



## Comptes sociaux au 30 juin 2019

En DH

### ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

|   | TOTAUX<br>AU 30 JUIN 2019 | TOTAUX<br>AU 30 JUIN 2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)</b>     |                           |                           |
| 1 - Ventes de fluides                               | 3 103 323 951,45          | 3 090 077 197,19          |
| 2 - Achats de fluides                               | 2 152 928 593,83          | 2 138 608 722,02          |
| <b>I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>         | <b>950 395 357,62</b>     | <b>951 468 475,17</b>     |
| II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)               | 547 045 362,31            | 433 717 206,98            |
| 3 - Ventes de biens et services produits            | 490 024 190,36            | 373 973 738,70            |
| 4 - Variation de stocks                             | -                         | -                         |
| 5 - Immobilisations produites                       | 57 021 171,95             | 59 743 468,28             |
| III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6-7)             | 644 020 357,35            | 523 607 306,37            |
| 6 - Achats consommés de matières et de fournitures  | 496 309 801,81            | 379 154 738,45            |
| 7 - Autres charges externes                         | 147 710 555,54            | 144 452 567,92            |
| IV = VALEUR AJOUTEE (I+II-III)                      | 853 420 362,58            | 861 578 375,78            |
| 8 + Subventions d'exploitation reçues               | -                         | -                         |
| 9 - Impôts et taxes                                 | 2 705 009,99              | 5 269 267,53              |
| 10 - Charges de personnel                           | 417 843 455,33            | 431 922 550,50            |
| V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)              | 432 871 897,26            | 424 386 557,75            |
| = INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)           | -                         | -                         |
| 11 + Autres produits d'exploitation                 | -                         | -                         |
| 12 - Autres charges d'exploitation                  | 75 000,00                 | 60 000,00                 |
| 13 + Reprises d'exploitation : transfert de charges | 34 987 967,65             | 36 136 369,54             |
| 14 - Dotations d'exploitation                       | 341 854 295,70            | 313 941 974,89            |
| VI = RESULTAT D'EXPLOITATION                        | 125 930 569,21            | 146 520 952,40            |
| VII RESULTAT FINANCIER                              | -32 927 946,47            | -36 466 491,99            |
| VIII = RESULTAT COURANT                             | 93 002 622,74             | 110 054 460,41            |
| IX RESULTAT NON COURANT                             | 22 052 115,11             | 50 097 785,80             |
| 15 - Impôts sur les sociétés                        | 46 029 855,83             | 55 984 314,84             |
| X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE                      | 69 024 882,02             | 104 167 931,37            |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>             |                           |                           |
| 1 RESULTAT NET DE L'EXERCICE                        | 69 024 882,02             | 104 167 931,37            |
| - Bénéfice +  | 69 024 882,02             | 104 167 931,37            |
| - Perte -   | -                         | -                         |
| 2 + Dotations d'exploitation                        | 307 703 959,50            | 281 968 093,74            |
| 3 + Dotations financières                           | -                         | -                         |
| 4 + Dotations non courantes                         | -                         | -                         |
| 5 - Reprises d'exploitation                         | -                         | -                         |
| 6 - Reprises financières                            | -                         | -                         |
| 7 - Reprises non courantes                          | -                         | -30 000 000,00            |
| 8 - Produits des cessions d'immobilisations         | -133 050,00               | -266 319,70               |
| 9 + Valeurs nettes d'amort. immobilisations cédées  | 11 337,08                 | 7 448,55                  |
| <b>I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>           | <b>376 607 128,60</b>     | <b>355 877 153,96</b>     |
| 10 Distribution de bénéfices                        | 196 000 000,00            | 196 000 000,00            |
| 11 AUTOFINANCEMENT                                  | 180 607 128,60            | 159 877 153,96            |

En DH

### TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

| SYNTHESE DES MASSES DU BILAN                           | AU 30 JUIN 2019          |                          | AU 31 DÉCEMBRE 2018   |                       | VARIATION (a - b)     |                       |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | (a)                      | (b)                      | EMPLOIS               | RESSOURCES            | EMPLOIS               | RESSOURCES            |
| Financement permanent                                  | 15 168 262 950,92        | 15 562 836 477,47        | 394 573 526,55        | -                     | -                     | -                     |
| Actif immobilisé                                       | 16 246 099 081,04        | 16 611 053 901,95        | -                     | 364 954 820,91        | -                     | -                     |
| <b>Fonds de roulement fonctionnel (A)</b>              | <b>-1 077 836 130,12</b> | <b>-1 048 217 424,48</b> | <b>29 618 705,64</b>  | -                     | -                     | -                     |
| Actif circulant  | 3 163 312 452,84         | 3 085 886 351,86         | 77 426 100,98         | -                     | -                     | -                     |
| Passif circulant                                       | 3 873 873 683,44         | 3 707 471 018,73         | -                     | 166 402 664,71        | -                     | -                     |
| <b>Besoin de financement global (B)</b>                | <b>-710 561 230,60</b>   | <b>-621 584 666,87</b>   | -                     | <b>88 976 563,73</b>  | -                     | -                     |
| TRESORERIE NETTE (A-B)                                 | -367 274 899,52          | -426 632 757,61          | 59 357 858,09         | -                     | -                     | -                     |
| <b>II. EMPLOIS ET RESSOURCES</b>                       |                          |                          |                       |                       |                       |                       |
|  | AU 30 JUIN 2019          |                          | AU 31 DÉCEMBRE 2018   |                       |                       |                       |
| <b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>             |                          |                          | <b>EMPLOIS</b>        | <b>RESSOURCES</b>     | <b>EMPLOIS</b>        | <b>RESSOURCES</b>     |
| <b>Autofinancement (A)</b>                             | -                        | <b>180 607 128,60</b>    | -                     | -                     | -                     | <b>567 985 344,94</b> |
| Capacité d'autofinancement                             | -                        | 376 607 128,60           | -                     | -                     | -                     | 763 985 344,94        |
| Distribution de bénéfices                              | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -196 000 000,00       |
| <b>Cession et réduction d'immobilisation (B)</b>       | -                        | <b>133 050,00</b>        | -                     | -                     | -                     | <b>266 319,70</b>     |
| Cession d'immobilisations incorporelles                | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Cession d'immobilisations corporelles                  | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | 266 319,70            |
| Cession d'immobilisations financières                  | -                        | 133 050,00               | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Récupération sur créances immobilisées                 | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Augmentation des capitaux propres assimilés (C)</b> | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Augmentation du capital                                | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Augmentation des réserves                              | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Subventions d'investissement                           | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Augmentation des dettes de financement (D)</b>      | -                        | <b>30 464 411,80</b>     | -                     | -                     | -                     | <b>58 296 877,18</b>  |
| Dépôts de garantie                                     | -                        | 30 464 411,80            | -                     | -                     | -                     | 58 296 877,18         |
| Emprunt à long terme                                   | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>          | -                        | <b>211 204 590,40</b>    | -                     | -                     | -                     | <b>626 548 541,82</b> |
| <b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>               |                          |                          |                       |                       |                       |                       |
| <b>Acquisition, augmentation d'immobilisation (E)</b>  | <b>166 588 991,60</b>    | -                        | <b>482 765 491,72</b> | -                     | -                     | -                     |
| Acquisition d'immobilisations corporelles              | 4 936 311,72             | -                        | 24 172 099,71         | -                     | -                     | -                     |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles            | 161 552 456,27           | -                        | 458 615 186,31        | -                     | -                     | -                     |
| Augmentation d'immobilisations en cours                | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Acquisition d'immobilisations financières              | 100 223,61               | -                        | -21 794,30            | -                     | -                     | -                     |
| <b>Remboursement des capitaux propres (F)</b>          | -                        | -                        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Remboursement des dettes de financement (G)</b>     | <b>69 555 196,20</b>     | -                        | <b>220 851 540,26</b> | -                     | -                     | -                     |
| Dépôts de garantie                                     | 14 555 196,20            | -                        | 30 851 540,26         | -                     | -                     | -                     |
| Emprunt à long terme                                   | 55 000 000,00            | -                        | 190 000 000,00        | -                     | -                     | -                     |
| <b>Acquisition d'immobilisation en non valeur (H)</b>  | <b>4 679 108,24</b>      | -                        | <b>10 003 061,00</b>  | -                     | -                     | -                     |
| <b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>            | <b>240 823 296,04</b>    | -                        | <b>713 620 092,98</b> | -                     | -                     | -                     |
| <b>III. VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>     |                          |                          | <b>-88 976 563,73</b> |                       |                       | <b>195 308 522,44</b> |
| <b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>                  | <b>59 357 858,09</b>     | -                        | -                     | -                     | -                     | <b>282 380 073,60</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>300 181 154,13</b>    | <b>300 181 154,13</b>    | <b>908 928 615,42</b> | <b>908 928 615,42</b> | <b>908 928 615,42</b> | <b>908 928 615,42</b> |

### 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   |
| Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation                | Reste du poste immobilisations : amortissement linéaire  |
| Méthodes de détermination des écarts de conversion - actif            | N/A  |
| Méthodes de détermination des écarts de conversion - passif           | 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  | 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   |
| <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                | N/A  |
| <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>                            |  |

### ETAT DES DEROGATIONS

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

Néant

En DH

### TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE  | MONTANT DEBUT<br>EXERCICE | DOTATIONS            |             |               | REPRISES             |             |               | MONTANT FIN<br>EXERCICE |
|---|---------------------------|----------------------|-------------|---------------|----------------------|-------------|---------------|-------------------------|
|   |                           | D'EXPLOITATION       | FINANCIERES | NON COURANTES | D'EXPLOITATION       | FINANCIERES | NON COURANTES |                         |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé                 | 7 084 000,00              | -                    | -           | -             | -                    | -           | -             | 7 084 000,00            |
| 2. Provisions réglementées  | -                         | -                    | -           | -             | -                    | -           | -             | -                       |
| 3. Provisions durables pour risques et charges                        | -                         | -                    | -           | -             | -                    | -           | -             | -                       |
| <b>SOUS TOTAL (A)</b>   | <b>7 084 000,00</b>       | -                    | -           | -             | -                    | -           | -             | <b>7 084 000,00</b>     |
| 4. Provision pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 410 080 406,80            | 27 800 282,41        | -           | -             | 11 069 512,58        | -           | -             | 426 811 176,63          |
| 5. Autres Provisions pour risques et charges                          | 41 614 586,79             | 6 350 054,01         | -           | -             | 70 000,00            | -           | -             | 47 894 640,80           |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie             | 4 395 283,18              | -                    | -           | -             | -                    | -           | -             | 4 395 283,18            |
| <b>SOUS TOTAL (B)</b>   | <b>456 090 276,77</b>     | <b>34 150 336,42</b> | -           | -             | <b>11 139 512,58</b> | -           | -             | <b>479 101 100,61</b>   |
| <b>TOTAL (A+B)</b>  | <b>463 174 276,77</b>     | <b>34 150 336,42</b> | -           | -             | <b>11 139 512,58</b> | -           | -             | <b>486 185 100,61</b>   |

## Comptes sociaux au 30 juin 2019

### PASSIFS EVENTUELS

#### I - Audit de la gestion déléguée 1997-2006, 2007-2011, 2012-2013, 2014-2015 et 2016-2017

##### 1- 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 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 du Comité de Pilotage tenu le 15 décembre 2017, il a été proposé de solder définitivement l'audit 1997-2006 dans le cadre d'une transaction globale à travers un engagement d'investissements du délégataire en plus de ses engagements contractuels. Ce Comité n'a pas validé cette proposition du fait d'un désaccord sur la modalité de mise en œuvre permettant de clôturer définitivement ce dossier et a renvoyé vers le prochain Comité de pilotage de la révision.

Le comité de pilotage du 27 avril 2018 a décidé de clôturer le dossier relatif à l'audit 1997-2006 (voir point 3 ci-dessous).

##### 2- Audits de la gestion déléguée 2007-2011, 2012-2013 et 2014-2015

Les dossiers des audits de la gestion déléguée des périodes 2007-2011, 2012-2013 et 2014-2015 sont examinés dans le cadre des travaux de la révision contractuelle par la commission mixte en charge du bilan du passé. Cette commission a notamment convenu d'arrêter une situation « bilancière » du Fonds de Travaux à fin 2015 sur la base de laquelle les redressements seraient analysés. A date, suites à ces échanges, le 17 septembre le SPC a transmis une nouvelle position du SPC / Autorité Déléguée sur les conclusions des audits 2007-2015. Cette position prend en compte l'abandon de certains redressements. Lydec a répondu à la position définitive en renvoyant un dossier complet de réponse sur les points soulevés dans la position définitive du SPC.

Lors du Comité de Pilotage tenu le 15 décembre 2017, il a été proposé de solder définitivement l'audit 2007-2015 dans le cadre d'une transaction globale à travers un engagement d'investissements du délégataire en plus de ses engagements contractuels. Ce Comité n'a pas validé cette proposition du fait d'un désaccord sur la modalité de mise en œuvre permettant de clôturer définitivement ce dossier et a renvoyé vers le prochain Comité de pilotage de la révision.

Le comité de pilotage du 27 avril 2018 a décidé de clôturer le dossier relatif au Contrat de Gestion Déléguée (CGD) réalisés sur les périodes 2007-2011, 2012-2013 et 2014-2015 (voir point 3 ci-dessous).

##### 3- Clôture des dossiers relatifs aux audits du CGD réalisées sur les périodes 1997-2006, 2007-2011, 2012-2013, 2014-2015 et 2016-2017

Le comité de pilotage du 27 avril 2018 a adopté les solutions proposées lors de la Commission Technique Principale (CTP) du 20 avril 2018 afin de clôturer le dossier relatif aux audits du CGD réalisés sur les périodes 1997-2006, 2007-2011, 2012-2013, et 2014-2015 à savoir :

- verser avant le 31/12/2017, au compte du FDT, un montant de 35 MDH ;
- réaliser par Lydec en 2018, une enveloppe d'investissement au-delà de ses engagements contractuels, d'un montant de 42 MDH net (hors FG&FF) ;
- réserver par Lydec, au-delà de ses engagements contractuels, une enveloppe de 111,27 MDH net (hors FG&FF) au projet d'assainissement pluvial de Hay Sadri. Ce projet dont la réalisation doit s'étaler sur deux ans, est prévu de démarrer en 2018.

##### 4- Audit de la gestion déléguée 2016-2017

Les audits de la gestion déléguée au titre des périodes 2016-2017 ont démarré en mai 2018 dans le cadre des travaux de la révision contractuelle. En date du 28 février 2019, un comité de pilotage a été tenu et a validé les propositions de la commission mixte SPC/Lydec présentées lors du comité de pilotage du 18 décembre 2018 à savoir :

- solder ce dossier dans le cadre du bilan des passifs pour un montant de 6,6 Mdhs

#### II - Audit de valorisation des investissements 2007-2015 et 2016-2017

##### 1- Audit de valorisation des investissements 2007-2015

Pour rappel, Lydec avait reçu le rapport provisoire de valorisation des investissements (partie métiers) le 30 juin 2016 avec des redressements/demandes d'explication auquel Lydec avait répondu en septembre 2016 en rejetant l'essentiel des redressements et en apportant les compléments d'information / clarifications nécessaires.

Le 30 janvier 2017, Lydec a reçu le rapport définitif relatif à la valorisation des investissements (partie métiers). Lydec a répondu en date du 14 avril 2017 en confirmant sa position initiale et en rejetant l'essentiel des redressements. La dernière position du SPC/AD a été transmise en date du 10 novembre 2017, à laquelle Lydec a répondu en date du 17 novembre 2017.

Le 11 avril 2017, Lydec a reçu le rapport définitif sur la valorisation des moyens communs. Une réponse complète a été faite par Lydec le 17 mai 2017.

Lydec a également transmis l'ensemble des éléments demandés pour la mission de valorisation des investissements de l'échantillon complémentaire, pour laquelle le rapport était attendu début 2018. D'un commun accord entre les parties, l'analyse de l'échantillon complémentaire viendra en lieu et place de l'extrapolation qui était initialement proposée pour couvrir l'ensemble des investissements de la période 2007-2015.

En date du 20 novembre 2017, le SPC/AD a également transmis un rapport provisoire sur les prestations effectuées par les sociétés apparentées. Ce rapport incluait des demandes d'informations complémentaires qui ont depuis été transmises. Le rapport définitif de cette mission était attendu début 2018.

Le comité de pilotage du 27 avril 2018 a adopté les solutions proposées lors de la CTP du 20 avril 2018 afin de clôturer le dossier relatif à la valorisation des investissements sur la période 2007/2015 à savoir: 126,7 MDH à régulariser par Lydec à travers le bilan des passifs, 24,5 MDH considérés comme déjà traités et régularisés et 25,4 MDH concernant les dossiers « à suivre » qui feront l'objet d'un protocole spécifique qui arrêtera les modalités de leur suivi.

##### 2- Audit de valorisation des investissements 2016-2017

L'audit de valorisation des investissements 2016-2017 a démarré en mai 2018 dans le cadre des travaux de la révision contractuelle. En date du 28 février 2019, un comité de pilotage a été tenu et a validé les propositions de la commission mixte SPC/Lydec présentées lors du comité de pilotage du 18 décembre 2018 à savoir :

- régulariser par Lydec dans le cadre du bilan des passifs un montant de 14,1 Mdhs.

#### III- Dossier de la retraite-Partie antérieure au 30/09/2003

Pour rappel, en date du 27 avril 2018, le comité de pilotage invite la CTP à finaliser la vérification des montants réclamés par les parties, Lydec et SPC/AD, relatifs au dossier de la retraite datant de la période antérieure à 2003 :

1. pensions versées par Lydec en lieu et place de la CCR ;
2. cotisations collectées ;
3. participation de Lydec au ticket d'entrées RCAR.

En date du 28 février 2019, un comité de pilotage a été tenu et a validé les propositions de la commission mixte SPC/Lydec présentées lors du comité de pilotage du 18 décembre 2018 à savoir :

- porter au profit de l'AD dans le cadre du bilan des passifs un montant de 74,8 Mdh.

### ETAT DU FONDS DE TRAVAUX

| SOLDE DU COMPTE FONDS DE TRAVAUX AU 30 JUIN 2019 : | MONTANT<br>AU 31 DECEMBRE 2018 | MONTANT<br>AU 30 JUIN 2019 |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Solde du compte Fonds de Travaux                   | 162 848 939,91                 | 248 381 671,14             |

#### FUNCTIONNEMENT 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-A-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 Concedés 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 encours 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 2019



#### LYDEC S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Décret portant loi n° 1-63-212 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 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 716 732 736,17 dont un bénéfice net de MAD 69 024 882,02 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 établis au 30 juin 2019, 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 :

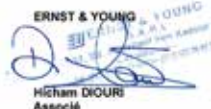
- Suite au transfert de la gestion du régime des retraites du personnel de la gestion déléguée de la Caisse Commune des Retraites (CCR) au RCAR, Lydec se trouve au 30 juin 2019 avec une créance envers la CUC d'un montant net de MMAD 102 correspondant à la différence entre les cotisations perçues et les pensions versées. 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. Le comité de suivi du 28 février 2019 a arrêté le montant de cette créance à MMAD 100,5 à rembourser à travers un compte dédié dont le financement reste à définir.

Dans le même cadre, Lydec enregistre une créance envers l'Autorité Déléguée d'un montant de MMAD 199 au 30 juin 2019, 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. Le comité de suivi, réuni le 27 avril 2018, a reconnu la créance correspondant aux versements effectués à la CNRA et a arrêté son montant au 31 décembre 2016 à MMAD 106.

- Au 30 juin 2019, les créances nettes Bidonvilles s'élèvent à MMAD 196 TTC et sont majoritairement antérieures à 2018. Selon le management, suite aux demandes des autorités locales, Lydec n'est pas en mesure de mettre en œuvre auprès de cette clientèle les actions de recouvrement prévues par le Contrat de Gestion Déléguée notamment la coupure. Des discussions ont été initiées avec l'Autorité Déléguée, dans le cadre de la révision du Contrat de Gestion Déléguée, pour déterminer les modalités de recouvrement de ces créances.

Casablanca, le 27 septembre 2019

#### Les Commissaires aux Comptes

  
Hicham DIOURI  
Associé

  
Adriane LOUKIL  
Associé