

En DH

### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>I. A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE</b>	<b>25 047 638 686,16</b>	<b>12 905 323 553,70</b>	<b>12 142 315 132,46</b>	<b>11 874 909 548,54</b>
<b>Immobilisations terminées</b>				
Immobilisations renouvelables récupérées auprès de la CUC	4 501 314 340,78	4 489 311 152,49	12 003 188,29	20 714 583,42
Immobilisations financées par Fonds de Travaux	4 685 549 505,32	1 750 550 113,72	2 934 999 391,60	2 712 146 970,67
Immobilisations financées par Lydec	7 867 040 860,59	4 248 193 120,83	3 618 847 739,76	3 748 646 946,79
Immobilisations financées par les Tiers	1 913 054 120,43	1 117 347 516,03	795 706 604,40	682 959 487,55
Immobilisations reçues gratuitement	3 512 066 305,23	1 299 921 650,63	2 212 144 654,60	2 149 176 164,03
<b>Immobilisations en cours</b>				
Immobilisations en cours financées par Fonds de Travaux	1 351 861 355,68	-	1 351 861 355,68	1 399 112 236,86
Immobilisations en cours financées par Lydec	648 323 047,83	-	648 323 047,83	534 173 783,99
Immobilisations en cours financées par les Tiers	338 827 821,48	-	338 827 821,48	398 969 260,10
<b>Fonds de retraite</b>	<b>229 601 328,82</b>	<b>-</b>	<b>229 601 328,82</b>	<b>229 010 115,13</b>
<b>I. B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE</b>	<b>9 620 886 878,08</b>	<b>5 363 480 901,13</b>	<b>4 257 405 976,95</b>	<b>4 311 264 780,33</b>
<b>Immobilisations en non valeur</b>	<b>398 499 721,06</b>	<b>381 920 143,09</b>	<b>16 579 577,97</b>	<b>13 618 357,72</b>
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	398 499 721,06	381 920 143,09	16 579 577,97	13 618 357,72
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>8 619 452 657,11</b>	<b>4 451 963 107,47</b>	<b>4 167 489 549,64</b>	<b>4 221 107 193,63</b>
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevet, marques, droits, et valeurs similaires	103 540 402,08	83 428 180,46	20 112 221,62	16 772 360,68
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles (Financement Délégué)	8 515 363 908,42	4 367 986 580,40	4 147 377 328,02	4 204 334 832,95
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>594 089 850,41</b>	<b>522 513 650,57</b>	<b>71 576 199,84</b>	<b>74 872 642,89</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	1 014 016,89	135 148,52	151 048,35
Matériel et outillage	306 434 224,23	270 537 600,26	35 896 623,97	39 724 616,11
Matériel de transport	66 766 608,11	53 217 523,47	13 549 084,64	12 795 820,22
Matériel mobilier de bureau	45 683 371,72	43 961 417,85	1 721 953,87	2 029 902,37
Matériel informatique	159 652 129,90	139 474 991,05	20 177 138,85	20 018 616,18
Autres immobilisations corporelles	14 404 351,04	14 308 101,05	96 249,99	152 639,66
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>Immobilisations financières</b>	<b>8 844 649,50</b>	<b>7 084 000,00</b>	<b>1 760 649,50</b>	<b>1 666 586,09</b>
Prêts et créances immobilisées	1 760 649,50	-	1 760 649,50	1 666 586,09
Titres de participation	7 084 000,00	7 084 000,00	-	-
<b>Ecarts de conversion</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC &amp; DP</b>	<b>34 668 525 564,24</b>	<b>18 268 804 454,83</b>	<b>16 399 721 109,41</b>	<b>16 186 174 328,87</b>
<b>II. ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)</b>				
<b>Stocks (F)</b>	<b>31 763 145,07</b>	<b>11 373 740,09</b>	<b>20 389 404,98</b>	<b>24 866 637,73</b>
Matières et fournitures consommables	31 763 145,07	11 373 740,09	20 389 404,98	24 866 637,73
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>2 873 395 676,29</b>	<b>379 216 452,47</b>	<b>2 494 179 223,82</b>	<b>2 353 193 441,19</b>
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	1 018 135,15	-	1 018 135,15	731 055,75
Clients et comptes rattachés	2 111 591 452,95	365 570 783,43	1 746 020 669,52	1 601 108 082,58
Personnel débiteur	74 058 489,51	-	74 058 489,51	66 985 772,61
Etat débiteur	206 539 850,94	-	206 539 850,94	254 592 209,82
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	433 812 949,31	13 645 669,04	420 167 280,27	399 476 102,28
Comptes de régularisation actif	46 374 798,43	-	46 374 798,43	30 300 218,15
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	<b>95 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>95 000 000,00</b>	<b>115 000 000,00</b>
Bons du Trésor (Fonds de travaux)	95 000 000,00	-	95 000 000,00	115 000 000,00
Placements Lydec	0,09	-	0,09	0,09
<b>Ecarts de conversion actif circulant (I)</b>	<b>38 294,56</b>	<b>-</b>	<b>38 294,56</b>	<b>2 340,65</b>
(Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)</b>	<b>3 000 197 116,01</b>	<b>390 590 192,56</b>	<b>2 609 606 923,45</b>	<b>2 493 062 419,66</b>
<b>III. TRESORERIE - ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	227 254 080,60	4 395 283,18	222 858 797,42	320 083 783,43
Fonds externes	94 183 841,38	-	94 183 841,38	69 420 404,69
Banques	12 872 840,33	-	12 872 840,33	5 260 535,95
Caisses	222 594,37	-	222 594,37	150 674,72
<b>TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF</b>	<b>334 533 356,68</b>	<b>4 395 283,18</b>	<b>330 138 073,50</b>	<b>394 915 398,79</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>38 003 256 036,93</b>	<b>18 663 789 930,57</b>	<b>19 339 466 106,36</b>	<b>19 074 152 147,32</b>

En DH

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

	OPERATIONS			
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE (3) = (1)+(2)	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	6 333 479 449,49	-	6 333 479 449,49	6 125 895 567,40
Ventes de biens et services	883 465 157,55	-	883 465 157,55	973 102 625,23
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	152 520 792,62	-	152 520 792,62	184 063 593,55
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	415 837 113,96	-	415 837 113,96	383 310 066,90
<b>TOTAL I</b>	<b>7 785 302 513,62</b>	<b>-</b>	<b>7 785 302 513,62</b>	<b>7 666 371 853,08</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	4 401 956 633,99	-	4 401 956 633,99	4 197 314 580,45
Achats consommés de matières et fournitures	905 290 705,98	-	905 290 705,98	1 028 570 306,39
Autres charges externes	270 261 761,35	1 751 782,35	272 013 543,70	220 955 933,41
Impôts et taxes	7 779 250,71	-	7 779 250,71	6 231 609,23
Charges de personnel	846 653 366,91	150 672,84	846 804 039,75	830 272 177,98
Autres charges d'exploitation	5 435 935,18	-	5 435 935,18	6 467 305,21
Dotations d'exploitation	964 391 299,17	-	964 391 299,17	892 004 206,15
<b>TOTAL II</b>	<b>7 401 768 953,29</b>	<b>1 902 455,19</b>	<b>7 403 671 408,48</b>	<b>7 181 816 118,82</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION III = (I-II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>381 631 105,14</b>	<b>484 555 734,26</b>
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	432 501,24	-	432 501,24	151 095,72
Intérêts et autres produits financiers	3 202 673,15	32 255,77	3 234 928,92	3 121 732,85
Reprises financières : transfert de charges	10 608 282,49	-	10 608 282,49	8 103 006,45
<b>TOTAL IV</b>	<b>14 243 456,88</b>	<b>32 255,77</b>	<b>14 275 712,65</b>	<b>11 375 835,02</b>
<b>V. CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	86 311 902,50	-	86 311 902,50	89 171 152,00
Pertes de change	226 256,27	-	226 256,27	380 709,09
Autres charges financières	-	-	-	227,92
Dotations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL V</b>	<b>86 538 158,77</b>	<b>-</b>	<b>86 538 158,77</b>	<b>89 552 089,01</b>
<b>VI. RESULTAT FINANCIER VI = (IV-V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-72 262 446,12</b>	<b>-78 176 253,99</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT VII = (III+V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>309 368 659,02</b>	<b>406 379 480,27</b>

En DH

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

	OPERATIONS			
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE (3) = (1)+(2)	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>VIII. RESULTAT COURANT (reports)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>309 368 659,02</b>	<b>406 379 480,27</b>
<b>VIII. PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisation	890,00	-	890,00	-
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	27 613 900,33	-	27 613 900,33	9 234 925,77
Reprises non courantes : transfert de charges	-	-	-	13 563 953,54
<b>TOTAL VIII</b>	<b>27 614 790,33</b>	<b>-</b>	<b>27 614 790,33</b>	<b>22 798 879,31</b>
<b>IX. CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	50 140,00	-	50 140,00	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	323 461,58	882 552,25	1 206 013,83	74 425 051,55
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>373 601,58</b>	<b>882 552,25</b>	<b>1 256 153,83</b>	<b>74 425 051,55</b>
<b>X. RESULTAT NON COURANT X = (VIII-IX)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 358 636,50</b>	<b>-51 626 172,24</b>
<b>XI. RESULTAT AVANT IMPOTS XI = (VII-X)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>335 727 295,52</b>	<b>354 753 308,03</b>
<b>XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>135 574 535,69</b>	<b>-</b>	<b>135 574 535,69</b>	<b>194 805 561,62</b>
<b>XIII. RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200 152 759,83</b>	<b>159 947 746,41</b>
<b>XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 827 193 016,60</b>	<b>7 700 546 567,41</b>
<b>XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 627 040 256,77</b>	<b>7 540 598 821,00</b>
<b>XVI. RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200 152 759,83</b>	<b>159 947 746,41</b>

En DH

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)</b>		
1 + Ventes de fluides	6 333 479 449,49	6 125 895 567,40
2 - Achats de fluides	4 401 956 633,99	4 197 314 580,45
<b>I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>1 931 522 815,50</b>	<b>1 928 580 986,95</b>
<b>II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>1 035 985 950,17</b>	<b>1 157 166 218,78</b>
3 Ventes de biens et services produits	883 465 157,55	973 102 625,23
4 Variation de stocks	-	-
5 Immobilisations produites	152 520 792,62	184 063 593,55
<b>III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>1 177 304 249,68</b>	<b>1 249 526 239,80</b>
6 Achats consommés de matières et de fournitures	905 290 705,98	1 028 570 306,39
7 Autres charges externes	272 013 543,70	220 955 933,41
<b>IV = VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>1 790 204 515,99</b>	<b>1 836 220 965,93</b>
8 + Subventions d'exploitation reçues	-	-
9 - Impôts et taxes	7 779 250,71	6 231 609,23
10 - Charges de personnel	846 804 039,75	830 272 177,98
<b>V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>935 621 225,53</b>	<b>999 717 178,72</b>
<b>= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
11 + Autres produits d'exploitation	-	-
12 - Autres charges d'exploitation	5 435 935,18	6 467 305,21
13 + Reprises d'exploitation : transfert de charges	415 837 113,96	383 310 066,90
14 - Dotations d'exploitation	964 391 299,17	892 004 206,15
<b>VI = RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>381 631 105,14</b>	<b>484 555 734,26</b>
<b>VII RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-72 262 446,12</b>	<b>-78 176 253,99</b>
<b>VIII = RESULTAT COURANT</b>	<b>309 368 659,02</b>	<b>406 379 480,27</b>
<b>IX RESULTAT NON COURANT</b>	<b>26 358 636,50</b>	<b>-51 626 172,24</b>
15 - Impôts sur les sociétés	135 574 535,69	194 805 561,62
<b>X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>200 152 759,83</b>	<b>159 947 746,41</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>		
<b>1 RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>200 152 759,83</b>	<b>159 947 746,41</b>
Bénéfice +		
Perte -		
2 + Dotations d'exploitation	555 155 930,81	532 307 434,79
3 + Dotations financières	-	-
4 + Dotations non courantes	-	-
5 - Reprises d'exploitation	-	-
6 - Reprises financières	-	-
7 - Reprises non courantes	-903 972,00	-903 972,62
8 - Produits des cessions d'immobilisations	-890,00	-
9 + Valeurs nettes d'amort. immobilisations cédées	50 140,00	-
<b>I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>	<b>754 453 968,64</b>	<b>691 351 208,58</b>
10 Distribution de bénéfices	180 000 000,00	196 000 000,00
<b>II AUTOFINANCEMENT</b>	<b>574 453 968,64</b>	<b>495 351 208,58</b>

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I. ACTIF IMMOBILISE	
<b>A - EVALUATION A L'ENTREE</b>	
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>B - CORRECTIONS DE VALEUR</b>	
1. Méthodes d'amortissements	Autres immobilisations incorporelles (financement délégataire) : amortissement de caducité
	Reste du poste immobilisations : 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
<b>II. ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	
<b>A - EVALUATION A L'ENTREE</b>	
1. Stocks	CUMP
2. Créances	Valeur nominale
3. Titres et valeurs de placement	Valeur nominale
<b>B - CORRECTIONS DE VALEUR</b>	
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
<b>III. FINANCEMENT PERMANENT</b>	
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
<b>IV. PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	
1. Dettes du passif circulant	Valeur nominale de la dette
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et 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
<b>V. TRÉSORERIE</b>	
1. Trésorerie - actif	Valeur nominale
2. Trésorerie - passif	Valeur nominale
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N/A
<b>VI. ECOULEMENT DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LES VENTES</b>	
<b>VENTES DE FLUIDES</b>	Chiffre d'affaires facturé au titre des consommations de l'exercice
	Evaluation en fin de période de l'énergie en compteur non facturée"
<b>VENTES DE TRAVAUX</b>	Méthode "à l'avancement" des travaux
<b>VII. EMPRUNTS OBLIGATAIRES DE L'AUTORITE DELEGANTE</b>	
Méthode d'évaluation	Capital restant dû au titre des emprunts obligataires émis par Lydec pour le compte de l'autorité déléguée dans le cadre du financement de l'externalisation du régime de retraite du personnel statutaire.
<b>VIII - DROITS A REVISION ECONOMIQUE</b>	
	Les droits à révision économique sont comptabilisés après validation des montants par le Comité de Suivi et détermination de la date et des modalités de leur application (y compris l'effet rétroactif). Concernant les dossiers de révision 2011 et 2012, les parties au contrat de gestion déléguée ont acté le principe de traiter cette rétroactivité lors de la prochaine révision quinquennale.

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		

Néant

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		

Néant

En DH

## TABEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE (1)	DOTATION DE L'EXERCICE (2)	AMORT. SUR IMMOB. SORTIES (3)	CUMUL D'AMOR. FIN EXERCICE (4) = (1)+(2)-(3)
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR</b>	<b>373 475 787,34</b>	<b>8 444 355,75</b>	-	<b>381 920 143,09</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Charges à répartir sur honoraires	373 475 787,34	8 444 355,75	-	381 920 143,09
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>3 931 659 175,55</b>	<b>520 312 131,92</b>	<b>8 200,00</b>	<b>4 451 963 107,47</b>
Immobilisation en recherche et développement	548 346,61	-	-	548 346,61
Brevet, marques, droits et valeur similaires	77 759 045,95	5 677 334,51	8 200,00	83 428 180,46
Immobilisations financement Lydec domaine délégué	3 853 351 782,99	514 634 797,41	-	4 367 986 580,40
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>514 171 063,79</b>	<b>26 399 443,14</b>	<b>18 056 856,36</b>	<b>522 513 650,57</b>
<b>Terrains</b>				
Constructions	998 117,06	15 899,83	-	1 014 016,89
Installations techniques, matériel et outillage	256 603 471,86	14 281 522,40	347 394,00	270 537 600,26
Matériel de transport	50 630 621,11	2 586 902,36	-	53 217 523,47
Mobilier, matériel de bureau	43 153 681,35	807 736,50	-	43 961 417,85
Matériel informatique	148 524 561,03	8 650 992,38	17 700 562,36	139 474 991,05
Agencement, installation et aménagement	14 260 611,38	56 389,67	8 900,00	14 308 101,05
<b>TOTAL</b>	<b>4 819 306 026,68</b>	<b>555 155 930,81</b>	<b>18 065 056,36</b>	<b>5 356 396 901,13</b>

En DH

## TABEAU 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 CLOTURE	SITUATION NETTE	RESULTAT NET	PRODUITS D'EXPLOITATION INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE
Lydec Services*	Travaux eau, assainissement, électricité	897 000,00	100%	100	-	20 oct. 2015	482 478,67	-56 600,00	-

(\* La société Lydec Services a été liquidée le 2 novembre 2015)

EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE

## 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	
<b>IMMOBILISATIONS - DOMAINE CONCEDE</b>	<b>23 486 336 354,16</b>	<b>1 331 701 003,18</b>	-	<b>1 045 063 451,11</b>	-	-	<b>1 045 063 451,11</b>	<b>24 818 037 357,34</b>
Immobilisations gestion déléguée terminées	21 154 081 073,21	279 880 608,03	-	1 045 063 451,11	-	-	-	22 479 025 132,35
Immobilisations gestion déléguée en cours	2 332 255 280,95	1 051 820 395,15	-	-	-	-	1 045 063 451,11	2 339 012 224,99
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>387 094 145,06</b>	<b>11 405 576,00</b>	-	-	-	-	-	<b>398 499 721,06</b>
Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	387 094 145,06	11 405 576,00	-	-	-	-	-	398 499 721,06
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>8 152 766 369,18</b>	<b>466 694 487,95</b>	-	<b>355 955 345,59</b>	-	<b>8 200,00</b>	<b>355 955 345,59</b>	<b>8 619 452 657,13</b>
Immobilisation en recherche et développement	548 346,61	-	-	-	-	-	-	548 346,61
Brevet, marques	94 531 406,63	9 017 195,45	-	-	-	8 200,00	-	103 540 402,08
Autres immobilisations incorporelles (financement Lydec)	8 057 686 615,94	457 677 292,50	-	355 955 345,59	-	-	355 955 345,59	8 515 363 908,44
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>589 043 706,68</b>	<b>23 153 140,09</b>	-	-	<b>8 900,00</b>	<b>18 098 096,36</b>	-	<b>594 089 850,41</b>
Terrain	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	-	-	-	-	-	-	1 149 165,41
Installations techniques, matériel et outillage	296 328 087,97	10 453 530,26	-	-	-	347 394,00	-	306 434 224,23
Matériel de transport	63 426 441,33	3 340 166,78	-	-	-	-	-	66 766 608,11
Mobilier, matériel de bureau	45 183 583,72	499 788,00	-	-	-	-	-	45 683 371,72
Matériel informatique	168 543 177,21	8 859 655,05	-	-	8 900,00	17 741 802,36	-	159 652 129,90
Autres immobilisations incorporelles	14 413 251,04	-	-	-	-	8 900,00	-	14 404 351,04
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

## 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
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>30 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 000 000,00</b>
4. Provision pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	364 869 712,32	373 098 457,10	-	-	347 377 977,08	-	-	390 590 192,34
5. Autres Provisions pour risques et charges	13 094 820,81	24 556 687,41	-	-	9 224 696,76	-	-	28 426 811,46
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	4 395 283,18	-	-	-	-	-	-	4 395 283,18
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>382 359 816,31</b>	<b>397 655 144,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>356 602 673,84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>423 412 286,98</b>
<b>TOTAL (A-B)</b>	<b>412 359 816,31</b>	<b>397 655 144,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>356 602 673,84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>453 412 286,98</b>

## TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			MONTANT REPRESENTÉ PAR EFFET
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES & NON RECOURVEES	MONTANT EN DEVISES	MONTANT SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANT SUR LES ENTREPRISES LIEES	
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1 760 649,50</b>	<b>1 760 649,50</b>	-	-	-	-	-	-
Prêts immobilisés	1 760 649,50	-	-	-	-	-	-	-
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 873 395 676,29</b>	<b>155 657 455,82</b>	<b>1 263 214 783,17</b>	<b>1 454 523 437,30</b>	<b>5 433 847,66</b>	<b>1 244 980 885,00</b>	<b>14 912 212,97</b>	<b>18 732 782,16</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 018 135,15	48 600,00	969 535,15	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	2 111 591 452,95	3 155 964,69	934 602 213,56	1 173 833 274,70	5 433 847,66	667 750 871,46	14 912 212,97	18 732 782,16
Etat	206 539 850,94	-	206 539 850,94	-	-	206 539 850,94	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	433 812 949,31	152 452 891,13	669 895,58	280 690 162,60	-	370 690 162,60	-	-
Personnel	74 058 489,51	-	74 058 489,51	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-actif	46 374 798,43	-	46 374 798,43	-	-	-	-	-

## TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			MONTANT REPRESENTÉ PAR EFFET
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES & NON PAYEES	MONTANT EN DEVISES	MONTANT SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANT SUR LES ENTREPRISES LIEES	
<b>DU FINANCEMENT</b>	<b>1 429 936 552,89</b>	<b>970 000 000,00</b>	<b>459 936 552,89</b>	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	640 000 000,00	640 000 000,00	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	789 936 552,89	330 000 000,00	459 936 552,89	-	-	-	-	-
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>3 398 061 884,12</b>	<b>154 302 901,01</b>	<b>3 185 675 892,65</b>	<b>58 083 090,46</b>	<b>2 655 673,55</b>	<b>755 074 500,79</b>	<b>142 809 058,74</b>	<b>-</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 112 620 835,25	-	2 054 537 744,79	58 083 090,46	2 655 673,55	-	142 809 058,74	-
Clients créditeurs, avances et acomptes	162 009 607,59	-	162 009 607,59	-	-	-	-	-
Personnel	45 135 147,36	-	45 135 147,36	-	-	-	-	-
Organismes sociaux	42 443 247,82	-	42 443 247,82	-	-	42 443 247,82	-	-
Etat	516 777 740,67	-	516 777 740,67	-	-	516 777 740,67	-	-
Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers	208 489 255,25	154 302 901,01	54 186 354,24	-	-	195 853 512,30	-	-
Comptes de régularisation-passif	310 586 050,18	-	310 586 050,18	-	-	-	-	-

## 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 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)

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
<b>Avals et cautions</b>		
Cautions bancaires au profit de l'Autorité Déléguée	137 497 500,00	132 817 500,00
Cautions bancaires au profit de l'Administration des Douanes	5 000 000,00	5 000 000,00
Cautions bancaires au profit des Eaux et Forêts	42 000,00	30 000,00
Cautions bancaires au profit Engie Energie Services en garantie du loyer	1 828 500,00	1 828 500,00
Cautions bancaires divers	397 529,26	273 733,26
<b>Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires</b>		
Engagements sociaux (couverture médicale et gratuité des services de l'entreprise au profit des retraités statutaires)	629 356 042,45	616 352 042,45
<b>Autres engagements</b>		
Engagements contractuels d'investissements	2 064 503 137,55	2 377 780 553,85
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 838 624 709,26</b>	<b>3 134 082 329,56</b>

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

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
<b>Avals et cautions</b>		
Garanties reçues sur contrats	263 856 544,59	342 244 438,00
<b>Autres engagements</b>		
Facilités de crédit non utilisées	1 030 789 000,00	1 162 443 000,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 294 645 544,59</b>	<b>1 504 687 438,00</b>

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

## ETAT DU FONDS DE TRAVAUX

SOLDE DU COMPTE FONDS DE TRAVAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017	MONTANT EXERCICE PRECEDENT	MONTANT EXERCICE
Solde du compte Fonds de travaux	22 966 917,68	37 802 598,12

### FONCTIONNEMENT DU COMPTE FONDS DE TRAVAUX

Lydec gère le compte Fonds de Travaux pour le compte et sous le contrôle de l'Autorité Déléguée, sans impact sur le résultat, situation nette et patrimoine du délégataire. Les ressources de ce compte sont constituées des frais de raccordement aux réseaux et contribuent au financement des infrastructures pour répondre aux enjeux majeurs de développement du Grand Casablanca. L'ensemble des ouvrages financés par le Fonds de Travaux sont propriété de l'Autorité Déléguée. Les modalités de fonctionnement du compte Fonds de Travaux sont définies dans l'annexe 11-3 du contrat de gestion déléguée. Cette annexe précise notamment la nature des opérations au crédit et au débit de ce compte.

### SITUATION DU FONDS DE TRAVAUX VIS-À-VIS DE L'ADMINISTRATION FISCALE

- Par courrier en date du 30 juin 2014, l'Administration Fiscale demande la fiscalisation des ressources de ce Fonds et le dépôt de déclarations d'Impôt sur les sociétés et de TVA séparées, estimées par celle-ci respectivement à 488 Mdhs et 325 Mdhs sur la période 2009-2012. Lydec et l'Autorité déléguée, en coordination étroite avec l'Autorité de tutelle, la Direction des Régies et des Services Concédés du Ministère de l'Intérieur, ont fait valoir auprès de l'Administration Fiscale et au regard des spécificités du Fonds de Travaux le caractère non-assujettissable du Fonds de Travaux à cette imposition.
- En date du 8 août 2014, après avoir consulté toutes les parties prenantes au contrat de gestion déléguée, Lydec a adressé une lettre de réponse à la Direction Régionale des impôts dans laquelle elle apporte les arguments à l'appui de cette analyse.
- Une réunion a été tenue avec la DRI sur le sujet en date du 04 novembre 2014. A la suite de cette réunion, une dernière note reprenant et complétant les arguments développés à l'appui de la position de la Lydec et de l'Autorité Déléguée a été adressée à la DRI.
- Les échanges sont encours entre l'Administration Fiscale et les parties prenantes au contrat de gestion déléguée.

## PASSIFS EVENTUELS

### Audit de la gestion déléguée 1997-2006

Pour rappel, en date du 3 mai 2013, le comité de suivi a décidé la constitution d'une commission mixte aux fins de lui faire des propositions de résolution de ce dossier. Cette commission s'est réunie en juillet 2013 puis a repris ses travaux en mai 2014 afin d'examiner chacune des observations formulées de part et d'autre. En juillet 2014, à l'issue de 4 réunions, la DRSC a pris acte de l'évolution du dossier et demandé l'avis de tiers experts indépendants.

Suite à différents échanges et notamment une réunion tenue le 29 décembre 2014, sous la présidence du Wali et en présence du président de l'Autorité déléguée et de Lydec, un protocole d'accord a été signé et stipule notamment que les redressements relatifs à l'assistance technique, aux rendements et à la question spécifique de la retraite (créance de 403 MDhs) sont devenus sans objet. Ce protocole invitait la commission mixte à s'adjoindre les services d'un expert indépendant pour statuer sur les autres points au plus tard fin avril 2015.

L'Autorité Déléguée et Lydec ont lancé le 02/03/2015 une consultation restreinte qui a abouti au choix du cabinet SNC Lavalin pour le volet comptable du dossier et le cabinet Baker & McKenzie pour le volet juridique.

Les rapports définitifs de l'expertise ont été remis en juillet 2015. Les conclusions confirment globalement les positions de Lydec.

Suite à cette expertise, la commission mixte a repris ses travaux en octobre et novembre 2015 et rendu compte de l'avancement du dossier au comité de suivi de la Gestion Déléguée réuni le 21 janvier 2016. Ce dernier a pris acte de l'avancement du dossier et demandé à la commission mixte de poursuivre et conclure ses travaux.

La commission mixte a repris ses travaux en janvier 2017 suite aux recommandations du Comité de Suivi du 29 décembre 2016 d'accélérer le processus de révision du Contrat de Gestion Déléguée. Les parties ont passé en revue le dossier de l'audit 1997-2006 (contexte, historique avec ses différentes étapes, position du SPC/AD arrêtée sur la base des conclusions de l'expertise indépendante).

Lors du Comité de Pilotage tenu le 15 décembre, il a été proposé de solder définitivement l'audit 1997-2006 dans le cadre d'une transaction globale à travers un engagement d'investissements du délégataire en plus de ses engagements contractuels. Ce Comité n'a pas validé cette proposition du fait d'un désaccord sur la modalité de mise en œuvre permettant de clôturer définitivement ce dossier et a renvoyé vers le prochain Comité de pilotage de la révision.

### Audits 2007-2011, 2012-2013 et 2014-2015

Les dossiers des audits de la gestion déléguée des périodes 2007-2011, 2012-2013 et 2014-2015 sont examinés dans le cadre des travaux de la révision contractuelle par la commission mixte en charge du bilan du passé. Cette commission a notamment convenu d'arrêter une situation « bilancielle » du Fonds de Travaux à fin 2015 sur la base de laquelle les redressements seraient analysés. A date, suites à ces échanges, le 17 septembre le SPC a transmis une nouvelle position du SPC / Autorité Déléguée sur les conclusions des audits 2007-2015. Cette position prend en compte l'abandon de certains redressements. Lydec a répondu à la position définitive en renvoyant un dossier complet de réponse sur les points soulevés dans la position définitive du SPC.

Lors du Comité de Pilotage tenu le 15 décembre, il a été proposé de solder définitivement l'audit 2007-2015 dans le cadre d'une transaction globale à travers un engagement d'investissements du délégataire en plus de ses engagements contractuels. Ce Comité n'a pas validé cette proposition du fait d'un désaccord sur la modalité de mise en œuvre permettant de clôturer définitivement ce dossier et a renvoyé vers le prochain Comité de pilotage de la révision.

### Audit de valorisation des investissements 2007-2015

Pour rappel, Lydec avait reçu le rapport provisoire de valorisation des investissements (partie métiers) le 30 juin 2016 avec des redressements/demandes d'explication auquel Lydec avait répondu en septembre 2016 en rejetant l'essentiel des redressements et en apportant les compléments d'information / clarifications nécessaires.

Le 30 janvier 2017, Lydec a reçu le rapport définitif relatif à la valorisation des investissements (partie métiers). Lydec a répondu en date du 14 avril 2017 en confirmant sa position initiale et en rejetant l'essentiel des redressements. La dernière position du SPC/AD a été transmise en date du 10 novembre 2017, à laquelle Lydec a répondu en date du 17 novembre 2017.

Le 11 avril 2017, Lydec a reçu rapport définitif sur la valorisation des moyens communs. Une réponse complète a été faite par Lydec le 17 mai 2017.

Lydec a également transmis l'ensemble des éléments demandés pour la mission de valorisation des investissements de l'échantillon complémentaires, pour laquelle le rapport était attendu début 2018. D'un commun accord entre les parties, l'analyse de l'échantillon complémentaire viendra en lieu et place de l'extrapolation qui était initialement proposée pour couvrir l'ensemble des investissements de la période 2007-2015.

En date du 20 novembre 2017, le SPC/AD a également transmis un rapport provisoire sur les prestations effectuées par les sociétés apparentées. Ce rapport incluait des demandes d'informations complémentaires qui ont depuis été transmises. Le rapport définitif de cette mission était attendu début 2018.

## RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017



### LYDEC

#### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse 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 et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 836 323 555,32 dont un bénéfice net de l'exercice de MAD 200 152 759,83.

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 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 S.A. au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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

- Suite au transfert de la gestion du régime des retraites du personnel de la gestion déléguée de la Caisse Commune des Retraites (CCR) au RCAR, Lydec se trouve au 31 décembre 2017 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.

Dans le même cadre, Lydec enregistre une créance envers l'Autorité Déléguée d'un montant de MMAD 140 au 31 décembre 2017, représentant les versements effectués à la CNRA, au titre du régime complémentaire de la retraite (RECORE) et visant à maintenir les pensions du personnel statutaire en départ à la retraite au même niveau que celui qui était garanti par la CCR.

- En 2011, Lydec a reçu le rapport définitif de l'audit diligenté par la gestion déléguée pour la période de 1997 à 2006. Ce rapport fait ressortir un montant de redressement total de MMAD 1.438 dont un versement par Lydec de MMAD 546 et des redressements comptables des comptes de MMAD 892.

Lydec a contesté l'ensemble des redressements soulevés dans ce rapport d'audit en expliquant notamment que la plus grande partie des redressements mentionnés par ledit rapport a été traitée dans l'avenant au contrat de gestion déléguée signé en mai 2009. Par ailleurs, une expertise indépendante a été diligentée par Lydec et un rapport a été remis à l'autorité déléguée en date du 31 octobre 2012 qui analyse les points relevés par l'audit de la ville.

Des démarches ont été initiées avec l'autorité déléguée afin de poursuivre les procédures prévues dans le cadre des dispositions du contrat de gestion déléguée en pareille situation. Le comité de suivi a décidé la constitution d'une commission mixte aux fins de lui faire des propositions de résolution du dossier.

Le 24 décembre 2014, Lydec a reçu un courrier de l'Autorité Déléguée l'invitant à clôturer le dossier en versant à la ville les MMAD 546 objet de la première notification.

Le 29 décembre 2014, les parties prenantes au contrat de gestion déléguée se sont réunies pour discuter des modalités de traitement des conclusions de cet audit. Cette réunion a abouti à la conclusion d'un protocole d'accord qui stipule notamment que les redressements relatifs à l'assistance technique, aux rendements et à la question spécifique de la retraite (créance de 403 MMAD) sont devenus sans objet. Ce protocole invite la commission mixte à s'adjoindre les services d'un expert indépendant pour statuer sur les autres points. A la date d'émission de ce résumé de rapport général, les rapports des experts ont été établis mais la commission mixte n'a pas encore statué sur les conclusions de ces rapports.

### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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 16 février 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG  
S.A.R.L.  
17, Bd. Abdelatif Ben Kadouf  
Casablanca  
Tél : 05 22 52 78 00 et 05 22 52 78 25

HICHAM DIOURI  
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Angle Bd Abdoumoumen et Rue Cilaoua  
20360 - Casablanca  
Tél : 05 22 42 34 23 (L-G)  
05 22 42 34 00

Adnan LOUKILI  
Associé