



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31 Décembre 2005

Comptes Consolidés

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

ACTIF	31/12/05		31/12/04 (*)	
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations terminées du domaine concédé	4 873 776 158		4 662 944 458	
Immobilisations en-cours du domaine concédé	881 027 638		959 566 348	
Fonds de retraite	196 044 794		196 983 504	
Actif immobilisé domaine concédé	5 950 848 589		5 819 494 310	
Immobilisations en non valeurs	56 536 797		63 438 010	
Immobilisations incorporelles	2 081 492 597		1 863 449 803	
Immobilisations corporelles	77 768 295		66 394 659	
Immobilisations financières	4 927 760		6 946 029	
Immobilisations en cours	-		-	
Actif immobilisé domaine privé	2 220 725 450		2 000 228 502	
Sous Total	8 171 574 039		7 819 722 812	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks	45 658 448		45 857 227	
Clients et comptes rattachés	1 280 769 626		1 234 307 104	
Provision pour comptes clients	- 178 639 513		- 167 342 635	
Etat débiteur	339 251 702		311 325 888	
CUC - Pensions payées	403 007 736		403 007 736	
Autres débiteurs	90 630 143		86 325 998	
Titres et valeurs de placements	-		142 593 415	
Sous Total	1 980 678 141		2 056 074 733	
TRESORERIE				
Disponibilités	529 031 046		359 412 418	
Total actif	10 681 283 226		10 235 209 963	

Montants en dirhams

PASSIF	31/12/05		31/12/04 (*)	
FINANCEMENT PERMANENT				
Droits de l'Autorité Délégante	5 950 848 589		5 819 494 310	
Capitaux propres	1 204 795 139		1 156 130 951	
Dettes financières	737 395 792		628 755 822	
Sous Total	7 893 039 520		7 604 381 082	
PASSIF CIRCULANT				
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 365 343 290		1 236 429 225	
Personnel et organismes Sociaux	362 793 547		366 377 898	
Etat	336 938 289		312 678 906	
Autres crédateurs	290 416 350		219 569 214	
Autres provisions pour risques et charges	833 915		177 937	
Sous Total	2 356 325 391		2 135 233 181	
TRESORERIE				
Crédits de trésorerie	30 000 000		167 500 000	
Soldes crédateurs de banques	401 918 315		328 095 700	
Trésorerie - passif	431 918 315		495 595 700	
Total passif	10 681 283 226		10 235 209 963	

Montants en dirhams

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	31/12/05	31/12/04 (*)
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de Fluides	4 070 717 746	3 864 745 386
Ventes de biens et services	500 271 547	391 075 547
Chiffre d'affaires	4 570 989 293	4 255 820 932
Variation de stocks	-	-
Immobilisations produites pour soi-même	123 085 940	120 967 201
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation : Transferts de charges	58 242 902	74 602 880
TOTAL I	4 752 318 135	4 451 391 014
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de fluides	- 2 830 670 110	- 2 711 057 657
Achats consommés de matières et fournitures	- 483 883 067	- 395 797 288
Autres charges externes	- 258 270 491	- 227 544 768
Impôts et taxes	- 10 705 839	- 6 493 917
Charges de personnel	- 499 657 814	- 465 915 895
Autres charges d'exploitation	- 39 803 951	- 56 984 964
Dotations d'exploitation	- 258 065 816	- 228 618 879
TOTAL II	- 4 381 057 088	- 4 092 413 369
RESULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)	371 261 047	358 977 645
RESULTAT FINANCIER	- 15 341 642	- 13 044 449
RESULTAT COURANT	355 919 405	345 933 197
RESULTAT NON-COURANT	- 3 200 378	- 3 176 017
RESULTAT AVANT IMPÔT	352 719 027	342 757 180
IMPÔT SUR LE RESULTAT	- 126 520 436	- 122 653 328
RESULTAT NET PART GROUPE	226 198 591	220 103 851

Montants en dirhams

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2005

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés de la Société Lyonnaise des Eaux de Casablanca "LYDEC" au terme de l'exercice 2005 couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005.

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 les états de synthèse 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 le bilan et le compte de produits et charges consolidés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe LYDEC au 31 décembre 2005, ni du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidées.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur les aspects suivants :

- LYDEC ayant été introduite en bourse en 2005, et s'agissant d'une première publication de ses comptes consolidés annuels, qui concernent LYDEC et LYDEC Services, les comptes comparatifs publiés relatifs à l'exercice 2004 ne sont pas consolidés, et représentent, par conséquent, les comptes sociaux de LYDEC seule.

- Suite au transfert de la gestion du régime des retraites du personnel de la Gestion Délégée de la Caisse Commune des Retraites (CCR) au RCAR, LYDEC se trouve avoir versé au 31 décembre 2005, en lieu et place de l'Autorité Délégante, un montant total de DH 403 millions 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 2005 s'élève à DH 301 millions. 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 écart et a décidé, en accord avec LYDEC, que son apurement soit traité à l'occasion de la revue quinquennale du contrat prévue courant 2006.

Casablanca, le 29 mars 2006

PRICE WATERHOUSE
A. Bidah - Associé

MASNAOUI AUDIT ET CONSEIL
Abdou DIOP - Associé

(*) comptes non consolidés au 31/12/2004

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

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

ACTIF	31/12/05		31/12/04 (*)	
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations terminées du domaine concédé	4 873 776 158		4 662 944 458	
Immobilisations en-cours du domaine concédé	872 056 015		959 566 348	
Fonds de retraite	196 044 794		196 983 504	
Actif immobilisé domaine concédé	5 941 876 966		5 819 494 310	
Immobilisations en non valeurs	56 377 197		63 438 010	
Immobilisations incorporelles	2 084 295 479		1 863 449 803	
Immobilisations corporelles	76 107 573		66 394 659	
Immobilisations financières	6 917 760		6 946 029	
Immobilisations en cours	-		-	
Actif immobilisé domaine privé	2 223 698 010		2 000 228 502	
Sous Total	8 165 574 976		7 819 722 812	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks	45 222 475		45 857 227	
Clients et comptes rattachés	1 342 796 612		1 234 307 104	
Provision pour comptes clients	- 178 224 549		- 167 342 635	
Etat débiteur	324 551 389		311 325 888	
CUC - Pensions payées	403 007 736		403 007 736	
Autres débiteurs	93 974 660		86 325 998	
Titres et valeurs de placements	-		142 593 415	
Sous Total	2 031 328 324		2 056 074 733	
TRESORERIE				
Disponibilités	528 551 596		359 412 418	
Total actif	10 725 454 896		10 235 209 963	

Montants en dirhams

PASSIF	31/12/05		31/12/04 (*)	
FINANCEMENT PERMANENT				
Droits de l'Autorité Délégante	5 941 876 966		5 819 494 310	
Capitaux propres	1 210 291 505		1 156 130 951	
Dettes financières	737 395 792		628 755 822	
Sous Total	7 889 564 263		7 604 381 082	
PASSIF CIRCULANT				
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 481 380 712		1 236 429 225	
Personnel et organismes Sociaux	361 328 931		366 377 898	
Etat	330 592 555		312 678 906	
Autres crédeurs	230 146 919		219 569 214	
Autres provisions pour risques et charges	523 201		177 937	
Sous Total	2 403 972 318		2 135 233 181	
TRESORERIE				
Crédits de trésorerie	30 000 000		167 500 000	
Soldes crédeurs de banques	401 918 315		328 095 700	
Trésorerie - passif	431 918 315		495 595 700	
Total passif	10 725 454 896		10 235 209 963	

Montants en dirhams

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	31/12/05	31/12/04 (*)
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de Fluides	4 070 717 746	3 864 745 386
Ventes de biens et services	484 059 321	391 075 547
Chiffre d'affaires	4 554 777 067	4 255 820 932
Variation de stocks	-	-
Immobilisations produites pour soi-même	123 085 940	120 967 201
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation : Transferts de charges	58 242 902	74 602 880
TOTAL I	4 736 105 909	4 451 391 014
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de fluides	- 2 830 670 110	- 2 711 057 657
Achats consommés de matières et fournitures	- 464 276 562	- 395 797 288
Autres charges externes	- 271 415 573	- 227 544 768
Impôts et taxes	- 10 408 403	- 6 493 917
Charges de personnel	- 481 900 425	- 465 915 895
Autres charges d'exploitation	- 39 368 086	- 56 984 964
Dotations d'exploitation	- 256 946 441	- 228 618 879
TOTAL II	- 4 354 985 600	- 4 092 413 369
RESULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)	381 120 309	358 977 645
RESULTAT FINANCIER	- 15 342 599	- 13 044 449
RESULTAT COURANT	365 777 710	345 933 197
RESULTAT NON-COURANT	- 3 652 487	- 3 176 017
RESULTAT AVANT IMPÔT	362 125 223	342 757 180
IMPÔT SUR LE RESULTAT	- 127 964 668	- 122 653 328
RESULTAT NET PART GROUPE	234 160 554	220 103 851

Montants en dirhams

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

	31/12/05	31/12/04 (*)
TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE		
(+) Capacité d'autofinancement	436 419 533	400 203 549
(-) Distribution de Bénéfices	- 180 000 000	- 100 000 000
Autofinancement	256 419 533	300 203 549
(+) Cessions et réductions d'immobilisations	43 469	15 250
(+) Augmentation des dettes de financement	225 379 944	468 890 970
Total I - Ressources stables	481 842 945	769 109 769
(-) Acquisitions et augmentations d'immobilisations	- 400 373 960	- 421 149 629
(-) Remboursement des dettes de financement	- 116 739 974	- 472 222 222
(-) Emplois en non valeurs	- 25 397 994	- 9 563 091
Total II - Emplois stables	- 542 511 929	- 902 934 942
III- Variation du besoin en fonds de roulement	293 485 547	- 61 675 586
IV- Variation nette de la trésorerie	232 816 563	- 195 500 759
V- Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	- 136 183 282	59 317 477
VI- Trésorerie à la clôture de l'exercice	96 633 281	- 136 183 282

Montants en dirhams

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/05	31/12/04 (*)
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)		
Ventes de Fluides	4 070 717 746	3 864 745 386
Achats de Fluides	- 2 830 670 110	- 2 711 057 657
Marge sur ventes	1 240 047 636	1 153 687 729
Ventes de biens et services	484 059 321	391 075 547
Variation de Stocks	-	-
Immobilisations produites pour soi-même	123 085 940	120 967 201
Production de l'exercice	607 145 261	512 042 748
Achats consommés de matières et de fournitures	- 464 276 562	- 395 797 288
Autres charges externes	- 271 415 573	- 227 544 768
Consommation de l'exercice	- 735 692 135	- 623 342 056
Valeur ajoutée	1 111 500 761	1 042 387 421
Impôts et taxes	- 10 408 403	- 6 493 917
Charges de personnel	- 481 900 425	- 465 915 895
Excédent brut d'exploitation	619 191 933	569 978 609
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	- 39 368 086	- 56 984 964
Reprises d'exploitation : transferts de Charges	58 242 902	74 602 880
Dotations d'exploitation	- 256 946 441	- 228 618 879
Résultat d'exploitation	381 120 309	358 977 645
Résultat financier	- 15 342 599	- 13 044 449
Résultat courant	365 777 710	345 933 197
Résultat non-courant	- 3 652 487	- 3 176 017
Impôt sur les sociétés	- 127 964 668	- 122 653 328
Résultat net de l'exercice	234 160 554	220 103 851
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)		
Résultat net de l'exercice	234 160 554	220 103 851
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions	202 369 442	180 140 724
(-) Reprises sur provisions	- 105 407	- 54 662
(-) Plus-values de cession sur immobilisations	- 5 057	13 636
(+) Moins-values de cession sur immobilisations	-	-
Capacité d'autofinancement	436 419 533	400 203 549
(-) Distribution de Bénéfices	- 180 000 000	- 100 000 000
Autofinancement	256 419 533	300 203 549

Montants en dirhams

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2005

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir 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 Lyonnaise des Eaux de Casablanca "LYDEC" couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc 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'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'aspect suivant :

Suite au transfert de la gestion du régime des retraites du personnel de la Gestion Délégée de la Caisse Commune des Retraites (CCR) au RCAR, LYDEC se trouve avoir versé au 31 décembre 2005, en lieu et place de l'Autorité Délégante, un montant total de DH 403 millions 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 2005 s'élève à DH 301 millions. 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 écart et a décidé, en accord avec LYDEC, que son apurement soit traité à l'occasion de la revue quinquennale du contrat prévue courant 2006.

Casablanca, le 29 mars 2006

(*) comptes non consolidés au 31/12/2004