

BILAN AU 30 JUIN 2007

(en dirhams)	ACTIF			PASSIF		
	Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006		Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006	
	Brut	Amortissements et provisions	Net			
ACTIF						
I - ACTIF IMMOBILISE						
I - A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	10 343 659 478,42	4 501 004 139,63	5 842 655 338,79	5 946 446 031,27		
Immobilisations reprises CUC	4 501 314 340,78	3 092 373 473,77	1 408 940 867,01	1 564 503 977,02		
Immobilisations financement FDT	958 385 150,80	239 433 347,70	718 951 803,10	730 991 718,13		
Immobilisations financement LYDEC	2 606 512 053,74	735 842 466,29	1 870 669 587,45	1 848 847 878,62		
Immobilisations financement Tiers	1 562 638 595,38	433 354 851,87	1 129 283 743,51	1 051 214 538,48		
Immobilisations en cours financées par Fonds de travaux	102 858 855,97	-	102 858 855,97	90 055 898,00		
Immobilisations en cours financées par Lydec	383 844 082,58	-	383 844 082,58	383 587 304,28		
Immobilisations en cours financées par les Tiers	102 564 041,89	-	102 564 041,89	97 215 709,46		
Fonds de retraite	125 542 357,28	-	125 542 357,28	180 029 007,28		
I - B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	3 745 619 413,24	1 390 709 671,65	2 354 909 741,59	2 353 390 783,20		
Immobilisations en non valeur	331 212 196,28	297 261 140,54	33 951 055,74	44 266 062,94		
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	267 457 418,79	233 506 363,05	33 951 055,74	44 266 062,94		
Immobilisations incorporelles	3 036 332 870,04	778 289 725,76	2 258 043 144,28	2 235 657 468,81		
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-		
Brevet, marques, droits, et valeurs similaires	45 476 395,45	40 986 706,20	4 489 689,25	5 828 713,49		
Fonds commercial	-	-	-	-		
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-		
Financement délégataire	2 990 308 127,98	736 754 672,95	2 253 553 455,03	2 229 828 755,32		
Immobilisations corporelles	373 106 238,64	315 158 805,35	57 947 433,29	68 625 412,07		
Terrains	-	-	-	-		
Constructions	1 168 182,95	820 590,22	347 592,73	409 281,91		
Matériel et outillage	145 781 905,06	121 032 043,16	24 749 861,90	27 925 276,09		
Matériel de transport	39 747 339,68	37 998 416,44	1 748 923,24	1 919 534,22		
Matériel mobilier de bureau	38 796 620,97	34 622 374,81	4 174 246,16	31 452 702,43		
Matériel informatique	133 874 397,41	108 395 356,37	25 479 041,04	4 866 909,20		
Autres immobilisations corporelles	13 737 792,57	12 290 024,35	1 447 768,22	2 051 708,22		
Immobilisations financières	4 968 108,28	-	4 968 108,28	4 841 839,38		
Prêts et créances immobilisées	4 968 108,28	-	4 968 108,28	4 841 839,38		
Écarts de conversion	-	-	-	-		
Diminution des créances financières	-	-	-	-		
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-		
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC & DP	14 089 278 891,66	5 891 713 811,28	8 197 565 080,38	8 299 836 814,47		
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)	-	-	-	-		
Stocks (F)	47 289 166,48	5 115 262,99	42 173 903,49	43 306 847,78		
Matières et fournitures	47 289 166,48	5 115 262,99	42 173 903,49	43 306 847,78		
Créances de l'Actif Circulant (G)	2 365 180 853,21	192 853 604,30	2 172 327 248,91	2 126 548 511,38		
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 537 050,78	-	2 537 050,78	2 162 927,18		
Clients et comptes rattachés	1 522 738 366,16	192 853 604,30	1 329 884 761,86	1 260 627 751,56		
Personnel débiteur	77 406 048,40	-	77 406 048,40	87 070 028,81		
Etat débiteur	311 872 679,62	-	311 872 679,62	350 027 785,07		
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-		
Autres débiteurs	420 409 425,18	-	420 409 425,18	420 126 278,44		
Comptes de régularisation actif	30 217 283,07	-	30 217 283,07	6 533 740,32		
Titres et Valeurs de Placement (H)	-	-	-	-		
Bons de Trésor (Fonds de Travaux)	-	-	-	-		
Placements LYDEC	-	-	-	-		
Écarts de Conversion actif circulant (I)	-	-	-	20 185,30		
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 412 470 019,69	197 968 867,29	2 214 501 152,40	2 169 875 544,46		
III - TRESORERIE - ACTIF	-	-	-	-		
Chèques et Valeurs à encaisser	35 109 523,70	-	35 109 523,70	133 101 172,27		
Compte Trésorerie Fonds de travaux	42 715 686,14	-	42 715 686,14	17 775 158,22		
Compte Trésorerie PIN	2 509 096,99	-	2 509 096,99	5 813,27		
Compte Trésorerie CDG	-	-	-	-		
Banques	421 398 632,15	-	421 398 632,15	298 473 340,77		
Caisses	426 270,26	-	426 270,26	172 600,78		
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	502 159 209,24	-	502 159 209,24	449 528 085,31		
TOTAL GENERAL ACTIF	17 003 908 120,59	6 089 682 678,57	10 914 225 442,02	10 919 240 444,23		

(en dirhams)	Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006
I-DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE (I)	5 842 655 338,79	5 946 446 031,27
Financement Délégant	5 562 558 347,55	5 529 443 440,83
Amortissement Financement Délégant	- 3 331 806 821,47	- 3 143 891 847,68
Financement Délégataire	2 990 356 136,32	2 869 492 549,18
Amortissement Financement Délégataire	- 735 842 466,29	- 637 057 366,28
Financement Tiers	1 665 202 637,27	1 529 903 649,50
Amortissement Financement Tiers	- 433 354 851,87	- 381 473 401,56
Fonds de retraite	125 542 357,28	180 029 007,28
Dettes de l'autorité délégante/RCAR	1 142 967 389,00	1 142 967 389,00
RCAR	- 1 142 967 389,00	- 1 142 967 389,00
Capitaux Propres (A)	-	-
Capital Social	800 000 000,00	800 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
Capital appelé	800 000 000,00	800 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Écarts de réévaluation	-	-
Réserves légales	44 190 793,29	39 514 575,23
Autres réserves	- 2 200 359,66	- 2 483 594,75
Report à nouveau	179 625 072,96	190 776 929,77
Résultat net en instance d'affectation	-	-
Résultat net de l'exercice	72 924 247,03	83 240 917,70
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 094 539 753,62	1 116 016 017,45
Capitaux Propres Assimilés (B)	-	-
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Comptes de liaison	-	-
Dettes de Financement (C)	778 738 921,72	820 933 967,22
Emprunts Obligataires	-	-
Emprunts Commerciaux	536 848 777,71	588 403 403,79
Dépôts de Garantie Clientèle	241 890 144,01	232 530 563,43
Provisions Durables pour Risques et Charges (D)	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
Écarts de conversion Passif (E)	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I - FINANCEMENT PERMANENT (I + A + B + C + D + E)	7 715 934 014,13	7 883 396 015,94
II-PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	-	-
Dettes du passif circulant (F)	2 523 026 458,86	2 488 799 303,48
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 339 793 020,46	1 354 423 558,98
Clients crédateurs, Avances et Acomptes	124 097 225,32	105 792 097,44
Personnel	48 910 862,57	33 738 400,56
Organismes Sociaux	347 188 810,66	335 005 324,54
Etat	325 080 281,63	391 525 470,74
Compte d'associés crédateurs	100 000 540,00	540,00
Fonds de Travaux	44 701 479,12	20 585 065,62
Autres Créanciers	176 721 052,22	196 231 142,24
Comptes de régularisation Passif	11 828 056,68	14 614 044,44
Autres Provisions pour Risques et Charges (G)	150 311 775,11	148 252 004,74
Écarts de Conversion Passif Circulant (H)	2 220,98	-
TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F + G + H)	2 668 633 103,77	2 600 169 870,28
Trésorerie - Passif	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de Trésorerie	95 000 000,00	208 000 000,00
Banques (Soldes Crédateurs)	434 658 324,12	227 674 558,01
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF	529 658 324,12	435 674 558,01
TOTAL GENERAL PASSIF	10 914 225 442,02	10 919 240 444,23

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES)

(en dirhams)	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux au 30 juin 2007 (3) = (1)+(2)	Totaux au 30 juin 2006
NATURE				
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)				
Ventes de marchandises (en l'état)	2 168 404 177,81	-	2 168 404 177,81	2 078 572 417,06
Ventes de biens et services	183 255 788,93	-	183 255 788,93	188 755 947,55
Chiffre d'affaires	2 351 659 966,74	-	2 351 659 966,74	2 267 328 364,61
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	36 912 481,37	-	36 912 481,37	39 263 505,97
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : Transfert de charges	7 529 599,80	-	7 529 599,80	7 758 870,61
TOTAL I	2 396 102 047,91	-	2 396 102 047,91	2 314 350 741,19
CHARGES D'EXPLOITATION (II)				
Achats revendus de marchandises	1 497 701 771,61	-	1 497 701 771,61	1 456 078 523,26
Achats consommés de matières et fournitures	201 959 273,61	210 530,01	202 169 803,62	184 679 584,83
Autres charges externes	128 921 217,96	1 690 631,55	130 611 849,51	112 008 373,52
Impôts et taxes	6 888 480,41	-	6 888 480,41	8 057 976,86
Charges de personnel	270 060 505,10	16 603 214,26	286 663 719,36	263 952 609,05
Autres charges d'exploitation	-	-	-	208 685,27
Dotations d'exploitation	143 397 435,35	-	143 397 435,35	141 234 503,09
TOTAL II	2 248 928 684,04	18 504 375,82	2 267 433 059,86	2 166 220 255,88
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (III)	-	-	128 666 988,05	148 130 485,32
PRODUITS FINANCIERS (IV)				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	13 036,37	-	13 036,37	80 299,90
Intérêts et autres produits financiers	1 362 014,58	-	1 362 014,58	1 756 297,15
Reprises financières : transfert de charges	5 027 887,55	-	5 027 887,55	4 010 538,22
TOTAL IV	6 402 938,50	-	6 402 938,50	5 847 135,27
CHARGES FINANCIÈRES (V)				
Charges d'intérêts	20 631 082,50	-	20 631 082,50	17 701 402,98
Perte de change	412 167,76	-	412 167,76	576 160,67
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	21 043 250,26	-	21 043 250,26	18 277 563,65
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	-	-	-14 640 311,76	-12 430 428,38
RÉSULTAT COURANT (III+V)	-	-	114 028 676,29	135 700 056,94

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

(en dirhams)	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux au 30 juin 2007 (3) = (
--------------	--------------------------	---	--------------------------------

BILAN AU 30 JUIN 2007

	ACTIF		PASSIF	
	Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006
(en dirhams)				
ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
I - ACTIF IMMOBILISE				
I - A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	10 342 609 383,61	4 501 004 139,63	5 841 605 243,98	5 939 491 607,39
Immobilisations reprises CUC	4 501 314 340,78	3 092 373 473,77	1 408 940 867,01	1 564 503 977,02
Immobilisations financement FDT	958 385 150,80	239 433 347,70	718 951 803,10	730 991 718,13
Immobilisations financement LYDEC	2 606 512 053,74	735 842 466,29	1 870 669 587,45	1 848 847 878,62
Immobilisations financement Tiers	1 562 638 595,38	433 354 851,87	1 129 283 743,51	1 051 214 538,48
Immobilisations en cours financées par Fonds de travaux	102 613 388,84	-	102 613 388,84	89 086 913,21
Immobilisations en cours financées par Lydec	383 039 454,90	-	383 039 454,90	382 045 177,90
Immobilisations en cours financées par les Tiers	102 564 041,89	-	102 564 041,89	92 772 396,75
Fonds de retraite	125 542 357,28	-	125 542 357,28	180 029 007,28
I - B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	3 742 107 316,94	1 386 965 250,42	2 355 142 066,52	2 353 989 447,88
Immobilisations en non valeur	330 970 196,28	297 110 173,96	33 860 022,32	44 154 862,87
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	267 215 418,79	233 355 396,47	33 860 022,32	44 154 862,87
Immobilisations incorporelles	3 035 518 850,70	778 232 325,76	2 257 286 524,94	2 236 051 557,76
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevet, marques, droits, et valeurs similaires	45 418 995,45	40 929 306,20	4 489 689,25	5 828 713,49
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Financement délégué	2 989 551 508,64	736 754 672,95	2 252 796 835,69	2 230 222 844,27
Immobilisations corporelles	368 650 161,68	311 622 750,70	57 027 410,98	66 941 187,87
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	801 572,68	347 592,73	383 414,65
Matériel et outillage	143 044 403,24	119 062 055,69	23 982 347,55	26 507 029,53
Matériel de transport	39 699 193,95	37 952 056,70	1 747 137,25	1 910 331,84
Matériel mobilier de bureau	37 145 209,10	33 121 684,91	4 023 524,19	31 221 794,43
Matériel informatique	133 874 397,41	108 395 356,37	25 479 041,04	4 866 909,20
Autres immobilisations corporelles	13 737 792,57	12 290 024,35	1 447 768,22	2 051 708,22
Immobilisations financières	6 968 108,28	-	6 968 108,28	6 841 839,38
Prêts et créances immobilisées	4 968 108,28	-	4 968 108,28	4 841 839,38
Titres de participation	2 000 000,00	-	2 000 000,00	2 000 000,00
Écarts de conversion				
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC & DP	14 084 716 700,55	5 887 969 390,05	8 196 747 310,50	8 293 481 055,27
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)				
Stocks (F)	46 866 733,37	5 115 262,99	41 751 470,38	42 667 074,57
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures	46 866 733,37	5 115 262,99	41 751 470,38	42 667 074,57
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Créances de l'Actif Circulant (G)	2 412 708 881,18	192 658 688,51	2 220 050 192,67	2 183 209 664,30
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 468 651,39	-	2 468 651,39	2 094 527,79
Clients et comptes rattachés	1 575 747 402,20	192 658 688,51	1 383 088 713,69	1 326 318 510,10
Personnel débiteur	77 283 402,16	-	77 283 402,16	86 821 025,04
Etat débiteur	299 642 607,54	-	299 642 607,54	333 064 756,85
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	427 346 914,58	-	427 346 914,58	428 374 483,90
Comptes de régularisation actif	30 219 903,31	-	30 219 903,31	6 536 360,62
Titres et Valeurs de Placement (H)				
Bons de Trésor (Fonds de Travaux)	-	-	-	-
Placements LYDEC	-	-	-	-
"Écarts de Conversion actif circulant (I)"				20 185,30
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 459 575 614,55	197 773 951,50	2 261 801 663,05	2 225 896 924,17
III - TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et Valeurs à encaisser	35 109 523,70	-	35 109 523,70	133 101 172,27
Compte Trésorerie Fonds de travaux	42 715 686,14	-	42 715 686,14	17 775 158,22
Compte Trésorerie PIN	2 509 096,99	-	2 509 096,99	5 813,27
Compte Trésorerie CDG	-	-	-	-
Banques	389 020 214,13	-	389 020 214,13	286 461 807,30
Caisses	424 515,76	-	424 515,76	171 115,40
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	469 779 036,72	-	469 779 036,72	437 515 066,46
TOTAL GENERAL ACTIF	17 014 071 351,82	6 085 743 341,55	10 928 328 010,27	10 956 893 045,90

	ACTIF		PASSIF	
	Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006
(en dirhams)				
I-DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE (I)	5 841 605 243,98	5 939 491 607,39	5 841 605 243,98	5 939 491 607,39
Financement Délégué	5 562 312 880,42	5 528 474 456,04	-	-
Amortissement Financement Délégué	-3 331 806 821,47	-3 143 891 847,68	-	-
Financement Délégué	2 989 551 508,64	2 867 950 422,80	-	-
Amortissement Financement Délégué	-735 842 466,29	-637 057 366,28	-	-
Financement Tiers	1 665 202 637,27	1 525 460 336,79	-	-
Amortissement Financement Tiers	-433 354 851,87	-381 473 401,56	-	-
Fonds de retraite	125 542 357,28	180 029 007,28	-	-
Dettes de l'autorité déléguée/RCAR	1 142 967 389,00	1 142 967 389,00	-	-
RCAR	-1 142 967 389,00	-1 142 967 389,00	-	-
Capitaux Propres (A)				
Capital Social	800 000 000,00	800 000 000,00	-	-
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Capital appelé	800 000 000,00	800 000 000,00	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves légales	44 190 793,29	39 514 575,23	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	179 625 072,96	190 776 929,77	-	-
Résultat net en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	75 189 672,77	93 524 361,25	-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 099 005 539,02	1 123 815 866,25		
Capitaux Propres Assimilés (B)				
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Comptes de liaison	-	-	-	-
Dettes de Financement (C)	778 738 921,72	820 933 967,22		
Emprunts Obligataires	-	-	-	-
Emprunts Commerciaux	536 848 777,71	588 403 403,79	-	-
Dépôts de Garantie Clientèle	241 890 144,01	232 530 563,43	-	-
Provisions Durables pour Risques et Charges (D)				
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-
Écarts de conversion Passif (E)				
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - FINANCEMENT PERMANENT (I + A + B + C + D + E)	7 719 349 704,72	7 884 241 440,86		
II-PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)				
Dettes du passif circulant (F)	2 523 026 458,86	2 488 799 303,48		
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 404 763 826,00	1 475 183 234,63	-	-
Clients créditeurs, Avances et Acomptes	124 097 225,32	105 792 097,44	-	-
Personnel	48 670 645,99	32 966 415,26	-	-
Organismes Sociaux	347 143 082,87	334 734 700,43	-	-
Etat	318 742 019,73	386 494 527,32	-	-
Compte d'associés créditeurs	100 000 540,00	540,00	-	-
Fonds de Travaux	44 946 946,25	21 554 050,41	-	-
Autres Créanciers	123 272 548,54	117 898 126,07	-	-
Comptes de régularisation Passif	11 389 624,16	14 175 611,92	-	-
Autres Provisions pour Risques et Charges (G)	156 293 522,57	148 175 522,57		
Écarts de Conversion Passif Circulant (H)				2 220,98
TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F + G + H)	2 679 319 981,43	2 636 977 047,03		
Trésorerie - Passif				
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de Trésorerie	95 000 000,00	208 000 000,00	-	-
Banques (Soldes Créanciers)	434 658 324,12	427 674 558,01	-	-
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF	529 658 324,12	435 674 558,01		
TOTAL GENERAL PASSIF	10 928 328 010,27	10 956 893 045,90		

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

	Propres		Totaux au 30 juin 2007		Totaux au 30 juin 2006	
	à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	(3) = (1)+(2)	(4) = (1)+(2)	(5) = (3)+(4)	(6) = (3)+(4)
(en dirhams)						
NATURE						
RESULTAT COURANT (reports)			117 629 993,23	150 722 789,83		
PRODUITS NON COURANT						
Produits des cessions d'immobilisation	26 000,00	-	26 000,00	-	-	-
Subvention d'équilibre	-	-	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-	-	-
Autres produits non courant	2 645 394,78	-	2 645 394,78	-	-	-
Reprises non courantes : Transferts de charges	-	-	-	-	-	-
TOTAL VIII	2 671 394,78	-	2 671 394,78	1 993 712,84		
CHARGES NON COURANTES						
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	687,46	-	687,46	-	-	-
Subvention accordées	-	-	-	-	-	-
Autres charges non courantes	4 624 280,98	-	4 624 280,98	-	-	-
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-	-	-
TOTAL IX	4 624 968,44	-	4 624 968,44	8 816 546,09		
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)						
	-	-	-	-	-	-
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-IX)						
	-	-	-	-	-	-
Impôts sur les résultats	40 486 746,80	-	40 486 746,80	52 118 202,51		
RESULTAT NET (XI-XII)						
	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES PRODUITS (II+V+VIII)						
	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES CHARGES (III+VI+IX+XII)						
	-	-	-	-	-	-
"RESULTAT NET (total des produits - total des charges)"						
	-	-	-	-	-	-

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2007

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 Lydec SA au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession 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.

Toutefois, 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 réévalué la majeure partie des chefs de redressement et estime que le montant de la provision pour risques et charges constaté dans ses comptes pour MMAD 146 couvrirait largement, le cas échéant, les rappels d'impôts qui seraient définitivement arrêtés au titre des exercices 2001 à 2005. A 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 résulteraient de cette situation.
- 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 avoir versé au 30 juin 2007, en lieu et place de l'Autorité D