

Comptes sociaux au 30 juin 2014

En DH

BILAN ACTIF

	AU 30 JUIN 2014		AU 31 DÉCEMBRE 2013	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF				
I. A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	19 379 693 793,22	9 568 857 458,01	9 810 836 335,21	9 416 505 751,85
Immobilisations terminées				
Immobilisations renouvelables récupérées auprès CUC	4 501 314 340,78	4 447 889 161,15	53 425 179,63	59 967 300,09
Immobilisations financées par Fonds de Travaux	2 228 253 575,71	907 818 646,78	1 320 434 928,93	1 192 120 249,42
Immobilisations financées par Lydec	5 432 312 542,46	2 677 790 965,27	2 753 742 768,22	2 792 492 078,23
Immobilisations financées par les Tiers	1 253 473 504,74	780 335 832,99	473 916 480,72	486 610 669,90
Immobilisations reçues gratuitement	2 676 943 073,90	755 022 851,82	1 921 920 222,08	1 943 779 462,46
Immobilisations en cours				
Immobilisations en cours financées par Fonds de Travaux	1 614 986 246,15	-	1 614 986 246,15	1 413 936 611,62
Immobilisations en cours financées par Lydec	1 166 939 581,30	-	1 166 939 581,30	1 005 558 441,75
Immobilisations en cours financées par les Tiers	362 234 996,01	-	362 234 996,01	342 500 854,10
Fonds de retraite	143 235 932,17	-	143 235 932,17	179 540 084,28
I. B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	7 567 851 286,07	3 578 209 817,40	3 989 641 468,67	3 889 001 780,08
Immobilisations en non valeur	370 493 385,19	354 335 696,64	16 157 688,55	21 552 183,45
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	370 493 385,19	354 335 696,64	16 157 688,55	21 552 183,45
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	6 677 245 980,53	2 777 465 126,37	3 899 780 854,16	3 783 725 460,73
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	77 445 510,16	66 387 212,80	11 058 297,36	13 470 347,61
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles (Financement Délégitaire)	6 599 252 123,76	2 710 529 566,96	3 888 722 556,80	3 770 255 113,12
Immobilisations corporelles	514 435 334,95	443 232 994,39	71 202 340,56	81 117 164,38
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	958 367,49	190 797,92	198 747,84
Matériel et outillage	252 307 799,20	215 764 537,14	36 543 262,06	43 532 984,53
Matériel de transport	55 465 279,68	45 312 036,51	10 153 243,17	8 888 476,10
Matériel mobilier de bureau	43 499 635,86	40 692 277,38	2 807 358,48	3 237 896,15
Matériel informatique	147 765 203,76	126 345 850,32	21 419 353,44	25 156 601,26
Autres immobilisations corporelles	14 248 251,04	14 159 925,55	88 325,49	102 458,50
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations financières	5 676 585,40	3 176 000,00	2 500 585,40	2 606 971,52
Prêts et créances immobilisées	2 500 585,40	-	2 500 585,40	2 606 971,52
Titres de participation	3 176 000,00	3 176 000,00	-	-
Ecarts de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC & DP	26 947 545 079,29	13 147 067 275,41	13 800 477 803,88	13 305 507 531,93
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)				
Stocks (F)	65 739 867,91	13 303 836,20	52 436 031,71	35 387 419,55
Matières et fournitures consommables	65 739 867,91	13 303 836,20	52 436 031,71	35 387 419,55
Créances de l'actif circulant (G)	2 525 080 888,47	345 466 731,61	2 179 614 156,86	2 083 928 170,76
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	37 360 345,39	-	37 360 345,39	85 377 948,29
Clients et comptes rattachés	1 792 674 636,56	319 263 316,25	1 473 411 320,31	1 330 960 051,73
Personnel débiteur	68 188 365,62	-	68 188 365,62	48 078 487,52
Etat débiteur	352 256 102,75	-	352 256 102,75	431 507 460,08
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	245 817 659,12	26 203 415,36	219 614 243,76	160 137 003,53
Comptes de régularisation actif	28 783 779,03	-	28 783 779,03	27 867 219,61
Titres et valeurs de placement (H)	84 055 678,42	-	84 055 678,42	140 705 668,01
Bons du Trésor (Fonds de Travaux)	-	-	-	-
Placements Lydec	84 055 678,42	-	84 055 678,42	80 705 668,01
Ecarts de conversion actif circulant (I)	81 849,11	-	81 849,11	299 849,04
(Éléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 674 958 283,91	358 770 567,81	2 316 187 716,10	2 260 321 107,36
III - TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	69 102 022,61	-	69 102 022,61	224 231 114,16
Fonds externes	100 528 199,59	-	100 528 199,59	70 331 527,07
Banques	131 434 463,56	-	131 434 463,56	124 098 152,78
Caisses	618 586,43	-	618 586,43	387 119,73
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	301 683 272,19	-	301 683 272,19	419 047 913,74
TOTAL GENERAL ACTIF	29 924 186 635,39	13 505 837 843,22	16 418 348 792,17	15 984 876 553,03

En DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS		TOTALS AU 30 JUIN 2014 (3) = (1)+(2)	TOTALS AU 30 JUIN 2013
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)		
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	2 701 213 583,35	-	2 701 213 583,35	2 606 664 660,59
Ventes de biens et services	497 000 244,84	-	497 000 244,84	362 362 111,80
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	71 924 018,19	-	71 924 018,19	68 133 150,28
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	1 304 244,72	-	1 304 244,72	492 132,05
TOTAL I	3 271 442 091,10	-	3 271 442 091,10	3 037 652 054,72
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	1 777 569 513,85	-	1 777 569 513,85	1 730 439 108,41
Achats consommés de matières et fournitures	512 150 389,73	-	512 150 389,73	372 262 285,52
Autres charges externes	122 426 791,22	252 672,03	122 679 463,25	124 318 299,05
Impôts et taxes	1 240 815,28	-	1 240 815,28	3 619 515,90
Charges de personnel	410 671 735,77	-	410 671 735,77	401 440 563,69
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	223 447 034,31	-	223 447 034,31	228 385 707,37
TOTAL II	3 045 024 649,60	252 672,03	3 045 277 321,63	2 860 465 479,94
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-	-	-	-
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	50 441,44	-	50 441,44	64 947,71
Intérêts et autres produits financiers	1 603 155,16	-	1 603 155,16	801 917,62
Reprises financières : transfert de charges	18 991 302,27	-	18 991 302,27	16 011 776,63
TOTAL IV	20 644 898,87	-	20 644 898,87	16 878 641,96
V - CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	40 295 060,41	-	40 295 060,41	38 028 458,76
Pertes de change	252 396,51	-	252 396,51	94 736,63
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	40 547 456,92	-	40 547 456,92	38 123 195,39
VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-	-	-	-
VII - RESULTAT COURANT (III+VI)	-	-	-	-
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	691 173,24	12 860 033,72	13 551 206,96	80 730 317,62
Reprises non courantes et transfert de charges	599 500	-	599 500	-
TOTAL VIII	1 290 673,24	12 860 033,72	14 150 706,96	80 730 317,62
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	-945 585,22	562 476,56	-383 108,66	16 924 663,27
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	-945 585,22	562 476,56	-383 108,66	16 924 663,27
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	-	-
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-	-	-	-
XII - IMPOTS SUR LES SOCIETES	78 171 688,57	-	78 171 688,57	85 025 219,17
XIII - RESULTAT NET (XI-XII)	-	-	-	-
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	-	-	-	-
XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	-	-	-	-
XVI - RESULTAT NET	-	-	-	-

En DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

	OPERATIONS		TOTALS AU 30 JUIN 2014 (3) = (1)+(2)	TOTALS AU 30 JUIN 2013
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)		
VII - RESULTAT COURANT (report)	-	-	206 262 211,42	155 942 021,35
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	691 173,24	12 860 033,72	13 551 206,96	80 730 317,62
Reprises non courantes et transfert de charges	599 500	-	599 500	-
TOTAL VIII	1 290 673,24	12 860 033,72	14 150 706,96	80 730 317,62
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	-945 585,22	562 476,56	-383 108,66	16 924 663,27
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	-945 585,22	562 476,56	-383 108,66	16 924 663,27
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	-	-
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-	-	-	-
XII - IMPOTS SUR LES SOCIETES	78 171 688,57	-	78 171 688,57	85 025 219,17
XIII - RESULTAT NET (XI-XII)	-	-	-	-
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	-	-	-	-
XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	-	-	-	-
XVI - RESULTAT NET	-	-	-	-

Comptes sociaux au 30 juin 2014

En DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

	TOTAUX AU 30 JUIN 2014	TOTAUX AU 30 JUIN 2013
TABEAU DE FORMATION DE RESULTATS (TFR)		
1 + Ventes de fluides	2 701 213 583,35	2 606 664 660,59
2 - Achats de fluides	1 777 569 513,85	1 730 439 108,41
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	923 644 069,50	876 225 552,18
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	568 924 263,03	430 495 262,08
3 Ventes de biens et services produits	497 000 244,84	362 362 111,80
4 Variation de stocks	-	-
5 Immobilisations produites	71 924 018,19	68 133 150,28
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	634 829 852,98	496 580 584,57
6 Achats consommés de matières et de fournitures	512 150 389,73	372 262 285,52
7 Autres charges externes	122 679 463,25	124 318 299,05
IV = VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	857 738 479,55	810 140 229,69
8 + Subventions d'exploitation reçues	-	-
9 - Impôts et taxes	-1 240 815,28	3 619 515,90
10 - Charges de personnel	410 671 735,77	401 440 563,69
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	448 307 559,06	405 080 150,10
= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
11 + Autres produits d'exploitation	-	-
12 - Autres charges d'exploitation	-	-
13 + Reprises d'exploitation : transfert de charges	1 304 244,72	492 132,05
14 - Dotations d'exploitation	223 447 034,31	228 385 707,37
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION	226 164 769,47	177 186 574,78
VII RESULTAT FINANCIER	-19 902 558,05	-21 244 553,43
VIII = RESULTAT COURANT	206 262 211,42	155 942 021,35
IX RESULTAT NON COURANT	14 533 815,62	63 805 654,34
15 - Impôts sur les Sociétés	78 171 688,57	85 025 219,17
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	142 624 338,47	134 722 456,52
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)		
I RESULTAT NET DE L'EXERCICE	142 624 338,47	134 722 456,52
Bénéfice +	142 624 338,47	134 722 456,52
Perte -	-	-
2 + Dotations d'exploitation	205 268 239,14	188 806 809,62
3 - Reprises d'exploitation	-	-
4 + Dotations financières	-	-
5 - Reprises financières	-	-
6 + Dotations non courantes	-	-
7 - Reprises non courantes	-	-
8 + Produits des cessions d'immobilisations	-	-
9 - Valeurs nettes d'amortissement immobilisations cédées	-	-
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	347 892 577,61	323 529 266,14
10 Distribution de bénéfices	196 000 000,00	180 000 000,00
II AUTOFINANCEMENT	151 892 577,61	143 529 266,14

En DH

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	AU 30 JUIN 2014 (a)	AU 31 DÉCEMBRE 2013 (b)	VARIATION (a - b)	
			EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent	13 058 762 656,50	12 707 922 975,59	-	350 839 680,91
Actif immobilisé	13 800 477 803,88	13 305 507 531,93	494 970 271,95	-
Fonds de roulement fonctionnel (A)	-741 715 147,38	-597 584 556,34	144 130 591,04	-
Actif circulant	2 316 187 716,10	2 260 321 107,36	55 866 608,74	-
Passif circulant	3 244 767 797,13	3 145 119 016,85	-	99 648 780,28
Besoin de financement global (B)	-928 580 081,03	-884 797 909,49	-	43 782 171,54
TRESORERIE NETTE (A-B)	186 864 933,65	287 213 353,15	-	100 348 419,50
EMPLOIS ET RESSOURCES				
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
Autofinancement (A)	-	151 892 577,61	-	521 199 300,03
Capacité d'autofinancement	-	347 892 577,61	-	701 199 300,03
Distribution de bénéfices	-	-196 000 000,00	-	-180 000 000,00
Cession et réduction d'immobilisations (B)	-	106 386,12	-	39 633,96
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	39 633,96
Cession d'immobilisations financières	-	106 386,12	-	-
Récupération sur créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des capitaux propres assimilés (C)	-	-	-	-
Augmentation du capital	-	-	-	-
Augmentation des réserves	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement (D)	-	24 914 013,68	-	298 325 223,30
Dépôts de garantie	-	24 914 013,68	-	48 325 223,30
Emprunt à long terme	-	-	-	250 000 000,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	176 912 977,41	-	819 564 157,29
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
Acquisition, augmentation d'immobilisations (E)	305 858 313,85	-	774 840 080,11	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	4 945 014,65	-	27 884 680,44	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	300 913 299,20	-	746 158 916,15	-
Augmentation d'immobilisations en cours	-	-	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	-	-	796 483,52	-
Remboursement des capitaux propres (F)	-	-	-	-
Remboursement des dettes de financement (G)	15 029 254,60	-	110 360 425,36	-
Dépôts de garantie	15 029 254,60	-	30 360 425,36	-
Emprunt à long terme	-	-	80 000 000,00	-
Acquisition d'immobilisations en non valeur (H)	156 000,00	-	7 900 266,44	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	321 043 568,45	-	893 100 771,91	-
III - VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL				
	-	43 782 171,54	-	171 001 204,33
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE				
	-	100 348 419,50	97 464 589,71	-
TOTAL GENERAL	321 043 568,45	321 043 568,45	990 565 361,62	990 565 361,62

En DH

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I - ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
Immobilisations en non-valeurs	Somme des coûts engagés pour la réalisation de ces charges
Immobilisations incorporelles	Total des dépenses engagées pour acquérir l'élément incorporel
Immobilisations corporelles	Coût d'acquisition (prix d'achat + frais accessoires)
Immobilisations financières	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
Méthodes d'amortissements	Autres immobilisations incorporelles (financement Délégitaire) : amortissement de caducité
	Reste du poste immobilisations : amortissement linéaire
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N/A
Méthodes de détermination des écarts de conversion - actif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
II - ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
Stocks	CUMP
Créances	Valeur nominale
Titres et valeurs de placement	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Antériorité et nature de l'actif circulant
Méthodes de détermination des écarts de conversion - actif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
III - FINANCEMENT PERMANENT	
Méthodes de réévaluation	N/A
Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	N/A
Dettes de financement permanent	Valeur d'émission de l'emprunt
Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	Evaluation individuelle du risque
Méthodes de détermination des écarts de conversion - passif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
IV - PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
Dettes du passif circulant	Valeur nominale de la dette
Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges	Evaluation individuelle du risque
Méthodes de détermination des écarts de conversion - passif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
V - TRESORERIE	
Trésorerie - actif	Valeur nominale
Trésorerie - passif	Valeur nominale
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N/A
VI - ECOULEMENT DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LES VENTES	
VENTES DE FLUIDES	Chiffre d'affaires facturé au titre des consommations de l'exercice
	Evaluation en fin de période de l'énergie en compteur non facturée
	Méthode "à l'avancement" des travaux
VENTES DE TRAVAUX	
VII - EMPRUNTS OBLIGATAIRES DE L'AUTORITE DELEGANTE	
Méthode d'évaluation	Capital restant dû au titre des emprunts obligataires émis par Lydec pour le compte de l'Autorité Délégitaire dans le cadre du financement de l'externalisation du régime de retraite du personnel statutaire.
VIII - DROITS A REVISION ECONOMIQUE	
	Les droits à révision économique sont comptabilisés après validation des montants par le Comité de Suivi et détermination de la date et des modalités de leur application (y compris l'effet rétroactif).
	Concernant les dossiers de révision 2011 et 2012, les parties au contrat de gestion déléguée ont acté le principe de traiter cette rétroactivité lors de la prochaine révision quinquennale.

En DH

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II - Dérogations aux principes des méthodes d'évaluation comptables fondamentaux		Néant
III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

En DH

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation		Néant
II - Changements affectant les modalités d'application		

TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT AU 30 JUIN 2013
		D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-	-	
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	
3. Provisions durables pour risques et charges	30 000 000,00	-	-	-	-	-	30 000 000,00	
SOUS-TOTAL (A)	30 000 000,00	-	-	-	-	-	30 000 000,00	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	340 818 378,64	17 952 189,17	-	-	-	-	358 770 567,81	
5. Autres provisions pour risques et charges	10 983 759,67	226 606,00	-	-	1 903 744,72	-	9 306 620,95	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	
SOUS-TOTAL (B)	351 802 138,31	18 178 795,17	-	-	1 903 744,72	-	368 077 188,76	
TOTAL (A+B)	381 802 138,31	18 178 795,17	-	-	1 903 744,72	-	398 077 188,76	

Comptes sociaux au 30 juin 2014

PASSIFS EVENTUELS

- En date du 10 février 2012, Lydec a reçu une lettre de notification de l'Autorité Déléguée lui demandant le versement d'une somme de 546 MDhs et des redressements comptables pour un montant de 892 MDhs comme conséquence des conclusions du rapport d'audit de la gestion déléguée sur la période 1997-2006. La demande de versement concerne :
 - la redevance due à l'Autorité Déléguée au titre de l'article 28 de la convention de gestion déléguée pour 15,7 MDhs ;
 - la marge revenant à l'Autorité Déléguée au titre de l'article 33 de la convention de gestion déléguée qui prévoit que « si, pour un exercice, le rapport entre l'excédent brut d'exploitation (EBE) et le chiffre d'affaires (CA) dépasse le rapport indiqué dans le tableau des projections financières du contrat pour l'exercice concerné, majoré de 10%, Lydec versera à l'Autorité Déléguée 35% de ce dépassement multiplié par le chiffre d'affaires ». Les conclusions du rapport d'audit amènent ainsi les auditeurs à procéder à des reclassements majorant l'EBE et générant un montant à verser à l'Autorité Déléguée de 530,7 MDhs.

Les redressements comptables concernent :

- des redressements comptables, principalement au profit des comptes de Tiers, pour 489 MDhs. L'Auditeur estime qu'il existe vis-à-vis de ces Tiers des dépenses non imputables ou des recettes qui doivent leur être affectées ;
- les avances faites au titre des pensions de retraite versées par Lydec aux retraités entre 1997 et 2003 en lieu et place de la Caisse de Retraite Interne. L'Auditeur estimant que cette créance de 403,0 MDhs ne devrait être imputée sur l'Autorité Déléguée qu'avec son autorisation préalable.

Le 20 octobre 2011, après avoir procédé à la lecture contradictoire des rapports des auditeurs, Lydec avait réfuté l'ensemble des points soulevés dans un dossier de réponses détaillé adressé à l'Autorité Déléguée.

Le 15 février 2012, Lydec a réaffirmé cette position dans un courrier officiel adressé à l'Autorité Déléguée contestant sur la forme comme sur le fond l'ensemble des conclusions de ce rapport. La plus grande partie des observations de l'audit porte sur des sujets antérieurement réglés dans le cadre de la révision des conditions techniques et économiques du contrat de gestion déléguée lancé en 2006 et conclu en 2009 par la signature d'un avenant avec l'Autorité Déléguée.

A l'issue de plusieurs réunions tenues sur ce sujet sous l'égide de la Direction des Régies et des Services Concédés, Lydec a fait procéder à une expertise indépendante par un cabinet international pour les aspects comptables et financiers, appuyée par une analyse juridique par un cabinet d'avocats sur certains points spécifiques.

Le 31 octobre 2012, Lydec a transmis à l'Autorité Déléguée cette expertise qui confirme la position de Lydec selon laquelle la plus grande partie des redressements mentionnés par le rapport d'audit a déjà été traitée dans le cadre de l'avenant au contrat de gestion déléguée signé en mai 2009.

En date du 3 mai 2013, le Comité de Suivi de la Gestion Déléguée a pris acte des rapports transmis par le Délégué en octobre 2012 et décidé la constitution d'une commission mixte Autorité Déléguée-Lydec-Autorité de Tutelle aux fins de lui faire des propositions de résolution de ce dossier. Cette commission s'est réunie en juillet 2013 puis a repris ses travaux en mai 2014 afin d'examiner chacune des observations formulées de part et d'autre. En juillet 2014, à l'issue de 4 réunions, la DRSC a pris acte de l'évolution du dossier et demandé l'avis de tiers experts indépendants.

ETAT DU FONDS DE TRAVAUX

Solde du compte Fonds de Travaux au 30 juin 2014		En DH
	31/12/2013	30/06/2014
Solde du compte Fonds de Travaux	52 181 111,03	52 552 355,29

Fonctionnement du compte Fonds de Travaux

Lydec gère le compte Fonds de Travaux pour le compte et sous le contrôle de l'Autorité Déléguée, sans impact sur le résultat, situation nette et patrimoine du Délégué. Les ressources de ce compte sont constituées des frais de raccordement aux réseaux et contribuent au financement des infrastructures pour répondre aux enjeux majeurs de développement du Grand Casablanca. L'ensemble des ouvrages financés par le Fonds de Travaux sont propriété de l'Autorité Déléguée.

Les modalités de fonctionnement du compte Fonds de Travaux sont définies dans l'annexe 11-3 du contrat de gestion déléguée. Cette annexe précise notamment la nature des opérations au crédit et au débit de ce compte.

Situation du Fonds de Travaux vis-à-vis de l'Administration Fiscale

- Par courrier en date du 30 juin 2014, l'Administration Fiscale demande la fiscalisation des ressources de ce Fonds et le dépôt de déclarations d'impôt sur les sociétés et de TVA séparées, estimées par celle-ci respectivement à 488 MDhs et 325 MDhs sur la période 2009-2012. Lydec et l'Autorité Déléguée, en coordination étroite avec l'Autorité de Tutelle, la Direction des Régies et des Services Concédés du Ministère de l'Intérieur, ont fait valoir auprès de l'Administration Fiscale et au regard des spécificités du Fonds de Travaux le caractère non-assujettissable du Fonds de Travaux à cette imposition.

- En date du 8 août 2014, après avoir consulté toutes les parties prenantes au contrat de gestion déléguée, Lydec a adressé une lettre de réponse à la Direction Régionale des impôts dans laquelle elle apporte les arguments à l'appui de cette analyse.

- Des échanges sont en cours entre l'Administration Fiscale et les parties prenantes au contrat de gestion déléguée.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014



LYDEC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

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 la société LYDEC S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 634 541 082,48 dont un bénéfice net de MAD 142 624 338,47 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société LYDEC S.A.

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 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les deux points suivants :

- En 2011, Lydec a reçu le rapport définitif de l'audit diligenté par la gestion déléguée pour la période de 1997 à 2006. Ce rapport fait ressortir un montant de redressement total de MMAD 1 438 dont un versement par Lydec de MMAD 546 et des redressements comptables des comptes de MMAD 892.

Lydec a contesté l'ensemble des redressements soulevés dans ce rapport d'audit en expliquant notamment que la plus grande partie des redressements mentionnés par ledit rapport a été traitée dans l'avenant au contrat de gestion déléguée signé en mai 2009. Par ailleurs, une expertise indépendante a été diligentée par Lydec et un rapport a été remis à l'autorité déléguée en date du 31 octobre 2012 qui analyse les points relevés par l'audit de la ville.

A aujourd'hui, des démarches sont en cours avec l'Autorité Déléguée afin de poursuivre les procédures prévues dans le cadre des dispositions du contrat de gestion déléguée en pareille situation.

- Suite au transfert de la gestion du régime des retraites du personnel de la gestion déléguée de la Caisse Commune des Retraites (CCR) au RCAR, Lydec se trouve au 30 juin 2014 avec une créance d'un montant net de MMAD 102 correspondant à la différence entre les cotisations perçues et les pensions versées. L'avenant de la révision du contrat de gestion déléguée en date du 11 mai 2009, précise que l'Autorité de tutelle procédera à la recherche de ressources auprès de l'Etat pour contribuer à l'apurement de cette situation et ce, en conformité avec les décisions des commissions techniques de suivi du 17 décembre 2003 et du 24 décembre 2004.

Dans le même cadre, Lydec enregistre une créance envers l'Autorité Déléguée d'un montant de MMAD 66,8 au 30 juin 2014, représentant les versements effectués à la CNRA, au titre du régime complémentaire de la retraite (RECORE) et visant à maintenir les pensions du personnel statutaire en départ à la retraite au même niveau que celui qui était garanti par la CCR.

Casablanca, le 5 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


Bachir TAZI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


Abdou DIOP
Associé