

Indicateurs Commerciaux

UNE FORTE PROGRESSION COMMERCIALE FAISANT DE L'ONE LE PREMIER DISTRIBUTEUR NATIONAL

A fin décembre 2007, les ventes d'énergie électrique se sont élevées à 20 540 GWh, soit une évolution de l'ordre de 6,7% par rapport à 2006 due essentiellement à l'accroissement des ventes de la clientèle basse tension.

Cette croissance est particulièrement marquée dans les zones où la distribution est assurée par l'ONE qui ont enregistré une augmentation de la demande de 10%.

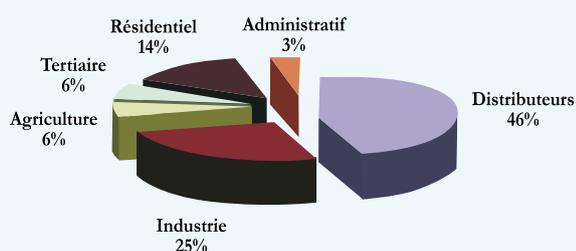
La progression commerciale se reflète aussi au niveau du portefeuille clients de l'ONE qui a connu durant la même année, toutes catégories confondues, une augmentation du nombre de clients de 8,9%, due principalement à l'augmentation des clients ruraux. Ce qui porte le nombre total des clients de l'ONE à plus de 3,5 millions à fin 2007.

Les ventes d'énergie sont réparties à hauteur de 45% aux distributeurs, 38,3% aux ventes directes de l'ONE et 16,6% aux clients grands comptes de l'Office alimentés en très haute tension et haute tension.

Le chiffre d'affaires de l'ONE au titre de l'année 2007, s'est élevé à 17 milliards de dirhams, soit une hausse de 8,9% par rapport à 2006.

Ventes d'énergie par catégorie de client :

	2006 (MWh)	2007	Variation (07/06)	Quote- part
Clients Directs GC	3 156 932	3 409 739	8%	16,6%
Distribution ONE	7 169 119	7 874 523	9,8%	38,3%
Distributeurs	8 931 631	9 255 799	3,6%	45,1%
Total	19 257 682	20 540 061	6,7%	100,0%



VENTES AUX DISTRIBUTEURS

Les ventes d'énergie aux Clients distributeurs ont atteint, à fin décembre 2007 : 9 255,8 GWh, soit une augmentation de 3,6% par rapport à 2006.

Distributeurs	À fin décembre 2006 (MWh)	À fin décembre 2007	Variation 07/06	Quote- part
LYDEC	3 540 782	3 571 728	0,9%	38,6%
REDAL	1 512 839	1 596 251	5,5%	17,2%
AMENDIS (Tanger)	836 145	885 580	5,9%	9,6%
RADEEMA	747 229	787 057	5,3%	8,5%
RADEEF	610 068	636 288	4,3%	6,9%
AMENDIS (Tetouan)	394 312	422 223	7,1%	4,6%
RADEEM	397 572	415 119	4,4%	4,5%
RAK	343 363	360 405	5,0%	3,9%
RADEEJ	226 738	240 777	6,2%	2,6%
RADEEL	173 791	189 767	9,2%	2,1%
RADES	148 792	150 604	1,2%	1,6%
Total	8 931 631	9 255 799	3,6%	100,0%



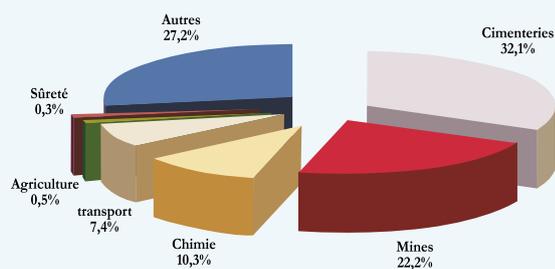
VENTES AUX CLIENTS GRANDS COMPTES

La consommation des clients Grands Comptes, à fin décembre 2007, a atteint 3 409,7 GWh, soit une évolution de 8% par rapport à 2006.

Cette hausse est due principalement aux secteurs du bâtiment avec une part de 32,1%, les mines 22,2% et la production 16,2%. Ces hausses s'expliquent principalement par l'augmentation de la consommation de la SONASID Jorf Acierie, de la SAMIR Mohammedia, de HOLCIM Settat et LAFARGE Bouskoura.

Activités	2006 (MWh)	2007	Variation 07/06
BATIMENT	1 002 315	1 095 812	9,3%
MINES	749 052	755 675	0,9%
PRODUCTION	446 880	552 145	23,6%
CHIMIE	380 022	350 398	-7,8%
TRANSPORT	245 850	251 567	2,3%
ELECTRICITE ET EAU	124 539	128 866	3,5%
COMBUSTIBLE	61 059	116 084	90%
CONSTRUCTION	48 745	56 014	14,9%
BOIS ET PAPIER	33 507	35 135	4,9%
TRANSFORMATION	18 985	23 115	21,8%
ACTIVITE ANNEXE AGRICULTURE	18 207	18 141	-0,4%
TELECOMMUNICATION	15 329	15 370	0,3%
SURETE	12 442	11 418	-8,2%
ACTIVITÉS	3 156 932	3 409 739	8%

Répartition de la consommation
des clients THT-HT en 2007



VENTES AUX CLIENTS DIRECTS

Les ventes aux clients directs de l'ONE se sont élevées à 7 874,5 GWh, soit une évolution de 9,8 % par rapport à la même période en 2006.

- Les ventes aux clients alimentés en Moyenne tension ont représenté 3 708,7 GWh, en hausse de 11 % par rapport à fin décembre 2006.

Ces ventes représentent 18% des ventes totales de l'ONE et 47% des ventes de l'ONE Distribution.

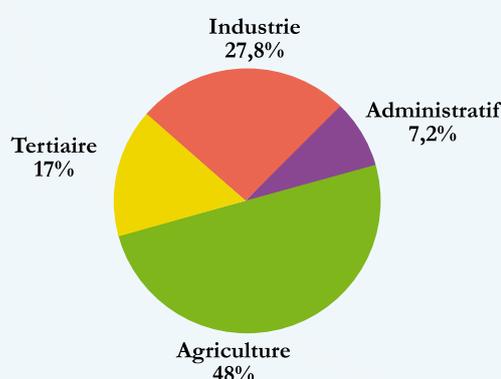
Le nombre de clients MT à fin 2007 a atteint 13 879 GWh, soit une évolution de 7,8% par rapport à 2006.

Les clients agricoles enregistrent l'évolution la plus importante du nombre de clients avec 476 nouveaux clients et une variation de 7,7%.

Quant au marché tertiaire, il a enregistré une évolution 10,5% soit 225 clients de plus par rapport à 2006 grâce notamment au secteur de l'hôtellerie.

Pour ce qui concerne le marché industriel, le nombre de clients a progressé de 7,8%. Le nombre de clients du marché administratif a connu une légère hausse de 1,9 % en 2007. Ce marché ne représente que 7,2% de l'ensemble de la clientèle MT.

Répartition des clients MT par marché en 2007 :



- Les ventes aux clients directs de l'ONE alimentés en Basse Tension ont atteint 4 165,8 GWh, soit une hausse de 8,9% par rapport à fin décembre 2006.

- ✓ Avec 292 344 nouveaux clients enregistrés en 2007, dont 269 728 ménages, la clientèle Basse tension de l'Office a atteint le nombre de 3 566 278, soit 9,4% de plus qu'en 2006.

- ✓ Le nombre de clients PERG (réseau) enregistré est de 1 214 070 clients, soit un accroissement de 167 609 clients (+17%) par rapport à 2006. En 2007, les clients PERG, représentent, 34% de la clientèle BT ONE.

Ventes aux clients BT par usage :

Usages	2 006	2 007	Variation
Ménages	2 857 458	3 127 186	9,4%
Eclairage Patented	327 834	343 225	4,7%
Eclairage Administratif	31 000	32 451	4,7%
Eclairage Public	15 970	17 632	10,4%
Force Motrice Agricole	12 517	15 365	22,8%
Force Motrice Industrielle	29 155	30 419	4,3%
Clients BT	3 273 934	3 566 278	8,9%

Au 31/12/2007, l'ONE c'est :

- **10 Directions Régionales** qui couvrent l'ensemble du territoire,
- Un Réseau commercial de **230 agences**,
- **700 guichets d'encaissements** dont 300 caisses mobiles,
- Réseau Commercial Externalisé : **376 PEE / 57 PVE**
- Un Réseau de prestataires techniques constitué de 8 000 Instelecs et Créelec
- Plus de **4 500 personnes** sur un total de **9000** travaillant directement au service de la clientèle ONE.



VENTES PAR DIRECTION RÉGIONALE

Par Direction régionale, Casablanca représente 21,6% des ventes, Agadir 19,7%, Oujda 11,8% et Béni Mellal 9,4%. Les Directions qui ont connu une forte évolution des consommations sont Marrakech avec 13,6%, Rabat 11,6% et Casablanca 11,1% et Agadir et Mekhnès avec 10,3% et 10% respectivement.

Direction	2006 (MWh)	2007	Variation 07/06	Quote-part
DR Casablanca	1 537 644	1 702 791	10,74%	21,62%
DR Agadir	1 402 132	1 550 833	10,61%	19,69%
DR Oujda	867 191	931 856	7,46%	11,83%
DR Béni-Mellal	672 878	737 225	9,56%	9,36%
DR Marrakech	565 263	638 251	12,91%	8,11%
DR Fès	509 429	557 865	9,51%	7,08%
DR Meknès	451 467	491 030	8,76%	6,24%
DR Rabat	441 216	487 479	10,49%	6,19%
DR Tanger	392 261	417 474	6,43%	5,30%
DR Laâyoune	329 638	359 720	9,13%	4,57%
Total	7 169 119	7 874 524	9,84%	100%

Indicateurs Financiers

UNE NETTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS EN 2007

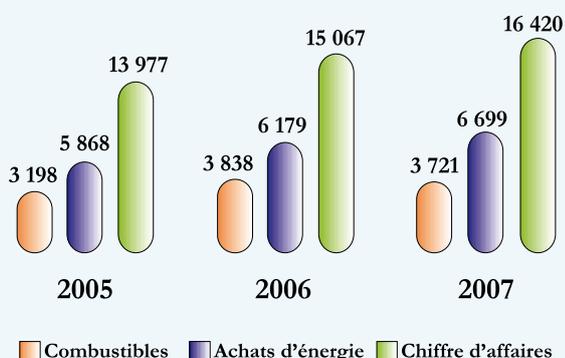
Le résultat d'exploitation a atteint, en 2007, 748 MDH contre -196 MDH en 2006. Le résultat net, quant à lui, s'est soldé par un déficit de -182 MDH contre -1 734 MDH en 2006. A noter que les résultats de 2006 ont été impactés pour un montant 820 MDH par le redressement fiscal dont a fait l'objet l'ONE.

L'amélioration des résultats de l'exercice 2007 s'explique notamment par :

- l'ajustement tarifaire intervenu en 2006 ;
- la baisse des prix d'achat d'énergie sur le marché espagnol et des combustibles par rapport à ceux de 2006 ;
- l'amélioration des performances techniques et non techniques de l'Office.

L'AJUSTEMENT TARIFAIRE ET LA BAISSÉ DES PRIX DE COMBUSTIBLES GÉNÈRENT UN ÉCART FAVORABLE :

Au niveau du Résultat d'Exploitation



L'amélioration du résultat d'exploitation (748 MDH contre -196 MDH en 2006) s'explique principalement par des effets prix au niveau des ventes d'énergie, des consommations de combustibles et des achats d'énergie à l'Espagne.

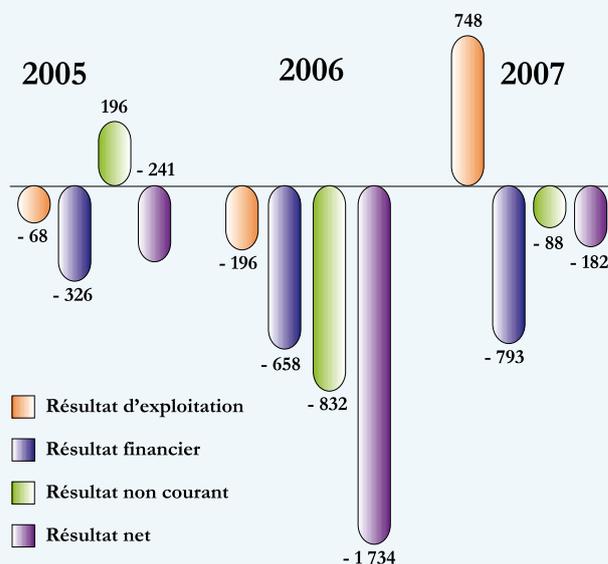
En effet, l'augmentation du chiffre d'affaires due à l'ajustement tarifaire intervenu courant 2006, a généré un écart favorable de l'ordre de 196 MDH.

Au niveau des charges, outre la maîtrise des charges décaissables et l'amélioration des performances du parc de production et des réseaux, la baisse des prix de combustibles et des prix d'achats d'énergie à l'Espagne s'est traduite par des écarts favorables respectivement de 189 MDH et de 158 MDH, par rapport aux prix de 2006.



Au niveau du Résultat net

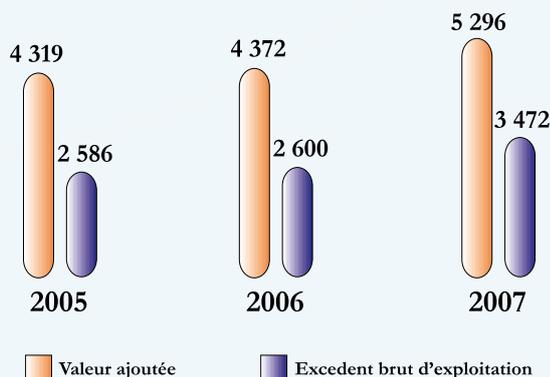
L'année 2007 a enregistré un résultat net déficitaire de -182 MDH contre -914 en 2006 sans l'impact du redressement fiscal (1 734 avec l'impact du redressement fiscal) soit une amélioration nette de 80%.



UNE HAUSSE DE 21 % DE LA VALEUR AJOUTÉE

La valeur ajoutée a connu une hausse de 21,1% en passant de 4 372 MDH en 2006 à 5 296 MDH en 2007. Ceci est dû notamment à :

- l'effet combiné de l'évolution des ventes en quantité et de l'ajustement tarifaire intervenu courant 2006 ainsi que l'effet prix correspondant aux consommations du combustible et achats d'énergie ;
- Par ailleurs, le plan d'action mis en place pour l'amélioration des performances s'est traduit, malgré les difficultés d'exploitation et la forte sollicitation du parc de production, par des gains de productivité estimés à 160 MDH.
- Dans le même sens, l'excédent brut d'exploitation s'est établi à 3 472 MDH en 2007 contre 2 600 MDH en 2006, soit une augmentation de 33,5%



FLUX DE TRÉSORERIE

Ressources et emplois

L'autofinancement est passé de 219 MDH en 2006 à 3 177 MDH en 2007 en raison de l'amélioration du résultat net.

L'augmentation des capitaux propres et assimilés a enregistré une hausse passant de 452 MDH en 2006 à 489 MDH en 2007.

Les tirages sur emprunts extérieurs ont été de l'ordre de 4 070 MDH en 2007 contre 2 187 MDH en 2006 pour financer notamment la réalisation du programme d'urgence lancé par l'ONE en 2007 pour répondre à l'accroissement de la demande.

Les investissements de l'année 2007 ont concerné :

- les ouvrages de production, de transport, de distribution, d'électrification rurale ainsi que les aménagements complémentaires de maintenance et d'appui qui se sont élevés à 5 462 MDH en 2007 contre 4 102 MDH en 2006 ;
- les immobilisations incorporelles pour un montant de 48 MDH ;
- les immobilisations financières pour 3 MDH.

Le remboursement du principal de la dette a enregistré une augmentation de 9,3% en passant de 687 MDH en 2006 à 751 MDH en 2007 conformément aux échéanciers de la dette contractée.

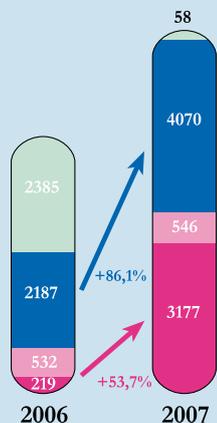
La variation du besoin de financement global a atteint 1 388 MDH en 2007 contre 393 MDH en 2006.

La variation de la trésorerie 2007 est négative de -58 MDH par rapport à l'exercice 2006.

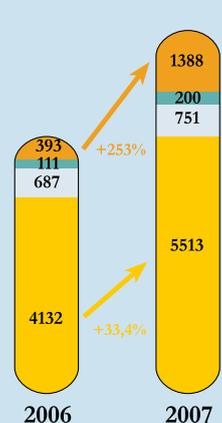
La trésorerie à fin 2007 s'est établie à -2 443 MDH. Ce montant intègre le paiement d'avances relatives à la réalisation du programme d'urgence (Projets de turbines à gaz de Mohammedia, Groupes Diesel de Tan Tan et Centrale thermosolaire de Ain Beni Mathar) d'un montant de 1 573,44 MDH. Ces sommes seront reversées dans la trésorerie de l'Office dès le déblocage des financements correspondants.

A noter, par ailleurs, que la trésorerie tient compte du règlement en 2007 d'un montant de 600 MDH au titre de l'arrangement conclu avec le fisc au titre du litige fiscal.

Ressources (en MDH)



Emplois (en MDH)



- Variation de la trésorerie
- Augmentation des dettes de financement
- Augmentation des capitaux propres, cession et réduction d'immobilisations
- Autofinancement
- Variation du besoin en financement global
- Emplois en non valeur
- Remboursement des dettes de financement
- Aquisitions et augmentations d'immobilisations

Bilan consolidé actif et passif

ACTIF (en MDH)	EXERCICE 2007		EXERCICE 2006	
	BRUT	AMORT. Ou PROV.	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	12 474	7 127	5 347	5 159
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	168	38	130	93
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	85 374	41 045	44 329	41 839
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	568	-	568	607
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)	573	-	573	371
TOTAL I (A+B+C+D+E)	99 157	48 211	50 946	48 068
STOCKS (F)	1 262	32	1 230	901
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	11 986	261	11 725	9 628
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	12	-	12	11
TOTAL II (F+G+H+I)	13 260	293	12 967	10 540
TRESORERIE ACTIF	1 752	-	1 752	1 767
TOTAL III	1 752	-	1 752	1 767
TOTAL GENERAL (I+II+III)	114 169	48 503	65 666	60 375

PASSIF (en MDH)	EXERCICE 2007		EXERCICE 2006	
CAPITAUX PROPRES (A)		7 857		7 697
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		9 746		10 255
DETTES DE FINANCEMENT (C)		19 593		16 208
PROV. DURABLES P/RISQ. & CHARGES (D)		12 491		11 457
ECART DE CONVERSION-PASSIF (E)		441		303
TOTAL I (A+B+C+D+E)		50 128		45 920
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		11 317		10 290
AUTRES PROV. P/RISQ. & CHARGES (G)		12		11
ECART DE CONVERSION-PASSIF CIRC. (H)		13		2
TOTAL II (F+G+H)		11 342		10 303
TOTAL III		4 195		4 152
TOTAL GENERAL (I+II+III)		65 666		60 375

Compte de résultat consolidé

(En MDH)	2006	2007
I. PRODUITS D'EXPLOITATION		
712. Ventes de biens et services produits	15 067	16 420
- Ventes d'énergie	13 837	14 941
- Travaux, prestations et autres	1 109	1 359
- Produits perçus (DL PIE)	121	121
714. Immobilisations produites par l'ONE pour lui même	6	79
718. Autres produits d'exploitation	1	1
719. Reprises d'exploitation ; transferts de charges	362	454
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	15 436	16 955
II. CHARGES D'EXPLOITATION		
612. Achats consommés de matières et fournitures	10 290	10 712
- Achats de combustibles	3 838	3 721
- Achats d'énergie à des tiers	6 179	6 699
- Autres Achats	273	292
613/614. Autres charges externes	410	492
616. Impôts et taxes	52	62
617. Charges de personnel	1 720	1 762
619. Dotations d'exploitation	3 159	3 178
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	15 632	16 206
III. RESULTAT D'EXPLOITATION	-196	748
IV. PRODUITS FINANCIERS		
732. Produits des titres de participation et des autres titres immobilisés	31	52
733. Gains de change	47	61
738. Intérêts et autres produits financiers	81	92
739. Reprises financières ; transferts de charges	221	381
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	380	587
V. CHARGES FINANCIERES		
631. Charges d'intérêts	607	729
633. Pertes de change	50	65
639. Dotations financières	381	585
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	1 039	1 380
VI. RESULTAT FINANCIER	-658	-793
VII. RESULTAT COURANT	-855	-45
VIII. PRODUITS NON COURANTS		
TOTAL DES PRODUITS NON COURANTS	2 031	699
IX. CHARGES NON COURANTES		
TOTAL DES CHARGES NON COURANTES	2 862	787
X. RESULTAT NON COURANT	-832	-88
XI. RESULTAT AVANT IMPOT	-1 686	-133
XII. Impôt sur le résultat	48	49
XIII. RESULTAT NET	-1 734	-182

Etat des soldes de Gestion

		En MDH	2006	2007
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
	2	- Achats revendus de marchandises	-	-
I	=	MARGE BRUTE / VENTE EN L'ETAT	-	-
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	15 073	16 500
	3	Ventes de biens et services produits	15 067	16 420
	4	Variation stocks de produits		
	5	Immobilisations produites /l'entreprise pour elle-même	6	79
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	10 701	11 204
	6	Achats de matières et fournitures	10 290	10 712
	7	Autres charges externes	410	492
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	4 372	5 296
	8	Subventions d'exploitation	-	-
	9	- Impôts et taxes	52	62
	10	- Charges du personnel	1 720	1 762
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	2 600	3 472
	=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	Autres produits d'exploitation	1	1
	12	- Autres charges d'exploitation	-	-
	13	+ Reprises d'exploitation ; transferts de charges	362	454
	14	- Dotations d'exploitation	3 159	3 178
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION	-196	748
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-658	-793
VIII	=	RESULTAT COURANT	-855	-45
IX	+	RESULTAT NON COURANT	-832	-88
	15	- Impôt sur le résultat	48	49
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 734	-182
	1	Résultat net de l'exercice	-1 734	-182
		Bénéfice +	-	-
		Perte -	-1 734	-182
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	3 119	3 136
	3	+ Dotations financières (1)	371	573
	4	+ Dotations non courantes (1)	696	744
	5	- Reprises d'exploitation (2)	103	154
	6	- Reprises financières (2)	217	371
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	1 881	558
	8	- Produits des cessions d'immobilisations	34	14
	9	+ VNA des immobilisations cédées	2	3
I	=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	219	3 177
	10	- Distribution de bénéfice	-	-
II	=	AUTOFINANCEMENT	219	3 177

(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement

Tableau de Financement

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN (en MDH)	EXERCICE	EXERCICE	VARIATION a-b	
	2007	2006	EMPLOIS	RESSOURCES
	-a-	-b-	-c-	-d-
1 FINANCEMENT PERMANENT	50 128	45 920	-	4 208
2 MOINS ACTIF IMMOBILISÉ	50 946	48 068	2 878	-
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCT. (1-2) (A)	(818)	(2 148)	-	1 330
4 ACTIF CIRCULANT	12 967	10 540	2 428	-
5 MOINS PASSIF CIRCULANT (2)	11 342	10 303	-	1 039
6 = BESOIN DE FINANCEM. GLOBAL (4-5) (B)	1 625	237	1 388	-
7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	(2 443)	(2 385)	-	58

II. EMPLOIS ET RESSOURCES (en MDH)	EXERCICE 2007		EXERCICE 2006	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I- RESSOURCES STABLES DE L'EX. AUTOFINANCEMENT (A)		3 177		219
Capacité d'autofinancement		3 177		219
- Distribution de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCT. D'IMMOB. (B)		58		80
Réduction d'immobilisations corporelles		-		-
Cessions d'immobilisations corporelles		14		34
Cessions d'immobilisations financières		-		-
Récupérations sur créances immobilisées		43		46
AUGMENT. CAP PROP. & CAP ASS. (C)		489		452
Augmentation de capital, apports		342		343
Capitaux propres assimilés		147		110
AUGMENT. DETTES DE FINANC. (D)		4 070		2 187
(Nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I- RESS. STABLES (A+B+C+D)		7 794		2 938
II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUIS. ET AUGMENT. D'IMMOB. (E)	5 513		4 132	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	48		22	
Acquisition d'immobilisations corporelles	5 462		4 102	
Acquisition d'immobilisations financières			2	
Augmentation des créances immobilisées	3		6	
REMBOUR. DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOUR. DES DETTES FINANCEM. (G)	751		687	
EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)	200		111	
TOTAL II- EMP. STABLES (E+F+G+H)	6 463		4 930	
III- VARIATION DU BESOIN DE FINANC. GLOBAL (B F G)	1 388		393	
IV- VARIATION DE LA TRÉSORERIE		58		2 385
TOTAL GENERAL	7 852	7 852	5 323	5 323