



COMMUNICATION FINANCIERE

**COMPTES SOCIAUX
& COMPTES CONSOLIDES
du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009**

COMMUNICATION FINANCIERE

COMPTES SOCIAUX du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

En DH

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	PRECEDENT NET
I. A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	12 440 760 018,67	6 233 794 512,15	6 206 965 506,52	6 056 836 299,42
Immobilisations terminées				
Immobilisations renouvelables récupérées auprès CUC	4 501 314 340,78	3 750 246 849,52	751 067 491,26	1 012 576 906,88
Immobilisations financées par fonds de travaux	1 162 820 203,89	415 884 134,08	746 936 069,81	689 459 942,18
Immobilisations financées par LYDEC	3 526 995 673,74	1 310 447 241,28	2 216 548 432,46	2 019 007 137,39
Immobilisations financées par les tiers	915 090 617,90	435 557 374,89	479 533 243,01	451 119 623,72
Immobilisations reçues gratuitement	1 241 566 928,87	321 658 912,38	919 908 016,49	884 948 827,83
Immobilisations en cours				
Immob. en cours financées par fonds de travaux	303 786 461,98	-	303 786 461,98	224 131 986,50
Immob. en cours financées par LYDEC	460 055 940,99	-	460 055 940,99	490 193 251,34
Immob. en cours financées par les tiers	147 594 601,71	-	147 594 601,71	106 769 651,09
Fonds de retraite	181 535 248,81	-	181 535 248,81	178 628 972,49
I. B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	4 861 014 471,19	2 084 540 690,74	2 776 473 780,45	2 623 281 161,28
Immobilisations en non valeur	378 803 214,17	347 431 940,88	31 371 273,29	36 932 381,90
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	315 048 436,68	283 677 163,39	31 371 273,29	36 932 381,90
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	4 049 148 514,14	1 362 544 789,22	2 686 603 724,92	2 515 803 407,76
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	61 548 552,80	47 686 126,06	13 862 426,74	8 598 871,35
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immob. incorporelles (financement délégataire)	3 987 051 614,73	1 314 310 316,55	2 672 741 298,18	2 507 204 536,41
Immobilisations corporelles	426 788 732,50	371 387 960,64	55 400 771,86	67 223 271,22
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	885 818,25	263 347,16	283 246,99
Matériel et outillage	167 716 054,63	143 491 744,64	24 224 309,99	25 440 931,51
Matériel de transport	45 007 144,51	40 003 570,07	5 003 574,44	5 328 524,56
Matériel mobilier de bureau	39 784 984,21	36 917 003,98	2 867 980,23	3 865 853,72
Matériel informatique	159 010 712,70	136 307 890,38	22 702 822,32	31 613 598,16
Autres immobilisations corporelles	14 120 671,04	13 781 933,32	338 737,72	691 116,28
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations financières	6 274 010,38	3 176 000,00	3 098 010,38	3 322 100,40
Prêts et créances immobilisés	3 098 010,38	-	3 098 010,38	3 322 100,40
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	17 301 774 489,86	8 318 335 202,89	8 983 439 286,97	8 680 117 460,70
II. ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)				
Stocks (F)	52 518 983,32	4 457 281,10	48 061 702,22	49 845 428,35
Matières et fournitures consommables	52 518 983,32	4 457 281,10	48 061 702,22	49 845 428,35
Créances de l'actif circulant (G)	2 525 421 334,82	203 162 446,11	2 322 258 888,71	2 491 897 976,24
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	11 676 188,21	-	11 676 188,21	9 403 367,50
Clients et comptes rattachés	1 693 481 882,68	203 162 446,11	1 490 319 436,57	1 637 537 876,05
Personnel débiteur	79 912 216,55	-	79 912 216,55	72 380 084,46
Etat débiteur	315 404 343,54	-	315 404 343,54	337 570 737,40
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	412 238 623,51	-	412 238 623,51	414 576 402,69
Comptes de régularisation actif	12 708 080,33	-	12 708 080,33	20 429 508,14
Titres et valeurs de placement (H)				
Bons du Trésor (fonds de travaux)	-	-	-	41 295 533,05
Placements LYDEC	-	-	-	41 295 533,05
Ecarts de conversion actif circulant (I)	15 952,20		15 952,20	10 561,05
(Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 577 956 270,34	207 619 727,21	2 370 336 543,13	2 583 049 498,69
III. TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	171 590 492,82	-	171 590 492,82	48 715 366,08
Compte trésorerie fonds de travaux	25 029 983,70	-	25 029 983,70	3 698 393,28
Compte trésorerie PIN	2 296 540,12	-	2 296 540,12	2 239 046,50
Compte trésorerie INMAA	49 757,27	-	49 757,27	3 119 046,40
Banques	371 304 163,75	-	371 304 163,75	566 574 214,77
Caisnes	133 610,40	-	133 610,40	198 418,92
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	570 404 548,06		570 404 548,06	624 544 485,95
TOTAL GENERAL ACTIF	20 450 135 308,26	8 525 954 930,10	11 924 180 378,16	11 887 711 445,34

En DH

OPERATIONS	PROPRIETES		TOTALS	
	PROPRIETES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE (3) = (1)+(2)	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	4 860 837 270,18	-	4 860 837 270,18	4 591 226 341,86
Ventes de biens et services	483 626 213,38	-	483 626 213,38	441 337 918,98
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	134 328 507,06	-	134 328 507,06	138 917 850,22
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	225 774 349,04	-	225 774 349,04	71 548 016,93
TOTAL I	5 704 566 339,66		5 704 566 339,66	5 243 030 127,99
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	3 261 665 493,70	-	3 261 665 493,70	3 144 020 188,04
Achats consommés de matières et fournitures	576 108 172,77	-	576 108 172,77	510 951 740,42
Autres charges externes	231 454 730,15	-	231 454 730,15	208 462 178,41
Impôts et taxes	7 473 671,33	-	7 473 671,33	12 699 678,97
Charges de personnel	628 023 254,04	-	628 023 254,04	589 775 876,53
Autres charges d'exploitation	13 279 460,25	-	13 279 460,25	19 169 654,21
Dotations d'exploitation	507 512 479,86	-	507 512 479,86	311 012 602,16
TOTAL II	5 225 517 262,10		5 225 517 262,10	4 796 091 918,74
III. RESULTAT D'EXPLOITATION III = (I-II)				
IV. PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	927 397,23	-	927 397,23	378 584,97
Intérêts et autres produits financiers	3 740 420,50	-	3 740 420,50	2 277 792,60
Reprises financières : transfert de charges	12 716 075,11	-	12 716 075,11	17 547 462,55
TOTAL IV	17 383 892,84		17 383 892,84	20 203 840,12
V. CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	37 502 189,44	-	37 502 189,44	40 915 623,62
Perte de change	371 781,57	-	371 781,57	444 329,89
Autres charges financières	6 346 766,23	-	6 346 766,23	-
Dotations financières	3 191 952,20	-	3 191 952,20	2 093 359,61
TOTAL V	47 412 689,44		47 412 689,44	43 453 313,12
VI. RESULTAT FINANCIER VI = (IV-V)				
VII. RESULTAT COURANT VII = (III+V)				
			449 020 280,96	423 688 736,25

En DH

OPERATIONS	PROPRIETES		TOTALS	
	PROPRIETES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE (3) = (1)+(2)	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
VII. RESULTAT COURANT (reports)				
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	42 489,65	-	42 489,65	19 785,00
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	1 599 819,92	- 20 225 581,92	- 18 625 762,00	4 629 156,18
Reprises non courantes : transferts de charges	286 510 827,75	-	286 510 827,75	-
TOTAL VIII	288 153 137,32	- 20 225 581,92	267 927 555,40	4 648 941,18
IX. CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	28 050,40	-	28 050,40	4 430,47
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	412 023 545,59	7 168 534,28	419 192 079,87	52 990 314,41
Dotat. non courantes aux amort. et aux provisions	5 169 821,00	-	5 169 821,00	21 100 000,00
TOTAL IX	417 221 416,99	7 168 534,28	424 389 951,27	74 094 744,88
X. RESULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)				
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS XI = (VII-X)				
			292 537 604,13	292 537 604,13
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS				
			72 019 707,59	130 880 974,82
XIII. RESULTAT NET (XI-XII)				
			220 517 896,54	223 361 957,73
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				
			5 989 877 787,90	5 267 882 909,29
XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				
			5 769 339 610,40	5 044 520 951,56
XVI. RESULTAT NET (total des produits-total des charges)				
			220 517 896,54	223 361 957,73

COMMUNICATION FINANCIERE

COMPTES SOCIAUX du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

En DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)		
1 + Ventes de fluides	4 860 837 270,18	4 591 226 341,86
2 - Achats de fluides	3 261 665 493,70	3 144 020 188,04
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	1 599 171 776,48	1 447 206 153,82
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	617 954 720,44	580 255 769,20
3 Ventes de biens et services produits	483 626 213,38	441 337 918,98
4 Variation de stocks	-	-
5 Immobilisations produites	134 328 507,06	138 917 850,22
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	807 652 902,92	719 413 918,83
6 Achats consommés de matières et fournitures	576 108 172,77	510 951 740,42
7 Autres charges externes	231 544 730,15	208 462 178,41
IV = VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	1 409 473 594,00	1 308 048 004,19
8 + Subventions d'exploitation reçues	-	-
9 - Impôts et taxes	7 473 671,33	12 699 678,97
10 - Charges de personnel	628 023 254,04	589 775 876,53
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	773 976 668,63	705 572 448,89
= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
11 + Autres produits d'exploitation	-	-
12 - Autres charges d'exploitation	13 189 460,25	19 169 654,21
13 + Reprises d'exploitation : transfert de charges	225 774 349,04	71 548 016,93
14 - Dotations d'exploitation	507 512 479,86	311 012 602,16
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION	479 049 077,56	446 938 209,25
VII RESULTAT FINANCIER	- 30 028 796,60	- 23 249 473,00
VIII = RESULTAT COURANT	449 020 280,96	423 688 736,25
IX RESULTAT NON COURANT	- 156 462 395,87	- 69 445 803,70
15 - Impôts sur les sociétés	72 019 707,59	130 880 974,82
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	220 538 177,50	223 361 957,73

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
Bénéfice +	220 538 177,50	223 361 957,73
Perte -	-	-
2 + Dotations d'exploitation	295 204 843,40	269 203 324,24
3 + Dotations financières	3 176 000,00	2 000 000,00
4 + Dotations non courantes	-	-
5 - Reprises d'exploitation	-	-
6 - Reprises financières	- 2 000 000,00	-
7 - Reprises non courantes	-	-
8 - Produits des cessions d'immobilisations	- 42 489,65	19 785,00
9 + Valeurs nettes d'amort. immobilisations cédées	28 050,40	4 430,47
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	516 904 581,65	494 549 927,44
10 Distribution de bénéfices	144 000 000,00	100 000 000,00
II AUTOFINANCEMENT	372 904 581,65	394 549 927,44

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	Amortissement linéaire
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N/A
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - actif	Ajustement à la date de clôture des valeurs d'entrée des dettes libellées en devises

II. ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)

A - EVALUATION A L'ENTREE

1. Stocks	Coût d'achat
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 : ancienneté-coupure et résiliation
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	N/A
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 (hors trésorerie)

1. Dettes du passif circulant	Valeur nominale de la dette
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques & charges	N/A
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. ECOULEMENT DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LES VENTES DE TRAVAUX

LYDEC a fait évoluer en 2009 son mode de comptabilisation du chiffre d'affaires sur ventes de travaux. Celui-ci est désormais constaté à l'avancement, et non plus sur la base des factures émises. Il en est résulté la constatation d'une charge non courante de 35 millions MAD en 2009.

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	8 246 092 134,53	8 141 398 079,16	-	104 694 055,37
Actif immobilisé	8 983 439 286,97	8 680 117 460,70	303 321 826,27	-
Fonds de roulement fonctionnel (A)	- 737 347 152,44	- 538 719 381,54	198 627 770,90	-
Actif circulant	2 370 336 543,13	2 583 049 498,69	-	212 712 955,56
Passif circulant	3 181 403 886,98	3 199 427 632,92	18 023 745,94	-
Besoin de financement global (B)	- 811 067 343,85	- 616 378 134,23	-	194 689 209,62
TRESORERIE NETTE (A-B)	73 720 191,41	77 658 752,69	-	3 938 561,28

EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
Autofinancement (A)	-	372 904 581,65	-	394 549 927,44
Capacité d'autofinancement	-	516 904 581,65	-	494 549 927,44
Distribution de bénéfices	-	- 144 000 000,00	-	- 100 000 000,00
Cession et réduction d'immobilisation (B)	-	6 590 579,67	-	55 606,11
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	42 489,65	-	19 785,00
Cession d'immobilisations financières	-	6 548 090,02	-	35 821,11
Récupération sur créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des capitaux propres assimilés (C)	-	-	-	-
Augmentation du capital	-	-	-	-
Augmentation des réserves	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement (D)	-	42 725 184,10	-	46 804 693,76
Dépôts de garantie	-	42 725 184,10	-	46 804 693,76
Emprunt à long terme	-	-	-	-
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	422 220 345,42	-	441 410 227,31
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
Acquisition, augmentation d'immob. (E)	443 426 191,54	-	405 030 516,84	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	11 733 887,96	-	29 381 264,45	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	424 192 303,58	-	375 649 252,39	-
Augmentation d'immobilisations en cours	-	-	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	7 500 000,00	-	-	-
Remboursement des capitaux propres (F)	-	-	-	-
Remb. des dettes de financement (G)	164 698 513,34	-	167 302 108,22	-
Dépôts de garantie	27 589 261,16	-	30 192 856,04	-
Emprunt à long terme	137 109 252,18	-	137 109 252,18	-
Acquisition d'immob. en non valeur (H)	12 723 411,45	-	14 490 728,39	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	620 848 116,33	-	586 823 353,45	-
III. VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-	194 689 209,63	-	17 213 330,44
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	-	3 938 561,28	-	162 626 456,58
TOTAL GENERAL	620 848 116,33	620 848 116,33	604 036 683,89	604 036 683,89

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	
II. Dérogations aux principes des méthodes d'évaluation comptables fondamentaux	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	

NEANT

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	
II. Changements affectant les modalités d'application	
- Provision pour dépréciation des créances clients	

NEANT

En DH

TABEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE (1)	DOTATION DE L'EXERCICE (2)	AMORT. SUR IMMOB. SORTIES (3)	CUMUL D'AMORT. FIN EXERCICE (4) = (1)+(2)-(3)
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	329 147 420,82	18 284 520,06	-	347 431 940,88
Charges à répartir sur plusieurs exercices	63 754 777,49	-	-	63 754 777,49
Charges à répartir sur honoraires	264 779 274,65	18 284 520,06	-	283 063 794,71
Autres charges à répartir	613 368,68	-	-	613 368,68
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 109 152 803,25	253 391 986,42	-	1 362 544 789,67
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	-	-	548 346,61
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	44 726 137,10	2 959 989,41	-	47 686 126,51
Immobilisations financement LYDEC domaine délégué	1 063 878 319,54	250 431 997,01	-	1 314 310 316,55
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	348 028 138,13	23 528 336,92	168 514,41	371 387 960,64
Terrains	-	-	-	-
Constructions	865 918,42	19 899,83	-	885 818,25
Installations techniques, matériel et outillage	133 233 458,92	10 258 285,72	-	143 491 744,64
Matériel de transport	38 956 313,77	1 118 619,49	71 363,19	40 003 570,07
Matériel informatique	126 058 403,99	10 249 486,39	-	136 307 890,38
Mobilier, matériel de bureau	35 504 241,28	1 509 913,92	97 151,22	36 917 003,98
Agencement, installation et aménagement	13 409 801,75	372 131,57	-	13 781 933,32
TOTAL	1 786 328 362,20	295 204 843,40	168 514,41	2 081 364 691,19



COMMUNICATION FINANCIERE

COMPTES SOCIAUX du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

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	11 392 016 309,68	867 208 460,18	-	609 912 315,81	-	-	609 912 315,81	12 259 224 769,86
Immobilisations gestion déléguée terminées	10 570 921 420,75	166 954 028,62	-	609 912 315,81	-	-	-	-
Immobilisations gestion déléguée en cours	821 094 888,93	700 254 431,56	-	-	-	-	609 912 315,81	-
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	366 079 802,72	12 723 411,45	-	-	-	-	-	378 803 214,17
Frais préliminaires	63 754 777,49	-	-	-	-	-	-	63 754 777,49
Autres charges à répartir	613 368,68	-	-	-	-	-	-	613 368,68
Charges à répartir sur plusieurs exercices	301 711 656,55	12 723 411,45	-	-	-	-	-	314 435 068,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 624 956 210,56	424 192 303,58	-	419 200 155,70	-	-	- 419 200 155,70	4 049 148 514,14
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	-	-	-	-	-	-	548 346,61
Brevets, marques	53 325 008,00	8 223 544,80	-	-	-	-	-	61 548 552,80
Autres immobilisations incorporelles (financement LYDEC)	3 571 082 855,95	415 968 758,78	-	419 200 155,70	-	-	- 419 200 155,70	4 825 451 926,13
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	415 251 409,35	11 733 887,96	-	-	- 196 564,81	-	-	426 788 732,50
Terrain	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	-	-	-	-	-	-	1 149 165,41
Installations techniques, matériel et outillage	158 674 390,43	9 041 664,20	-	-	-	-	-	167 716 054,63
Matériel de transport	44 284 838,33	793 669,37	-	-	- 71 363,19	-	-	45 007 144,51
Mobilier, matériel de bureau	39 370 095,00	414 889,21	-	-	-	-	-	39 784 984,21
Matériel informatique	157 672 002,15	1 463 912,17	-	-	- 125 201,62	-	-	159 010 712,70
Autres immobilisations incorporelles	14 100 918,03	19 753,01	-	-	-	-	-	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	DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	RESULTAT NET	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE	
									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. 2009	2 289 498,82	- 1 010 048,70	108 303,50	

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	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	195 811 876,41	207 619 727,21	-	-	195 811 876,41	-	-	207 619 727,21
5. Autres provisions pour risques et charges	307 544 732,29	4 687 909,25	15 952,20	5 169 821,00	13 616 333,77	93 359,61	286 510 827,75	17 197 893,61
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	503 356 608,70	212 307 636,46	15 952,20	5 169 821,00	209 428 210,18	93 359,61	286 510 827,75	224 817 620,82
TOTAL (A+B)	503 356 608,70	212 307 636,46	15 952,20	5 169 821,00	209 428 210,18	93 359,61	286 510 827,75	224 817 620,82

En DH

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			ECHUES & NON RECOUVREES	MONTANT EN DEVISES	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN				MONTANT SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANT SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANT REPRESENTÉ PAR EFFET
DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 098 010,38	3 098 010,38	-	-	-	-	-	-	-
Prêts immobilisés	3 098 010,38	3 098 010,38	-	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 525 421 334,82	33 332 435,84	1 107 194 680,27	1 384 894 218,71	-	-	-	-	-
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	11 676 188,21	-	11 676 188,21	-	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés (*)	1 693 481 882,68	33 332 435,84	678 316 879,60	981 832 567,24	-	-	-	-	-
Etat	315 404 343,54	-	315 404 343,54	-	-	-	-	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	412 238 623,51	-	9 176 972,04	403 061 651,47	-	-	-	-	-
Personnel	79 912 216,55	-	79 912 216,55	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-actif	12 708 080,33	-	12 708 080,33	-	-	-	-	-	-

(*) sont considérées échues et non recouvrées les créances antérieures à 2009 (âge > 1 an)

En DH

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			ECHUES & NON PAYEES	MONTANT EN DEVISES	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN				MONTANT SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANT SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANT REPRESENTÉ PAR EFFET
DU FINANCEMENT	449 075 647,26	311 966 395,07	137 109 252,18	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	449 075 647,26	311 966 395,07	137 109 252,18	-	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	3 164 205 978,24	-	2 847 990 014,06	316 215 964,18	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 536 209 445,94	-	1 520 680 312,54	15 529 133,40	43 344 175,93	-	-	-	-
Clients créditeurs, avances et acomptes	143 431 688,21	-	143 431 688,21	-	-	-	-	-	-
Personnel	45 175 442,26	-	45 175 442,26	-	-	-	-	-	-
Organismes sociaux	315 619 564,23	-	14 932 733,45	300 686 830,78	-	-	-	-	-
Etat	923 696 785,40	-	923 696 785,40	-	-	-	-	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers	136 278 552,38	-	136 278 552,38	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-passif	63 794 499,82	-	63 794 499,82	-	-	-	-	-	-

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 CLÔTURE
-------------------------------------	-------------------------------	------------	----------------------------	---------------	--------------------------------------------------------------------

SURETES DONNEES

SURETES RECUES

NEANT

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

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

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



COMMUNICATION FINANCIERE

COMPTES SOCIAUX du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

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	104 242 500,00	100 000 000,00
Cautions bancaires au profit de l'Administration des Impôts	-	107 985 528,22
Cautions bancaires au profit de l'Administration des Douanes	2 101 424,00	-
Cautions bancaires au profit des Eaux et Forêts	7 447,00	-
Cautions bancaires au profit de la société AGTT	2 000 000,00	-
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)	369 307 118,68	-
Autres Engagements		
Engagements contractuels d'investissements	4 273 235 487,91	-
TOTAL (1)	4 750 893 977,58	207 985 528,22

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
Garanties reçues sur contrats	162 802 446,53	-
Autres engagements		
Facilités de crédit non utilisées	646 577 000,00	-
TOTAL (2)	809 379 446,53	

(2) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

PASSIFS EVENTUELS

Il est rappelé que LYDEC, qui avait fait l'objet en 2006 d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2001 à 2005, avait comptabilisé dans ses comptes, au cours des exercices antérieurs, une provision pour risques et charges destinée à couvrir les rappels d'impôts qui seraient le cas échéant définitivement arrêtés.

Le 28 septembre 2009, LYDEC a conclu un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts qui solde définitivement ce dossier.

Le montant total d'impôts à payer par LYDEC, pour la part lui revenant, s'élève à 407 millions de dirhams. L'impact sur le résultat de l'exercice 2009 est une charge complémentaire de 24 millions de dirhams.

Le règlement des rappels d'impôts s'effectuera en 2010.

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 31 mai 2007, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèses ci-joints de la société LYDEC S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos le au 31 décembre 2009. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.305.643.925 MAD dont un bénéfice net de 220.538.177 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société LYDEC au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion 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 31 décembre 2009 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.

Par ailleurs, il convient de noter que les éléments suivants ont eu une incidence sur les comptes de 2009 :

Comme précisé à la note B15 de l'ETIC, la société a conclu en septembre 2009 un protocole d'accord avec la Direction générale des impôts au titre du contrôle fiscal des exercices 2001 à 2005. Le montant total d'impôts à payer par LYDEC, pour la part lui revenant, est de MMAD 407. L'impact sur le résultat de l'exercice 2009 est une charge complémentaire de MMAD 24.

Comme cela est décrit dans la note A1 de l'ETIC, la société a régularisé en 2009, à juste titre, le mode de comptabilisation de son chiffre d'affaires sur les ventes de travaux en appliquant la méthode à l'avancement. Il en résulte la constatation d'une charge sur exercices précédents de MMAD 35 avant impôts qui minore le résultat de 2009 d'autant.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 17 mars 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI - Associé

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelhadi Ben Kaddour
- CASABLANCA -
Tél: (212-2) 2 95 79 00 - Fax: (212-2) 2 38 02 26

MAZARS MASNAOUI
Abdou DIOP - Associé

MAZARS MASNAOUI
Bd. Abdelmoumen
- CASABLANCA -
Tél: (212-2) 23 35 98 (L.G)
Tél: (212-2) 23 12 33 (M)



COMMUNICATION FINANCIERE

COMPTES CONSOLIDES du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

I. PERIMETRE ET MODALITE DE CONSOLIDATION

Au 31 décembre 2009, le périmètre de consolidation de LYDEC SA est composé de :

- LYDEC S.A., société consolidante ;
- LYDEC Services SARL, filiale à 100%.

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de variation en 2009.

La filiale LYDEC Services est sous contrôle exclusif de LYDEC S.A. et, de ce fait, a fait l'objet d'une consolidation directe et par application de la méthode d'intégration globale.

II. REGLES DE CONSOLIDATION

• Méthodes d'évaluation et de présentation :

Les comptes individuels des sociétés consolidées sont établis conformément aux dispositions de la loi comptable marocaine n°9/88.

Les retraitements de consolidation sont effectués suivant la méthodologie préconisée par le Conseil National de la Comptabilité, dans son Avis n°5 émis le 26/05/2005.

• Principaux retraitements :

1 - Elimination des opérations intragroupe : les opérations entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

2 - Traitement des immobilisations en non valeurs : LYDEC S.A. a pris pour option de maintenir les immobilisations en non valeurs dans les comptes consolidés. Elles sont constituées essentiellement des frais préliminaires et des charges à répartir sur plusieurs exercices.

3 - Elimination de la marge interne sur immobilisations : les marges internes sur les acquisitions d'immobilisations intragroupe sont annulées dans les comptes consolidés.

4 - Annulation des provisions pour risques et charges : les provisions pour risques et charges enregistrées dans les comptes sociaux de LYDEC S.A. pour couvrir le risque des pertes futures de sa filiale ont été annulées dans les comptes consolidés.

5 - Impôts différés : les impôts différés constatés au bilan sont relatifs aux retraitements de consolidation.

III. COMPARABILITE DES COMPTES

Les principes et méthodes de consolidation retenus pour l'exercice 2009 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

IV. ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE 2009

Le périmètre de consolidation comprend LYDEC SA et sa filiale LYDEC Services détenue à 100%. Celle-ci a arrêté son activité début 2008. Les comptes consolidés n'apportent par conséquent pas d'information à caractère significatif par rapport aux comptes sociaux de LYDEC S.A.

Les volumes distribués progressent de 3,1% sur l'eau et de 1,8% sur l'électricité en 2009

La performance financière de LYDEC en 2009 s'inscrit dans le contexte d'un environnement économique contrasté qui a pesé sur son activité en particulier au premier semestre. Alors que la consommation à usage domestique est restée soutenue sur l'ensemble de l'année, tant sur l'eau que sur l'électricité, avec des volumes vendus en progression respectivement de + 5,2% et + 5,4%, celle des industriels s'est contractée de - 2,1% pour l'eau, et les ventes d'électricité Moyenne Tension ont marqué un repli de - 2,7%, malgré une reprise observée sur le second semestre.

Les tarifs d'eau, d'électricité et des services d'assainissement liquide ont été revalorisés

La Commission Technique de Suivi qui s'est tenue le 5 novembre 2009 a entériné une hausse des tarifs facturés aux usagers, effective à compter du 15 novembre 2009.

Les nouveaux tarifs intègrent d'une part la répercussion, sur les clients de LYDEC, de la hausse des prix d'achat d'électricité à l'ONE intervenue le 1^{er} mars 2009, et d'autre part mettent en application les règles de révision tarifaire périodique stipulées dans le Contrat de Gestion Délégée.

Ils intègrent par ailleurs un mécanisme de compensation : le Reliquat Electricité. Celui-ci indemnise LYDEC contre le retard d'application de l'ajustement tarifaire (répercussion sur le client final de la hausse des prix de l'ONE) et de la révision économique qui aurait dû intervenir contractuellement dès le 1^{er} juin 2009. Les effets de cette compensation sont comptabilisés sur l'exercice 2009.

Par ailleurs, la déformation de la structure de consommation totale entre segments de clients (industriels, grand public, administrations...) et par tranches de consommation entre 2008 et 2009 a eu un effet globalement favorable sur les prix moyens de vente.

Il en résulte une croissance du chiffre d'affaires plus forte que celle des volumes distribués.

Le dossier du contrôle fiscal a été réglé par la signature d'un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts le 28 septembre 2009

LYDEC, qui a fait l'objet en 2006 d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2001 à 2005, a comptabilisé dans ses comptes au cours des exercices précédents, une provision pour risques et charges pour couvrir les rappels d'impôts qui seraient le cas échéant définitivement arrêtés.

Le 28 septembre 2009, LYDEC a conclu un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts qui solde définitivement ce dossier. Il résulte de cet accord final un impact net de - 24 millions de dirhams sur le Résultat Net de 2009.

LYDEC a corrigé en 2009 son mode de comptabilisation du chiffre d'affaires sur travaux remboursables

Celui-ci est désormais constaté à l'avancement des travaux, et non plus sur la base des factures émises. Il en est résulté la constatation d'une charge non courante de - 35 millions de dirhams.



COMMUNICATION FINANCIERE

COMPTES CONSOLIDES du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

En DH

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE	EXERCICE
	NET	PRECEDENT
I. ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE (DC)	6 206 965 506,52	6 056 836 299,42
ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE (DP)	2 774 486 575,41	2 621 308 356,24
Immobilisations en non valeur	31 371 273,29	36 946 781,90
Immobilisations incorporelles	2 684 616 519,88	2 513 816 202,72
Immobilisations corporelles	55 400 771,86	67 223 271,22
Immobilisations financières	3 098 010,38	3 322 100,40
Ecart de conversion	-	-
II. ACTIF IMMOBILISE DC & DP	8 981 452 081,93	8 678 144 655,66
Stocks (F)	48 061 702,22	49 901 141,35
Clients et comptes rattachés	1 490 319 436,57	1 626 645 661,54
Autres créances et comptes de régularisation	837 391 531,87	854 952 604,80
Valeurs mobilières de placement	-	41 295 533,05
III. ACTIF CIRCULANT	2 375 772 670,66	2 572 794 940,74
IV. DISPONIBILITES	571 999 225,20	625 052 832,33
TOTAL DE L'ACTIF	11 929 223 977,79	11 875 992 428,73

En DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	EXERCICE	EXERCICE
	NET	PRECEDENT
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 344 463 483,56	5 032 660 499,43
Autres produits d'exploitation	355 920 184,99	210 737 265,11
Achats revendus	3 261 665 493,70	3 144 020 188,04
Achats consommés	576 111 188,12	511 030 631,84
Impôts et taxes	7 651 618,73	16 870 715,37
Charges de personnel	628 023 254,04	589 775 876,53
Autres charges d'exploitation	244 783 446,77	227 753 398,71
Dotations d'exploitation	507 965 311,06	306 914 487,01
RESULTAT D'EXPLOITATION	474 183 356,13	447 032 467,04
Charges et produits financiers	- 28 852 796,60	- 21 249 473,00
RESULTAT COURANT	445 330 559,53	425 782 994,04
Charges et produits non courants	- 151 667 908,25	- 70 066 532,17
Impôt sur le résultat	72 374 172,59	132 851 636,40
Intérêts minoritaires	-	-
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	221 288 478,69	222 864 825,47

En DH

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	CAPITAL	RESERVES CONSOLIDEES	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAUX CAPITAUX PROPRES
	SITUATION A LA CLÔTURE 2007	800 000 000,00	220 356 966,63	82 655 328,72
Affectation Résultat 2007	-	82 655 328,72	- 82 655 328,72	0,00
Résultat de l'exercice 2008	-	-	222 864 825,47	222 864 825,47
Distribution dividendes	-	- 100 000 000,00	-	- 100 000 000,00
SITUATION A LA CLÔTURE 2008	800 000 000,00	203 012 295,34	222 864 825,47	1 225 877 120,81
Affectation Résultat 2008	-	222 864 825,47	- 222 864 825,47	0,00
Résultat de l'exercice 2009	-	-	221 288 478,69	221 288 478,69
Distribution dividendes	-	- 144 000 000,00	-	- 144 000 000,00
Apurement pertes filiale	-	6 324 000,00	-	6 324 000,00
SITUATION A LA CLÔTURE 2009	800 000 000,00	288 201 120,81	221 288 478,69	1 309 489 599,50

En DH

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE
	NET	PRECEDENT
I. DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE	6 206 965 506,52	6 056 836 299,42
II. CAPITAUX PROPRES	1 309 489 599,50	1 225 877 120,81
Capital social	800 000 000,00	800 000 000,00
Primes	-	-
Réserves et résultats consolidés	509 489 599,50	425 877 120,81
Autres	-	-
III. INTERETS MINORITAIRES	-	-
IV. PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
V. DETTES	3 916 084 515,12	4 046 393 275,24
Emprunts et dettes financières	733 482 703,47	855 456 032,70
Fournisseurs et comptes rattachés	1 536 214 919,36	1 576 093 960,92
Autres dettes et comptes de régularisation	1 646 386 892,29	1 614 843 281,62
VI. TRESORERIE PASSIF	496 684 356,65	546 885 733,26
TOTAL GENERAL PASSIF	11 929 223 977,79	11 875 992 428,73

En DH

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

NATURE	EXERCICE	EXERCICE
	NET	PRECEDENT
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	221 288 478,69	222 864 825,47
Dotations d'exploitation	295 219 243,41	269 287 880,20
Plus values de cessions	14 439,25	15 354,54
Capacité d'autofinancement	516 493 282,85	492 137 351,13
Variation du besoin en fonds de roulement	188 686 839,19	- 39 741 548,12
FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	705 180 122,04	452 395 803,01
Acquisitions d'immobilisations	- 448 649 602,99	- 419 521 245,23
Cessions d'immobilisations	42 489,65	195 106,99
Incidence des variations de périmètre	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	- 448 607 113,34	- 419 326 138,24
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 144 000 000,00	- 100 000 000,00
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
Diminution des immobilisations financières	6 548 090,02	35 821,11
Emissions d'emprunts	42 725 184,10	46 804 693,76
Remboursements d'emprunts	- 164 698 513,34	- 167 302 108,22
FLUX NET DE TRESORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	- 259 425 239,22	- 220 461 593,35
VARIATION DE TRESORERIE	- 2 852 230,52	- 187 391 928,58
Tresorerie d'ouverture	78 167 099,07	265 559 027,65
TRESORERIE DE CLÔTURE	75 314 868,55	78 167 099,07

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2009

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société LYDEC S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 1.309.489.599 MAD dont un bénéfice net consolidé de 221.288.479 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble LYDEC S.A. constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Sans remettre en cause l'opinion 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 31 décembre 2009 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.

Par ailleurs, il convient de noter que les éléments suivants ont eu une incidence sur les comptes de 2009 :


Comme précisé à la note B15 de l'ETIC, la société a conclu en septembre 2009 un protocole d'accord avec la Direction générale des impôts au titre du contrôle fiscal des exercices 2001 à 2005. Le montant total d'impôts à payer par LYDEC, pour la part lui revenant, est de MMAD 407. L'impact sur le résultat de l'exercice 2009 est une charge complémentaire de MMAD 24.

Comme cela est décrit dans la note A1 de l'ETIC, la société a régularisé en 2009, à juste titre, le mode de comptabilisation de son chiffre d'affaires sur les ventes de travaux en appliquant la méthode à l'avancement. Il en résulte la constatation d'une charge sur exercices précédents de MMAD 35 avant impôts qui minore le résultat de 2009 d'autant.

Casablanca, le 24 mars 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI - Associé



ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Ben Kardour
CASA BLANCA -
Tél : (212-2) 2 95 79 00 - Fax : (212-2) 2 38 02 26

MAZARS MASNAOUI
Abdou DIOP - Associé



MAZARS MASNAOUI
Bd. Abdou Moumen
CASA BLANCA
Tél : (212-2) 2 36 38 18 (L.3)
Fax : (212-2) 2 36 38 18 (L.3)



LYDEC - Siège social : 48, rue Mohamed Diouri - 20000 Casablanca • B.P. : 16048 • Tél. : 05 22 54 90 54
Direction Générale : angle avenue Hassan 1^{er} et rue Gouraud - 20000 Casablanca
S.A. au capital de 800 000 000 DH - RC : Casablanca 80617 - Patente : 32400265 - I.F. : 01085706
