



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31 Décembre 2006

Comptes Consolidés

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

ACTIF	31/12/06	31/12/05
ACTIF IMMOBILISE		
Immobilisations terminées du domaine concédé	5 195 558 112	4 873 776 158
Immobilisations en-cours du domaine concédé	570 858 912	881 027 638
Fonds de retraite	180 029 007	196 044 794
Actif immobilisé domaine concédé	5 946 446 031	5 950 848 589
Immobilisations en non valeurs	44 266 063	56 536 797
Immobilisations incorporelles	2 235 657 469	2 081 492 597
Immobilisations corporelles	68 625 412	77 768 295
Immobilisations financières	4 841 839	4 927 760
Immobilisations en cours	-	-
Actif immobilisé domaine privé	2 353 390 783	2 220 725 450
Sous Total	8 299 836 814	8 171 574 039
ACTIF CIRCULANT		
Stocks	43 306 848	45 658 448
Clients et comptes rattachés	1 442 647 352	1 280 769 626
Provision pour comptes clients	- 182 019 600	- 178 639 513
Etat débiteur	350 027 785	339 251 702
CUC - Pensions payées	403 007 736	403 007 736
Autres débiteurs	112 905 424	90 630 143
Titres et valeurs de placements	-	-
Sous Total	2 169 875 544	1 980 678 141
TRESORERIE		
Disponibilités	449 528 085	529 031 046
Total actif	10 919 240 444	10 681 283 226

Montants en dirhams

PASSIF	31/12/06	31/12/05
FINANCEMENT PERMANENT		
Droits de l'Autorité Délégante	5 946 446 031	5 950 848 589
Capitaux propres	1 116 016 017	1 204 795 139
Dettes financières	820 933 967	737 395 792
Sous Total	7 883 396 016	7 893 039 520
PASSIF CIRCULANT		
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 354 423 559	1 365 343 290
Personnel et organismes Sociaux	368 743 725	362 793 547
Etat	391 525 471	336 938 289
Autres crédateurs	337 225 111	290 416 350
Autres provisions pour risques et charges	148 252 005	833 915
Sous Total	2 600 169 870	2 356 325 391
TRESORERIE		
Crédits de trésorerie	208 000 000	30 000 000
Soldes crédateurs de banques	227 674 558	401 918 315

Trésorerie - passif	435 674 558	431 918 315
Total passif	10 919 240 444	10 681 283 226

Montants en dirhams

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

NATURE	31/12/06	31/12/05
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de Fluides	4 332 666 370	4 070 717 746
Ventes de biens et services	442 176 177	500 271 547
Chiffre d'affaires	4 774 842 546	4 570 989 293
Variation de stocks	-	-
Immobilisations produites pour soi-même	97 231 586	123 085 940
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation : Transferts de charges	58 483 057	58 242 902
TOTAL I	4 930 557 190	4 752 318 135
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de fluides	- 2 998 137 655	- 2 830 670 110
Achats consommés de matières et fournitures	- 439 381 644	- 483 883 067
Autres charges externes	- 241 820 418	- 258 270 491
Impôts et taxes	- 7 619 364	- 10 705 839
Charges de personnel	- 543 457 583	- 499 657 814
Autres charges d'exploitation	- 37 584 571	- 39 803 951
Dotations d'exploitation	- 280 799 716	- 258 065 816
TOTAL II	- 4 548 800 951	- 4 381 057 088
RESULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)	381 756 239	371 261 047
RESULTAT FINANCIER	- 25 639 575	- 15 341 642
RESULTAT COURANT	356 116 664	355 919 405
RESULTAT NON-COURANT	- 142 459 832	- 3 200 378
RESULTAT AVANT IMPÔT	213 656 832	352 719 027
IMPÔT SUR LE RESULTAT	- 130 415 915	- 126 520 436
RESULTAT NET PART GROUPE	83 240 918	226 198 591

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 2006

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 2006.

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 2006, 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 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 réfuté 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 environ DH 146 millions couvrirait largement, le cas échéant, les rappels d'impôts qui seraient définitivement arrêtés au titre des exercices 2001 à 2005. À 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 résulterait de cette situation.
- 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 2006, 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 2006 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 2007.

Le 28 mars 2007

PRICE WATERHOUSE
A. Bidah - Associé

Price Waterhouse

MASNAOUI AUDIT ET CONSEIL
Abdou DIOP - Associé

Abdou Diop

www.lydec.ma



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31 Décembre 2006

Comptes Sociaux

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

ACTIF	31/12/06	31/12/05
ACTIF IMMOBILISE		
Immobilisations terminées du domaine concédé	5 195 558 112	4 873 776 158
Immobilisations en-cours du domaine concédé	563 904 488	872 056 015
Fonds de retraite	180 029 007	196 044 794
Actif immobilisé domaine concédé	5 939 491 607	5 941 876 966
Immobilisations en non valeurs	44 154 863	56 377 197
Immobilisations incorporelles	2 236 051 558	2 084 295 479
Immobilisations corporelles	66 941 188	76 107 573
Immobilisations financières	6 841 839	6 917 760
Immobilisations en cours	-	-
Actif immobilisé domaine privé	2 353 989 448	2 223 698 010
Sous Total	8 293 481 055	8 165 574 976
ACTIF CIRCULANT		
Stocks	42 667 075	45 222 475
Clients et comptes rattachés	1 508 010 866	1 342 796 612
Provision pour comptes clients	- 181 692 356	- 178 224 549
Etat débiteur	333 064 757	324 551 389
CUC - Pensions payées	403 007 736	403 007 736
Autres débiteurs	120 838 847	93 974 660
Titres et valeurs de placements	-	-
Sous Total	2 225 896 924	2 031 328 324
TRESORERIE		
Disponibilités	437 515 066	528 551 596
Total actif	10 956 893 046	10 725 454 896

Montants en dirhams

PASSIF	31/12/06	31/12/05
FINANCEMENT PERMANENT		
Droits de l'Autorité Délégante	5 939 491 607	5 941 876 966
Capitaux propres	1 123 815 866	1 210 291 505
Dettes financières	820 933 967	737 395 792
Sous Total	7 884 241 441	7 889 564 263
PASSIF CIRCULANT		
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 475 183 235	1 481 380 712
Personnel et organismes Sociaux	367 701 116	361 328 931
Etat	386 494 527	330 592 555
Autres créditeurs	259 422 647	230 146 919
Autres provisions pour risques et charges	148 175 523	523 201
Sous Total	2 636 977 047	2 403 972 318
TRESORERIE		
Crédits de trésorerie	208 000 000	30 000 000
Soldes créditeurs de banques	227 674 558	401 918 315

Trésorerie - passif	435 674 558	431 918 315
Total passif	10 956 893 046	10 725 454 896

Montants en dirhams

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	31/12/06	31/12/05
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de fluides	4 332 666 370	4 070 717 746
Ventes de biens et services	418 101 810	484 059 321
Chiffre d'affaires	4 750 768 180	4 554 777 067
Variation de stocks	-	-
Immobilisations produites pour soi-même	97 231 586	123 085 940
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation : Transferts de charges	58 161 107	58 242 902
TOTAL I	4 906 160 872	4 736 105 909
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de fluides	- 2 998 137 655	- 2 830 670 110
Achats consommés de matières et fournitures	- 433 148 036	- 464 276 562
Autres charges externes	- 230 205 917	- 271 415 573
Impôts et taxes	- 5 859 791	- 10 408 403
Charges de personnel	- 526 411 671	- 481 900 425
Autres charges d'exploitation	- 37 258 176	- 39 368 086
Dotations d'exploitation	- 280 078 675	- 256 946 441
TOTAL II	- 4 511 099 922	- 4 354 985 600
RESULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)	395 060 950	381 120 309
RESULTAT FINANCIER	- 25 435 812	- 15 342 599
RESULTAT COURANT	369 625 138	365 777 710
RESULTAT NON-COURANT	- 143 118 852	- 3 652 487
RESULTAT AVANT IMPÔT	226 506 286	362 125 223
IMPÔT SUR LE RESULTAT	- 132 981 924	- 127 964 668
RESULTAT NET PART GROUPE	93 524 361	234 160 554

Montants en dirhams

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006

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 2006.

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 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 réfuté 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 environ DH 146 millions couvrirait largement, le cas échéant, les rappels d'impôts qui seraient définitivement arrêtés au titre des exercices 2001 à 2005. À 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 résulterait de cette situation.
- 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 2006, 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 2006 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 2007.

Le 28 mars 2007

MASNAOUI AUDIT ET CONSEIL
Abdou DIOP - Associé

PRICE WATERHOUSE
A. Bidah - Associé

www.lydec.ma