

Comptes sociaux du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011

En DH

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE
	Brut	Amortissements et provisions	Net
I. A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	14 906 348 508,62	7 800 543 824,26	7 105 804 684,36
Immobilisations terminées			
Immobilisations renouvelables récupérées auprès CUC	4 501 314 340,78	4 273 265 680,76	228 048 660,02
Immobilisations financées par fonds de travaux	1 514 036 823,86	592 666 266,42	921 370 557,44
Immobilisations financées par Lydec	4 248 774 841,06	1 849 744 926,75	2 399 029 914,31
Immobilisations financées par les tiers	1 080 844 931,75	615 793 061,92	465 051 869,83
Immobilisations reçues gratuitement	1 668 262 884,41	469 073 888,41	1 199 188 996,00
Immobilisations en cours			
Immobilisations en cours financées par fonds de travaux	571 284 484,07	-	571 284 484,07
Immobilisations en cours financées par Lydec	723 379 808,30	-	723 379 808,30
Immobilisations en cours financées par les tiers	419 220 898,84	-	419 220 898,84
Fonds de retraite	179 229 495,55	-	179 229 495,55
I. B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	5 932 450 060,28	2 678 866 391,62	3 253 583 668,66
Immobilisations en non valeur	418 142 700,36	384 349 698,50	33 793 001,86
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	354 387 922,87	320 594 921,01	33 793 001,86
Prime de remboursement des obligations	-	-	-
Immobilisations incorporelles	5 040 758 729,57	1 914 627 332,76	3 126 131 396,81
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	68 055 733,60	55 410 388,92	12 645 344,68
Fonds commercial	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles (financement délégataire)	4 972 154 649,36	1 858 668 597,23	3 113 486 052,13
Immobilisations corporelles	467 198 253,29	376 713 360,36	90 484 892,93
Terrains	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	918 617,91	230 547,50
Matériel et outillage	226 956 200,96	170 664 431,19	56 291 769,77
Matériel de transport	45 316 637,49	41 751 552,63	3 565 084,86
Matériel mobilier de bureau	41 891 429,17	38 494 562,16	3 396 867,01
Matériel informatique	137 764 149,22	110 851 071,30	26 913 077,92
Autres immobilisations corporelles	14 120 671,04	14 033 125,17	87 545,87
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Immobilisations financières	6 350 377,06	3 176 000,00	3 174 377,06
Prêts et créances immobilisées	3 174 377,06	-	3 174 377,06
Titres de participation	3 176 000,00	3 176 000,00	-
Ecarts de conversion			
Diminution des créances financières	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC & DP	20 838 798 568,90	10 479 410 215,88	10 359 388 353,02
II. ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)			
Stocks (F)	69 829 246,39	11 839 932,25	57 989 314,14
Matières et fournitures consommables	69 829 246,39	11 839 932,25	57 989 314,14
Créances de l'actif circulant (G)	2 544 988 144,97	270 893 750,84	2 274 094 394,13
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	35 182 786,54	-	35 182 786,54
Clients et comptes rattachés	1 863 443 156,55	270 893 750,84	1 592 549 405,71
Personnel débiteur	77 621 600,94	-	77 621 600,94
Etat débiteur	407 099 348,46	-	407 099 348,46
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-
Autres débiteurs	146 658 693,47	-	146 658 693,47
Comptes de régularisation actif	14 982 559,01	-	14 982 559,01
Titres et valeurs de placement (H)	122 866 941,87	-	122 866 941,87
Bons du Trésor (fonds de travaux)	-	-	-
Placements Lydec	122 866 941,87	-	122 866 941,87
Ecarts de conversion actif circulant (I)	45 227,92	-	45 227,92
(Eléments circulants)	-	-	-
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 737 729 561,15	282 733 683,09	2 454 995 878,06
III. TRESORERIE - PASSIF			
Chèques et Valeurs à encaisser	79 563 897,89	-	79 563 897,89
Fonds externes	227 270 421,57	-	227 270 421,57
Banques	323 901 800,22	-	323 901 800,22
Caisses	397 581,74	-	397 581,74
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	631 133 701,42	-	631 133 701,42
TOTAL GENERAL ACTIF	24 207 661 831,47	10 762 143 898,97	13 445 517 932,50

En DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

OPERATIONS	EXERCICE		EXERCICE
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE (3) = (1)+(2)
I. PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises (en l'état)	5 401 344 559,38	285 189 575,84	5 686 534 135,22
Ventes de biens et services	660 647 112,78	-	660 647 112,78
Variation de stocks de produits	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	141 851 207,64	-	141 851 207,64
Subventions d'exploitation	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	261 182 366,68	-	261 182 366,68
TOTAL I	6 465 025 246,48	285 189 575,84	6 750 214 822,32
II. CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises	3 391 096 612,72	-	3 391 096 612,72
Achats consommés de matières et fournitures	729 043 881,41	323 383,25	729 367 264,66
Autres charges externes	231 152 577,85	142 315,15	231 294 893,00
Impôts et taxes	6 941 883,81	-	6 941 883,81
Charges de personnel	722 114 545,41	-	722 114 545,41
Autres charges d'exploitation	7 694 766,96	-	7 694 766,96
Dotation d'exploitation	621 186 314,58	-	621 186 314,58
TOTAL II	5 709 230 582,74	465 698,40	5 709 696 281,14
III. RESULTAT D'EXPLOITATION III = (I-II)			740 518 541,18
IV. PRODUITS FINANCIERS			
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-
Gains de change	462 081,50	544,53	462 626,03
Intérêts et autres produits financiers	5 487 250,28	-	5 487 250,28
Reprises financières : transfert de charges	27 902 371,99	-	27 902 371,99
TOTAL IV	33 851 703,77	544,53	33 852 248,30
V. CHARGES FINANCIERES			
Charges d'intérêts	67 901 218,64	-	67 901 218,64
Perte de change	581 083,17	56 279,02	637 362,19
Autres charges financières	31 263,47	-	31 263,47
Dotations financières	-	-	-
TOTAL V	68 513 565,28	56 279,02	68 569 844,30
VI. RESULTAT FINANCIER VI = (IV-V)			34 717 596,00
VII. RESULTAT COURANT VII = (III+VI)			775 236 137,18
VIII. PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	34 262,00	-	34 262,00
Subvention d'équilibre	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-
Autres produits non courants	1 181 560,01	174 432,77	1 355 992,78
Reprises non courantes : transferts de charges	795 328,17	-	795 328,17
TOTAL VIII	2 011 150,18	174 432,77	2 185 582,95
IX. CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	24 140,00	-	24 140,00
Subventions accordées	-	-	-
Autres charges non courantes	31 594 541,33	-	31 594 541,33
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	30 000 000,00	-	30 000 000,00
TOTAL IX	61 618 681,33	-	61 618 681,33
X. RESULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)			1 566 901,62
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS XI = (VII+X)			931 167,36
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS			
Impôts sur les résultats	144 595 917,76	-	144 595 917,76
XIII. RESULTAT NET (XI-XII)			786 571,60
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	6 500 888 100,43	285 014 598,54	6 785 902 698,97
XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	5 983 958 747,11	521 977,42	5 984 480 724,53
XVI. RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	516 929 383,22	283 536 573,96	800 465 957,18

En DH

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

OPERATIONS	EXERCICE		EXERCICE
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE (3) = (1)+(2)
VII. RESULTAT COURANT (reports)			435 421 793,50
VIII. PRODUITS NON COURANTS			404 576 388,77
Produits des cessions d'immobilisations	34 262,00	-	34 262,00
Subvention d'équilibre	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-
Autres produits non courants	1 181 560,01	174 432,77	1 355 992,78
Reprises non courantes : transferts de charges	795 328,17	-	795 328,17
TOTAL VIII	2 011 150,18	174 432,77	2 185 582,95
IX. CHARGES NON COURANTES			5 770 868,80
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	24 140,00	-	24 140,00
Subventions accordées	-	-	-
Autres charges non courantes	31 594 541,33	-	31 594 541,33
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	30 000 000,00	-	30 000 000,00
TOTAL IX	61 618 681,33	-	61 618 681,33
X. RESULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)			1 566 901,62
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS XI = (VII+X)			931 167,36
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS			
Impôts sur les résultats	144 595 917,76	-	144 595 917,76
XIII. RESULTAT NET (XI-XII)			786 571,60
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	6 500 888 100,43	285 014 598,54	6 785 902 698,97
XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	5 983 958 747,11	521 977,42	5 984 480 724,53
XVI. RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	516 929 383,22	283 536 573,96	800 465 957,18

En DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)		
1 - Ventes de fluides	5 116 154 983,54	4 912 400 960,45
2 - Achats de fluides	3 374 218 785,77	3 296 560 539,73
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	1 741 936 197,77	1 615 840 420,72
III - PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	802 498 320,42	899 290 326,41
3 - Ventes de biens et services produits	660 647 112,78	760 575 769,54
4 - Variation de stocks	-	-
5 - Immobilisations produites	141 851 207,64	132 714 556,87
II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	960 662 157,66	1 032 537 309,76
6 - Achats consommés de matières et de fournitures	729 367 264,66	819 422 712,07
7 - Autres charges externes	231 294 893,00	232 914 677,69
IV - VALEUR AJOUTEE (I-II-III)	1 583 772 360,53	1 456 793 357,37
8 - Subventions d'exploitation reçues	-	-
9 - Impôts et taxes	6 941 883,81	10 165 805,98
10 - Charges de personnel	722 114 545,41	664 083 721,78
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (I-III)	854 715 931,31	782 543 820,11
INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I-III)	-	-
11 - Autres produits d'exploitation	-	-
12 - Autres charges d'exploitation	7 694 766,96	9 885 951,73
13 - Reprises d'exploitation : transfert de charges	244 304 539,73	216 901 608,31
14 - Dotations d'exploitation	621 186 314,58	555 230 774,09
RESULTAT D'EXPLOITATION	470 159 389,50	431 320 712,10
RESULTAT FINANCIER	34 717 596,00	29 752 323,23
RESULTAT COURANT	435 421 793,50	404 576 388,77
RESULTAT NON COURANT	-59 433 098,38	-2 012 207,20
15 - Impôts sur les sociétés	144 595 917,76	146 255 301,81
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	231 392 777,36	256 308 879,76
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	231 392 777,36	256 308 879,76
Bénéfice	231 392 777,36	256 308 879,76
Perte	-	-
2 - Dotations d'exploitation	336 478 984,39	303 978 687,53
3 - Dotations financières	-	-
4 - Dotations non courantes	30 000 000,00	-
5 - Reprises d'exploitation	-	-
6 - Reprises financières	-	-
7 - Reprises non courantes	-	-
8 - Produits des cessions d'immobilisations	-34 262,00	-74 685,75
9 - Valeurs nettes d'amort. immobilisations cédées	24 140,00	33 810,70
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	597 861 539,75	509 249 692,24
10 - Distribution de bénéfices	180 000 000,00	144 000 000,00
AUTOFINANCEMENT	417 861 539,75	365 249 692,24

En DH

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE (a)	EXERCICE PRECEDENT (b)	VARIATION a - b	
			EMPLOIS	RESSOURCES
Financement permanent	10 051 494 640,73	9 541 939 733,05	-	509 554 907,68
Actif immobilisé	10 359 388 353,02	9 646 103 817,97	713 284 535,05	-
Fonds de roulement fonctionnel (A)	- 307 893 712,29	- 104 164 084,92	203 729 627,37	-
Actif circulant	2 454 995 878,06	2 342 894 321,55	112 101 556,51	-
Passif circulant	3 000 186 218,33	2 594 958 801,78	-	405 227 416,55
Besoin de financement global (B)	- 545 190 340,27	- 252 064 480,23	-	293 125 860,04
TRESORERIE NETTE (A-B)	237 296 627,98	147 900 395,31	89 396 232,67	0,00
II - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
EMPLOIS ET RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE	-	-	-	-
Autofinancement (A)	-	417 861 539,75	-	416 246 692,24
Capacité d'autofinancement	-	597 861 539,75	-	560 246 692,24
Distribution de bénéfices	-	- 180 000 000,00	-	- 144 000 000,00
Cession et réduction d'immobilisation (B)	-	34 262,00	-	121 410,36
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	34 262,00	-	74 685,75
Cession d'immobilisations financières	-	-	-	46 724,61
Récupération sur créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des capitaux propres assimilés (C)	-	-	-	-
Augmentation du capital	-	-	-	-
Augmentation des réserves	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement (D)	-	48 398 943,86	-	1 243 951 585,68
Dépôts de garantie	-	48 398 943,86	-	43 951 585,68
Emprunt à long terme	-	-	-	1 200 000 000,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	466 294 845,61	-	1 660 319 688,28
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE	-	-	-	-
Acquisition, augmentation d'immobilisation (E)	552 003 956,74	-	526 328 792,51	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	38 243 348,63	-	48 356 093,90	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	513 637 516,82	-	477 972 698,61	-
Augmentation d'immobilisations en cours	-	-	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	123 091,29	-	-	-
Remboursement des capitaux propres (F)	-	-	-	-
Remboursement des dettes de financement (G)	105 347 738,70	-	474 141 119,60	-
Dépôts de garantie	25 347 738,70	-	25 065 472,34	-
Emprunt à long terme	80 000 000,00	-	449 075 647,26	-
Acquisition d'immobilisation en non valeur (H)	12 672 777,54	-	26 666 708,65	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	670 024 472,98	-	1 027 136 620,76	-
III - VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-	293 125 860,04	-	359 002 863,62
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE	89 396 232,67	-	74 180 203,00	-
TOTAL GENERAL	759 420 705,65	759 420 705,65	1 660 319 688,28	1 660 319 688,28

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I - ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1. Immobilisations en non - valeurs	Somme des coûts engagés pour la réalisation de ces charges
2. Immobilisations incorporelles	Total des dépenses engagées pour acquérir l'élément incorporel
3. Immobilisations corporelles	Coût d'acquisition (Prix d'achat - frais accessoires)
4. Immobilisations financières	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'amortissements	Autres immobilisations incorporelles (Financement délégataire) : amortissement de caducité Reste du poste immobilisations : amortissement linéaire N/A
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - actif	
II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1. Stocks	CUMP
2. Créances	Valeur nominale
3. Titres et valeurs de placement	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Antériorité et nature de l'actif circulant
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - actif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
III - FINANCEMENT PERMANENT	
1. Méthodes de réévaluation	N/A
2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	N/A
3. Dettes de financement permanent	Valeur d'émission de l'emprunt
4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	Evaluation individuelle du risque
5. Méthodes de détermination des écarts de conversion - passif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
IV - PASSIF CIRCULANT	
1. Dettes du passif circulant	Valeur nominale de la dette
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques & charges	Evaluation individuelle du risque
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - passif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises
V - TRESORERIE	
1. Trésorerie - actif	Valeur nominale
2. Trésorerie - passif	Valeur nominale
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N/A
VI - EVALUATION DES CHARGES SUR LES MARCHES	
VENTES DE FLUIDES	Chiffre d'affaires facturé au titre des consommations de l'exercice Evaluation en fin de période de l'énergie en compteur non facturée

En DH

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		Néant
II. Dérogations aux principes des méthodes d'évaluation comptables fondamentaux		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

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		Néant
II. Changements affectant les modalités d'application		

En DH

TABEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE (1)	DOTATION DE L'EXERCICE (2)	AMORT. SUR SORTIES (3)	CUMUL D'AMORT. FIN EXERCICE (4) = (1)+(2)-(3)
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	266 962 473,60	17 967 225,10	-	284 349 698,50
Charges à répartir sur plusieurs exercices	63 754 777,49	-	-	63 754 777,49
Charges à répartir sur Honoraires	302 627 695,91	17 967 225,10	-	320 594 921,01
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 623 097 443,78	290 632 689,43	-	1 913 727 133,21
Immobilisation en recherche et développement	548 346,61	-	-	548 346,61
Brevet, marques, droits et valeur similaires	51 654 652,30	3 755 737,07	-	55 410 389,37
Immobilisations financement Lydec domaine délégué	1 571 791 644,87	286 876 952,36	-	1 858 668 597,23
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	348 879 426,50	27 879 069,86	- 45 136,00	376 713 360,36
Terrains	-	-	-	-
Constructions	902 718,08	15 899,83	-	918 617,91
Installations techniques, matériel et outillage	155 281 892,99	15 382 538,20	-	170 664 431,19
Matériel de transport	40 838 608,67	912 943,96	-	41 751 552,63
Matériel de bureau	37 339 362,09	1 200 336,07	- 45 136,00	38 494 562,16
Matériel informatique	100 586 307,76	10 264 763,54	-	110 851 071,30
Agencement, installation et aménagement	13 930 536,91	102 588,26	-	14 033 125,17
TOTAL	2 339 256 543,68	336 478 984,39	- 45 136,00	2 675 690 392,07

En DH

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

DESIGNATION	MONTANT BRUT DEBUT DE L'EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN D'EXERCICE
		ACQUISITION	PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATIONS DOMAINE CONCEDE	13 470 826 786,28	1 256 292 226,79						
Immobilisations gestion déléguée terminées	11 947 806 449,55	305 177 204,05		760 250 168,25			760 250 168,25	14 727 119 013,07
Immobilisations gestion déléguée en cours	1 523 020 336,72	951 115 022,74		760 250 168,25				13 013 233 821,86
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	409 489 922,62	12 672 777,54						1 713 885 191,21
Frais préliminaires	63 754 777,49							63 754 777,49
Charges à répartir sur plusieurs exercices	341 715 145,33	12 672 777,54						354 387 922,87
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 527 121 212,75	513 637 516,82		474 739 459,73			- 474 739 459,73	5 040 758 729,57
Immobilisation en recherche et développement	548 346,61							548 346,61
Brevet, marques	62 900 613,16	5 155 120,44						68 055 733,60
Autres immobilisations incorporelles (financement Lydec)	4 463 672 252,98	508 482 396,38		474 739 459,73			- 474 739 459,73	4 972 154 649,36
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	429 024 180,66	38 243 348,63						467 198 253,29
Terrain							- 69 276,00	467 198 253,29
Constructions	1 149 165,41							1 149 165,41
Installations techniques, matériel et outillage	198 843 098,94	28 113 102,02						226 956 200,96
Matériel de transport	45 199 970,79	116 666,70						45 316 637,49
Mobilier, matériel de bureau	40 914 428,76	1 046 276,41						41 960 705,17
Matériel informatique	128 796 845,72	8 967 303,50					- 69 276,00	137 764 149,22
Autres immobilisations incorporelles	14 120 671,04							14 120 671,04
Immobilisations en cours								

Ce tableau détaille les augmentations et les diminutions des immobilisations en cours d'exercice, par masse, par rubrique et par type de mouvement

En DH

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITE	CAPITAL SOCIAL EN DH	PARTICIPATION AU CAPITAL	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL EN DH	VALEUR NETTE COMPTABLE	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE			
						DATE DE CLOTURE	SITUATION NETTE	RESULTAT NET	PRODUITS D'EXPLOITATION INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE
Lydec Services	Travaux eau, assainissement, électricité	3 176 000,00	100%	100	0,00	31 déc. 2011	1 863 011,36	328 334,33	290 000,00

En DH

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	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. Provision pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	242 850 501,57	282 733 683,09					282 733 683,09	
5. Autres Provisions pour risques et charges	-16 367 511,05	1 973 647,10			242 850 501,57		282 733 683,09	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie					1 454 038,16		795 328,17	
SOUS TOTAL (B)	259 216 012,62	284 707 330,19			244 304 539,73		288 825 474,91	
TOTAL (A+B)	259 216 012,62	284 707 330,19		30 000 000,00	244 304 539,73		328 825 474,91	

En DH

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES & NON RECOUVREES	MONTANT EN DEVICES	MONTANT SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANT SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANT REPRESENTE PAR EFFET
DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 174 377,06	3 174 377,06						
Prêts immobilisés	3 174 377,06	3 174 377,06						
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 544 988 146,97		1 659 669 887,41	885 318 257,56				
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	35 182 786,54		35 182 786,54					
Clients et comptes rattachés (*)	1 863 443 156,55		1 102 084 642,80	761 358 513,75				
Etat	407 099 348,46		407 099 348,46					
Comptes d'associés	146 658 693,47		22 698 949,66	123 959 743,81				
Autres débiteurs	77 621 600,94		77 621 600,94					
Personnel	14 982 559,01		14 982 559,01					
Comptes de régularisation-actif								

(*) sont considérées échues et non recouvrées les créances antérieures à 2010 (âge > 1 an)

En DH

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES & NON PAYEES	MONTANT EN DEVICES	MONTANT SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANT SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANT REPRESENTE PAR EFFET
DU FINANCEMENT	1 120 000 000,00	1 040 000 000,00	80 000 000,00					
Emprunts obligataires	1 120 000 000,00	1 040 000 000,00	80 000 000,00					
Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	2 993 842 177,22		2 964 636 719,33	112 073 120,95				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 765 848 426,04		1 746 542 968,17	19 305 457,87	98 838 792,48			33 108 777,74
Clients créditeurs, avances et acomptes	160 185 218,42		160 185 218,42				79 291 713,23	
Personnel	55 386 241,61		55 386 241,61					
Organismes sociaux	39 158 000,05		39 158 000,05			39 158 000,05		
Etat	583 212 667,68		583 212 667,68			583 212 667,68		
Comptes d'associés								
Autres créanciers	249 639 415,00		249 639 415,00	92 767 663,08				
Comptes de régularisation-passif	130 512 208,42		130 512 208,42					

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
SURETES DONNEES					
SURETES RECUES					

Néant

(1) Gage-hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)

(2) Préciser si la sureté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (suretés données) - Entreprises liées, associés, membre du personnel

(3) Préciser si la sureté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (suretés reçues)

En DH

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
Cautions bancaires au profit de l'Autorité Délégante	111 735 000,00	107 932 500,00
Cautions bancaires au profit de l'Administration des Douanes	9 000 000,00	8 054 201,00
Cautions bancaires au profit des Eaux et Forêts	7 447,00	7 447,00
Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires		
Engagements sociaux (couverture médicale et gratuité des services de l'entreprise au profit des retraités statutaires)	425 735 613,39	391 049 409,25
Autres Engagements		
Engagements contractuels d'investissements	4 015 356 492,90	4 156 110 006,52
TOTAL (1)	4 561 834 553,29	4 663 153 963,76
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS RECUS		
Avals et cautions		
Garanties reçues sur contrats	295 318 921,78	228 871 171,93
Autres engagements		
Facilités de crédit non utilisées	803 724 000,00	779 594 000,00
TOTAL (2)	1 099 042 921,78	1 008 465 171,93
(2) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

PASSIFS EVENTUELS

En date du 10/02/2012, Lydec a reçu une lettre de notification de l'Autorité Délégante 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. Lydec a toujours contesté le déroulement et le résultat de cet audit, en particulier dans un dossier de réponses adressé à l'Autorité Délégante en Octobre 2011. 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 Délégante. Lydec poursuivra les démarches prévues dans le cadre des dispositions du contrat de gestion déléguée, en s'appuyant sur une expertise complémentaire réalisée par un cabinet spécialisé et indépendant. Les résultats de cette expertise seront présentés à l'Autorité Délégante et à l'Autorité de Tutelle.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2011

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 l'examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Lydec couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.469.345.581,66 dont un bénéfice net de MAD 231.392.777,36, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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.

L'autorité déléguante a mandaté un cabinet pour l'audit de la gestion déléguée pour la période allant de 1997 à 2006. Le rapport définitif de cet audit, transmis à Lydec en 2011 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'un montant de MMAD 1 101 sur les redressements mentionnés par le dit rapport a été traité dans l'avenant au contrat de gestion déléguée signé en mai 2009.

Le 10 février 2012, la société a reçu un courrier de l'autorité déléguante lui demandant le versement sans délai des MMAD 546 ainsi que le redressement des comptes de MMAD 892. En réponse, Lydec a confirmé à l'Autorité Délégante sa disposition à poursuivre les démarches prévues dans le cadre des dispositions du contrat de gestion déléguée en pareille situation, et qu'une expertise complémentaire serait réalisée par un cabinet spécialisé et indépendant et transmise à l'Autorité Délégante et à l'Autorité de Tutelle.

Au vu des informations disponibles à ce jour, et dans l'attente d'analyses complémentaires en cours avec Lydec, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel de cette situation sur les comptes de Lydec au 31 décembre 2011.

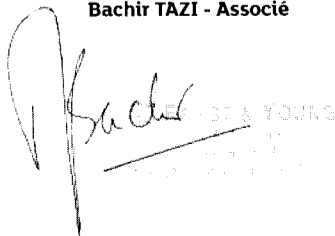
A notre avis, sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que 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.

Casablanca, le 23 Mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI - Associé



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Abdou DIOP - Associé

