

## Comptes sociaux au 30 juin 2017

En DH

### BILAN ACTIF

ACTIF	AU 30 JUIN 2017			AU 31 DÉCEMBRE 2016
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>I. A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE</b>	<b>24 069 797 574,63</b>	<b>12 318 054 165,34</b>	<b>11 751 743 409,29</b>	<b>11 874 909 548,54</b>
Immobilisations terminées				
Immobilisations renouvelables récupérées auprès CUC	4 501 314 340,78	4 487 143 440,32	14 170 900,46	20 714 583,42
Immobilisations financées par Fonds de Travaux	4 513 264 816,53	1 601 354 527,55	2 911 910 288,98	2 712 146 970,67
Immobilisations financées par Lydec	7 684 706 772,60	3 966 415 352,16	3 718 291 420,44	3 748 646 946,79
Immobilisations financées par les Tiers	1 857 593 548,88	1 056 873 060,89	800 720 487,99	682 959 487,55
Immobilisations reçues gratuitement	3 273 603 852,05	1 206 267 784,42	2 067 336 067,63	2 149 176 164,03
Immobilisations en cours				
Immobilisations en cours financées par Fonds de Travaux	1 261 885 502,39	-	1 261 885 502,39	1 399 112 236,86
Immobilisations en cours financées par Lydec	564 092 042,03	-	564 092 042,03	534 173 783,99
Immobilisations en cours financées par les Tiers	278 377 931,38	-	278 377 931,38	398 969 260,10
Fonds de retraite	134 958 767,99	-	134 958 767,99	229 010 115,13
<b>I. B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE</b>	<b>9 336 570 925,81</b>	<b>5 097 292 504,52</b>	<b>4 239 278 421,29</b>	<b>4 311 264 780,33</b>
Immobilisations en non valeur	387 136 645,06	376 277 818,23	10 858 826,83	13 618 357,72
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	387 136 645,06	376 277 818,23	10 858 826,83	13 618 357,72
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	8 345 053 173,58	4 187 073 570,58	4 157 979 603,00	4 221 107 193,63
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	95 706 012,34	80 480 661,15	15 225 351,19	16 772 360,68
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles (Financement Délégué)	8 248 798 814,63	4 106 044 562,82	4 142 754 251,81	4 204 334 832,95
Immobilisations corporelles	595 710 019,09	526 857 115,71	68 852 903,38	74 872 642,89
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	1 006 066,98	143 098,43	151 048,35
Matériel et outillage	300 066 302,40	263 532 053,64	36 534 248,76	39 724 616,11
Matériel de transport	64 086 608,11	51 967 484,67	12 119 123,44	12 795 820,22
Matériel mobilier de bureau	45 209 593,72	43 562 623,39	1 646 970,33	2 029 902,37
Matériel informatique	170 785 098,41	152 499 017,65	18 286 080,76	20 018 616,18
Autres immobilisations corporelles	14 413 251,04	14 289 869,38	123 381,66	152 639,66
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations financières	8 671 088,08	7 084 000,00	1 587 088,08	1 666 586,09
Prêts et créances immobilisées	1 587 088,08	-	1 587 088,08	1 666 586,09
Titres de participation	7 084 000,00	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC &amp; DP</b>	<b>33 406 368 500,44</b>	<b>17 415 346 669,86</b>	<b>15 991 021 830,58</b>	<b>16 186 174 328,87</b>
<b>II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)</b>				
Stocks (F)	38 257 405,34	11 580 223,63	26 677 181,71	24 866 637,73
Matières et fournitures consommables	38 257 405,34	11 580 223,63	26 677 181,71	24 866 637,73
Créances de l'actif circulant (G)	3 127 864 592,94	3 628 288 652,13	2 765 575 940,81	2 353 193 441,19
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	3 578 583,53	-	3 578 583,53	731 055,75
Clients et comptes rattachés	2 251 780 140,43	348 642 983,09	1 903 137 157,34	1 601 108 082,58
Personnel débiteur	68 051 981,63	-	68 051 981,63	66 985 772,61
Etat débiteur	300 921 698,12	-	300 921 698,12	254 592 209,82
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	431 295 086,42	13 645 669,04	417 649 417,38	399 476 102,28
Comptes de régularisation actif	72 237 102,81	-	72 237 102,81	30 300 218,15
Titres et valeurs de placement (H)	130 000 000,00	-	130 000 000,00	115 000 000,00
Bons du Trésor (Fonds de Travaux)	130 000 000,00	-	130 000 000,00	115 000 000,00
Placements Lydec	0,09	-	0,09	0,09
Ecarts de conversion actif circulant (I)	-394,17	-	-394,17	2 340,65
<b>TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)</b>	<b>3 296 121 604,20</b>	<b>3 738 868 875,76</b>	<b>2 922 252 728,44</b>	<b>2 493 062 419,66</b>
<b>III - TRÉSORERIE - ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	92 545 887,95	4 395 283,18	88 150 604,77	320 083 783,43
Fonds externes	-20 407 206,98	-	-20 407 206,98	69 420 404,69
Banques	10 306 020,72	-	10 306 020,72	5 260 535,95
Caisses	703 762,21	-	703 762,21	150 674,72
<b>TOTAL III - TOTAL TRÉSORERIE ACTIF</b>	<b>83 148 463,90</b>	<b>4 395 283,18</b>	<b>78 753 180,72</b>	<b>394 915 398,79</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>36 785 638 568,54</b>	<b>17 793 610 828,80</b>	<b>18 992 027 739,74</b>	<b>19 074 152 147,32</b>

En DH

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

	OPERATIONS			TOTAUX
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2017 (3) = (1)+(2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2016
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	3 112 396 895,55	-	3 112 396 895,55	2 998 853 858,07
Ventes de biens et services	387 370 783,96	-	387 370 783,96	347 020 661,82
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	71 959 455,36	-	71 959 455,36	71 646 504,40
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : Transfert de charges	35 971 980,07	-	35 971 980,07	31 582 646,46
<b>TOTAL I</b>	<b>3 607 699 114,94</b>	<b>-</b>	<b>3 607 699 114,94</b>	<b>3 449 103 670,75</b>
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	2 166 107 442,37	-	2 166 107 442,37	2 068 129 006,94
Achats consommés de matières et fournitures	371 000 297,09	-	371 000 297,09	356 637 877,36
Autres charges externes	138 361 400,51	837 392,17	139 198 792,68	134 449 605,77
Impôts et taxes	3 410 993,45	-	3 410 993,45	2 588 447,11
Charges de personnel	444 573 778,46	148 517,04	444 722 295,50	422 712 574,60
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	293 002 009,02	-	293 002 009,02	288 007 344,36
<b>TOTAL II</b>	<b>3 416 455 920,90</b>	<b>985 909,21</b>	<b>3 417 441 830,11</b>	<b>3 272 524 856,14</b>
<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190 257 284,83</b>	<b>176 578 814,61</b>
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	289 301,16	-	289 301,16	73 784,65
Intérêts et autres produits financiers	1 573 635,29	-	1 573 635,29	1 626 769,43
Reprises financières : transfert de charges	3 926 937,13	-	3 926 937,13	4 926 517,26
<b>TOTAL IV</b>	<b>5 789 873,58</b>	<b>-</b>	<b>5 789 873,58</b>	<b>6 627 071,34</b>
<b>V - CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	41 773 168,80	-	41 773 168,80	47 634 321,64
Pertes de change	6 155,91	-	6 155,91	317 284,56
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL V</b>	<b>41 779 324,71</b>	<b>-</b>	<b>41 779 324,71</b>	<b>47 951 606,20</b>
<b>VI - RESULTAT FINANCIER VI=(IV-V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-35 989 451,13</b>	<b>-41 324 534,86</b>
<b>VII - RESULTAT COURANT VII=(III+V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154 267 833,70</b>	<b>135 254 279,75</b>

En DH

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

	OPERATIONS			TOTAUX
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2017 (3) = (1)+(2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2016
<b>VII - RESULTAT COURANT (reports)</b>	-	-	154 267 833,70	135 254 279,75
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	890,00	-	890,00	-
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	19 105 316,04	-	19 105 316,04	1 620 255,52
Reprises non courantes : Transfert de charges	-	-	-	8 693 376,54
<b>TOTAL VIII</b>	<b>19 106 206,04</b>	<b>-</b>	<b>19 106 206,04</b>	<b>10 313 632,06</b>
<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	741,67	-	741,67	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	42 357,98	415 164,92	457 522,90	1 125 363,46
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>43 099,65</b>	<b>415 164,92</b>	<b>458 264,57</b>	<b>1 125 363,46</b>
<b>X - RESULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 647 941,47</b>	<b>9 188 268,60</b>
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS XI = (VII-X)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172 915 775,17</b>	<b>144 442 548,35</b>
<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>64 987 195,67</b>	<b>-</b>	<b>64 987 195,67</b>	<b>55 945 617,33</b>
<b>XIII - RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107 928 579,50</b>	<b>88 496 931,02</b>
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 632 595 194,56</b>	<b>3 466 044 374,15</b>
<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 524 666 615,06</b>	<b>3 377 547 443,13</b>
<b>XVI - RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107 928 579,50</b>	<b>88 496 931,02</b>

## Comptes sociaux au 30 juin 2017

En DH

### ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

	TOTAUX AU 30 JUIN 2017	TOTAUX AU 30 JUIN 2016
<b>TABEAU DE FORMATION DE RESULTATS (TFR)</b>		
1 + Ventes de Fluides	3 112 396 895,55	2 998 853 858,07
2 - Achats de Fluides	2 166 107 442,37	2 068 129 006,94
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	946 289 453,18	930 724 851,13
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	459 330 239,32	418 667 166,22
3 Ventes de biens et services produits	387 370 783,96	347 020 661,82
4 Variation de Stocks	-	-
5 Immobilisations Produites	71 959 455,36	71 646 504,40
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	510 199 089,77	491 087 483,13
6 Achats consommés de matières et de fournitures	371 000 297,09	356 637 877,36
7 Autres Charges externes	139 198 792,68	134 449 605,77
IV = VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	895 420 602,73	858 304 534,22
8 + Subventions d'exploitation reçues	-	-
9 - Impôts et Taxes	3 410 993,45	2 588 447,11
10 - Charges de Personnel	444 722 295,50	422 712 574,60
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	447 287 313,78	433 003 512,51
= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
11 + Autres produits d'exploitation	-	-
12 - Autres charges d'exploitation	-	-
13 + Reprises d'exploitation : Transfert de Charges	35 971 980,07	31 582 646,46
14 - Dotations d'exploitation	293 002 009,02	288 007 344,36
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION	190 257 284,83	176 578 814,61
VII RESULTAT FINANCIER	-35 989 451,13	-41 324 534,86
VIII = RESULTAT COURANT	154 267 833,70	135 254 279,75
IX RESULTAT NON COURANT	18 647 941,47	9 188 268,60
15 - Impôts sur les Sociétés	64 987 195,67	55 945 617,33
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	107 928 579,50	88 496 931,02
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>		
I RESULTAT NET DE L'EXERCICE	107 928 579,50	88 496 931,02
Bénéfice +	107 928 579,50	88 496 931,02
Perte -	-	-
2 + Dotations d'exploitation	271 091 888,17	258 708 387,86
3 - Reprises d'exploitation	-	-
4 + Dotations financières	-	-
5 - Reprises financières	-	-
6 + Dotations non courantes	-	-
7 - Reprises non courantes	-	-
8 - Produits des cessions d'immobilisations	-890,00	-
9 + Valeurs nettes d'amortissement immobilisations cédées	741,67	-
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	379 020 319,34	347 205 318,88
10 Distribution de Bénéfices	180 000 000,00	196 000 000,00
II AUTOFINANCEMENT	199 020 319,34	151 205 318,88

En DH

### TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	AU 30 JUIN 2017 (a)		AU 31 DÉCEMBRE 2016 (b)		VARIATION (a - b)	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent	15 078 665 076,21	15 314 043 235,35	235 378 159,14	-	-	-
Actif immobilisé	15 991 021 830,58	16 186 174 328,87	0,00	195 152 498,29	-	-
Fonds de roulement fonctionnel (A)	-912 356 754,37	-872 131 093,52	40 225 660,85	-	-	-
Actif circulant	2 922 252 728,44	2 493 062 419,66	429 190 308,78	-	-	-
Passif circulant	3 345 119 331,75	3 277 495 296,97	-	67 624 034,78	-	-
Besoin de financement global (B)	-422 866 603,31	-784 432 877,31	361 566 274,00	-	-	-
TRESORERIE NETTE (A-B)	-489 490 151,06	-87 698 216,21	0,00	401 791 934,85	-	-
<b>EMPLOIS ET RESSOURCES</b>						
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE						
Autofinancement (A)	-	199 020 319,34	-	495 351 208,58	-	-
Capacité d'autofinancement	-	379 020 319,34	-	691 351 208,58	-	-
Distribution de bénéfices	-	-180 000 000,00	-	-196 000 000,00	-	-
Cession et réduction d'immobilisations (B)	-	80 388,01	-	496 328,52	-	-
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	890,00	-	-	-	-
Cession d'immobilisations financières	-	79 498,01	-	496 328,52	-	-
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)	-	27 294 095,01	-	52 530 372,22	-	-
Dépôts de garantie	-	27 294 095,01	-	52 530 372,22	-	-
Emprunt à long terme	-	-	-	-	-	-
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	226 394 802,36	-	548 377 909,32	-	-
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE						
Acquisition, augmentation d'immobilisations (E)	198 953 116,81	-	504 564 545,94	-	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	6 666 312,41	-	34 341 877,17	-	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	192 286 804,40	-	470 222 668,77	-	-	-
Augmentation d'immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Remboursement des capitaux propres (F)	-	-	-	-	-	-
Remboursement des dettes de financement (G)	67 624 846,40	-	218 240 636,66	-	-	-
Dépôts de garantie	12 624 846,40	-	28 240 636,66	-	-	-
Emprunt à long terme	55 000 000,00	-	190 000 000,00	-	-	-
Acquisition d'immobilisations en non valeur (H)	42 500,00	-	13 864 400,00	-	-	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	266 620 463,21	-	736 669 582,60	-	-	-
III - VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	361 566 274,00	-	-	15 356 795,83	-	-
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE	-	401 791 934,85	-	172 934 877,45	-	-
TOTAL GENERAL	628 186 737,21	628 186 737,21	736 669 582,60	736 669 582,60	-	-

### PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

#### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

<b>I - ACTIF IMMOBILISE</b>	
<b>A - EVALUATION A L'ENTREE</b>	
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>B - CORRECTIONS DE VALEUR</b>	
Méthodes d'amortissements	Autres immobilisations incorporelles (financement Délégataire) : amortissement de caducité
	Reste du poste immobilisations : amortissement linéaire
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	NA
Méthodes de détermination des écarts de conversion - actif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
<b>II - ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>	
<b>A - EVALUATION A L'ENTREE</b>	
Stocks	CUMP
Créances	Valeur nominale
Titres et valeurs de placement	Valeur nominale
<b>B - CORRECTIONS DE VALEUR</b>	
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
<b>III - FINANCEMENT PERMANENT</b>	
Méthodes de réévaluation	NA
Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	NA
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
<b>IV - PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>	
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
<b>V - TRESORERIE</b>	
Trésorerie - actif	Valeur nominale
Trésorerie - passif	Valeur nominale
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	NA
<b>VI - ECOULEMENT DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LES VENTES</b>	
<b>VENTES DE FLUIDES</b>	
	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
<b>VENTES DE TRAVAUX</b>	
<b>VII - EMPRUNTS OBLIGATAIRES DE L'AUTORITE DELEGANTE</b>	
Méthode d'évaluation	Capital restant dû au titre des emprunts obligataires émis par Lydec pour le compte de l'Autorité Délégante dans le cadre du financement de l'externalisation du régime de retraite du personnel statutaire.
<b>VIII - DROITS A REVISION ECONOMIQUE</b>	
	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.

### 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

### TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT AU 30 JUIN 2017
		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)	364 869 712,32	20 580 223,63	-	-	11 581 060,19	-	373 868 875,76	
5. Autres provisions pour risques et charges	13 094 820,81	1 329 897,22	-	-	1 089 796,76	-	13 334 921,27	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	4 395 283,18	-	-	-	-	-	4 395 283,18	
SOUS-TOTAL (B)	382 359 816,31	21 910 120,85	-	-	12 670 856,95	-	391 599 080,21	
TOTAL (A+B)	412 359 816,31	21 910 120,85	-	-	12 670 856,95	-	421 599 080,21	

## Comptes sociaux au 30 juin 2017

### PASSIFS EVENTUELS

#### Audit de la gestion déléguée 1997-2006

Pour rappel, en date du 3 mai 2013, le comité de suivi a décidé la constitution d'une commission mixte 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.

Suite à différents échanges et notamment une réunion tenue le 29 décembre 2014, sous la présidence du Wali et en présence du président de l'Autorité déléguée et de Lydec, un protocole d'accord a été signé et stipule notamment que les redressements relatifs à l'assistance technique, aux rendements et à la question spécifique de la retraite (créance de 403 MDhs) sont devenus sans objet. Ce protocole invitait la commission mixte à s'adjoindre les services d'un expert indépendant pour statuer sur les autres points au plus tard fin avril 2015.

L'Autorité Déléguée et Lydec ont lancé le 02/03/2015 une consultation restreinte qui a abouti au choix du cabinet SNC Lavalin pour le volet comptable du dossier et le cabinet Baker & McKenzie pour le volet juridique.

Les rapports définitifs de l'expertise ont été remis en juillet 2015. Les conclusions confirment globalement les positions de Lydec.

Suite à cette expertise, la commission mixte a repris ses travaux en octobre et novembre 2015 et rendu compte de l'avancement du dossier au comité de suivi de la Gestion Déléguée réuni le 21 janvier 2016. Ce dernier a pris acte de l'avancement du dossier et demandé à la commission mixte de poursuivre et conclure ses travaux.

La commission mixte a repris ses travaux en janvier 2017 suite aux recommandations du Comité de Suivi du 29 décembre 2016 d'accélérer le processus de révision du Contrat de Gestion Déléguée. Les parties ont passé en revue le dossier de l'audit 1997-2006 (contexte, historique avec ses différentes étapes, position du SPC/AD arrêtée sur la base des conclusions de l'expertise indépendante).

Lors des réunions du Comité de Suivi tenues le 27 avril 2017 et le 10 mai 2017, le Comité a pris acte de la proposition du CTP de solder l'ensemble des demandes relatives à l'audit 1997-2006 par un investissement supplémentaire en plus des engagements du délégataire. Le Comité a demandé à la CTP de finaliser ce dossier et particulièrement ce qui concerne les modalités de mise en exécution de la proposition faite par ses soins, et ce, pour permettre au Comité de Pilotage de décider de la clôture définitive du dossier de l'audit du CGD -1997/2006.

### ETAT DU FONDS DE TRAVAUX

#### Solde du compte Fonds de Travaux au 30 juin 2017 :

	MONTANT AU 31 DECEMBRE 2016	MONTANT AU 30 JUIN 2017
Solde du compte Fonds de Travaux	22 966 917,68	44 153 550,09

#### 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 délégataire. 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.

Une réunion a été tenue avec la DRI sur le sujet en date du 04 novembre 2014. A la suite de cette réunion, une dernière note reprenant et complétant les arguments développés à l'appui de la position de la Lydec et de l'Autorité Déléguée a été adressée à la DRI.

Les échanges sont encourus 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 2017



### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

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 relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 745 003 346,99 dont un bénéfice net de MAD 107 928 579,50 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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

En complément à 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.

Des démarches ont été initiées avec l'autorité déléguée afin de poursuivre les procédures prévues dans le cadre des dispositions du contrat de gestion déléguée en pareille situation. Le comité de suivi a décidé la constitution d'une commission mixte aux fins de lui faire des propositions de résolution du dossier.

Le 24 décembre 2014, Lydec a reçu un courrier de l'Autorité Déléguée l'invitant à clôturer le dossier en versant à la ville les MMAD 546 objet de la première notification.

Le 29 décembre 2014, les parties prenantes au contrat de gestion déléguée se sont réunies pour discuter des modalités de traitement des conclusions de cet audit. Cette réunion a abouti à la conclusion d'un protocole d'accord qui stipule notamment que les redressements relatifs à l'assistance technique, aux rendements et à la question spécifique de la retraite (créance de 403 MMAD) sont devenus sans objet. Ce protocole invite la commission mixte à s'adjoindre les services d'un expert indépendant pour statuer sur les autres points. A la date d'émission de cette attestation, les rapports des experts ont été établis mais la commission mixte n'a pas encore statué sur les conclusions de ces rapports.

- 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 2017 avec une créance envers la CUC d'un montant net de MMAD 102 correspondant à la différence entre les cotisations perçues et les pensions versées sur la période de 1997-2003 en lieu et place de la CCR déficitaire. 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 125 au 30 juin 2017, 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 21 septembre 2017

#### Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Hicham DIOURI  
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Adnane LOUKILI  
Associé