

Comptes sociaux du 30 juin 2012

En DH

BILAN ACTIF

	AU 30 JUIN 2012			AU 31 DÉCEMBRE 2011
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
I - ACTIF IMMOBILISÉ				
I. A - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE CONCÉDÉ	15 451 002 411,72	8 210 244 523,60	7 240 757 888,12	7 105 804 684,36
Immobilisations terminées				
Immobilisations renouvelables récupérées auprès CUC	4 501 314 340,78	4 040 020 389,73	97 293 951,05	228 048 660,02
Immobilisations financées par fonds de travaux	1 646 499 332,26	645 673 775,89	1 000 825 556,37	921 370 557,44
Immobilisations financées par Lydec	4 477 974 753,39	2 004 196 582,04	2 473 778 171,35	2 399 029 914,31
Immobilisations financées par les Tiers	1 113 605 006,77	644 270 249,47	469 334 757,30	465 051 869,83
Immobilisations reçues gratuitement	1 774 177 029,80	512 083 526,47	1 262 093 503,33	1 199 188 996,00
Immobilisations en cours				
Immobilisations en cours financées par fonds de travaux	679 015 720,24	-	679 015 720,24	571 284 484,07
Immobilisations en cours financées par Lydec	747 319 148,99	-	747 319 148,99	723 379 808,30
Immobilisations en cours financées par les Tiers	385 840 361,44	-	385 840 361,44	419 220 898,84
Fonds de retraite	125 256 718,05	-	125 256 718,05	179 229 495,55
I. B - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE PRIVÉ	6 129 904 496,00	2 794 788 161,43	3 335 116 334,57	3 253 583 668,66
Immobilisations en non-valeur				
Frais préliminaires	359 211 886,43	327 566 290,74	31 645 595,69	33 793 001,86
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations en recherche et développement	5 293 897 982,59	2 072 786 656,80	3 221 111 325,79	3 126 131 396,81
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	548 346,61	548 346,61	-	-
Fonds commercial	68 055 733,60	57 676 412,43	10 379 321,17	12 645 344,68
Autres immobilisations incorporelles (financement délégataire)	5 225 293 902,38	2 014 561 897,76	3 210 732 004,62	3 113 486 052,13
Immobilisations corporelles				
Terrains	471 929 870,82	391 259 213,89	80 670 656,93	90 484 892,93
Constructions	1 149 165,41	926 567,83	222 597,58	230 547,50
Matériel et outillage	230 860 149,72	179 426 263,49	51 433 886,23	56 291 769,77
Matériel de transport	45 521 768,08	42 010 638,98	3 511 129,10	3 565 084,86
Matériel mobilier de bureau	42 073 712,35	38 961 197,31	3 112 515,04	3 396 867,01
Matériel informatique	138 204 404,22	115 863 589,29	22 340 814,93	26 913 077,92
Autres immobilisations corporelles	14 120 671,04	14 070 956,99	49 714,05	87 545,87
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations financières				
Prêts et créances immobilisés	4 864 756,16	3 176 000,00	1 688 756,16	3 174 377,06
Titres de participation	1 688 756,16	-	1 688 756,16	3 174 377,06
Titres de participation	3 176 000,00	-	-	-
Écarts de conversion				
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISÉ DC & DP	21 580 906 907,72	11 005 032 685,03	10 575 874 222,69	10 359 388 353,02
II. ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)				
Stocks (F)				
Matière et fournitures consommables	57 565 609,66	11 839 932,25	45 725 677,41	57 989 314,14
Créances de l'actif circulant (G)	2 488 995 862,44	291 993 750,84	2 197 002 111,60	2 274 094 394,13
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	23 247 520,81	-	23 247 520,81	35 182 786,54
Clients et comptes rattachés	1 909 280 830,75	291 993 750,84	1 617 287 079,91	1 592 549 405,71
Personnel débiteur	67 330 552,49	-	67 330 552,49	77 621 600,94
Etat débiteur	315 137 224,35	-	315 137 224,35	407 099 348,46
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	148 456 423,12	-	148 456 423,12	146 658 693,47
Comptes de régularisation actif	25 543 310,92	-	25 543 310,92	14 982 559,01
Titres et valeurs de placement (H)				
Bons de Trésor (fonds de travaux)	80 000 000,00	-	80 000 000,00	122 866 941,87
Placements Lydec	-	-	-	122 866 941,87
Écarts de Conversion actif circulant (I) (Éléments circulants)				
	41 363,58	-	41 363,58	45 227,92
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 626 602 835,68	303 833 683,09	2 322 769 152,59	2 454 995 878,06
III. TRÉSORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	50 020 496,55	-	50 020 496,55	79 563 897,89
Fonds externes	212 107 383,70	-	212 107 383,70	227 270 421,57
Banques	726 809 417,58	-	726 809 417,58	323 901 800,22
Caisses	447 188,48	-	447 188,48	397 581,74
TOTAL III - TOTAL TRÉSORERIE ACTIF	989 384 486,31	-	989 384 486,31	631 133 701,42
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF	25 196 894 229,71	11 308 866 368,12	13 888 027 861,59	13 445 517 932,50

En DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS			
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS (2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2012 (3) = (1)+(2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2011
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	2 592 164 048,69	23 178 941,63	2 615 342 990,32	2 487 653 309,55
Ventes de biens et services	300 043 724,40	54 600,00	300 098 324,40	337 272 470,25
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	68 072 619,21	-	68 072 619,21	64 882 836,17
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	2 499 323,83	-	2 499 323,83	6 710 942,79
TOTAL I	2 962 779 716,13	23 233 541,63	2 986 013 257,76	2 896 519 558,76
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	1 725 646 889,66	-	1 725 646 889,66	1 655 086 071,90
Achats consommés de matières et fournitures	324 889 044,65	74 000,00	324 963 044,65	368 933 418,47
Autres charges externes	124 454 873,71	188 487,35	124 643 361,06	106 737 782,14
Impôts et taxes	5 988 462,04	-	5 988 462,04	3 732 920,52
Charges de personnel	387 353 630,07	36 675,61	387 390 305,68	348 170 304,76
Autres charges d'exploitation	60 000,00	-	60 000,00	458 070,39
Dotations d'exploitation	201 756 346,90	-	201 756 346,90	211 927 267,53
TOTAL II	2 770 149 247,03	299 162,96	2 770 448 409,99	2 695 045 835,71
III. RÉSULTAT D'EXPLOITATION III = (I-II)				
	192 630 469,10	-	192 630 469,10	201 473 723,05
IV. PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	196 514,83	-	196 514,83	39 567,83
Intérêts et autres produits financiers	1 616 728,82	-	1 616 728,82	4 256 051,83
Reprises financières : transfert de charges	16 236 946,74	-	16 236 946,74	14 690 622,75
TOTAL IV	18 050 190,39	-	18 050 190,39	18 986 242,41
V. CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	34 332 422,77	-	34 332 422,77	33 732 663,81
Perte de change	43 604,58	511,62	44 116,20	415 704,12
Autres charges financières	735,22	-	735,22	31 263,47
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	34 376 762,57	511,62	34 377 274,19	34 179 631,40
VI. RÉSULTAT FINANCIER VI = (IV-V)				
	-16 327 083,80	-	-16 327 083,80	-15 193 388,99
VII. RÉSULTAT COURANT VII = (III+VI)				
	176 303 385,30	-	176 303 385,30	186 280 334,06

En DH

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

	OPERATIONS			
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS (2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2012 (3) = (1)+(2)	TOTAUX AU 30 JUIN 2011
VIII. RÉSULTAT COURANT (REPORTS)				
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	38 072,14	-	38 072,14	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	3 743 817,21	-	3 743 817,21	1 661 593,71
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	3 781 889,35	-	3 781 889,35	1 661 593,71
IX. CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 015,35	-	3 015,35	-
Subvention accordée	-	-	-	-
Autres charges non courantes	2 199 624,42	1 056 039,14	3 255 663,56	2 269 663,65
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	2 202 639,77	1 056 039,14	3 258 678,91	2 269 663,65
X. RÉSULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)				
	1 579 249,58	-	1 579 249,58	-608 069,94
XI. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS XI = (VII-X)				
	177 824 135,80	-	177 824 135,80	185 672 264,12
XII. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS				
	73 172 928,58	-	73 172 928,58	68 228 606,80
XIII. RÉSULTAT NET (XI-XII)				
	104 651 207,22	-	104 651 207,22	117 443 657,32
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				
	3 007 845 337,50	-	3 007 845 337,50	2 917 167 394,88
XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				
	2 881 257 291,67	-	2 881 257 291,67	2 799 723 737,56
XVI. RÉSULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)				
	126 588 045,83	-	126 588 045,83	117 443 657,32

En DH

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

	TOTAUX AU 30 JUIN 2012	TOTAUX AU 30 JUIN 2011
TABEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)		
1 + Ventes de fluides	2 615 342 990,32	2 487 653 309,55
2 - Achats de fluides	1 725 646 889,66	1 655 086 071,90
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	889 696 100,66	832 567 237,65
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	368 170 943,61	402 155 306,42
3 Ventes de biens et services produits	300 098 324,40	337 272 470,25
4 Variation de stocks	-	-
5 Immobilisations produites	68 072 619,21	64 882 836,17
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	449 606 405,71	475 671 200,61
6 Achats consommés de matières et fournitures	324 963 044,65	368 933 418,47
7 Autres charges externes	124 643 361,06	106 737 782,14
IV = VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	808 260 638,56	759 051 343,46
8 + Subventions d'exploitation reçues	-	-
9 - Impôts et taxes	5 988 462,04	3 732 920,52
10 - Charges de personnel	387 390 305,68	348 170 304,76
V = EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	414 881 870,84	407 148 118,18
= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
11 + Autres produits d'exploitation	-	-
12 - Autres charges d'exploitation	60 000,00	458 070,39
13 + Reprises d'exploitation : transfert de charges	2 499 323,83	6 710 942,79
14 - Dotations d'exploitation	201 756 346,90	211 927 267,53
VI = RÉSULTAT D'EXPLOITATION	215 564 847,77	201 473 723,05
VII RÉSULTAT FINANCIER	-16 327 083,80	-15 193 388,99
VIII = RÉSULTAT COURANT	199 237 763,97	186 280 334,06
IX RÉSULTAT NON COURANT	523 210,44	-608 069,94
15 - Impôts sur les sociétés	73 172 928,58	68 228 606,80
X = RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	126 588 045,83	117 443 657,32
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)		
I RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	126 588 045,83	117 443 657,32
Bénéfice +	126 588 045,83	117 443 657,32
Perte -	-	-
2 + Dotations d'exploitation	180 024 735,11	163 801 441,48
3 + Dotations financières	-	-
4 + Dotations non courantes	-	-
5 - Reprises d'exploitation	-	-
6 - Reprises financières	-	-
7 - Reprises non courantes	-	-
8 - Produits des cessions d'immobilisations	-38 072,14	-
9 + Valeurs nettes d'amort. immobilisations cédées	3 015,35	-
I CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	306 577 724,15	281 245 098,80
10 Distribution de bénéfices	184 000 000,00	180 000 000,00
II AUTOFINANCEMENT	122 577 724,15	101 245 098,80

PASSIFS ÉVENTUELS

En date du 10 février 2012, Lydec a reçu une lettre de notification de l'Autorité Déléguée lui demandant le versement d'une somme de 546 Mdhs et des redressements comptables pour un montant de 892 Mdhs comme conséquence des conclusions du rapport d'audit de la gestion déléguée sur la période 1997-2006.

La demande de versement concerne :

- la redevance due à l'Autorité Déléguée au titre de l'article 28 de la convention de gestion déléguée pour 15,7 Mdhs ;
- la marge revenant à l'Autorité Déléguée au titre de l'article 33 de la convention de gestion déléguée qui prévoit que « si, pour un exercice, le rapport entre l'excédent brut d'exploitation (EBE) et le chiffre d'affaires (CA) dépasse le rapport indiqué dans le tableau des projections financières du contrat pour l'exercice concerné, majoré de 10%, Lydec versera à l'Autorité Déléguée 35% de ce dépassement multiplié par le chiffre d'affaires ». Les conclusions du rapport d'audit amènent ainsi les auditeurs à procéder à des reclassements majorant l'EBE et générant un montant à verser à l'Autorité Déléguée de 530,7 Mdhs.

Les redressements comptables concernent :

- des redressements comptables, principalement au profit des comptes de Tiers, pour 489 Mdhs. L'auditeur estime qu'il existe vis-à-vis de ces Tiers des dépenses non imputables ou des recettes qui doivent leur être affectées.
- les avances faites au titre des pensions de retraite versées par Lydec aux retraités entre 1997 et 2003 en lieu et place de la Caisse de Retraite Interne (CRI). L'auditeur estimant que cette créance de 403,0 Mdhs ne devrait être imputée sur l'Autorité Déléguée qu'avec son autorisation préalable.

Le 20 octobre 2011, après avoir procédé à la relecture contradictoire des rapports des auditeurs, Lydec avait réfuté l'ensemble des points soulevés dans un dossier de réponses détaillé adressé à l'Autorité Déléguée.

Le 15 février 2012, Lydec a réaffirmé cette position dans un courrier officiel adressé à l'Autorité Déléguée contestant sur la forme comme sur le fond l'ensemble des conclusions de ce rapport. La plus grande partie des observations de l'audit porte sur des sujets antérieurement réglés dans le cadre de la révision des conditions techniques et économiques du contrat de gestion déléguée lancé en 2006 et conclu en 2009 par la signature d'un avenant avec l'Autorité Déléguée.

A l'issue de plusieurs réunions tenues sur ce sujet sous l'égide de la Direction des Régies et des Services Concédés, Lydec a fait procéder à une expertise indépendante par le cabinet international Accuracy. Le 7 août 2012, Lydec a transmis à l'Autorité Déléguée leur rapport d'analyse intéressant les aspects comptables et financiers. Ce rapport sera complété en septembre par une analyse juridique en cours concernant certains points juridiques et contractuels.

TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT AU 30 JUIN 2012
		D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	30 000 000,00	-	-	-	-	-	-	30 000 000,00
SOUS TOTAL (A)	30 000 000,00	-	-	-	-	-	-	30 000 000,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	282 733 683,09	21 100 000,00	-	-	-	-	-	303 833 683,09
5. Autres provisions pour risques et charges	16 091 791,82	631 611,79	-	-	2 499 323,83	-	-	14 224 079,78
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	298 825 474,91	21 731 611,79	-	-	2 499 323,83	-	-	318 057 762,87
TOTAL (A+B)	328 825 474,91	21 731 611,79	-	-	2 499 323,83	-	-	348 057 762,87

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2012

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 SA, comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 411 933 627 MAD, dont un bénéfice net de 126 588 046 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Lydec SA.

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.

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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.


Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les deux points suivants :

- 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 31 décembre 2011 avec une créance 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.
- En 2011, Lydec a reçu le rapport définitif de l'audit diligenté par la gestion déléguée pour la période de 1997 à 2006. Ce rapport fait ressortir un montant de redressement total de MMAD 1 438 dont un versement par Lydec de MMAD 546 et des redressements comptables des comptes de MMAD 892.

Lydec a contesté l'ensemble des redressements soulevés dans ce rapport d'audit en expliquant notamment qu'une grande partie des redressements mentionnés par le dit rapport a été traitée dans l'avenant au contrat de gestion déléguée signé en mai 2009. Par ailleurs, une expertise indépendante a été diligentée par Lydec et un rapport a été remis à l'Autorité Déléguée en date 07 août 2012 qui analyse les points relevés par l'audit de la ville.

À aujourd'hui, des démarches sont en cours avec l'Autorité Déléguée afin de poursuivre les procédures prévues dans le cadre des dispositions du contrat de gestion déléguée en pareille situation.

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI - Associé



Les Commissaires aux Comptes

MAZARS AUDIT & CONSEIL
Abdou DIOP - Associé



Casablanca, le 7 septembre 2012