



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30 juin 2007

Comptes Sociaux

BILAN AU 30 JUIN 2007

ACTIF	Au 30 juin 2007		Exercice Précédent	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
I - ACTIF IMMOBILISÉ				
I - A - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE CONCEDE	10 342 609 383,61	4 501 004 139,63	5 841 605 243,98	5 939 491 607,39
Immobilisations reprises CUC	4 501 314 340,78	3 092 373 473,77	1 408 940 867,01	1 584 503 977,02
Immobilisations financement FOT	958 385 150,80	239 433 347,70	718 951 803,10	730 991 718,13
Immobilisations financement LYDEC	2 606 512 053,74	735 842 486,29	1 870 669 567,45	1 848 847 878,62
Immobilisations financement Tiers	1 562 638 593,38	433 354 851,87	1 129 283 741,51	1 051 214 538,48
Immobilisations en cours financées par Fonds de travaux	102 613 388,94	-	102 613 388,94	89 085 913,21
Immobilisations en cours financées par Lydec	383 039 454,90	-	383 039 454,90	382 045 177,90
Immobilisations en cours financées par les Tiers	102 564 041,89	-	102 564 041,89	92 772 396,75
Fonds de retraite	125 542 357,28	-	125 542 357,28	180 029 007,28
I - B - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE PRIVE	3 742 107 316,94	1 388 965 250,42	2 353 142 066,52	2 353 989 447,88
Immobilisations en non valeur	330 970 196,28	287 110 173,96	33 860 022,32	44 154 862,87
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	267 215 418,79	233 355 396,47	33 860 022,32	44 154 862,87
Immobilisations incorporelles	3 038 518 850,70	778 232 328,78	2 257 286 521,94	2 236 051 557,76
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevet, marques, droits, et valeurs similaires	45 418 995,45	40 929 306,20	4 489 689,25	5 828 713,49
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Financement délégué	2 989 551 508,64	736 754 672,95	2 252 796 835,69	2 230 222 844,27
Immobilisations corporelles	368 650 161,68	311 622 750,70	57 027 410,98	66 841 187,67
Terrains	1 149 165,41	801 572,68	347 592,73	383 414,65
Constructions	143 044 403,24	119 062 055,69	23 982 347,55	26 507 029,53
Matériel et outillage	39 689 193,95	37 952 056,70	1 747 137,25	1 910 331,84
Matériel de transport	37 145 209,10	33 121 684,91	4 023 524,19	31 221 794,43
Matériel informatique	133 874 397,41	108 395 356,37	25 479 041,04	4 866 909,20
Autres immobilisations corporelles	13 737 752,57	12 290 024,35	1 447 728,22	2 051 708,22
Immobilisations financières	6 986 106,28	-	6 986 106,28	6 841 839,38
Prêts et créances immobilisées	4 968 108,28	-	4 968 108,28	4 841 839,38
Titres de participation	2 000 000,00	-	2 000 000,00	2 000 000,00
Écarts de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISÉ DC & DP	14 084 718 700,85	5 887 969 390,05	8 196 747 310,50	8 293 481 065,27
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)	46 866 733,37	5 115 262,99	41 751 470,38	42 687 074,57
Stocks (F)	46 866 733,37	5 115 262,99	41 751 470,38	42 687 074,57
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures	-	-	-	-
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Créances de l'Actif Circulant (O)	2 412 708 881,18	192 658 688,51	2 220 050 192,67	2 183 209 684,30
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 468 651,39	-	2 468 651,39	2 094 527,79
Clients et comptes rattachés	1 578 747 402,20	192 658 688,51	1 386 088 713,69	1 326 318 510,10
Personnel débiteur	77 283 402,16	-	77 283 402,16	86 821 025,04
Etat débiteur	299 642 607,54	-	299 642 607,54	333 064 756,85
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	427 346 914,58	-	427 346 914,58	428 374 483,90
Comptes de régularisation actif	30 219 903,31	-	30 219 903,31	6 536 360,62
Titres et Valeurs de Placement (H)	-	-	-	-
Bons de Trésor (Fonds de Travaux)	-	-	-	-
Placements LYDEC	-	-	-	-
Écarts de Conversion actif circulant (I)	-	-	-	20 185,30
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+O+H+I)	2 458 675 614,56	197 773 951,50	2 261 901 663,05	2 225 694 924,17
III - TRÉSORERIE - ACTIF				
Chèques et Valeurs à encaisser	35 109 523,70	-	35 109 523,70	133 101 172,27
Compte Trésorerie Fonds de travaux	42 715 688,14	-	42 715 688,14	17 775 158,22
Compte Trésorerie PIN	2 509 096,99	-	2 509 096,99	5 813,27
Compte Trésorerie CDG	-	-	-	-
Banques	389 020 214,13	-	389 020 214,13	286 461 807,30
Caisses	424 515,76	-	424 515,76	171 115,40
TOTAL III - TOTAL TRÉSORERIE ACTIF	469 779 038,72	-	469 779 038,72	437 518 068,46
TOTAL GENERAL ACTIF	17 014 071 351,82	6 085 743 341,55	10 928 326 010,27	10 956 893 045,90

PASSIF	Au 30 juin 2007	Exercice Précédent
(en dirhams)		
I-DROITS DE L'AUTORITÉ DÉLÉGANTE (I)	5 841 605 243,98	5 939 491 607,39
Financement Délégué	5 841 605 243,98	5 939 491 607,39
Amortissement Financement Délégué	- 3 331 808 821,47	- 3 143 891 847,68
Financement Délégué	2 989 551 508,64	2 867 950 422,80
Amortissement Financement Délégué	- 735 842 486,29	- 637 057 366,28
Financement Tiers	1 665 202 637,27	1 525 460 338,79
Amortissement Financement Tiers	- 433 354 851,87	- 381 473 401,56
Fonds de retraite	125 542 357,28	180 029 007,28
Dettes de l'autorité déléguée/RCAR	1 142 967 389,00	1 142 967 389,00
RCAR	- 1 142 967 389,00	- 1 142 967 389,00
Capitaux Propres (A)	800 000 000,00	800 000 000,00
Capital Social	800 000 000,00	800 000 000,00
Moins : actionnaires, capitaux souscrit non appelé	-	-
Capital appelé	800 000 000,00	800 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Écarts de réévaluation	-	-
Réserves légales	44 190 793,29	39 514 575,23
Autres réserves	179 625 072,96	190 776 929,77
Report à nouveau	-	-
Résultat net en instance d'affectation	-	-
Résultat net de l'exercice	75 189 672,77	93 524 381,25
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 069 005 839,02	1 123 816 896,25
Capitaux Propres Assimilés (B)		
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Comptes de liaison	-	-
Dettes de Financement (C)	778 738 921,72	820 933 967,22
Emprunts Obligataires	-	-
Emprunts Comptables	536 848 777,71	588 403 403,79
Dépôts de Garantie Clientèle	241 890 144,01	232 530 563,43
Provisions Durables pour Risques et Charges (D)		
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
Écarts de conversion Passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I - FINANCEMENT PERMANENT (I + A + B + C + D + E)	7 710 346 704,72	7 884 241 440,86
II-PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)		
Dettes du passif circulant (F)	2 623 026 458,66	2 486 799 303,48
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 404 763 826,00	1 475 183 234,63
Clients créditeurs, Avances et Acomptes	124 097 225,32	105 792 097,44
Personnel	48 670 645,99	32 956 415,26
Organismes Sociaux	347 143 082,87	334 734 700,43
Etat	318 742 019,73	386 494 527,32
Compte d'associés créditeurs	100 000 540,00	540,00
Fonds de Travaux	44 946 946,25	21 554 050,41
Autres Créanciers	123 272 548,54	117 898 126,07
Comptes de régularisation Passif	11 389 624,16	14 175 611,92
Autres Provisions pour Risques et Charges (G)	156 293 522,57	148 175 822,57
Écarts de Conversion Passif Circulant (H)	-	2 220,96
TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F + G + H)	2 879 310 981,43	2 636 977 047,00
Trésorerie - Passif		
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de Trésorerie	95 000 000,00	208 000 000,00
Banques (Sociétés Créditeuses)	434 658 324,12	427 674 558,01
TOTAL III - TOTAL TRÉSORERIE PASSIF	529 658 324,12	635 674 558,01
TOTAL GENERAL PASSIF	10 928 326 010,27	10 956 893 045,90

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

NATURE	Progres Concernant les exercices précédents (2)		Total au 30 juin 2007		Total au 31 décembre 2006	
	à l'exercice (1)	(1)-(2)	(1)+(2)	(1)-(1-2)	31 décembre 2006	31 décembre 2006
RESULTAT COURANT (reports)	117 629 993,23		117 629 993,23		369 625 138,05	
PRODUITS NON COURANT						
Produits des cessions d'immobilisation	26 000,00	-	26 000,00	-	57 303,73	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-	-	-
Autres produits non courant	-	-	-	-	-	-
Reprises non courantes, Transferts de charges	2 645 394,78	-	2 645 394,78	-	16 265 804,65	-
TOTAL VIII	2 671 394,78		2 671 394,78		16 823 108,38	
CHARGES NON COURANTES						
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	687,46	-	687,46	-	32 490,10	-
Subvention accordées	-	-	-	-	-	-
Autres charges non courantes	4 624 280,98	-	4 624 280,98	-	12 898 642,91	-
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 624 968,44	-	4 624 968,44	-	146 510 827,75	-
TOTAL IX	4 624 968,44		4 624 968,44		159 441 960,76	
RESULTAT NON COURANT (VII-IX)						
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)						
Impôts sur les résultats	40 488 746,80	-	40 488 746,80	-	132 961 924,42	-
RESULTAT NET (XI-XII)						
TOTAL DES PRODUITS (II+VII+XI)	2 405 540 486,15		2 405 540 486,15		4 939 748 929,16	
TOTAL DES CHARGES (III+V+IX+XII)	2 380 850 813,38		2 380 850 813,38		4 846 222 687,91	
RESULTAT NET (total des produits - total des charges) *	24 689 672,77		24 689 672,77		93 524 381,25	

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Décret 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Lydec SA au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entraîner, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Toutefois, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal en 2006 au titre des exercices 2001 à 2005 inclus et a reçu une première notification en décembre 2006 qui a porté sur les exercices 2001 et 2002 faisant état de rappels d'impôts. Il est à noter que les exercices 2003 à 2005 n'ont pas encore été notifiés. Le management de LYDEC, s'appuyant sur l'étude de ses cabinets conseillers fiscaux, a réuni par écrit la majeure partie des chefs de redressement et estime que le montant de la provision pour risques et charges constaté dans ses comptes pour MMAD 146 couvrirait largement, le cas échéant, les rappels d'impôts qui seraient définitivement arrêtés au titre des exercices 2001 à 2005. A ce stade, et en attendant l'issue du contentieux précité, nous ne sommes donc pas en mesure de connaître l'impact final sur les comptes de LYDEC qui résulteraient de cette situation.
- suite au transfert de la gestion du régime des retraites de la Caisse Commune des Retraites (CCR) au RCAR, LYDEC se trouve assés versé au 30 juin 2007, en lieu et place de l'Autorité Déléguée, un montant total de MMAD 403 au titre des pensions échues, qui devaient être servies par la CCR. Parallèlement, LYDEC n'a jamais versé à la CCR les cotisations salariales et patronales dont le cumul au 30 juin 2007 s'élevait à MMAD 301. La Commission Technique de Suivi, réunie le 24 décembre 2006, a pris acte dans le procès-verbal de la réunion, de l'existence de cet écart et a décidé, en accord avec LYDEC, que son apurement soit traité à l'occasion de la revue quadriennale du contrat prévue en 2007.

Le 20 septembre 2007

ERNST & YOUNG
Hicham BELMRAH - Associé

MAZARS
Abdou DIOP - Associé

www.lydec.ma

LYDEC - Siegs Social : 48, rue Mohamed Diouri • B.P. : 16048 - 20000 • Casablanca - Tél. : 022 54 90 54
Direction Générale : Angèle Avenue Hassan 1^{er} et rue Gouraud • Casablanca
S.A. au capital de 800 000 000 DH - RC : Casablanca 80617 - Patente : 32400265 - I.F. : 010485706