunal de commerce de Casablanca.

Ainsi le lancement des plans de reprise début 2020 ont permis un équilibre et la réalisation d'un résultat opérationnel positif au premier trimestre 2020.

Cependant cette tendance a été impactée négativement par la crise sanitaire limitant le déploiement des projets du aux mesures restrictives, ayant conduit plusieurs de nos clients à fermer certains chantiers, provoquant ainsi un ralentissement de l'activité de 66%.

Ainsi, les produits d'exploitation s'établissent à 138 MDH en 2020, en régression de -43% par rapport à 2019.

L'impact négatif de la baisse d'activité a été limité sur le résultat d'exploitation qui s'élève en 2020 à -73 MDH contre -138 MDH en 2019. Cette amélioration s'explique par la maîtrise des charges d'exploitation ayant enregistrées une baisse de 44%.

Le Chiffre d'Affaires consolidé 2020 est en baisse de -53% à 191 MDH contre 409 MDH en 2019.

Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) est arrêté à -66 MDH en 2020 contre -60 MDH en 2019.

Le conseil d'administration a décidé de soumettre les comptes à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire. La date de cette Assemblée est prévue pour le 24 juin 2021 au siège de la société.

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS:</b>	(A)	38 629 869,06	13 889 854,36	24 740 014,70	4 052 514,58
* Frais Préliminaires		-	-	-	-
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices		38 629 869,06	13 889 854,36	24 740 014,70	4 052 514,58
* Primes de Remboursement des Obligations		-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES:</b>	(B)	3 834 897,12	2 966 071,68	868 825,44	988 530,43
* Immobilisations en Recherche et Développement		-	-	-	-
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires		3 834 897,12	2 966 071,68	868 825,44	988 530,43
* Fonds Commercial		532 000,00	-	532 000,00	532 000,00
* Autres Immobilisations Incorporelles		-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES:</b>	(C)	472 395 079,11	228 432 693,83	243 962 385,28	260 182 048,47
* Terrains		87 823 000,00	-	87 823 000,00	87 823 000,00
* Constructions		266 606 987,11	118 527 618,53	148 079 368,58	161 428 390,15
* Installations Techniques, Matériel et Outillage		109 292 742,28	102 317 785,77	6 974 956,51	9 315 281,01
* Matériel de Transport		1 957 996,21	1 920 862,78	37 133,42	60 513,12
* Mobilier de Bureau, Aménagements Divers		6 701 527,53	5 666 426,74	1 035 100,79	1 334 042,11
* Autres Immobilisations Corporelles		-	-	-	-
* Immobilisations Corporelles en Cours		22 826,00	-	22 826,00	213 822,08
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES:</b>	(D)	37 352 976,64	14 340 000,00	23 012 976,64	22 921 181,64
* Prêts Immobilisés		-	-	-	-
* Autres Créances Financières		3 790 897,14	-	3 790 897,14	3 790 897,14
* Titres de Participation		33 562 079,50	14 340 000,00	19 222 079,50	19 130 284,50
* Autres Titres Immobilisés		-	-	-	-
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF:</b>	(E)	-	-	-	-
* Diminution des Créances Immobilisées		-	-	-	-
* Augmentation Des dettes Financières		-	-	-	-
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E):</b>		552 212 821,93	259 628 619,87	292 594 202,06	288 144 275,12
<b>STOCKS:</b>	(F)	413 425 548,42	101 660,00	413 323 888,42	397 616 007,57
* Marchandises		-	-	-	-
* Matériel et Fournitures Consommables		24 687 482,77	101 660,00	24 585 822,77	13 472 329,15
* Produits en Cours		388 738 065,65	-	388 738 065,65	384 143 678,42
* Produits Intermédiaires et Produits Résiduels		-	-	-	-
* Produits Finis		-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT:</b>	(G)	345 255 536,45	10 006 082,86	335 249 453,59	412 063 834,18
* Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes		13 856 475,11	-	13 856 475,11	39 349 459,58
* Clients et Comptes Rattachés		256 815 635,94	9 473 806,86	247 341 829,08	304 785 533,25
* Personnel		1 129 356,10	-	1 129 356,10	2 907 660,10
* Etat		59 228 541,43	-	59 228 541,43	54 308 859,81
* Comptes d'Associés débiteurs		-	-	-	-
* Autres Débiteurs		14 139 028,90	532 276,00	13 606 752,90	9 944 713,06
* Compte de Régularisation Actif		86 498,97	-	86 498,97	767 608,38
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	(H)	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF</b>	(I)	881 657,45	-	881 657,45	1 483 353,44
(Eléments circulants)		881 657,45	-	881 657,45	1 483 353,44
<b>TOTAL II (F + G + H + I):</b>		759 592 742,32	10 107 742,86	749 485 000,46	811 163 195,10
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>		-	-	-	-
* Chèques et Valeurs à Encaisser		-	-	-	50 000,00
* Banque, T.G et C.C.P		2 651 972,38	-	2 651 972,38	33 466 552,37
* Caisse, Règles d'Avances et Accréditifs		33 154,60	-	33 154,60	269 500,61
<b>TOTAL III:</b>		2 685 126,98	-	2 685 126,98	33 786 052,98
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III):</b>		1 314 460 691,23	269 736 362,73	1 044 724 328,50	1 133 093 523,29

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les Exercices Précédents 2	3 = 1 + 2	4	
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION:</b>					
* Ventés de Marchandises (en l'état)	-	-	-	-	-
* Ventés de Biens et Services Produits	105 834 202,83	-	105 834 202,83	312 283 129,14	
* Chiffres d'Affaires	165 834 202,83	-	165 834 202,83	312 283 129,14	
* Variation de Stocks de Produits (+ ou -) (1)	4 594 387,23	-	4 594 387,23	- 76 840 235,82	
* Immobilisations Produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
* Subventions d'Exploitation	-	-	-	-	
* Autres Produits d'Exploitation	-	-	-	-	
* Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	27 750 561,79	-	27 750 561,79	6 905 495,33	
<b>TOTAL I:</b>	138 179 151,85	-	138 179 151,85	242 346 388,65	
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION:</b>					
* Achats Revendus de Marchandises (2)	-	-	-	-	
* Achats Consommés de Matières et Fournitures (2)	61 794 163,62	-	61 794 163,62	156 818 939,55	
* Autres Charges Externes	23 344 634,56	762 493,96	24 107 128,51	53 481 276,61	
* Impôts et Taxes	930 943,36	535 064,60	1 466 007,96	933 373,47	
* Charges de Personnel	95 274 837,77	-	95 274 837,77	150 594 086,53	
* Autres Charges d'Exploitation	-	-	-	-	
* Dotations d'Exploitation	28 777 821,91	-	28 777 821,91	18 783 325,51	
<b>TOTAL II:</b>	210 122 401,22	1 297 556,55	211 419 957,77	380 611 091,67	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION III (I - II):</b>					
<b>III PRODUITS FINANCIERS:</b>					
* Produits des Titres de Participation et Autres	-	-	-	-	
* Titres Immobilisés	-	-	-	-	
* Gains de Change	253 088,62	-	253 088,62	696 993,72	
* Intérêts et Autres Produits Financiers	4 726 271,00	175 965,61	4 902 236,61	-	
* Reprises Financières: Transferts de Charges	1 483 353,44	-	1 483 353,44	1 679 933,74	
<b>TOTAL III:</b>	6 462 713,06	175 965,61	6 638 678,67	2 376 927,46	
<b>IV CHARGES FINANCIERES:</b>					
* Charges d'intérêts	1 143 907,19	-	1 143 907,19	19 184 348,50	
* Pertes de Change	1 639 404,11	-	1 639 404,11	855 870,06	
* Autres Charges Financières	-	-	-	-	
* Dotations Financières	881 657,45	-	881 657,45	1 483 353,44	
<b>TOTAL IV:</b>	3 664 968,75	-	3 664 968,75	21 523 622,06	
<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV):</b>					
<b>V RESULTAT COURANT (III + IV):</b>					
* Produits de Cessions d'Immobilisations	-	-	-	-	
* Subvention d'Equilibre	-	-	-	-	
* Reprises sur Subventions d'Investissement	-	-	-	-	
* Autres Produits Non-Courants	10 734 600,28	-	10 734 600,28	107 296 751,29	
* Reprises Non-Courantes: Transferts de Charges	-	-	-	-	
<b>TOTAL V:</b>	10 734 600,28	-	10 734 600,28	107 296 751,29	
<b>CHARGES NON COURANTES</b>					
* Valeurs Nettes d'Amortissement des Immobilisations Cédées	-	-	-	-	
* Subventions Accordées	-	-	-	-	
* Autres Charges Non Courantes	260 887,34	-	260 887,34	17 234 875,83	
* Dotations Non Courantes aux Amortissements et aux Provisions	-	-	-	-	
<b>TOTAL VI:</b>	260 887,34	-	260 887,34	17 234 875,83	
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX):</b>					
<b>X RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + VI - X):</b>					
<b>XI IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>					
* Impôts sur les Résultats	730 343,00	-	730 343,00	87 347 382,10	
<b>XII RESULTAT NET (XI - XII):</b>					
* Résultat Net	59 482 135,12	- 1 121 892,94	60 524 028,06	72 283 761,10	
<b>XIII TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII):</b>					
<b>XIV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII):</b>					
<b>XV RESULTAT NET (Total Produits - Total Charges):</b>					

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>FONDS PROPRES:</b>			
* Capital Social ou Personnel (1)		125 000 000,00	125 000 000,00
* Moins: Actionnaires, Capital Souscrit Non Appelé		-	-
Capital Appelé dont Versé...		-	-
* Primes d'Emission, de Fusion, d'Apport		16 125 000,00	16 125 000,00
* Ecart de Réévaluation		77 822 318,50	77 822 318,50
* Réserve Légale		10 376 990,42	10 376 990,42
* Autres Réserves		2 000 000,00	2 000 000,00
* Report à Nouveau (2)		- 169 282 604,94	- 96 998 843,84
* Résultats Nets en Instance d'Affectation (2)		-	-
* Résultat net de l'exercice (2)		60 524 028,06	72 283 761,10
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A):</b>		1 517 675,92	62 041 703,98
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>			
* Subventions d'Investissement		-	-
* Provisions Réglementées		-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT:</b>	(C)	87 123 501,05	87 123 501,05
* Emprunts Obligataires		-	-
* Autres Dettes de Financement		87 123 501,05	87 123 501,05
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES:</b>	(D)	-	-
* Provisions pour Risques		-	-
* Provisions pour Charges		-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF:</b>	(E)	-	-
* Augmentation de Créances Immobilisées		-	-
* Diminution des Dettes de Financement		-	-
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E):</b>		88 641 176,97	149 165 205,03
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT:</b>	(F)	753 214 974,49	819 778 912,03
* Fournisseurs et Comptes Rattachés		370 460 820,74	386 205 493,07
* Clients Crédeurs, Avances et Acomptes		124 854 641,42	174 731 647,13
* Personnel		22 329 361,40	23 539 801,05
* Organismes Sociaux		105 452 374,42	80 713 439,43
* Etat		64 214 231,62	77 058 088,37
* Comptes d'Associés		15 633 145,38	15 633 145,38
* Autres Créanciers		45 209 013,11	53 727 187,18
* Comptes de Régularisation - Passif		5 061 386,40	8 170 110,42
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(G)	5 422 356,21	1 483 353,44
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments Circulants)</b>	(H)	792 208,82	903 901,43
<b>TOTAL II (F + G + H):</b>		759 429 539,82	822 166 166,90
<b>TRESORERIE PASSIF:</b>			
* Crédits d'Escompte		196 653 612,01	-
* Crédits de Trésorerie		14 746 242,72	20 587 983,78
* Banques (solde créditeur)		181 907 369,29	141 174 167,58
<b>TOTAL III:</b>		196 653 612,01	161 762 151,36
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III):</b>		1 044 724 328,50	1 133 093 523,29

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1 - Ventés de marchandises (en l'état)		
2 - Achats revendus de marchandises		
<b>I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>		
3 + PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	110 428 590,06	235 442 893,32
4 - Ventés de biens et services produits	105 834 202,83	312 283 129,14
5 - Variation stocks de produits	4 594 387,23	- 76 840 235,82
<b>II = IMMOBILISATIONS PRODUITES PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MEME</b>		
6 - CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	85 901 292,13	210 300 216,16
7 - Achats consommés de matières et fournitures	61 794 163,62	156 818 939,55
8 - Autres charges externes	24 107 128,51	53 481 276,61
<b>III = VALEURS AJOUTEE (III+IIII)</b>	24 527 297,93	25 142 677,16
9 + Subvention d'exploitation	-	-
10 - Impôts et taxes	1 466 007,96	933 373,47
11 - Charges de personnel	95 274 837,77	150 594 086,53
<b>IV = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	-	-
<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IDE)</b>		
12 + Autres produits d'exploitation	5 318 906,06	-
13 - Autres charges d'exploitation	27 750 5	

# RÉSULTATS ANNUELS 2020

Compte Sociaux du 01/01/2020 au 31/12/2020



## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	12 799 421,27	27 750 561,79				1 920 114,00		38 629 869,06
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 799 421,27	27 750 561,79				1 920 114,00		38 629 869,06
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	3 828 602,76			6 294,36				3 834 897,12
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 296 602,76			6 294,36				3 302 897,12
* Fonds commercial	532 000,00							532 000,00
* Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	472 344 887,47	56 486,00		207 527,72			213 822,08	472 395 079,11
* Terrains	87 823 000,00							87 823 000,00
* Constructions	266 589 579,36			17 407,75				266 606 987,11
* Installations techniques, matériel et outillage	109 100 300,68	3 120,00		179 321,58				109 282 742,26
* Matériel de transport	1 947 297,82			10 698,39				1 957 996,21
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	6 670 887,53	30 540,00		100,00				6 701 527,53
* Autres immobilisations corporelles Informatique								
* Immobilisations corporelles en cours	213 822,08	22 826,00					213 822,08	22 826,00
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>488 972 911,50</b>	<b>27 807 047,79</b>		<b>213 822,08</b>		<b>1 920 114,00</b>	<b>213 822,08</b>	<b>514 859 845,29</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	N°IF	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P. de l'exercice 9
							Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
DELATRE GENERALE MECANIQUE	5701352	ATELIER MECANIQUE	3 500 000,00	50,1	4 646 515,50	4 646 515,50	31/12/2020	5 963 715,22	362 134,07	
DLM SENEGAL	0	CONSTRUCTION METALLIQUE	2 631 579,00	100	17 544,00	17 544,00	31/12/2020	11 264 488,00	815 253,00	4 726 271,00
IGEMA CONSTRUCTION	0	CONSTRUCTION METALLIQUE	6 140 351,00	51	28 686 225,00	14 348 225,00	31/12/2020	5 801 632,40	20 263 236,02	
DCS	0	CONSTRUCTION METALLIQUE	200 000,00	60	120 000,00	120 000,00	31/12/2020	37 234,91	0,00	
LEMCO	0	CONSTRUCTION METALLIQUE	87 719,30	5	91 795,00	91 795,00	31/12/2020	-98 734,05	-2 418 549,88	
<b>TOTAL</b>			<b>12 559 649,30</b>		<b>33 562 079,50</b>	<b>19 222 079,50</b>		<b>22 968 336,48</b>	<b>19 022 075,21</b>	

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS d'exploitation	financières	Non courantes	REPRISES d'exploitation	financières	Non courantes	Montant fin Exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	14 340 000,00							14 340 000,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>14 340 000,00</b>							<b>14 340 000,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	9 473 806,86	633 936,00						10 107 742,86
5. Autres provisions pour risques et charges	1 483 353,44	4 540 698,76	881 657,45			1 483 353,44		5 422 356,21
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>10 957 160,30</b>	<b>5 174 634,76</b>	<b>881 657,45</b>			<b>1 483 353,44</b>		<b>15 530 099,07</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>25 297 160,30</b>	<b>5 174 634,76</b>	<b>881 657,45</b>			<b>1 483 353,44</b>		<b>29 870 099,07</b>

## TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis à vis de l'état et organismes Publics	Montants vis à vis des entreprises liées	Montants représentés par effets	
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>87 123 501,05</b>	<b>87 123 501,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
Emprunts obligataires									
Autres dettes de financement	87 123 501,05	87 123 501,05							
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>753 214 974,49</b>	<b>631 288 349,29</b>	<b>121 926 625,20</b>	<b>0,00</b>	<b>5 338 619,13</b>	<b>100 604 294,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	370 460 820,74	323 543 530,04	46 917 290,70						
Clients créditeurs avances et acomptes	124 854 641,42	124 854 641,42							
Personnel	22 329 361,40	22 329 361,40							
Organismes sociaux	105 452 374,42	80 713 439,43	24 738 934,99		5 338 619,13	36 390 062,98			
Etat	64 214 231,62	64 214 231,62				64 214 231,62			
Comptes d'associés	15 633 145,38	15 633 145,38							
Autres créanciers	45 209 013,11		45 209 013,11						
Comptes de régularisation - Passif	5 061 386,40		5 061 386,40						

## TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>3 790 897,14</b>	<b>3 790 897,14</b>							
Prêts immobilisés									
Autres créances financières	3 790 897,14	3 790 897,14							
<b>DE L'ACTIF CIRCULANTS</b>	<b>345 255 536,45</b>	<b>300 351 952,07</b>	<b>44 903 584,38</b>		<b>4 387 833,35</b>		<b>7 337 322,40</b>	<b>3 197 518,51</b>	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	13 856 475,11	659 795,82	13 196 679,29						
Clients et comptes rattachés	256 815 635,94	230 383 133,05	26 432 502,89		4 387 833,35		7 337 322,40	3 197 518,51	
Personnel	1 129 356,10	135 768,71	993 587,39						
Etat	59 228 541,43	59 228 541,43							
Comptes d'associés									
Autres débiteurs	13 606 752,90	9 412 437,06	4 194 315,84						
Comptes de régularisation - Actif	86 498,97		86 498,97						

## ÉTAT DE DÉROGATION

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
<b>INDICATION DES DEROGATIONS</b>		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux Par dérogation au principe du coût historique, la société a réévalué ses actifs et ce conformément au CGNC	Réévaluation des terrains de 77 822 318,5 dirhams sur la base d'expertises diligentées par les banques	l'impact de cette réévaluation sur la situation nette est de 77 822 318,5 Dirhams
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	Activation des charges de sous-activité suite à la pandémie Covid 19 suivant avis n°13 du CNC, pour un montant brut de 27 750 561,79 dirhams	l'impact net sur le résultat est 22 200 449,43
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

## ÉTAT DES CHANGEMENTS DES METHODES

NATURES DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	Réévaluation des actifs pour refléter une image fidèle Activation des charges de sous-activité suite à la pandémie Covid 19 suivant avis n°13 du CNC, pour un montant brut de 27 750 561,79 dirhams	l'impact de cette réévaluation sur la situation nette est de 77 822 318,5 Dirhams l'impact net sur le résultat est 22 200 449,43
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

## TABLEAU DES SURETES REELLES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la surete	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur nette de la sureté donnée à la date de clôture
. Suretés données					
BANQUE	30 000 000,00	HYPOTHEQUE	27/06/2012 A CASA	CMT	32 987 501,05
BANQUE	60 000 000,00	HYPOTHEQUE	31/12/2016 A CASA	CMT	36 636 000,00
BANQUE	17 800 000,00	HYPOTHEQUE	27/06/17 A ELJADIDA	CMT	7 809 623,00
. Suretés reçues					

## TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNEES RECUES

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES	Montant Exercice	Montant Exercice Précédent
. Engagements données	472 145 191,68	466 584 902,00
. Engagements reçus		

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1 + 2 - 3
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>8 746 906,69</b>	<b>7 063 061,67</b>	<b>1 920 114,00</b>	<b>13 889 854,36</b>
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 746 906,69	1 512 949,31	1 920 114,00	8 339 742,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices s/activité		5 550 112,36		5 550 112,36
* Primes de remboursement obligations				
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (Ajout)</b>	<b>2 840 072,33</b>	<b>125 999,35</b>		<b>2 966 071,68</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 840 072,33	125 999,35		2 966 071,68
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>212 162 839,00</b>	<b>16 269 854,83</b>		<b>228 432 693,83</b>
* Terrains				
* Constructions	105 161 189,21	13 366 429,32		118 527 618,53
* Installations techniques, matériel et outillage	99 784 019,67	2 533 766,10		102 317 785,77
* Matériel de transport	1 880 784,70	40 078,09		1 920 862,79
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	5 336 845,42	329 581,32		5 666 426,74
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>Total Général</b>	<b>223 749 818,02</b>	<b>23 458 915,85</b>	<b>1 920 114,00</b>	<b>245 288 619,87</b>

## RÉSULTATS ANNUELS 2020

Compte Consolidés du 01/01/2020 au 31/12/2020

### ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31/12/2020

ACTIF	31/12/2020	31/12/2019
En milliers de dirhams		
<b>ECART D'ACQUISITION</b>	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	878	1 220
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	270 858	290 267
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	5 241	7 400
<b>TITRES MIS EN EQUIVALENCE</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	276 977	298 887
Stocks et encours nets	471 791	459 349
Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes	16 088	39 351
Clients et comptes rattachés	305 334	375 021
Personnel	1 157	2 176
Actifs d'impôts différés	31 434	12 284
Etat	82 353	76 996
Autres Débiteurs	18 985	7 863
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	927 141	973 040
Trésorerie Actif	6 374	35 522
<b>TOTAL TRESORERIE ACTIF</b>	6 374	35 522
<b>TOTAL ACTIF</b>	1 210 492	1 307 449

PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
En milliers de dirhams		
Capital	125 000	125 000
Primes d'émission et de fusion	16 125	16 125
Ecart de réévaluation	77 822	77 822
Réserves Consolidées	(170 799)	(115 340)
Résultat de l'exercice	(66 429)	(60 244)
<b>CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	18 281	43 363
Réserves Part des Minoritaires	(3 139)	3 855
Résultat Part des Minoritaires	8 984	(2 677)
<b>CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES</b>	5 844	1 178
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	12 436	44 541
Dettes de financements	93 687	97 767
Provisions durables pour risques et charges	1 740	2 360
Badwill net	-	-
Autres fonds propres	-	-
<b>TOTAL FINANCEMENT PERMANENT</b>	82 990	144 668
Fournisseurs et Comptes Rattachés	413 031	434 260
Clients créditeurs, avances et acomptes	138 528	199 120
Personnel	22 503	24 516
Organismes sociaux	115 632	90 008
Etat Crédeur	81 966	96 505
Passifs d'impôts différés	24 125	24 125
Autres Crédeurs	91 745	93 723
Autres Provisions pour risques et charges	10 141	4 772
<b>TOTAL PASSIF CIRCULANT</b>	897 671	967 030
Banques	229 831	195 751
<b>TOTAL TRESORERIE PASSIF</b>	229 831	195 751
<b>TOTAL PASSIF</b>	1 210 492	1 307 449

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	31/12/2020	31/12/2019
En milliers de dirhams		
Chiffres d'affaires	190 987	409 505
Variation des stocks de produits	1 525	(84 996)
Immo. prod. / l'entreprise pour elle-même	-	-
Autres produits d'exploitation	20 321	14 857
Reprises d'exploitation & transfert de charges	28 705	7 945
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	241 538	347 311
Achats revendus de marchandises	-	-
Achats consommés et charges externes	100 687	207 743
Autres charges externes	64 136	66 373
Impôts et taxes	2 336	2 736
Charges de personnel	116 422	177 363
Autres charges d'exploitation	304	3 562
Dotations nettes aux amort,et aux provisions	29 141	30 202
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	313 025	487 979
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	(71 487)	(140 668)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	(3 123)	(16 758)
<b>RESULTAT COURANT</b>	(74 610)	(157 425)
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	10 606	90 406
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	(64 004)	(67 020)
Impôts sur les résultats	1 741	6 538
Impôt différé	(8 300)	(10 636)
Dotations aux amortissements des Ecart d'Acquisition	-	-
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	(67 445)	(62 921)
Intérêts minoritaires	8 984	(2 677)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	(66 429)	(60 244)
Nombre d'actions en circulation	1 250 000	1 250 000
Résultat net par action (en MAD)	(53,1)	(48,2)

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
En milliers de dirhams			
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	(66 429)	(60 244)	(206 260)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Dotations consolidées nettes	(238)	24 599	56 455
Variation des impôts différés	(8 300)	(10 636)	(472)
Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-	-	(261)
Autres impacts sans incidence sur la trésorerie	111	-	-
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	(74 856)	(46 282)	(150 538)
Dividendes reçus			
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	22 661	107 535	360 099
<b>Flux net de trésorerie liés à l'activité</b>	(52 195)	61 253	209 561
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	(6 952)	(3 769)	(24 744)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	-	568	8 666
Variation d'immobilisations financières	0	0	2 735
Incidences de la variation du périmètre	-	(96)	(120)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	(6 952)	(3 297)	(13 463)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Distribution des dividendes	0	0	(6 980)
Augmentation de capital	0	0	333
Emissions d'emprunts nets des remboursements	(4 080)	(81 744)	14 605
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	(4 080)	(81 744)	7 958
<b>Variation de trésorerie</b>	(63 227)	(23 788)	204 056
Trésorerie d'ouverture	(160 229)	(136 442)	(339 798)
Trésorerie de clôture	(223 456)	(160 229)	(135 742)

#### Tableau de variation des capitaux propres

En milliers de dirhams	Capital social	Prime d'émission, de fusion, d'apport	Ecart de réévaluation	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
<b>Capitaux propres au 31-12-2019</b>	125 000	16 125	77 822	-115 340	-60 244	43 363	3 855	-2 677	1 178	44 541
Résultat de l'exercice					-66 429	-66 429		8 984	8 984	
Affectation résultat de l'exercice 2019				-60 244	60 244	0	-2 677	2 677	0	
Distribution de dividendes						0			0	
Variation taux de change						0			0	
Impôt Différé sur Réévaluation						0			0	
Variation de périmètre						0			0	
Autres variations				4 785		4 785	-4 318		-4 318	
<b>Capitaux propres au 31-12-2020</b>	125 000	16 125	77 822	-170 799	-66 429	-18 281	-3 140	8 984	5 844	-12 437

#### DELATRE LEVIVIER MAROC

**ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31/12/2020**

**Immobilisations corporelles**

En Milliers de Dirhams	Cumul Début de Période	Effets Périètre	Acquisitions / Augmentations / Dotations	Cessions/Retrait	Cumul Fin de Période	Immobilisations Nettes
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES</b>	<b>604 729</b>	<b>0</b>	<b>10 295</b>	<b>-7 986</b>	<b>607 038</b>	<b>270 858</b>
Terrains	87 823	0	2 684	0	90 507	90 507
Constructions	280 926	0	3 933	-173	284 687	160 952
Installations techniques, matériel et outillage	196 362	0	3 467	-293	199 536	13 658
Matériel de transport	18 678	0	160	-977	17 861	735
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	10 965	0	51	-428	10 589	1 148
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0
Immo corporelles en cours	9 973	0	0	-6 115	3 859	3 859
<b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>-314 461</b>	<b>0</b>	<b>-23 590</b>	<b>1 871</b>	<b>-336 181</b>	
Terrains						
Constructions	-109 278	0	-14 630	173	-123 735	
Installations techniques, matériel et outillage	-178 923	0	-7 249	293	-185 879	
Matériel de transport	-16 855	0	-1 249	977	-17 127	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	-9 406	0	-462	428	-9 440	
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	

**Immobilisations financières**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Prêts Immobilisés					0,61					0,61
Autres créances Financières	3 791	114	61		37,88				9	4 013
Autres titres immobilisés				1 227						1 227
<b>Total</b>	<b>3 791</b>	<b>114</b>	<b>61</b>	<b>1 227</b>	<b>38</b>				<b>9</b>	<b>5 241</b>

**Impôts différés actifs**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Impôts Différés Actifs	31 434	0	0	0	0	0	0	0	0	31 434

**Stocks**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Matières et fournitures consommables	24 586	1 028	3 361							28 974
Produits en cours	388 738		53 995						83	442 816
Produits intermédiaires, et produits résiduels										
<b>Total</b>	<b>413 324</b>	<b>1 028</b>	<b>57 356</b>						<b>83</b>	<b>471 791</b>

**Créances de l'actif circulant**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Fournis Débiteurs- avances et acomptes	13 856	67	1 970	18	176					16 088
Clients et comptes rattachés	240 759	23 443	43 723	1 579	- 4 174				5	305 334
Personnel	1 129	96	- 2		- 67					1 157
Etat	59 229	2 419	19 367		1 338					82 353
Comptes d'associés									20	20
Autres débiteurs	13 607	144		3 710					51	17 512
Comptes de régul. Actif	86		1 448		- 82					1 453
<b>Total</b>	<b>328 667</b>	<b>26 169</b>	<b>66 505</b>	<b>5 306</b>	<b>-2 808</b>				<b>76</b>	<b>423 916</b>

**Trésorerie – Actif**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Chèques et valeurs à encaisser			301							301
Banque, TG, chèques postaux	2 652		1 369	1 492	7					5 519
Caisse, régies d'avances et crédits	33	36	279	204					2	554
<b>TOTAL</b>	<b>2 685</b>	<b>36</b>	<b>1 948</b>	<b>1 695</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>6 374</b>

**Dettes du passif circulant**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Fournisseurs et comptes rattachés	357 912	6 356	45 889	- 1 131	4 005					413 031
Clients créditeurs, avances	124 855	150	10 252	114	3 158					138 528
Personnel	22 329	541	- 368							22 503
Organismes sociaux	105 452	2 156	8 060	- 37						115 632
Etat	64 214	7 165	8 048	606	1 932					81 966
Impôt Différé - Passif	24 125									24 125
Comptes courants d'associés	15 633	1 332	10 005	- 717						26 252
Autres créditeurs	45 209	642	1 061	919	12 466					60 297
Comptes de régularisation-passif	5 061								134	5 195
<b>Total</b>	<b>764 791</b>	<b>18 343</b>	<b>82 946</b>	<b>- 245</b>	<b>21 561</b>				<b>134</b>	<b>887 530</b>

**Trésorerie – Passif**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	LEMCO	DLMS	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Crédits d'escompte										
Crédits de trésorerie	14 746	19			17					14 783
Banques (soldes créditeurs)	181 907	2 731	30 409							215 048
<b>TOTAL</b>	<b>196 654</b>	<b>2 751</b>	<b>30 409</b>		<b>17</b>					<b>229 831</b>

**Chiffres d'affaires (En Milliers de Dirhams)**

En Milliers de Dirhams	2 020	2 019
DLM	104 145	308 778
GEMA	49 141	54 974
LEMCO	4 893	25 244
DLMS	20 659	10 713
DGM	12 150	9 797
TMM		
EMPI		
ENR		
DCS		
<b>Total</b>	<b>190 987</b>	<b>409 505</b>

**Charges d'exploitation**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	DLMS	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Achats revendus de marchandises										
Achats consommés de mat et four	58 781	1 245	30 675	6 373	3 612					100 687
Autres charges externes	47 044	3 636	5 803	6 273	1 380					64 136
Impôts et taxes	1 466	92	483	89	207					2 336
Charges de personnel	95 275	7 851	7 721	3 065	2 510					116 422
Autres charges d'exploitation			315		- 11					304
Dotation d'exploitation	26 001	115	2 828	56	142					29 141
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>228 567</b>	<b>12 938</b>	<b>47 825</b>	<b>15 856</b>	<b>7 839</b>					<b>313 025</b>

**Résultat financier**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	DLMS	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Produits des titres de partic. et autres titres immo.					206					206
Gains de change	1 045	2								1 048
Intérêts & autres produits financ.	- 98									- 98
Reprises financ. transf. de Charges	1 483									1 483
<b>TOTAL Produits financiers</b>	<b>2 431</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 639</b>
Charges d'intérêts	1 599	252	1 000	202						3 053
Pertes de change	1 942									1 942
Autres Charges Financières										
Dotation financières			768							768
<b>TOTAL Charges financières</b>	<b>3 540</b>	<b>252</b>	<b>1 768</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 762</b>

RESULTAT FINANCIER -1 110 -250 -1 768 -202 206 0 0 0 0 0 -3 123

**Résultat non courant**

En Milliers de Dirhams	DLM	DGM	GEMA	DLMS	LEMCO	TMM	EMPI	ENR	DCS	TOTAL
Produit de cession d'immob.					416					416
Autres produits non courant	10 735									10 735
Reprises non courantes transferts de										0
<b>Total Produits NC</b>	<b>10 735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 151</b>
VNA des immobilisations cédées					110					110
Autres charges non courantes	261	80		94						435
DNC aux amort et aux provisions										0
<b>Total Charges NC</b>	<b>261</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>545</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>10 474</b>	<b>-80</b>	<b>0</b>	<b>-94</b>	<b>306</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 606</b>

**Impôt sur les sociétés**

En Milliers de Dirhams	2 020	2 019
DLM		7 570
DLMS		390
DGM		76
TMM		
GEMA		288
LEMCO		258
EMPI		
ENR		
DCS		
<b>Total impôt</b>	<b>-6 559</b>	<b>-4 099</b>



**ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31/12/2020 - PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

A la suite des tensions de trésorerie, la société a obtenu, fin 2019, l'ouverture d'une procédure de sauvegarde auprès du tribunal de commerce de Casablanca.

Ainsi le lancement des plans de reprise début 2020 ont permis un équilibre et la réalisation d'un résultat opérationnel positif au premier trimestre 2020. Cependant cette tendance a été impacté négativement par la crise sanitaire limitant le déploiement des projets dus aux mesures restrictives, ayant conduit plusieurs de nos clients à fermer certains chantiers provoquant un ralentissement de l'activité de 66%.

	Au 31/12/2019	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2020
<b>Goodwill brut</b>				
GEMA	21 862			21 862
DGM	786			786
<b>Total</b>	<b>22 648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 648</b>
<b>Amortissement GW</b>				
GEMA	21 862			21 862
DGM	786			786
<b>Total</b>	<b>22 648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 648</b>
<b>Goodwill net</b>				
GEMA	0			0
DGM	0			0
<b>Total</b>	<b>- 0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 0</b>

Entité	Méthode de consolidation	Exercice		Exercice précédent	
		% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
DLM MAROC Société mère	Globale (IG)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
DLM SENEGAL	Globale (IG)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Delattre Générale de Mécanique	Globale (IG)	50,10%	50,10%	50,10%	50,10%
TMM	Globale (IG)				
GEMA CONSTRUCTION	Globale (IG)	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
LEMCO	Globale (IG)	51,00%	53,45%	51,00%	51,00%
EMPI	Globale (IG)				
DLM ENR	Proportionnelle (IP)				
DELATTRE CONSTRUCTION SUD	Globale (IG)	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%

Immobilisations incorporelles	Début exercice	Effets de Périmètre	Acquisitions / Augmentations / Dotations	Cession / Retrait	Cumul fin de Période
Immobilisation en R & D	0	0	0	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 108	0	6	0	4 114
Fonds commercial	532	0	0	0	532
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 640</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>4 646</b>

Amortissement	Début exercice	Dotation	Amort/ immo sorties	Var. de périmètre	Fin exercice
Immobilisation en R & D	0	0	0	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-3 638	-131	0	0	-3 768
Fonds commercial	0	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>-3 638</b>	<b>-131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 768</b>

Valeur nette	Début exercice	Augmentation	Diminution	Var. de périmètre	Fin exercice
Immobilisation en R & D	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	471	6	-131	0	346
Fonds commercial	532	-	-	-	532
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 003</b>	<b>6</b>	<b>-131</b>	<b>0</b>	<b>878</b>

Pour consulter le rapport financier annuel de DLM : [www.dlm.ma](http://www.dlm.ma)

**DELATTRE LEVIVIER MAROC**

# RÉSULTATS ANNUELS 2020

## RAPPORT GÉNÉRAL EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2020

**BDO**  
119, Bd Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

**FIDUMAC**  
89, rue Chahoua  
Casablanca  
Maroc

**Aux actionnaires de la société  
DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A.**

**RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020**

**Audit des états de synthèse**

**Opinion défavorable**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 25 juin 2020, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD (1.517.675,92) dont une perte nette de MAD (60.524.028,06). Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Compte tenu de l'importance des points soulevés dans la section « Fondement de l'opinion défavorable » de notre rapport, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ni de la situation financière, ni du patrimoine de la société DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A., au 31 décembre 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Fondement de l'opinion défavorable**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquités des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion défavorable.

- La société DLM dispose de divers actifs (stocks et créances) envers un client totalisant un montant de KMAD 264.604. En l'état actuel des négociations, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur leur recouvrement.
- La revue des actifs de la société au 31 décembre 2020 laisse apparaître des créances anciennes de KMAD 163.772. En l'état actuel, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la valeur de leur recouvrement.
- La société dispose d'une participation d'une valeur totale de KMAD 28.686 dépréciée à hauteur de KMAD 14.240. En l'absence d'évaluation récente de cette participation, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère suffisant de la provision pour dépréciation.
- La société dispose d'une créance sur l'une de ses filiales d'une valeur de KMAD 7.618. En l'état actuel, nous ne pouvons pas nous prononcer sur son recouvrement.
- Le dénouement négatif éventuel des incertitudes exprimées aux paragraphes cités ci-dessus, associé à la baisse d'activité et aux difficultés de trésorerie constatées durant l'exercice 2020 risquerait d'affecter la continuité d'exploitation. D'ailleurs du fait des pertes cumulées, la situation nette de la société est devenue inférieure au quart du capital. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 357 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que complétée et modifiée par la loi 20-05, votre conseil d'administration était tenu, dans les trois mois qui ont suivi l'approbation des comptes ayant fait apparaître cette situation, de convoquer une assemblée générale extraordinaire à l'effet de décider s'il y a lieu, de la dissolution anticipée de la société. Nous vous signalons également que la société a été placée en redressement judiciaire.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

**Rapport de gestion**

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévus par la loi.

Les informations données sur la situation financière et les états de synthèse dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et les documents adressés aux actionnaires correspondent aux comptes annuels audités.

**Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

**Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

**VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler.

Nous attirons votre attention sur le contenu de l'état A2 exposant les dérogations appliquées dans le cadre de la crise liée à Covid 19 et leurs impacts sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2020. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Casablanca, 30 avril 2021

*Les Commissaires aux Comptes*

**BDO**  
Amine BAAKILI  
Associé

**FIDUMAC**  
Mohamed TOUHLALI  
Associé

## RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2020

**BDO**  
119, Bd Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

**FIDUMAC**  
89, rue Chahoua  
Casablanca  
Maroc

**Aux actionnaires de la société  
DELATTRE LEVIVIER MAROC S.A.**

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020**

**Opinion défavorable**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société DELATTRE LEVIVIER MAROC et ses filiales (Groupe DELATTRE LEVIVIER MAROC), comprenant le bilan au 31 décembre 2020, 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 de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés négatif de KMAD 12.436 dont une perte nette consolidée de KMAD 66.429.

Compte tenu de l'importance des points soulevés dans la section « Fondement de l'opinion défavorable » de notre rapport, les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ni de la situation financière, ni du patrimoine du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Ces états ont été préparés dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

**Fondement de l'opinion défavorable**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquités des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

- La société DLM dispose de divers actifs (stocks et créances) envers un client totalisant un montant de KMAD 264.604. En l'état actuel des négociations, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur leur recouvrement.
- La revue des actifs de la société au 31 décembre 2020 laisse apparaître des créances anciennes de KMAD 163.772. En l'état actuel, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la valeur de leur recouvrement.
- Nous n'avons pas reçu le rapport d'audit de la filiale LEMCO au 31 décembre 2020.
- Les comptes de la filiale GECO ont été arrêtés sans actualisation des stocks de travaux en cours au 31 décembre 2020. De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact de cette limitation sur les comptes consolidés au 31 décembre 2020.
- Le dénouement négatif éventuel des incertitudes exprimées aux paragraphes cités ci-dessus, associé à la baisse d'activité et aux difficultés de trésorerie constatées durant l'exercice 2020 risquerait d'affecter la continuité d'exploitation. D'ailleurs du fait des pertes cumulées, la situation nette de la société est devenue inférieure au quart du capital. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 357 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que complétée et modifiée par la loi 20-05, votre conseil d'administration était tenu, dans les trois mois qui ont suivi l'approbation des comptes ayant fait apparaître cette situation, de convoquer une assemblée générale extraordinaire à l'effet de décider s'il y a lieu, de la dissolution anticipée de la société. Nous vous signalons également que la société a été placée en redressement judiciaire.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

**Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse consolidés**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

**Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les états de synthèse consolidés, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, 30 Avril 2021

*Les Commissaires aux Comptes*

**BDO**  
Amine BAAKILI  
Associé

**FIDUMAC**  
Mohamed TOUHLALI  
Associé