



AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

Les actionnaires de Lyonnaise des Eaux de Casablanca par abréviation LYDEC, Société Anonyme au capital de 800.000.000 dirhams ayant son Siège Social à Casablanca, 48 rue Mohamed Diouri, immatriculée à Casablanca, au Registre du Commerce sous le numéro 80617 sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, conformément à l'article 115 de la Loi 17-95, qui se tiendra :

Mercredi 4 juin 2008 à 15 heures
au siège de la Bourse de Casablanca

Angle avenue de l'Armée Royale et rue Arrachid Mohamed - Casablanca,

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du conseil d'administration sur l'exercice clos au 31 décembre 2007 ;
- Rapport des commissaires aux comptes concernant l'exercice clos au 31 décembre 2007 ;
- Rapport spécial des commissaires aux comptes concernant l'exercice 2007 sur les conventions visées par l'article 56 de la loi n° 17/95 relative aux sociétés anonymes ;
- Approbation s'il y a lieu du rapport de gestion du conseil d'administration, du rapport des commissaires aux comptes, du bilan et des comptes 2007 ;
- Approbation s'il y a lieu du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées par l'article 56 de la Loi n° 17/95 relative aux sociétés anonymes ;
- Affectation des résultats ;
- Quitus s'il y a lieu aux administrateurs ;
- Ratification de la cooptation ou nomination de nouveaux administrateurs ;
- Quitus s'il y a lieu aux commissaires aux comptes ;
- Questions diverses.

Les détenteurs d'actions au porteur doivent, pour être admis à cette Assemblée, fournir au siège de la société une attestation émanant d'un organisme bancaire ou d'une société de bourse agréée, justifiant la qualité de l'actionnaire et ce, au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée.

En cas de représentation de propriétaires de titres au porteur, les mandataires doivent en plus déposer la justification de leur mandat.

Les actionnaires trouveront ci-après le projet des résolutions proposées à cette assemblée et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007 arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 12 mars 2008.

PROJET DE TEXTE DES RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration sur sa gestion durant l'exercice 2007 et le rapport des Commissaires aux comptes sur l'exécution du mandat de vérification et de contrôle des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007, après avoir examiné les états financiers au 31 décembre 2007, approuve ces rapports, le bilan et les comptes de l'exercice 2007 tels qu'ils sont présentés et desquels il résulte un bénéfice net de 81.927.923,06 dirhams, ainsi que toutes les opérations et les mesures traduites par lesdits comptes ou résumées dans lesdits rapports.

Deuxième résolution : approbation s'il y a lieu du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant des articles 56 et suivants de la loi n° 17/95 relative aux sociétés anonymes

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées par l'article 56 de la Loi n°17/95 relative aux sociétés anonymes, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Troisième résolution : affectation du résultat

L'Assemblée Générale Ordinaire sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2007 ainsi qu'il suit :

- | | |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| • soit bénéfice net de l'exercice 2007 | Dh + 81 927 923,06 |
| • 5% à la réserve légale | Dh - 4 096 396,15 |
| • solde | Dh + 77 831 526,91 |
| • report à nouveau | Dh + 179 625 072,96 |
| • bénéfice distribuable | Dh + 257 456 599,87 |
| • à distribuer à titre de dividendes
à raison de 12,5 Dh par action | Dh - 100 000 000,00 |
| • solde affecté en report à nouveau soit | Dh + 157 456 599,87 |

L'Assemblée Générale Ordinaire annuelle décide du paiement des dividendes à compter du 15 juillet 2008.

Quatrième résolution : Quitus s'il y a lieu aux administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne au Conseil d'Administration quitus entier, définitif et sans réserve de sa gestion pour l'exercice 2007.

Monsieur Didier RETALI ayant démissionné de sa fonction d'administrateur en date du 15 février 2008, l'Assemblée Générale Ordinaire donne en tant que besoin, à cet Administrateur, quitus de sa gestion pour l'exercice 2007.

Monsieur Bernard DELABOUDINIÈRE ayant démissionné de sa fonction d'administrateur en date du 8 janvier 2008, l'Assemblée Générale Ordinaire donne en tant que besoin, à cet Administrateur, quitus de sa gestion pour l'exercice 2007.

Monsieur Etienne JACOLIN ayant démissionné de sa fonction d'administrateur en date du 15 février 2008, l'Assemblée Générale Ordinaire donne en tant que besoin, à cet Administrateur, quitus de sa gestion pour l'exercice 2007.

Monsieur Sébastien CASTRO ayant démissionné de sa fonction d'administrateur, l'Assemblée Générale Ordinaire donne en tant que besoin, à cet Administrateur, quitus de sa gestion pour l'exercice 2007.

Cinquième résolution : ratification de la cooptation ou nomination de nouveaux administrateurs
L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte et ratifie la cooptation, en qualité d'administrateur, effectuée par le conseil d'administration en date du 12 mars 2008 :

Monsieur Philippe RUEF ;
Administrateur de sociétés
de nationalité française
né le 27 Mai 1953 à Diego Suarez
demeurant à 7 rue Maurepas 78000 Versailles France
dont le n° de passeport est 07CL23475
pour la durée restant à courir du mandat de Monsieur Didier RETALI, soit à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte et ratifie la cooptation, en qualité d'administrateur, effectuée par le conseil d'administration en date du 12 mars 2008 :

Monsieur Stéphane CORDIER ;
Administrateur de sociétés
de nationalité française
né le 26 août 1959 à Hazebrouck
demeurant à 14 allée de la Genètrière 78620 L'Etang la Ville
dont le n° de passeport est 07CF96470
pour la durée restant à courir du mandat de Monsieur Bernard DELABOUDINIÈRE, soit à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme, en qualité d'administrateur, en remplacement de Monsieur Sébastien CASTRO :

Monsieur Zouheir BENSALID ;
Administrateur de sociétés
de nationalité Marocaine né le 9 février 1960 demeurant à avenue Océan Atlantique, résidence la Corniche - Tranche 3 - Anfa - Casablanca, dont le n° de la carte d'identité nationale est C111197.
pour la durée restant à courir du mandat de Monsieur Sébastien CASTRO, soit à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Sixième résolution : quitus s'il y a lieu aux commissaires aux comptes et renouvellement de leur mandat

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus au cabinet Masnaoui, Mazars et Guérand représenté par Monsieur Abdou Souleye Diop et au Cabinet Ernst & Young représenté par Monsieur Hicham Belmrah de leur mandat de Commissaire aux comptes pour l'exercice 2007.

Septième résolution : pouvoirs en vue de formalités légales

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs à Monsieur Alain PERRET de nationalité française, né le 18 mars 1946 à Orange Vaucluse, demeurant à Casablanca 6 rue des Tilleuls, titulaire de la carte de séjour n° BE 32071S, et à toute personne qu'il substituera pour effectuer toutes formalités d'enregistrement, de dépôt, de publicité ou autres prévues par la loi ou besoin sera.

Le Conseil d'Administration

www.lydec.ma

LYDEC - Siège social : 48, rue Mohamed Diouri • B.P. : 16048 - 20000 • Casablanca - Tél. : 022 54 90 54
Direction Générale : angle avenue Hassan 1^{er} et rue Gouraud • Casablanca
S.A. au capital de 800 000 000 DH - RC : Casablanca 80617 - Patente : 32400265 - I.F. : 01085706



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Comptes sociaux

du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007

En DH

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
	brut	Amortissements et provisions	Net	PRECEDENT
I - A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	10 896 481 771,674	634 583 105,006	061 898 668,075	939 491 607,39
Immobilisations terminées	-	-	-	-
Immob. renouvelables récupérées auprès CUC4	501 314 340,783	227 216 351,55	1 274 097 989,23	1 564 503 977,02
Immobilisations financées par fonds de travaux	977 181 501,42	272 250 291,86	704 931 209,56	730 991 718,13
Immobilisations financées par LYDEC	2 700 807 667,06	838 795 286,64	1 862 012 380,42	1 848 847 878,52
Immobilisations financées par les tiers	1 786 063 611,95	496 321 174,95	1 289 742 437,00	1 051 214 538,48
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Immob. en cours financées par fonds de travaux	135 979 870,88	-	135 979 870,88	89 086 913,21
Immobilisations en cours financées par LYDEC	497 264 576,69	-	497 264 576,69	382 045 177,90
Immobilisations en cours financées par les tiers	118 685 496,37	-	118 685 496,37	92 772 396,75
Fonds de retraite	179 184 706,52	-	179 184 706,52	180 029 007,28
I - B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	3 992 185 955,99	517 182 464,12	2 475 003 491,87	2 353 909 447,88
Immobilisations en non valeur	351 589 074,33	310 757 895,08	40 831 179,25	44 154 862,87
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	287 834 296,84	247 003 117,59	40 831 179,25	44 154 862,87
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	3 249 306 958,17	682 546 488,22	2 366 760 469,95	2 236 051 557,76
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	50 686 367,81	41 976 119,75	8 710 248,06	5 828 713,49
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres Immob. incorporelles (financement délégué)	3 198 072 243,75	243 758 402,02	2 114 502 261,89	2 230 222 844,27
Immobilisations corporelles	385 932 001,96	323 878 080,82	62 053 921,16	66 941 187,87
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	833 082,59	316 082,82	383 414,85
Matériel et outillage	147 363 300,72	123 747 045,04	23 616 255,68	26 507 029,53
Matériel de transport	40 410 908,65	38 287 142,08	2 123 766,57	1 910 331,84
Matériel mobilier de bureau	37 483 950,68	34 030 122,22	3 453 828,46	4 866 909,20
Matériel informatique	145 613 257,65	114 199 284,76	31 413 972,89	31 221 794,43
Autres immobilisations corporelles	13 931 418,87	12 781 404,13	1 150 014,74	2 051 708,22
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations financières	5 357 921,51	-	5 357 921,51	6 841 839,38
Prêts et créances immobilisées	3 357 921,51	-	3 357 921,51	4 841 839,38
Titres de participation	2 000 000,00	-	2 000 000,00	2 000 000,00
Ecarts de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC & DP	14 888 667 727,66	3 751 766 569,12	8 536 902 158,54	8 293 481 055,27
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)				
Stocks (F)	46 651 804,43	5 407 242,32	41 244 562,11	42 667 074,57
Matière et fournitures consommables	46 651 804,43	5 407 242,32	41 244 562,11	42 667 074,57
Créances de Factil circulant (G)	2 375 116 091,59	181 106 334,00	2 194 009 757,59	2 163 209 864,30
Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	1 594 820,94	-	1 594 820,94	2 094 527,79
Clients et comptes rattachés	1 543 398 007,36	181 106 334,00	1 362 292 273,36	1 326 315 510,10
Clientèle débiteur	73 215 760,88	-	73 215 760,88	86 821 025,04
Etat débiteur	312 053 256,14	-	312 053 256,14	333 064 756,85
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	428 782 259,89	-	428 782 259,89	428 374 483,90
Comptes de régularisation actif	16 071 386,36	-	16 071 386,36	6 536 360,62
Titres et valeurs de placement (H)	-	-	-	-
Bons de trésor (fonds de travaux)	-	-	-	-
Placements LYDEC	-	-	-	-
Ecarts de conversion actif circulant (I)	116 115,67	-	116 115,67	20 185,30
(Elément circulants)	-	-	-	-
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 421 884 011,89	166 513 576,32	2 235 370 435,57	2 225 896 924,17
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF	593 847 125,50	-	593 847 125,50	435 674 558,01
TOTAL GENERAL ACTIF	18 144 684 074,12	6 538 279 145,44	11 606 404 928,68	10 956 893 045,90

En DH

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

OPERATION	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	
I. PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en l'état)	4 801 038 396,50	-285 680 594,54	4 515 357 801,96
Ventes de biens et services	3 686 928 239,61	1 653 504,26	3 688 581 743,87
Variation de stocks de produits	-	-	-
Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	106 117 138,97	-	106 117 138,97
Subventions d'exploitation	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	42 230 886,46	-	42 230 886,46
TOTAL I	5 316 314 661,54	-284 027 090,28	5 032 287 571,26
II. CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises	3 059 801 570,70	-	3 059 801 570,70
Achats consommés de matières et fournitures	447 728 536,23	209 576,67	447 938 112,90
Autres charges externes	239 577 179,69	1 802 127,52	241 379 307,21
Impôts et taxes	8 455 307,83	-	8 455 307,83
Charges de personnel	521 248 074,79	17 509 112,32	538 757 187,11
Autres charges d'exploitation	37 220 623,47	-	37 220 623,47
Dotations d'exploitation	339 957 903,06	-	339 957 903,06
TOTAL II	4 653 989 195,77	19 520 816,51	4 673 510 012,28
III. RESULTAT D'EXPLOITATION III = (I-II)	652 325 465,77	-209 527 506,74	358 777 558,98
IV. PRODUITS FINANCIERS			
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-
Gains de change	48 620,80	-	48 620,80
Intérêts et autres produits financiers	2 812 025,06	-	2 812 025,06
Reprises financières : transfert de charges	10 926 115,29	-	10 926 115,29
TOTAL IV	13 786 761,15	-	17 262 948,49
V. CHARGES FINANCIERES			
Charges d'intérêts	41 726 011,43	-	41 726 011,43
Perte de change	1 237 499,83	-	1 237 499,83
Autres charges financières	-	-	-
Dotations financières	1 816 115,87	-	1 816 115,87
TOTAL V	44 779 627,93	-	44 779 627,93
VI. RESULTAT FINANCIER VI = (IV-V)	-39 993 866,78	-	-39 993 866,78
VII. RESULTAT COURANT VII = (III+VI)	312 331 600,00	-209 527 506,74	108 804 093,26

En DH

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE
	Montant net	EXERCICE PRECEDENT	PRECEDENT
I-DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE (I)	6 061 898 666,87	5 939 491 607,39	
Financement Délégué (reprises CUC + Délégué)	5 614 475 713,06	5 528 474 456,04	
Amortissement financement Délégué	-3 499 466 643,41	-3 143 891 847,88	
Financement délégué	3 198 072 243,75	2 867 950 422,80	
Amortissement financement délégué	-838 795 286,64	-637 057 366,28	
Financement tiers	1 904 749 108,32	1 525 460 336,79	
Amortissement financement tiers	-496 321 174,95	-381 473 401,56	
Fonds de retraite	179 184 706,52	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)			
Capital social	800 000 000,00	800 000 000,00	
dont capital souscrit non appelé	-	-	
Capital appelé versé	800 000 000,00	800 000 000,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	
Ecarts de réévaluation	-	-	
Reserves légales	44 190 793,29	39 514 575,23	
Autres réserves	-	-	
Report à nouveau	179 625 072,96	190 776 929,77	
Résultat net en instance d'affectation	-	-	
Résultat net de l'exercice	81 927 923,06	93 524 361,25	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 105 743 789,31	1 123 815 866,25	
Capitaux propres assimilés (B)			
Subventions d'investissement	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
Comptes de liaison	-	-	
Dettes de financement (C)	975 953 447,16	820 933 967,22	
Emprunts obligataires	-	-	
Emprunts commerciaux	723 294 151,61	588 403 403,79	
Dépôts de garantie clientèle	252 659 295,55	232 530 563,43	
Provisions durables pour risques et charges (D)	-	-	
Ecarts de conversion passif (E)	-	-	
Augmentation des créances immobilisées	-	-	
Diminution des dettes de financement	-	-	
TOTAL I - FINANCEMENT PERMANENT (I+A+B+C+D+E)	8 143 595 903,14	7 884 241 440,86	
II-PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)			
Dettes passif circulant (F)	2 555 238 181,49	2 488 799 303,48	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 512 998 074,31	1 475 183 234,63	
Clients créditeurs, avances et acomptes	105 518 859,84	108 792 097,44	
Personnel	36 680 926,30	32 966 415,26	
Organismes sociaux	339 743 943,36	334 734 700,43	
Etat	369 017 937,68	386 494 527,32	
Comptes d'associés créditeurs	640,00	540,00	
Fonds de travaux	62 672 335,97	21 554 050,41	
Autres créanciers	114 193 203,80	117 898 126,07	
Comptes de régularisation passif	14 412 160,23	14 175 811,92	
G-Autres provisions pour risques et charges (G)	313 723 718,55	148 175 522,57	
H-Ecarts de conversion passif circulant (H)	-	2 220,98	
TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F+G+H)	2 868 961 900,04	2 636 977 047,03	
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF	593 847 125,50	435 674 558,01	
TOTAL GENERAL PASSIF	11 606 404 928,68	10 956 893 045,90	

En DH

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

OPERATION	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	
VII. RESULTAT COURANT (reports)	327 784 693,20	369 626 138,05	
VIII. PRODUITS NON COURANT			
Produits des cessions d'immobilisation	26 000,00	-	5 303,73
Subvention d'équilibre	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-
Autres produits non courants	2 921 123,03	889 536,30	3 810 659,33
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	16 265 804,65
TOTAL VIII	2 947 123,03	889 536,30	16 323 108,38
IX. CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissements des Immob. cédées	687,46	-	32 490,10
Subvention accordées	-	-	-
Autres charges non courantes	7 375 889,90	5 434 292,36	12 810 182,26
Dotat. non courantes aux amort. et aux provisions	120 000 000,00	-	146 510 827,75
TOTAL IX	127 376 577,36	5 434 292,36	159 441 900,76
X. RESULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)	-124 650 354,13	-4 544 656,06	-143 118 852,38
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS XI = (VII-X)	203 134 339,07	-4 874 268,11	64 685 285,67
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS	116 882 559,75	-	132 981 924,42
XIII. RESULTAT NET (XI-XII)	86 251 779,32	-4 874 268,11	-68 296 638,75
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV-VIII)	5 049 910 991,74	4 939 746 929,16	
XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	4 967 983 068,68	4 846 222 567,91	
XVI. RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	81 927 923,06	93 524 361,25	

www.lydec.ma

LYDEC - Siège social : 48, rue Mohamed Diouri • B.P. : 16048 - 20000 • Casablanca - Tél. : 022 54 90 54
 Direction Générale : angle avenue Hassan 1^{er} et rue Gouraud • Casablanca
 S.A. au capital de 800 00



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Comptes sociaux

du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

En DH

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)		
1 + Ventes de fluides	4 515 357 801,96	4 332 666 369,60
2 - Achats de fluides	3 059 801 570,70	2 998 137 655,38
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	1 455 556 231,26	1 334 528 714,22
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	474 696 882,84	515 333 396,18
3 Ventes de biens et services produits	368 581 743,87	418 101 810,03
4 Variation de stocks		
5 Immobilisations produites	106 117 136,97	97 231 586,15
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	689 317 420,11	663 353 953,43
6 Achats consommés de matières et fournitures	447 938 112,90	433 148 036,48
7 Autres charges externes	241 379 307,21	230 205 916,95
IV = VALEUR AJOUTÉE (II-III)	1 240 937 693,99	1 186 508 156,97
8 + Subventions d'exploitation reçues		
9 - Impôts et taxes	8 455 307,83	5 859 791,27
10 - Charges de personnel	538 757 187,11	526 411 670,88
V = Excédent brut d'exploitation (EBE)	693 725 199,05	654 236 694,82
= Insuffisance brute d'exploitation (IBE)		
11 + Autres produits d'exploitation		
12 - Autres charges d'exploitation	37 220 623,47	37 258 176,31
13 + Reprises d'exploitation : transfert de charges	42 230 886,46	58 161 106,51
14 - Dotations d'exploitation	339 957 903,06	280 078 675,00
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION	358 777 558,98	395 060 950,02
VII RESULTAT FINANCIER	-30 992 865,78	-25 435 811,97
VIII = RESULTAT COURANT	327 784 693,20	369 625 138,05
IX RESULTAT NON COURANT	-128 974 210,39	-143 116 852,38
15 - Impôts sur les sociétés	116 882 559,75	132 981 924,42
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 927 923,06	93 524 381,25
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)		
1 RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
Bénéfice +	81 927 923,06	93 524 381,25
Perte -		
2 + Dotations d'exploitation	254 271 014,15	234 237 429,01
3 + Dotations financières		
4 + Dotations non courantes		
5 - Reprises d'exploitation	9 904,00	87 214,56
6 - Reprises financières		
7 - Reprises non courantes		
8 - Produits des cessions d'immobilisations	26 000,00	57 303,73
9 + Valeurs nettes d'amort immobilisations cédées	687,46	32 490,10
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	336 183 720,67	327 649 762,07
10 Distribution de bénéfices	100 000 000,00	180 000 000,00
II AUTOFINANCEMENT	236 183 720,67	147 649 762,07

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

En DH

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE (a)		EXERCICE PRECEDENT (b)		VARIATION a - b	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent	8 143 595 903,14	7 884 241 440,86	259 354 462,28			
Actif immobilisé	8 536 902 158,54	8 293 481 055,27	243 421 103,27			
Fonds de roulement fonctionnel (A)	-393 306 255,40	-409 239 614,41	15 933 359,01			
Actif circulant	2 235 370 435,37	2 225 896 924,17	9 473 511,20			
Passif circulant	2 868 961 900,04	2 636 977 047,03	221 984 853,01			
Besoin de financement global (B)	-633 591 464,67	-411 080 122,86	222 511 341,81			
TRESORERIE NETTE (A-B)	240 285 209,27	1 840 508,45	238 444 700,82			
EXERCICE						
EMPLOIS ET RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE						
Autofinancement (A)	236 183 720,67		147 649 762,07			
Capacité d'autofinancement	336 183 720,67		327 649 762,07			
Distribution de bénéfices	-100 000 000,00		-180 000 000,00			
Cession et réduction d'immobilisation (B)	2 869 837,59		133 224,82			
Cession d'immobilisation incorporelles						
Cession d'immobilisation corporelles	26 000,00		57 303,73			
Cession d'immobilisation financières	2 869 837,59		75 921,09			
Recupération créances immobilisées						
Augmentation des capitaux propres assimilés (C)						
Augmentation du capital apport						
Augmentation des réserves						
Augmentation des dettes de financement (D)	289 923 012,34		228 159 097,02			
Dépôts de garantie	51 923 012,34		58 159 097,02			
Emprunt à long terme	238 000 000,00		170 000 000,00			
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	528 976 570,60		375 942 063,91			
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE						
Acquisition, augmentation d'immob. (E)	351 640 440,05		353 226 308,17			
Acquisition d'immob. corporelle domaine privé	20 138 689,38		18 332 450,91			
Financement immob. domaine concédé	330 121 820,95		334 893 857,26			
Augmentation des immobilisations en cours						
Acquisition d'immob. financières	1 379 919,72					
Remboursement des capitaux propres (F)						
Remb. des dettes de financement (G)	134 903 532,40		144 620 921,40			
Dépôts de garantie	31 794 280,22		32 797 074,84			
Emprunt à long terme	103 109 252,18		111 823 846,56			
Acquisition d'immob. en non valeur (H)	26 499 239,14		11 323 755,73			
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	513 043 211,59		509 170 985,30			
III Variation besoin de financement global						
IV Variation de la trésorerie	238 444 700,82		222 511 341,81			
TOTAL GENERAL	751 487 912,41		751 487 912,41			

ETAT DES DEROGATIONS

En DH

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I-DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		NEANT
II-DEROGATIONS AUX PRINCIPES DES METHODES D'EVALUATION COMPTABLES FONDAMENTAUX		
III-DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

En DH

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I-Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II-Changements affectant les modalités d'application		
- Provision pour dépréciation des créances clients		

TABEAU DES AMORTISSEMENTS

En DH

	Cumul début exercice (1)	Dotation de l'exercice (2)	Amort sur immob sorties (3)	cumul d'amort fin exercice (4) = (1) - (2) + (3)
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	296 227 938,06	24 519 957,00		310 757 895,06
Charges à répartir sur plusieurs exercices	63 754 777,49			63 754 777,49
Charges à répartir sur honoraires	221 869 791,91	24 519 957,00		249 389 748,91
Autres charges à répartir	613 368,68			613 368,68
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	677 830 614,15	204 715 874,52		882 546 488,67
Immobilisation en recherche et développement	548 346,61			548 346,61
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	39 554 689,01	2 421 431,19		41 976 120,20
Autres immobilisations incorporelles				
Immob. financement LYDEC domaine délégué	637 727 578,53	202 294 443,33		840 022 021,86
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	298 852 801,74	25 035 182,63	9 904,00	323 878 060,37
Terrains				
Constructions	765 750,78	67 331,83		833 082,59
Installations techniques, matériel et outillage	114 414 385,09	9 332 659,94		123 747 045,03
Matériel de transport	37 555 631,93	741 413,70	9 904,00	38 297 149,63
Matériel informatique	102 385 036,18	11 814 248,58		114 199 284,76
Mobilier, matériel de bureau	32 047 953,62	1 982 168,80		34 030 122,42
Agencement, installation et aménagement	11 684 044,16	1 097 359,78		12 781 403,94
Total	1 262 921 353,97	254 271 014,15	9 904,00	1 517 182 464,12

PASSIFS EVENTUELS

LYDEC a conclu en 2000 des contrats de prestation de services avec 3 entreprises, par lesquels celles-ci mettaient à la disposition de LYDEC un nombre variable de leurs salariés. LYDEC a décidé en 2007 de mettre fin de façon anticipée à ces contrats. Des protocoles d'accord ont été signés le 18 décembre avec 2 entreprises qui prévoient une indemnisation financière relative au préjudice subi du fait de cette terminaison anticipée. Concernant la troisième entreprise, la terminaison anticipée n'a pu donner lieu à ce jour à la signature d'un protocole, et fait l'objet d'un contentieux.

LYDEC a fait l'objet en 2006 d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2001 à 2005 et a reçu des notifications relatives à l'ensemble des exercices contrôlés, faisant état de rappels d'impôts. La société a réuni par écrit la majeure partie des chefs de redressement et a par ailleurs demandé à ce jour le pourvoi devant la Commission Locale de Taxation conformément aux dispositions légales en vigueur pour la notification de 2001-2002.

Le management de LYDEC, s'appuyant sur les études de ses conseillers juridiques et fiscaux, a inscrit une provision pour risques et charges, à hauteur de son appréciation de ces risques.

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 31 mai 2007, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société LYDEC au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société LYDEC au 31 décembre 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, 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 réuni par écrit la majeure partie des chefs 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 pourvoi devant la Commission Locale de Taxation conformément aux dispositions légales en vigueur pour la notification de 2001-2002.

La révision contractuelle entamée 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 Délégante et la LYDEC sur la révision du contrat de gestion déléguée, un protocole d'accord a été signé entre l'Autorité Délégante et la 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 déléguée 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 Délégante, 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 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 date de 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 triennale du contrat prévu en 2007. Ce point est pris en compte dans le cadre du protocole d'accord signé entre la LYDEC et l'Autorité Délégante le 14 mars 2008.

Casablanca, le 19 mars 2008

ERNST & YOUNG
Hicham BELMRAH - Associé

MASNAOUI AUDIT ET CONSEIL
Abdou DIOP - Associé

www.lydec.ma

LYDEC - Siège social : 48, rue Mohamed Diouri • B.P. : 18048 - 20000 • Casablanca - Tél. : 022 54 90 54
Direction Générale : angle avenue Hassan 1^{er} et rue Gouraud • Casablanca
S.A. au capital de 800 000 000 DH - RC : Casablanca 80617 - Patente : 32400265 - I.F. : 01085708



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Comptes sociaux

du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007

En DH

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Désignation	Montant brut début de l'exercice		Augmentation		Diminution			Montant brut fin d'exercice
			Acquisition	production par l'entreprise	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS DOMAINE CONCÉDÉ	9 921 885 215,63	795 411 849,52		206 847 755,55		206 847 755,55	10 717 297 065,15	
Immobilisation gestion déléguée terminée	9 357 980 727,77	400 538 637,89		206 847 755,55			9 965 367 121,21	
Immobilisation gestion déléguée en cours	563 904 487,86	394 873 211,63				206 847 755,55	751 929 843,94	
IMMOBILISATION EN NON - VALEURS	330 392 800,95	21 196 273,38					351 589 074,33	
Frais préliminaires	63 754 777,49						63 754 777,49	
Autres charges à répartir	613 368,68						613 368,68	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	266 024 654,78	21 196 273,38					287 220 928,16	
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATION INCORPORELLES	2 913 882 171,46	335 424 786,71					3 249 306 958,17	
Immobilisation en recherche et développement	548 346,61						548 346,61	
Brevet, marques	45 383 402,05	5 302 965,76					50 686 367,81	
Autres immobilisations incorporelles (financement LYDEC)	2 687 950 422,80	330 121 820,95					3 198 072 243,75	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	385 793 990,08	20 148 603,38			10 591,46		385 932 001,98	
Terrain								
Constructions	1 149 165,41						1 149 165,41	
Installations techniques, matériel et outillage	140 921 414,63	6 441 886,09					147 363 300,72	
Matériel de transport léger	13 679 449,74	195 311,40				10 591,46	13 764 169,68	
Matériel de transport lourd	25 886 514,48	760 224,39					26 646 738,97	
Matériel informatique	133 606 830,61	12 006 427,04					145 613 257,65	
Mobilier, matériel de bureau	36 914 862,62	549 088,06					37 463 950,68	
Autres immobilisations corporelles	13 739 752,57	195 666,30					13 931 418,87	

Ce tableau détaille les augmentations et les diminutions des immobilisations en cours d'exercice, par masse, rubrique et par type de mouvement

En DH

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social en DH	Participation au capital	Prix d'acquisition global en DH	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits d'exploitation inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Resultat net	
Lydec Services	Travaux eau, assainissement, électricité	2 000 000,00	100%	100,00	2 000 000,00	31-dec-2007	560 189,31	760 548,97	9 022 520,89

En DH

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature	Montant début exercice	Dotations			Reprises			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provision pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-	-	
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	
SOUS TOTAL (A)	-	-	-	-	-	-	-	
4. Provision pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	186 807 618,50	41 936 844,28		42 230 886,46			186 513 576,32	
5. Autres Provisions pour risques et charges	148 175 522,75	1 816 115,67	163 750 044,63	17 964,50			313 723 718,55	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	
SOUS TOTAL (B)	334 983 141,25	41 936 844,28	1 816 115,67	42 230 886,46	17 964,50		500 237 294,87	
TOTAL (A+B)	334 983 141,25	41 936 844,28	1 816 115,67	42 230 886,46	17 964,50		500 237 294,87	

En DH

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	Total	ANALYSE PAR EGHEANCE			Echues & non recouvrées	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Montant en devises		Montant sur état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montant représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 357 921,51	3 357 921,51						
Prêts immobilisés	3 357 921,51							
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 375 116 091,59	403 007 735,75	1 972 108 355,84					
Fournisseurs - débiteurs, avances et acomptes	1 594 820,94		1 594 820,94					
Clients et comptes rattachés	1 543 398 607,36		1 543 398 607,36					
Etat	312 053 256,14		312 053 256,14					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	429 782 259,89	403 007 735,75	25 774 524,14					
Personnel	73 215 760,88		73 215 760,88					
Comptes de régularisation-actif	16 071 386,38		16 071 386,38					

En DH

TABLEAU DES DETTES

DETTES	Total	ANALYSE PAR CREANCES			Echues & non recouvrées	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Montant en devises		Montant sur état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montant représentés par effets
DU FINANCEMENT	723 294 151,61	723 294 151,61						
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	723 294 151,61							
DU PASSIF CIRCULANT	2 556 238 181,49	300 686 830,78	2 193 121 715,63					
Fournisseurs et comptes rattachés	1 512 998 074,31		1 475 183 234,63					
Clients créditeurs - avances et acomptes	105 518 859,84		105 792 097,44					
Personnel	36 680 926,30		32 966 415,26					
Organismes sociaux	339 743 943,36	300 686 830,78	39 057 112,58					
Etat	369 017 937,68		386 494 527,32					
Comptes d'associés	540,00		540,00					
Autres créanciers	176 865 739,77		139 452 176,48					
Comptes de régularisation-passif	14 412 160,23		14 175 611,92					

En DH

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS MONTANT COUVERT PAR LA SURETÉ (1)		DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2)	(3) VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
SURETÉS DONNÉES				
SURETÉS RECUES				

(1) Gage-Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) - Entreprises liées, associés, membre du personnel
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

NEANT

En DH

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT - BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montant exercice	Montant exercice precedent	ENGAGEMENTS DONNES	Montant exercice	Montant exercice precedent
Avais et cautions	-	-	Avais et cautions	-	-
Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires	-	-	Autres engagements	-	-
Autres engagements	-	-	TOTAL (1)	-	-

Le contrat de concession prévoit que LYDEC remet à l'Autorité Déléguée 100 000 000,00 une caution de MAD 100. Celle-ci a été accordée avec la garantie des actionnaires
 Caution bancaire au profit de la Direction Générale des Impôts: 96 234 379,22

TOTAL (1)

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.

NEANT