



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30 juin 2008

Comptes consolidés

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2008

(en dirhams)	ACTIF			PASSIF		
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net
	Au 30 juin 2008		Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008		Au 31 décembre 2007
I - ACTIF IMMOBILISÉ						
I - A - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE CONCEDE	11 066 657 527,67	5 169 304 262,87	5 897 353 264,80	6 061 898 666,67		
Immobilisations reprises CUC	4 501 314 340,78	3 357 982 727,25	1 143 331 613,53	1 274 097 989,23		
Immobilisations financement FDT	1 009 707 793,30	306 561 842,15	703 145 951,15	704 931 209,56		
Immobilisations financement LYDEC	2 880 348 626,02	947 258 961,62	1 933 089 664,40	1 862 012 380,42		
Immobilisations financement tiers	1 884 682 155,15	557 501 131,85	1 327 181 023,30	1 299 742 437,00		
Immobilisations en cours financées par fonds de travaux	164 384 055,31	-	164 384 055,31	135 979 870,85		
Immobilisations en cours financées par LYDEC	408 820 050,87	-	408 820 050,87	497 264 576,69		
Immobilisations en cours financées par les tiers	92 233 732,90	-	92 233 732,90	118 685 496,37		
Fonds de retraite	125 166 773,34	-	125 166 773,34	179 184 706,52		
I - B - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE PRIVE	4 090 319 057,57	1 650 878 214,86	2 439 440 842,71	2 471 290 564,77		
Immobilisations en non valeur	355 534 841,50	319 035 875,21	36 498 966,29	40 893 979,32		
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	291 780 064,01	255 281 097,72	36 498 966,29	40 893 979,32		
Immobilisations incorporelles	3 340 614 301,60	992 814 054,33	2 347 800 247,27	2 364 773 264,91		
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	50 948 267,81	43 432 776,24	7 515 491,57	8 710 248,06		
Fonds commercial	-	-	-	-		
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-		
Financement délégué	3 289 117 687,18	948 832 931,48	2 340 284 755,70	2 356 063 016,85		
Immobilisations corporelles	390 835 236,94	339 028 285,32	51 806 951,62	62 265 399,03		
Terrains	1 168 182,95	874 986,05	293 196,90	316 082,82		
Constructions	150 223 302,10	129 896 123,23	20 327 178,87	23 814 916,16		
Matériel et outillage	40 480 796,88	38 591 042,33	1 889 754,55	2 123 819,23		
Matériel de transport	39 094 092,39	36 183 790,27	2 900 302,12	3 446 593,19		
Matériel mobilier de bureau	145 871 441,75	120 331 496,05	25 539 945,70	31 413 972,89		
Matériel informatique	14 007 418,87	13 150 845,39	856 573,48	1 150 014,74		
Autres immobilisations corporelles	3 334 677,53	-	3 334 677,53	3 357 921,51		
Prêts et créances immobilisées	3 334 677,53	-	3 334 677,53	3 357 921,51		
Titres de participation	-	-	-	-		
Écarts de conversion	-	-	-	-		
Diminution des créances financières	-	-	-	-		
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-		
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISÉ DC & DP	15 156 976 585,24	6 820 182 477,73	8 336 794 107,51	8 533 189 231,44		
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)						
Stocks (F)	47 218 362,86	5 407 242,32	41 811 120,54	41 300 275,11		
Marchandises	55 713,00	-	55 713,00	-		
Matières et fournitures	47 162 649,86	5 407 242,32	41 755 407,54	41 300 275,11		
Produits en cours	-	-	-	-		
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-		
Produits finis	2 505 947 632,48	192 267 249,79	2 313 680 382,69	2 160 009 688,02		
Créances de l'actif circulant (G)	6 752 150,77	-	6 752 150,77	1 863 220,33		
Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	1 683 062 964,67	192 267 249,79	1 490 795 714,88	1 323 928 881,82		
Clients et comptes rattachés	65 773 679,11	-	65 773 679,11	73 365 545,81		
Personnel débiteur	305 970 999,72	-	305 970 999,72	323 126 378,89		
Édit débiteur	-	-	-	-		
Comptes d'associés débiteurs	422 492 399,46	-	422 492 399,46	421 854 274,79		
Autres débiteurs	21 895 538,75	-	21 895 538,75	16 071 386,38		
Comptes de régularisation actif	59 219 629,37	-	59 219 629,37	-		
Titres et valeurs de placement (H)	-	-	-	-		
Bons de trésor (fonds de travaux)	-	-	-	-		
Placements LYDEC	59 219 629,37	-	59 219 629,37	-		
Écarts de conversion actif circulant (I)	116 115,67	-	116 115,67	116 115,67		
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 612 501 740,38	197 674 492,11	2 414 827 248,27	2 201 426 078,80		
III - TRESORERIE - ACTIF						
Chèques et valeurs à encaisser	45 417 545,66	-	45 417 545,66	129 538 717,25		
Compte trésorerie fonds de travaux	7 474 069,50	-	7 474 069,50	42 857 925,21		
Compte trésorerie PIN	2 211 622,33	-	2 211 622,33	2 185 749,29		
Compte trésorerie CDG	-	-	-	-		
Banques	551 012 822,97	-	551 012 822,97	684 675 892,25		
Caisse	1 139 916,78	-	1 139 916,78	1 147 869,15		
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	607 255 977,24	-	607 255 977,24	859 406 153,15		
TOTAL GENERAL ACTIF	18 376 734 302,86	7 017 866 969,84	11 358 877 333,02	11 594 021 463,39		

(en dirhams)	PASSIF		
	Brut	Amortissements et provisions	Net
	Au 30 juin 2008		Au 31 décembre 2007
I - DROITS DE L'AUTORITÉ DÉLÉGUÉE (I)	5 897 353 264,80	-	5 897 353 264,80
Financement délégué	5 897 353 264,80	-	5 897 353 264,80
Amortissement financement délégué	-	-	-
Financement délégué	3 289 168 676,89	-	3 198 072 243,75
Amortissement financement délégué	-	-	-
Financement tiers	1 976 915 888,05	-	1 904 749 108,32
Amortissement financement tiers	-	-	-
Fonds de retraite	125 166 773,34	-	179 184 706,52
Dettes de l'autorité déléguée/RCAR	1 142 967 389,00	-	1 142 967 389,00
RCAR	-	-	-
Capital propres (A)	800 000 000,00	-	800 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-
Capital appelé	800 000 000,00	-	800 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-
Reserves légales	48 287 189,44	-	44 190 793,29
Autres réserves	-	-	-
Report à nouveau	157 456 599,87	-	179 625 079,62
Résultat net en instance d'affectation	-	-	-
Résultat net de l'exercice	117 024 623,22	-	82 655 328,72
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 121 295 458,53	-	1 103 012 295,34
Capitaux propres assimilés (B)	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Comptes de liaison	-	-	-
Dettes de financement (C)	916 262 155,53	975 954 447,16	
Emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts commerciaux	654 739 525,52	-	723 294 151,61
Dépôts de garantie clientèle	261 522 630,01	-	252 659 285,55
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)	7 934 910 878,86	8 140 264 409,17	
II - PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)			
Dettes du passif circulant (F)	2 584 062 172,59	-	2 545 509 728,00
Fournisseurs et comptes rattachés	1 426 245 671,55	-	1 495 362 446,16
Clients créditeurs, avances et acomptes	133 826 740,51	-	105 518 899,84
Personnel	55 259 986,69	-	63 710 809,88
Organismes sociaux	339 072 772,27	-	339 790 892,87
État	373 892 741,30	-	468 440 894,11
Compte d'associés créditeurs	100 000 000,00	-	540,00
Fonds de travaux	78 798 707,11	-	62 676 535,97
Autres créanciers	68 484 662,29	-	22 583 308,14
Comptes de régularisation passif	8 470 890,87	-	14 416 441,03
Autres provisions pour risques et charges (G)	309 420 391,72	-	313 800 200,72
Écarts de conversion passif circulant (H)	-	-	-
TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F + G + H)	2 893 482 564,31	2 859 309 928,72	
Trésorerie - Passif	-	-	-
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-
Banques (soldes créditeurs)	530 483 889,85	-	593 847 125,50
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF	530 483 889,85	593 847 125,50	
TOTAL GENERAL PASSIF	11 358 877 333,02	11 594 021 463,39	

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

(en dirhams)	Opérations			
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux au 30 juin 2008 (3) = (1)+(2)	Totaux au 30 juin 2007 (4)
VII - RESULTAT COURANT (reports)	-	-	236 263 586,29	114 028 676,29
VIII - PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	-
Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	1 557 914,90
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	1 545 196,00	-	1 545 196,00	2 981 949,71
Reprises non courantes: Transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	1 545 196,00	-	1 545 196,00	4 539 864,61
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	550 068,56
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	36 068 679,27	-	36 068 679,27	4 624 281,43
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	20 000 000,00	-	20 000 000,00	-
TOTAL IX	56 068 679,27	-	56 068 679,27	5 174 349,99
X - RESULTAT NET COURANT (VIII-IX)	1 545 196,00	-	1 545 196,00	4 539 864,61
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)	1 545 196,00	-	1 545 196,00	4 539 864,61
XII - Impôts sur les résultats	64 715 479,80	-	64 715 479,80	40 469 943,88
XIII - RESULTAT NET (XII-XI)	-	-	-	-
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+IV+XIII)	117 024 623,22	-	117 024 623,22	72 924 247,03
XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	2 577 912 118,65	-	2 577 912 118,65	2 407 044 851,02
XVI - RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	-	-	-	-

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2008

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés de la société LYDEC SA au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. 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 à penser que les états consolidés susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de la société LYDEC SA au terme du semestre arrêté au 30 juin 2008, ni du résultat de ses opérations pour le semestre clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

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 l'ensemble des notifications faisant état de rappels d'impôts. Le management de LYDEC, s'appuyant sur l'étude de ses cabinets conseillers fiscaux, a réfuté par écrit la majeure partie des faits de redressement et a comptabilisé dans ses comptes une provision pour risques et charges pour couvrir, le cas échéant, les rappels d'impôts qui seraient définitivement arrêtés au titre des exercices contrôlés. La société a par ailleurs demandé le pouvoir devant la Commission Locale de Taxation conformément aux dispositions légales en vigueur pour la nullification de 2001-2002 ;
- la révision contractuelle établie en décembre 2006 a connu des évolutions récentes. Suite à l'intervention de la commission de conciliation constituée en décembre 2007 sous l'égide du Ministère de l'Intérieur du Royaume du Maroc pour régler les points de divergences entre l'Autorité Déléguée et LYDEC sur la révision du contrat de gestion délégué, un protocole d'accord a été signé entre l'Autorité Déléguée et LYDEC le 14 mars 2008. Ce protocole d'accord traite les principaux aspects du contrat à savoir : taux de rentabilité, révision des tarifs, programmes d'investissements... Il donnera lieu à la signature d'un avenant au contrat de gestion délégué détaillant les modalités de traitement de ces différents sujets ;
- 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 avoir versé au 31 décembre 2007, en lieu et place de l'Autorité Déléguée, un montant total de MMAD 403 au titre des pensions échues, qui devaient être servis par la CCR. Parallèlement, LYDEC n'a jamais versé à la CCR les cotisations salariales et patronales dont le cumul au 31 décembre 2007 s'élève à MMAD 301. La Commission Technique de Suivi, réunie le 24 décembre 2004, a pris acte dans le procès-verbal de la dite réunion, de l'existence de cet état et a décidé, en accord avec LYDEC, que son apurement soit traité à l'occasion de la revue quadriennale du contrat prévue en 2007. Ce point est pris en compte dans le cadre du protocole d'accord signé entre LYDEC et l'Autorité Déléguée le 14 mars 2