

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Comptes consolidés

du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008

En DH

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
I - A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	11 570 645 282,17	5 513 808 982,75	6 056 836 299,42	6 061 898 666,67
Immobilisations terminées	-	-	-	-
Immobilisations renouvelables récupérées auprès CUC	4 501 314 340,78	3 488 737 433,90	1 012 576 906,88	1 274 097 989,23
Immobilisations financées par fonds de travaux	1 030 664 658,55	341 204 716,37	689 459 942,18	704 931 209,56
Immobilisations financées par LYDEC	3 080 889 604,61	1 061 882 467,22	2 019 007 137,39	1 862 012 380,42
Immobilisations financées par les tiers	1 958 052 816,81	621 984 365,26	1 336 068 451,55	1 289 742 437,00
Immobilisations reçues gratuitement	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Immob. en cours financées par Fonds de travaux	224 131 986,50	-	224 131 986,50	135 979 870,88
Immobilisations en cours financées par LYDEC	490 193 251,34	-	490 193 251,34	497 264 576,69
Immobilisations en cours financées par les tiers	106 769 651,09	-	106 769 651,09	118 685 496,37
Fonds de retraite	178 628 972,49	-	178 628 972,49	179 184 706,52
I - B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	4 407 864 317,99	1 786 555 961,75	2 621 308 356,24	2 471 290 564,77
Immobilisations en non valeur	366 321 802,72	329 375 020,82	36 946 781,90	40 893 979,32
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	302 567 025,23	265 620 243,33	36 946 781,90	40 893 979,32
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	3 622 969 005,52	1 108 152 802,80	2 513 816 202,72	2 364 773 264,91
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	53 325 008,00	44 726 136,65	8 598 871,35	8 710 248,06
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immob. incorporelles (financement délégataire)	3 569 095 650,91	1 063 878 319,54	2 505 217 331,37	2 356 063 016,85
Immobilisations corporelles	415 251 409,35	348 028 136,13	67 223 271,22	62 265 399,03
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	865 918,42	283 246,99	316 082,82
Matériel et outillage	158 674 390,43	133 233 458,92	25 440 931,51	23 814 916,16
Matériel de transport	44 284 838,33	38 956 313,77	5 328 524,56	2 123 819,23
Matériel mobilier de bureau	39 370 095,00	35 504 241,28	3 865 853,72	3 446 593,19
Matériel informatique	157 672 002,15	126 058 403,99	31 613 598,16	31 413 972,89
Autres immobilisations corporelles	14 100 918,03	13 409 801,75	691 116,28	1 150 014,74
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations financières	3 322 100,40	-	3 322 100,40	3 357 921,51
Prêts et créances immobilisées	3 322 100,40	-	3 322 100,40	3 357 921,51
Titres de participation	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC & DP	15 978 509 600,16	7 300 364 944,50	8 678 144 655,66	8 533 180 231,44
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)	-	-	-	-
Stocks (F)	54 347 017,65	4 445 876,30	49 901 141,35	41 300 275,11
Matière et fournitures consommables	54 347 017,65	4 445 876,30	49 901 141,35	41 300 275,11
Créances de l'actif circulant (G)	2 668 721 034,29	187 133 329,60	2 481 587 705,29	2 190 009 688,92
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	9 467 672,08	-	9 467 672,08	1 663 220,33
Clients et comptes rattachés	1 813 778 990,54	187 133 329,60	1 626 645 661,54	1 323 928 881,82
Personnel débiteur	72 380 084,46	-	72 380 084,46	73 365 545,81
Etat débiteur	345 565 392,68	-	345 565 392,68	323 126 378,89
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	407 099 386,39	-	407 099 386,39	421 854 274,79
Comptes de régularisation actif	20 429 508,14	-	20 429 508,14	16 071 386,38
Titres et valeurs de placement (H)	41 295 533,05	-	41 295 533,05	-
Bons de trésors (fonds de travaux)	-	-	-	-
Placements LYDEC	41 295 533,05	-	41 295 533,05	-
Ecart de conversion actif circulant (I)	16 561,05	-	16 561,05	116 115,67
(Elément circulants)	-	-	-	-
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 764 374 146,04	191 579 205,30	2 572 794 940,74	2 201 426 078,80
TRESORERIE - Actif	-	-	-	-
Chèques et valeurs à encaisser	48 715 366,08	-	48 715 366,08	129 538 717,25
Compte trésorerie fonds de travaux	3 698 393,28	-	3 698 393,28	42 857 925,21
Compte trésorerie PIN	2 239 046,50	-	2 239 046,50	2 185 749,29
Trésorerie CDG	3 119 046,40	-	3 119 046,40	-
Banques	567 081 522,14	-	567 081 522,14	684 675 892,25
Caisses	199 457,93	-	199 457,93	147 869,15
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	625 052 832,33	-	625 052 832,33	659 406 153,15
TOTAL GENERAL ACTIF	19 367 636 578,53	7 491 944 149,80	11 875 992 428,73	11 594 021 463,36

En DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux de l'exercice (3) = (1)+(2)	Totaux de l'exercice précédent
I . PRODUITS D'EXPLOITATION	-	-	-	-
Ventes de marchandises (en l'état)	4 591 226 341,86	-	4 591 226 341,86	4 515 357 801,96
Ventes de biens et services	441 434 157,57	-	441 434 157,57	369 380 858,75
Chiffre d'affaires	5 032 660 499,43	-	5 032 660 499,43	-
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	138 917 850,22	-	138 917 850,22	106 117 138,97
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	71 819 414,89	-	71 819 414,89	42 363 215,41
TOTAL I	5 243 397 764,54	-	5 243 397 764,54	5 033 219 015,09
II . CHARGES D'EXPLOITATION	-	-	-	-
Achats revendus de marchandises	3 144 020 188,04	-	3 144 020 188,04	3 059 801 570,70
Achats consommés de matières et fournitures	510 164 042,13	866 589,71	511 030 631,84	445 590 738,66
Autres charges externes	208 226 117,72	357 626,78	208 583 744,50	241 310 453,68
Impôts et taxes	16 841 476,37	29 239,00	16 870 715,37	9 264 479,41
Charges de personnel	569 382 359,49	20 393 517,04	589 775 876,53	541 456 385,40
Autres charges d'exploitation	19 169 654,21	-	19 169 654,21	37 220 623,47
Dotations d'exploitation	306 914 487,01	-	306 914 487,01	340 306 006,67
TOTAL II	4 774 718 324,97	21 646 972,53	4 796 365 297,50	4 674 950 258,00
III . RESULTAT D'EXPLOITATION III = (I-II)	-	-	447 032 467,04	358 268 757,09
IV . PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	378 584,97	-	378 584,97	48 643,94
Intérêts et autres produits financiers	2 277 792,60	-	2 277 792,60	2 812 025,06
Reprises financières : transfert de charges	17 547 462,55	-	17 547 462,55	10 926 115,29
TOTAL IV	20 203 840,12	-	20 203 840,12	13 788 784,29
V . CHARGES FINANCIERES	-	-	-	-
Charges d'intérêts	40 915 623,62	-	40 915 623,62	41 726 011,43
Perte de change	444 329,89	-	444 329,89	1 237 499,83
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	93 359,61	-	93 359,61	1 816 115,67
TOTAL V	41 453 313,12	-	41 453 313,12	44 779 626,93
VI . RESULTAT FINANCIER VI = (IV-V)	-	-	-21 249 473,00	-30 992 842,64
VII . RESULTAT COURANT VII = (III+VI)	-	-	425 782 994,04	327 275 914,45

En DH

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

	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux de l'exercice (3) = (1)+(2)	Totaux de l'exercice précédent
VII . RESULTAT COURANT (reports)	-	-	425 782 994,04	327 275 914,45
VIII . PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	-
Produits des cessions d'immobilisation	195 106,99	-	195 106,99	2 098 898,54
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	4 653 430,11	-	4 653 430,11	4 275 873,71
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	4 848 537,10	-	4 848 537,10	6 374 772,25
IX . CHARGES NON COURANTES	-	-	-	-
Valeurs nettes d'amort. des immobilisations cédées	179 752,45	-	179 752,45	1 276 010,88
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	53 635 316,82	-	53 635 316,82	12 810 182,75
Dotations non courantes aux amort. et aux provisions	21 100 000,00	-	21 100 000,00	120 000 000,00
TOTAL IX	74 915 069,27	-	74 915 069,27	134 086 193,63
X . RESULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)	-	-	-70 066 532,17	-127 711 421,38
XI . RESULTAT AVANT IMPOTS XI = (VII-X)	-	-	355 716 461,87	199 564 493,07
XII . IMPOTS SUR LES RESULTATS	132 851 636,40	-	132 851 636,40	116 909 164,35
XIII . RESULTAT NET (XII-XI)	-	-	222 864 825,47	82 655 328,72
XIV . TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	-	-	5 268 450 141,76	5 053 380 571,63
XV . TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	-	-	5 045 585 316,29	4 870 725 242,91
XVI . RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	-	-	222 864 825,47	82 655 328,72

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Comptes consolidés

du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008

En DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)		
1 + Ventes de fluides	4 591 226 341,86	4 515 357 801,96
- Achats de fluides	3 144 020 188,04	3 059 801 570,70
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	1 447 206 153,82	1 455 556 231,26
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	580 362 007,79	475 497 997,72
3 Ventes de biens et services produits	441 434 157,57	369 380 858,75
4 Variation de stocks	-	-
5 Immobilisations produites	138 917 850,22	106 117 138,97
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	719 904 376,34	686 901 192,35
6 Achats consommés de matières et fournitures	511 030 631,84	445 590 738,66
7 Autres charges externes	208 673 744,50	241 310 453,68
IV = VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	1 307 653 785,27	1 244 153 036,63
8 + Subventions d'exploitation reçues	-	-
9 - Impôts et taxes	16 870 715,37	9 264 479,41
10 - Charges de personnel	589 775 876,53	541 456 385,40
V = Excédent brut d'exploitation (EBE)	701 207 193,37	693 432 171,82
= Insuffisance brute d'exploitation (IBE)	-	-
11 + Autres produits d'exploitation	-	-
12 - Autres charges d'exploitation	19 079 654,21	37 220 623,47
13 + Reprises d'exploitation ; transfert de charges	71 819 414,89	42 363 215,41
14 - Dotations d'exploitation	306 914 487,01	340 306 006,67
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION	447 032 467,04	358 268 757,09
VII RESULTAT FINANCIER	-21 249 473,00	-30 992 842,64
VIII = RESULTAT COURANT	425 782 994,04	327 275 914,45
IX RESULTAT NON COURANT	-70 066 532,17	-127 711 421,38
15 - Impôts sur les sociétés	132 851 636,40	116 909 164,35
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	222 864 825,47	82 655 328,72
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)		
1 RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-	-
Bénéfice +	222 864 825,47	82 655 328,72
Perte -	-	-
2 + Dotations d'exploitation	269 287 880,20	254 619 117,76
3 + Dotations financières	-	-
4 + Dotations non courantes	-	-
5 - Reprises d'exploitation	-	-
6 - Reprises financières	-	-
7 - Reprises non courantes	-	-
8 - Produits des cessions d'immobilisations	195 106,99	2 098 898,54
9 + Valeurs nettes d'amort. immobilisations cédées	179 752,45	1 177 674,62
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	492 137 351,13	336 353 222,56
10 Distribution de bénéfices	100 000 000,00	100 000 000,00
II AUTOFINANCEMENT	392 137 351,13	236 353 222,56

En DH

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		VARIATION a - b	
	EXERCICE (a)	EXERCICE PRECEDENT (b)	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent	8 138 169 452,93	8 140 864 409,17	2 694 956,24	-	-	-
Actif immobilisé	8 678 144 655,66	8 533 189 231,44	144 955 424,22	-	-	-
Fonds de roulement fonctionnel (A)	-539 975 202,73	-392 324 822,27	147 650 380,46	-	-	-
Actif circulant	2 572 794 940,74	2 201 426 078,80	371 368 861,94	-	-	-
Passif circulant	3 190 937 242,54	2 859 309 928,72	-	331 627 313,82	-	-
Besoin de financement global (B)	-618 142 301,80	-657 883 849,92	39 741 548,12	-	-	-
TRESORERIE NETTE (A-B)	78 167 099,07	265 559 027,65	-	187 391 928,58	-	-
EMPLOIS ET RESSOURCES						
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT			
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES		
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE						
Autofinancement (A)	-	392 137 351,13	-	236 353 222,56		
Capacité d'autofinancement	-	492 137 351,13	-	336 353 222,56		
Distribution de bénéfices	-	-100 000 000,00	-	-100 000 000,00		
Cession et réduction d'immobilisation (B)	-	230 928,10	-	4 962 736,13		
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-		
Cession d'immobilisations corporelles	-	195 106,99	-	2 098 898,54		
Cession d'immobilisations financières	-	35 821,11	-	2 863 837,59		
Récupération sur créances immobilisées	-	-	-	-		
Augmentation des capitaux propres assimilés (C)	-	-	-	4 340 949,17		
Augmentation du capital	-	-	-	-		
Augmentation des réserves	-	-	-	4 340 949,17		
Augmentation des dettes de financement (D)	-	46 804 693,76	-	289 923 012,34		
Dépôts de garantie	-	46 804 693,76	-	51 923 012,34		
Emprunt à long terme	-	-	-	238 000 000,00		
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	439 172 972,99	-	535 576 920,20		
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE						
Acquisition, augmentation d'immobilisation (E)	405 030 516,84	-	355 364 138,16	-		
Acquisition d'immobilisations corporelles	32 019 904,64	-	25 455 513,58	-		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	373 010 612,20	-	328 528 704,86	-		
Augmentation d'immobilisations en cours	-	-	-	-		
Acquisition d'immobilisations financières	-	-	1 379 919,72	-		
Remboursement des capitaux propres (F)	-	-	-	-		
Remboursement des dettes de financement (G)	167 302 108,22	-	134 903 532,40	-		
Dépôts de garantie	30 192 856,04	-	31 794 280,22	-		
Emprunt à long terme	137 109 252,18	-	103 109 252,18	-		
Acquisition d'immobilisation en non valeur (H)	14 490 728,39	-	21 196 273,38	-		
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	596 823 353,45	-	511 463 943,94	-		
III Variation besoin de financement global	39 741 548,12	-	-	227 589 524,09		
IV Variation de la trésorerie	-	187 391 928,58	251 705 500,35	-		
TOTAL GENERAL	626 564 901,57	626 564 901,57	763 168 444,30	763 168 444,30		

En DH

ETAT DES DEROGATIONS

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		

En DH

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES CHANGEMENTS 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		

En DH

TABEAU DES AMORTISSEMENTS

	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	310 937 095,01	18 437 925,81	-	329 375 020,82
Frais préliminaires	63 754 777,49	-	-	63 754 777,49
Charges à répartir sur plusieurs exercices	247 182 317,52	18 437 925,81	-	265 620 243,33
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	882 603 888,22	226 606 314,58	57 400,00	1 109 152 802,80
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	-	-	548 346,61
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	42 033 519,75	2 750 016,90	57 400,00	44 726 136,65
Immobilisations financement LYDEC domaine délégué	840 022 021,86	223 856 297,68	-	1 063 878 319,54
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	326 963 607,16	24 243 639,81	3 179 108,84	348 028 138,13
Terrains	-	-	-	-
Constructions	852 100,13	32 835,83	19 017,54	865 918,42
Installations techniques, matériel et outillage	125 367 196,49	9 516 579,21	1 650 316,77	133 233 458,93
Matériel de transport	38 322 235,15	688 490,58	54 411,96	38 956 313,77
Mobilier, matériel de bureau	35 441 386,50	1 518 217,15	1 455 362,57	35 504 241,08
Matériel informatique	114 199 284,76	11 859 119,23	-	126 058 403,99
Autres immobilisations corporelles	12 781 404,13	628 397,81	-	13 409 801,94
Total	1 520 504 590,39	269 287 860,20	3 236 508,84	1 786 555 961,75

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, de la société LYDEC S.A. au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires consolidés (ETIC). La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la société LYDEC. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés, les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

À notre avis, les états de synthèse consolidés, mentionnés au premier paragraphe ci-dessus, de la société LYDEC pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

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 réitéré 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 l'ensemble des exercices notifiés.
- La révision contractuelle entamée en décembre 2006 a connu des évolutions. 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 déléguée, 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 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 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 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 quinquennale 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 2008.

Casablanca, le 24 mars 2009

ERNST & YOUNG
Hicham BELMRAH - Associé

MAZARS MASNAOUI
Abdou DIOP - Associé

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Comptes consolidés

du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008

En DH

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Désignation	Montant brut début de l'exercice	Acquisition	Augmentation		Diminution		Montant brut fin d'exercice
			production par l'entreprise	virement	Cession	Retrait	
IMMOBILISATIONS DOMAINE CONCÉDÉ	10 717 297 065,15	674 719 244,53	-	395 009 105,37	-	-	11 392 016 309,68
Immobilisations gestion déléguée terminées	9 965 367 121,21	210 545 194,17	-	395 009 105,37	-	-	10 570 921 420,75
Immobilisations gestion déléguée en cours	751 929 943,94	464 174 050,36	-	-	-	-395 009 105,37	821 094 888,93
IMMOBILISATIONS EN NON - VALEURS	351 831 074,33	14 490 728,39	-	-	-	-	366 321 802,72
Frais préliminaires	63 754 777,49	-	-	-	-	-	63 754 777,49
Charges à répartir sur plusieurs exercices	288 076 296,84	14 490 728,39	-	-	-	-	302 567 025,23
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 247 377 153,13	375 649 252,39	-	-	-	57 400,00	3 622 969 005,52
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	-	-	-	-	-	548 346,61
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	50 743 767,81	2 639 640,19	-	-	-	57 400,00	53 325 008,00
Autres immobilisations incorporelles (financement LYDEC)	3 196 085 038,71	373 010 612,20	-	-	-	-	3 569 095 650,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	389 229 006,19	29 981 264,45	-	-	621 868,97	2 736 992,32	415 251 409,35
Terrains	-	-	-	-	-	19 017,54	-
Constructions	1 168 182,95	-	-	-	-	-	1 149 165,41
Installations techniques, matériel et outillage	149 182 112,65	11 311 089,71	-	-	513 765,36	1 305 046,57	158 674 390,43
Matériel de transport	40 446 054,38	3 893 195,91	-	-	19 266,23	35 145,73	44 284 838,33
Mobilier, matériel de bureau	38 887 979,69	1 948 735,17	-	-	88 837,38	1 377 782,48	39 370 095,00
Matériel informatique	145 613 257,65	12 058 744,50	-	-	-	-	157 672 002,15
Autres immobilisations corporelles	13 931 418,87	169 499,16	-	-	-	-	14 100 918,03
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-

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	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	
NEANT									

En DH

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature	Montant début exercice	d'exploitation	Dotations		d'exploitation	Reprises		Montant fin exercice
			financières	non courantes		financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	186 708 492,11	29 552 525,51	-	-	24 681 812,32	-	-	191 579 205,30
5. Autres provisions pour risques et charges	313 800 200,72	8 074 081,30	93 359,61	21 100 000,00	32 010 063,17	3 462 846,17	-	307 594 732,29
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	500 508 692,83	41 859 277,92	93 359,61	21 100 000,00	56 691 875,49	3 462 846,17	-	503 406 608,70
TOTAL (A+B)	500 508 692,83	41 859 277,92	93 359,61	21 100 000,00	56 691 875,49	3 462 846,17	-	503 406 608,70

En DH

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	Total	Plus d'un an	ANALYSE PAR ECHEANCE		Echues & non recouvrées	Montant en devises	AUTRES ANALYSES		Montant représentés par effet
			Moins d'un an				Montant sur état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 322 100,40	3 322 100,40	-	-	-	-	-	-	-
Prêts immobilisés	3 322 100,40	3 322 100,40	-	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 668 721 034,29	24 207 304,03	2 644 513 730,26	1 416 201 678,48	-	-	-	-	-
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 467 672,08	-	9 467 672,08	-	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	1 813 778 990,54	17 414 875,09	1 796 364 115,45	1 013 140 027,01	-	-	-	-	-
Etat	345 565 392,68	6 738 811,04	338 826 581,64	-	-	-	-	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	407 099 386,39	53 617,90	407 045 768,49	403 061 651,47	-	-	-	-	-
Personnel	72 380 084,46	-	72 380 084,46	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-actif	20 429 508,14	-	20 429 508,14	-	-	-	-	-	-

En DH

TABLEAU DES DETTES

DETTES	Total	Plus d'un an	ANALYSE PAR ECHEANCE		Echue & non payée	Montant en devises	AUTRES ANALYSES		Montant représenté par effet
			Moins d'un an				Montant sur état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	
DU FINANCEMENT	586 184 899,43	449 075 647,25	137 109 252,18	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	586 184 899,43	449 075 647,25	137 109 252,18	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	2 883 059 700,81	25 346 966,71	2 857 712 734,06	300 686 830,78	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 576 093 960,92	15 393 805,33	1 560 700 155,59	-	-	-	-	-	-
Clients créditeurs, avances et acomptes	165 894 947,19	-	165 894 947,19	-	-	-	-	-	-
Personnel	44 280 332,60	-	44 280 332,60	-	-	-	-	-	-
Organismes sociaux	339 584 529,14	3 225,00	339 581 304,14	300 686 830,78	-	-	-	-	-
Etat	474 180 337,25	2 388 087,32	471 792 249,89	-	-	-	-	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers	269 651 205,32	7 561 849,06	262 089 356,26	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-passif	13 374 388,39	-	13 374 388,39	-	-	-	-	-	-

En DH

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
NEANT					

(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)

En DH

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montant exercice	Montant exercice précédent	ENGAGEMENTS RECUS	Montant exercice	Montant exercice précédent
Avals et cautions	-	-	Avals et cautions	-	-
Cautions bancaires (provisoire pour appel d'offres)	4 500,00	4 500,00	Autres engagements	-	-
Cautions bancaires (définitive)	116 845,88	116 845,88	TOTAL (1)	NEANT	NEANT
Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires	-	-			
Autres engagements	-	-			
Le contrat de concession prévoit que LYDEC remet à l'Autorité Délégante	100 000 000,00	100 000 000,00			
une caution de MMAD 100. Celle-ci a été accordée avec la garantie des actionnaires	-	-			
Caution bancaire au profit de la Direction Générale des Impôts	107 985 528,22	96 234 379,22			
TOTAL (1)	208 106 874,10	196 355 725,10			

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