

# Lydec. Le résultat net en baisse de 17%

Les révisions économiques n'ont pas pu rétablir la croissance au niveau du résultat net. Comme prévu dans le profit warning émis en début de mois, Lydec clôture l'exercice 2019 avec un résultat net en baisse d'environ 17%.

Aïda Lô

a.lo@leseco.ma

Sans surprise, Lydec publie un résultat net en baisse. En effet, la société en charge de la gestion de la distribution d'eau potable, d'électricité, d'assainissement liquide et d'éclairage public du Grand Casablanca avait publié un profit warning en ce début de mois, notant que «des discussions liées à la révision économique ont été engagées avec les Autorités, mais n'ont pas abouti à ce jour. Ainsi, Lydec s'attend à clôturer l'exercice 2019 avec un résultat net en baisse d'environ 18% par rapport à l'année précédente». Ce résultat net s'est finalement établi à 169 MDH à fin 2019, en baisse de 17% par rapport à 2018. Pour l'entreprise, «l'augmentation des amortissements du fait de la caducité et l'impact de la contribution sociale de solidarité n'ont pas pu être compensés par l'obtention des révisions économiques». La performance financière prévisionnelle de Lydec pour l'exercice 2019 prenait en considération la mise en application, avant fin 2019, des dispositions contractuelles concernant



la révision économique. Un mécanisme contractuel qui permet de rétablir l'équilibre économique du contrat, notamment en cas d'écart entre les projections de consommation et les consommations réellement constatées, explique Lydec, soulignant que cet équilibre économique permet à l'entreprise d'assurer le financement de ses engagements d'investissements. Ces derniers ont enregistré une hausse de 21% par rapport à la même période en 2018 pour s'établir à 1,139 MMDH, indique Lydec, expliquant cette hausse notamment par le lancement en 2019 de grands projets d'assainissement pluvial. Quant au niveau d'endettement net, il s'est élevé à 956 MDH, en baisse de

255 MDH sur un an. Par ailleurs, le Conseil d'administration de Lydec souligne avoir pris acte de la réserve émise par les commissaires aux comptes concernant l'estimation du risque de recouvrabilité des créances «Bidonvilles» du fait des difficultés de Lydec à mettre en œuvre les actions de recouvrement prévues par le contrat de gestion déléguée. De son côté, l'excédent brut d'exploitation a atteint 1,015 MMDH, en légère progression de 0,4% par rapport à 2018, «résultant des actions continues d'économies et d'optimisation des charges d'exploitation au cours de l'année 2019», précise Lydec. Le CA, quant à lui, s'est amélioré de 3% à 7,462 MMDH, tiré par une croissance des recettes

de travaux de maîtrise d'œuvre de 21,1% ainsi que par une légère croissance des ventes de fluides de 0,4%. Par branche, le CA eau potable a atteint 1,318 MMDH, en hausse de 3,5% par rapport à l'année 2018 avec des volumes vendus en progression de 2,9%. Le rendement électricité s'est établi à 77,6%, en hausse de 0,3 point par rapport à 2018. Le CA électricité s'est élevé, lui, à 4,644 MMDH, en baisse de 0,6% sur une année avec des volumes vendus en recul également de 0,6%. Le rendement électricité s'est établi à 93,2% en baisse de 0,1 point par rapport à 2018. Cette stagnation voire cette baisse des consommations d'électricité ces dernières années s'est ainsi traduite par l'activation d'une révision économique favorable pour Lydec. Par ailleurs, le gestionnaire délégué faisait savoir dans son profit warning que «les résultats en 2020 tiendront également compte de l'issue des discussions en cours sur le sujet de la révision économique ainsi que de l'aboutissement du processus de révision quinquennale». Le gestionnaire délégué assure actuellement être mobilisé afin de trouver des solutions relatives aux révisions économiques 2018 et 2019 et pour la finalisation de la deuxième révision du contrat de gestion déléguée à travers un planning partagé avec les autorités. ●