

## Résultats semestriels 2021 Reprise de l'activité dans un contexte qui reste difficile

Le Conseil d'Administration de Lydec, réuni à Casablanca le jeudi 16 septembre 2021, a arrêté les comptes sociaux de Lydec pour la période close au 30 juin 2021. Ceux-ci font apparaître un chiffre d'affaires de 3 456 millions de dirhams et un résultat net de 8 millions de dirhams.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, les investissements de la Gestion Déléguée se sont élevés à 285 millions de dirhams, dont 127 millions de dirhams financés par le Déléguataire.

### Principaux faits marquants

- Mobilisation exceptionnelle des moyens humains et matériels de Lydec afin de faire face aux intempéries survenues entre le 5 et le 11 janvier 2021 : mobilisation de plus de 800 agents sur le terrain et 300 collaborateurs en backoffice afin de réduire les effets de ces précipitations exceptionnelles pour les Casablançais.
- Poursuite des travaux visant à protéger la ville contre les risques d'inondations, et notamment :  
L'achèvement des travaux de la galerie de stockage des eaux pluviales Hay Sadri pour un montant de 180 millions de dirhams ; la poursuite des travaux du système d'assainissement liquide de la Route Nationale N1 pour un montant de plus de 300 millions de dirhams ; le lancement des travaux du projet d'assainissement pluvial de la zone de Sidi Moumen avec un budget prévisionnel de plus de 140 millions de dirhams, et enfin le lancement de l'appel d'offres pour le projet d'assainissement pluvial de la zone Ferrara (Hay Hassani).
- Accompagnement du Grand Casablanca dans de nombreuses opérations d'aménagement urbain, avec notamment la finalisation des travaux de déviations et/ou de protection des réseaux des lignes Tramway T3 et T4 et ceux liés aux nouvelles lignes de Bus à Haut Niveau de Service (BHNS) lignes L5 et L6, ainsi que l'accompagnement des aménageurs en matière d'assainissement pluvial, d'alimentation en énergie et d'équipements en éclairage public conformément aux orientations du SDAL (Schéma Directeur d'Aménagement Lumière).
- Mobilisation d'importants moyens humains et matériels afin de réaliser une importante opération de changement de tension 22 à 20 KV au niveau de zones situées à Mohammedia et El Mansouria. Cette opération permettra d'assurer une meilleure flexibilité du réseau de distribution d'électricité, d'harmoniser la tension avec le réseau de Casablanca, et d'améliorer la qualité et la continuité de service.
- Nomination de Guillaume Pepy et de Mohammed Benslimane en tant qu'administrateurs de Lydec par l'assemblée générale ordinaire du 28 juin 2021. Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2021 M. Guillaume Pepy est président de Lydec en succession de M. Dominique d'Ouince, dont le mandat est arrivé à échéance.
- Lydec a poursuivi ses actions sociétales avec notamment :
  - L'organisation, par la Fondation Lydec, de la 9<sup>ème</sup> édition de l'opération de solidarité de proximité « Ramadan Attadamoun », avec la distribution de paniers et de bons d'achats au profit de familles démunies du Grand Casablanca,
  - La participation au programme « Qui va investir dans mon projet ? spécial startups », pour l'accompagnement de jeunes entrepreneurs marocains et diffusé en prime time sur la chaîne 2M.

Enfin, et dans le cadre de l'opération SUEZ / Veolia :

- Le groupe Suez et Veolia sont parvenus le 14 mai 2021 à un accord relatif à leur rapprochement. Il résulte de cet accord qu'une partie de Suez, représentant 7 MMEUR de chiffre d'affaires (le « Nouveau Suez ») et incluant notamment les activités eau et propreté (hors déchets dangereux) en France ainsi que Lydec, restera indépendante de Veolia. Le Nouveau Suez deviendra l'un des leaders dans la gestion de services publics de l'eau dans le reste de l'Europe, en Asie, en Australie et en Afrique.

Le 29 juin 2021, Veolia, Suez et le véhicule d'investissement du consortium composé des investisseurs long-terme Meridiam, GIP, la Caisse des Dépôts et Consignations et CNP Assurances (le « Consortium ») ont conclu une promesse d'achat à travers laquelle le Consortium s'est engagé à acquérir les entités composant le Nouveau Suez. Dans le cadre du projet de prise de contrôle de Suez par Veolia et de la création du Nouveau Suez, le Consortium se portera ainsi acquéreur auprès de Veolia de la participation de 51% actuellement détenue par Suez Groupe dans Lydec, après l'obtention des autorisations réglementaires et administratives nécessaires. L'opération sera suivie du dépôt d'une offre publique d'achat sur le reliquat des titres Lydec, conformément à la réglementation boursière, sous réserve de l'obtention de l'approbation de l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux (AMMC) sur les différentes opérations envisagées.

### Résultats financiers du premier semestre 2021

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2021, s'élève à 3 456 millions de dirhams, en hausse de 2.2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (-3.8% vs S1 2019). Cette tendance s'explique par la reprise des ventes de fluides par rapport au premier semestre 2020 (+5%) qui était fortement impacté par un confinement généralisé en lien avec la pandémie. Néanmoins, les ventes de fluides sur les premiers six mois de l'année restent encore inférieures à celles constatées en S1 2019 (-0.5%) dues à la poursuite des effets de la pandémie sur les ventes électricité. Les recettes de travaux et de maîtrise d'œuvre ont affiché, quant à elles, une baisse de 16.3% par rapport à la même période de l'année précédente.

#### Électricité :

- Le chiffre d'affaires électricité au 1<sup>er</sup> semestre de l'année s'établit à 2 220 Mdh, en hausse de 5.8 % par rapport à la même période de l'année précédente mais en retrait de 3.1% par rapport à 2019.
- En volume, les ventes d'électricité affichent une augmentation de 6.2% (-2.9% vs S1 2019) en raison :
  - de l'amélioration des ventes aux clients industriels (+11.9%) suite à la reprise ou augmentation de l'activité de plusieurs unités industrielles ayant connu des difficultés pendant le premier semestre 2020. Néanmoins, les ventes d'électricité de ce segment de clients restent en baisse de 7% par rapport à S1 2019.
  - de la hausse des ventes aux particuliers de 3% en raison de l'augmentation des ventes aux clients résidentiels (+0,5% vs. S1 2019).
  - de la légère croissance des ventes du segment administration de 0.2% (-1.7% vs S1 2019).
- Le rendement réseau à fin juin 2021 s'établit à 92,96%, quasi stable par rapport à 2020.

#### Eau potable :

- Le chiffre d'affaires d'eau potable relatif au 1<sup>er</sup> semestre 2021 atteint 673 millions de dirhams, en hausse de 2.4 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (+6.5% vs S1 2019)
- En volumes, les ventes d'eau potable augmentent de 2,3% comparés à 2020 (+5.8% vs S1 2019) grâce à :
  - La hausse des ventes aux particuliers (+1.5%) due à l'augmentation des ventes des clients résidentiels (+7.7% par rapport à S1 2019) en lien avec la croissance du nombre de clients malgré la baisse de leur consommation unitaire ;
  - La croissance des consommations des administrations et industriels de respectivement 5.8% (-1.4% vs S1 2019) et 7.3% (-1.3% vs S1 2019) en raison des mesures de confinement pendant le premier semestre 2020.
- Le rendement réseau à fin juin 2021 s'établit à 76,6%, stable par rapport à 2020.

L'Excédent Brut d'Exploitation, ressort à 452 millions de dirhams, en hausse de 15.6% par rapport à 2020 résultant principalement de la croissance de la vente des fluides et des autres recettes para tarifaires (-0.9% vs 2019).

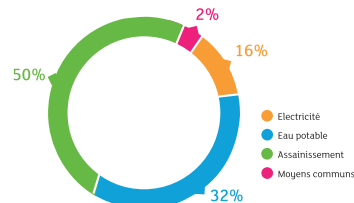
Le résultat financier s'élève à -25 millions de dirhams en amélioration de 20.9% par rapport à 2020.

Le résultat net s'élève à 8 millions de dirhams, comparé à -26 millions de dirhams à fin juin 2020 qui était fortement impacté par les effets de la pandémie. Pour rappel, le résultat net à fin juin 2019 s'élevait à 69 millions de dirhams.

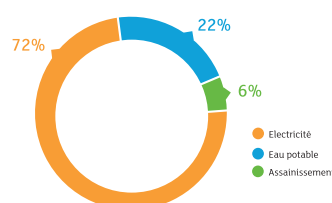
Les investissements de la Gestion Déléguée au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'élèvent à 285 millions de dirhams, en baisse de 23.8% par rapport au premier semestre 2020 impactés par les fortes précipitations du début d'année et des retards de mise en œuvre ou d'autorisations administratives. Lydec poursuit sa mobilisation pour lever ces contraintes au cours du second semestre 2021.

Le niveau d'endettement net à fin juin 2021, atteint 1 286 millions de dirhams, en baisse de 30% par rapport à l'année dernière qui était fortement impactée par les effets de la crise sanitaire sur les encaissements clients (1 105 millions de dirhams à fin juin 2019).

Répartition des investissements de la gestion déléguée - S1 2021



Répartition du Chiffre d'affaires Fluides - S1 2021



|  |                 | En millions de dirhams |         |         |                    |                    |
|--|-----------------|------------------------|---------|---------|--------------------|--------------------|
|  |                 | S1 2019                | S1 2020 | S1 2021 | S1 2021 vs S1 2020 | S1 2021 vs S1 2019 |
| <b>Volumes vendus</b>                  |                 |                        |         |         |                    |                    |
| Electricité                            | GWh             | 1.897                  | 1.733   | 1.841   | 6,2%               | -2,9%              |
| Eau potable                            | Mm <sup>3</sup> | 77                     | 79      | 81      | 2,3%               | 5,2%               |
| Assainissement                         | Mm <sup>3</sup> | 73                     | 77      | 78      | 1,8%               | 7,0%               |
| <b>Chiffre d'affaires Fluides</b>      |                 |                        |         |         |                    |                    |
| Electricité                            | Mdh             | 2.291                  | 2.098   | 2.220   | 5,8%               | -3,1%              |
| Eau potable                            | Mdh             | 632                    | 657     | 673     | 2,4%               | 6,5%               |
| Assainissement                         | Mdh             | 179                    | 186     | 194     | 4,3%               | 8,4%               |
| <b>Autres revenus</b>                  |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 490                    | 441     | 369     | -16,3%             | -24,7%             |
| <b>Chiffre d'affaires</b>              |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 3.592                  | 3.382   | 3.456   | 2,2%               | -3,8%              |
| <b>Excédent Brut d'Exploitation</b>    |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 456                    | 391     | 452     | 15,6%              | -0,9%              |
| <b>Résultat financier</b>              |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | -33                    | -33     | -25     | 20,9%              | 24,2%              |
| <b>Résultat net</b>                    |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 69                     | -26     | 8       | -130,8%            | -88,4%             |
| <b>Investissements Lydec</b>           |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 171                    | 158     | 127     | -19,4%             | -25,7%             |
| <b>Investissements Fond de Travaux</b> |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 213                    | 217     | 158     | -27,0%             | -25,8%             |
| <b>Total investissements</b>           |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 384                    | 374     | 285     | -23,8%             | -25,8%             |
| <b>Endettement net</b>                 |                 |                        |         |         |                    |                    |
|  | Mdh             | 1.105                  | 1.838   | 1.286   | -30,0%             | 16,4%              |

(\*)

#### À propos de Meridiam

Meridiam a été fondée en 2005 par Thierry Déau, avec la conviction que l'alignement des intérêts des secteurs public et privé peut apporter des solutions aux besoins essentiels de la collectivité. Meridiam est une société à mission, au sens de la loi française, spécialisée dans le développement, le financement et la gestion à long terme d'infrastructures publiques durables dans trois secteurs d'activités : la mobilité des biens et des personnes, la transition énergétique et l'environnement, et les infrastructures sociales. Meridiam gère actuellement 14 milliards d'euros d'actifs, et plus de 100 projets à ce jour. Meridiam est certifiée ISO 9001 : 2015, Sustainability rating de niveau Advanced par VigeoEiris (Moody's) et a développé sa propre méthodologie en matière d'ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) et d'impact basée sur les Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD ou SDG).

#### À propos de GIP

Global Infrastructure Partners (GIP) est un gestionnaire indépendant spécialisé dans les infrastructures et faisant partie des leaders mondiaux du secteur. Fondé en 2006 et présent dans 10 bureaux à travers le monde, GIP investit dans les secteurs de l'énergie, du transport et des services environnementaux. GIP gère près de 75 milliards de dollars pour le compte de plus de 400 investisseurs institutionnels. GIP fonde son approche d'investissement sur la combinaison de son expertise industrielle et des meilleures normes de gestion. GIP concentre ses efforts sur la fiabilité, la sécurité, la qualité de service, l'investissement dans la croissance ainsi que l'excellence opérationnelle, notamment grâce à l'innovation et aux technologies de pointe. L'eau et les services environnementaux constituent l'un des piliers de l'expertise de GIP. GIP adhère aux plus hauts standards en matière d'investissement responsable et est notamment signataire des « Principes pour l'Investissement Responsable » promus par les Nations Unies ainsi que membre fondateur de l'initiative « One Planet Sovereign Wealth Funds ».

#### À propos du groupe Caisse des Dépôts

La Caisse des Dépôts et ses filiales constituent un groupe public, investisseur de long terme au service de l'intérêt général et du développement économique des territoires. Elle regroupe cinq domaines d'expertise : les retraites et la formation professionnelle, les gestions d'actifs, le suivi des filiales et des participations, le financement des entreprises (avec Bpifrance) et la Banque des Territoires.

#### À propos de CNP Assurances

Akteur de référence sur le marché français de l'assurance de personnes, CNP Assurances est présent dans 19 pays en Europe, notamment en Italie, et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil, son 2<sup>e</sup> marché. Assureur, coassureur et réassureur, CNP Assurances compte plus de 36 millions d'assurés en prévoyance/protection dans le monde et plus de 12 millions en épargne/retraite. Conformément à son modèle d'affaires, ses solutions sont distribuées par de multiples partenaires et s'adaptent à leur mode de distribution, physique ou digital, ainsi qu'aux besoins de protection et de facilitation des parcours de vie des clients de chaque pays. Cotée à la Bourse de Paris depuis octobre 1998, CNP Assurances est filiale de La Banque Postale. La société affiche un résultat net de 1 350 M€ en 2020.

Le rapport financier semestriel est disponible dans la rubrique « communication financière » du site Internet : [www.Lydec.ma](http://www.Lydec.ma)

#### Contact analystes et investisseurs :

Jihane TAMIM - Responsable Relations Investisseurs • jihane.tamim@lydec.co.ma • 05 22 54 90 44

#### Contact médias :

Bouchra SABIB - Responsable des Relations Médias • bouchra.sabib@lydec.co.ma • 05 22 54 90 47

Siège social : 48, rue Mohamed Diouri - 20 110 Casablanca - B.P. : 16048 - Tél. : 05 22 54 90 54

S.A. au capital de 800 000 000 DH - RC Casablanca : 80617 - TP : 32400265 - IF : 01085706 - CNSS : 6156964 - ICE : 000230990000079







Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

### TABLEAU DES PROVISIONS

| Nature   | MONTANT DEBUT EXERCICE | DOTATIONS            |             |               | REPRISES            |             |               | En DH                 |
|--|------------------------|----------------------|-------------|---------------|---------------------|-------------|---------------|-----------------------|
|  |                        | 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                        |                        |                      |             |               |                     |             |               |                       |
| <b>SOUS TOTAL (A)</b>  |                        |                      |             |               |                     |             |               |                       |
| 4 - Provision pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 581 174 580,60         | 39 642 626,80        |             |               | 8 632 171,26        |             |               | 612 185 036,14        |
| 5 - Autres Provisions pour risques et charges                          | 70 909 141,81          | 10 324 709,30        |             |               | 1 275 000,00        |             |               | 79 958 851,11         |
| 6 - Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie             | 4 395 283,18           |                      |             |               |                     |             |               | 4 395 283,18          |
| <b>SOUS TOTAL (B)</b>  | <b>656 479 005,59</b>  | <b>49 967 336,10</b> |             |               | <b>9 907 171,26</b> |             |               | <b>696 539 170,43</b> |
| <b>TOTAL (A + B)</b>   | <b>656 479 005,59</b>  | <b>49 967 336,10</b> |             |               | <b>9 907 171,26</b> |             |               | <b>696 539 170,43</b> |

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

### PASSIFS ÉVENTUELS

#### I- Audit des comptes de la gestion déléguée 2012-2020

Lydec a reçu en date 24 juin 2020 un courrier du SPC notifiant le lancement de l'audit des comptes de la gestion déléguée pour la période 2012-2020. Une réunion de démarrage de la mission a été organisée le 04 novembre 2020 entre Lydec, le SPC et le cabinet mandaté pour cette mission.

Cet audit portera sur 3 volets:

- Mission A: Audit des comptes du délégataire pour les exercices 2012 à 2017;
- Mission B: Audit des comptes de la Gestion Déléguée (comptes du Déléguataire et de l'Autorité Déléguante) pour les exercices 2018 et 2019;
- Mission C: Audit des comptes de la Gestion Déléguée (comptes du Déléguataire et de l'Autorité Déléguante) pour l'exercice 2020.

A date d'aujourd'hui, les missions A et B sont toujours en cours. La mission C n'a pas encore été lancée.

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021



**mazars**

101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc



**mazars**

101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

LYDEC S.A

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions 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 intermédiaire de la société LYDEC S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 778 984 886,74 dont un bénéfice net de MAD 7 845 327,68 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société LYDEC S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 16 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. 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.

Au 30 juin 2021, les créances nettes vis-à-vis de la clientèle « Bidonvilles » s'élèvent à MMAD 136 HT et sont majoritairement antérieures à 2021. Selon le management, compte tenu de la difficulté de mettre en œuvre les actions de recouvrement prévues par le contrat de gestion déléguée, notamment la coupure, du fait des limitations définies par les autorités, une partie de cette créance sera recouvrée. L'autre partie de ces créances fait l'objet de discussions avec les Autorités, en particulier dans le cadre de la révision du Contrat de Gestion Déléguée, pour déterminer leurs modalités de recouvrement. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue de ces discussions et par conséquent sur le niveau de recouvrabilité de ces créances.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.


Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

- 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 au 30 juin 2021 avec une créance envers la CUC d'un montant net de MMAD 102 correspondant à la différence entre les cotisations perçues et les pensions versées. L'Avenant de la révision du Contrat de Gestion Déléguée en date du 11 mai 2009, précise que l'Autorité de tutelle procédera à la recherche de ressources auprès de l'Etat pour contribuer à l'apurement de cette situation et ce, en conformité avec les décisions des commissions techniques de suivi du 17 décembre 2003 et du 24 décembre 2004. Le comité de suivi du 28 février 2019 a arrêté le montant de cette créance à MMAD 100,5 à rembourser à travers un compte dédié dont le financement reste à définir.

Dans le même cadre, Lydec enregistre une créance nette envers l'Autorité Déléguante d'un montant de MMAD 296,2 au 30 juin 2021, représentant les versements effectués à la CNRA, au titre du régime complémentaire de la retraite (RECORE) et visant à maintenir les pensions du personnel statutaire en départ à la retraite au même niveau que celui qui était garanti par la CCR. Le comité de suivi, réuni le 27 avril 2018, a reconnu la créance correspondant aux versements effectués à la CNRA et a arrêté son montant au 31 décembre 2016 à MMAD 106.

Casablanca, le 17 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**  
  
 37, Bd. Abdellatif Ben Kadour  
 - CASABLANCA -  
 Tél : 712251900 - Fax : 712251902  
**Hicham DIOURI**  
 Associé

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
  
 Angle Bd. Abdelmoumen et Rue Celavon  
 20360 - Casablanca  
 Tél : 05 22 42 34 23 (L.G.)  
 Fax : 05 22 42 34 00  
**Adnane LOUKILI**  
 Associé