

# **TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018**



**TAQA**

M O R O C C O

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

BILANS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)	Notes	2018	2017
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	4 068 807	4 514 614
Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	9 832 618	10 084 482
Immobilisations financières	2.2	1 976	3 161
Ecart de conversion actif		317 141	420 701
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>		<b>14 220 542</b>	<b>15 022 958</b>
Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 576 124	1 441 818
Créances d'exploitation	4	1 678 260	1 679 784
Créances diverses	5	592 267	555 305
Titres et valeurs de placement	6	1 880 298	2 249 297
Écarts de conversion actif		2 017	5 407
Trésorerie actif	7	450 252	309 648
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>6 179 218</b>	<b>6 241 259</b>
<b>Total Actif</b>		<b>20 399 760</b>	<b>21 264 217</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital		2 358 854	2 358 854
Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées		855 807	785 542
Résultat net Part du Groupe		1 048 725	1 013 813
Capitaux propres Part du Groupe	8	5 428 192	5 323 014
Intérêts minoritaires		893 822	784 656
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>		<b>6 322 014</b>	<b>6 107 670</b>
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	20 857	19 227
Dettes de financement	10	11 546 262	12 652 595
		<b>11 567 119</b>	<b>12 671 823</b>
Dettes d'exploitation	11	1 175 640	1 099 902
Autres dettes	12	1 334 987	1 384 822
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		<b>2 510 627</b>	<b>2 484 724</b>
<b>Total Passif</b>		<b>14 077 746</b>	<b>15 156 547</b>
		20 399 760	21 264 217

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)	Notes	2018	2017
<b>PRODUITS</b>			
Chiffre d'affaires net	13	8 511 361	8 082 066
Autres produits d'exploitation		1 699	3 251
Reprises d'exploitation et transferts de charges		29 792	29 248
<b>Total des produits</b>		<b>8 542 852</b>	<b>8 114 565</b>
<b>CHARGES</b>			
Achats et autres charges externes	14	4 645 376	4 289 095
Impôts et taxes		24 065	23 947
Charges de personnel	15	258 413	255 425
Dotations aux amortissements et provisions	16	974 173	973 006
<b>Total des charges</b>		<b>5 902 026</b>	<b>5 541 473</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 640 826</b>	<b>2 573 093</b>
<b>Résultat financier</b>	17	<b>-643 763</b>	<b>-640 391</b>
<b>Résultat courant</b>		<b>1 997 063</b>	<b>1 932 701</b>
<b>Résultat non courant</b>	18	<b>-7 710</b>	<b>-6 227</b>
Résultat avant impôts		1 989 353	1 926 475
Impôts sur les bénéfices	19	627 461	605 248
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>1 361 892</b>	<b>1 321 227</b>
Résultat net Part du Groupe		1 048 725	1 013 813
Intérêts minoritaires		313 167	307 413
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>1 361 892</b>	<b>1 321 227</b>
<b>Résultat net par action (en dirhams)</b>		<b>44,46</b>	<b>42,98</b>

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE		
(en milliers de dirhams)	2018	2017
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 361 892	1 321 227
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	949 526	956 220
- Variation des Impôts différés	-29 393	12 158
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	-896
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-110 311	-72 099
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>2 171 714</b>	<b>2 216 610</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-250 979	-277 904
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	1 185	1 184
Incidence de variation de périmètre	0	0
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-249 794</b>	<b>-276 719</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-1 147 542	-1 161 776
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-1 002 774	-1 085 468
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-2 150 315</b>	<b>-2 247 244</b>
Variation de trésorerie	-228 395	-307 353
Trésorerie d'ouverture	2 558 945	2 866 299
Trésorerie de clôture	2 330 550	2 558 945

(\*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élevaient à KDH 934 542 en 2018 contre KDH 872 776 en 2017. Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### GRUPE TAQA MOROCCO

#### ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018 ET 2017

### 1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

#### 1.1 Principes et méthodes de consolidation

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe TAQA Morocco sont conformes à la méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité pour l'établissement des comptes consolidés dans son avis n°5.

##### 1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

##### 1.1.2. Dates de clôture

Les Sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6 clôturent leurs comptes respectivement au 31 décembre et au 30 septembre.

#### 1.2 Méthodes d'évaluation

##### 1.2.1. Immobilisations incorporelles

Les dépenses engagées dans le cadre des révisions majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont immobilisées et amorties sur la même durée.

##### - Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

##### - Droit de jouissance complémentaire

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de TAQA Morocco a été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession, soit 26 ans et 7 mois à compter de cette date.

##### - Frais d'obtention du financement

Les dépenses engagées pour obtenir le financement ont été comptabilisées en immobilisations incorporelles et amorties sur une durée de cinq années. L'amortissement périodique de ces frais est constaté en dotation d'exploitation conformément aux dispositions du CGNC.

##### - Autres frais de développement du projet

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société TAQA Morocco a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

##### 1.2.2 Immobilisations corporelles

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée du contrat. Ces immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés, selon le mode linéaire et les taux fiscaux en vigueur.

##### 1.2.3 Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP), à l'exception des stocks de pièces de rechange qui sont valorisés au Premier Entrée Premier Sortie (P.E.P.S.).

##### 1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change prévalant à la date de la transaction. Ces créances et dettes sont converties au taux de clôture et réajustées par les comptes d'écarts de conversion.

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières, à l'exception de celles relatives aux dettes de financement libellées en Dollars américains et en Euros, qui font l'objet d'opérations de quasi-couverture de change résultant d'une position globale de change.

Les gains de change latents ne sont pas constatés dans le compte de produits et charges.

##### 1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2018, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

##### 1.2.6 Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

## 2. Immobilisations

### 2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 439 076	8 370 269	4 068 807	12 539 394	8 022 780	4 516 614
Immobilisations corporelles (**)	12 042 230	2 209 612	9 832 618	11 864 680	1 780 198	10 084 482
<b>Total</b>	<b>24 481 306</b>	<b>10 579 881</b>	<b>13 901 425</b>	<b>24 404 074</b>	<b>9 802 978</b>	<b>14 601 096</b>

(\*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 3 530 619 milliers.

(\*\*) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 9 299 444 milliers.

### 2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Prêts immobilisés	1 276	2 449
Autres immobilisations financières	700	712
<b>Total</b>	<b>1 976</b>	<b>3 161</b>

## 3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	967 645	14 419	953 226	958 369	16 785	941 584
Charbon	586 493	-	586 493	446 341	-	446 341
Autres stocks	36 405	-	36 405	53 893	-	53 893
<b>Total</b>	<b>1 590 543</b>	<b>14 419</b>	<b>1 576 124</b>	<b>1 458 603</b>	<b>16 785</b>	<b>1 441 818</b>

Le stock des matières et fournitures consommables est principalement constitué du charbon et des pièces de rechange.

## 4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 678 260	-	1 678 260	1 679 784	-	1 679 784
<b>Total</b>	<b>1 678 260</b>	<b>-</b>	<b>1 678 260</b>	<b>1 679 784</b>	<b>-</b>	<b>1 679 784</b>

Les comptes clients comprennent principalement les deux dernières factures de TAQA Morocco au titre des mois de novembre et décembre et de JLEC 5&6 au titre des mois d'août et de septembre conformément au délai de paiement des contrats de fourniture d'énergie électrique.

## 5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	41 558	-	41 558	25 460	-	25 460
Personnel	1 492	-	1 492	2 387	-	2 387
Etat	526 373	-	526 373	496 395	-	496 395
Impôts différés actif	-	-	-	12 155	-	12 155
Comptes de régularisation actif	22 844	-	22 844	18 908	-	18 908
<b>Total</b>	<b>592 267</b>	<b>-</b>	<b>592 267</b>	<b>555 305</b>	<b>-</b>	<b>555 305</b>

## 6. Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont constitués des placements des excédents de trésorerie en SICAV monétaires, obligataires et en dépôts à terme.

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### 7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Trésorerie actif	450 252	309 648
Trésorerie passif	-	-
Trésorerie nette	450 252	309 648

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, BMCE, Société Générale et BMCI.

Les comptes bancaires de JLEC 5&6 libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès de la BCP et de la BNP Paribas Londres.

### 8. Capitaux propres part du Groupe

L'évolution des capitaux propres consolidés part du Groupe s'analyse comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
En milliers de dirhams					
Situation à la clôture de l'exercice 2016	2 358 854	1 135 409	709 231	978 488	5 181 982
Affectation des résultats			105 707	(978 488)	(872 781)
Résultat net au 31 décembre 2017				1 013 813	1 013 813
Situation à la clôture de l'exercice 2017	2 358 854	1 135 409	814 938	1 013 813	5 323 014
Affectation des résultats			70 266	(1 013 813)	(943 547)
Résultat net au 31 décembre 2018				1 048 725	1 048 725
Situation à la clôture de l'exercice 2018	2 358 854	1 135 409	885 203	1 048 725	5 428 192

### 9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	20 857	19 227
Total	20 857	19 227

Les provisions pour charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant. Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

### 10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
TAQA Morocco	3 289 216	3 687 908
JLEC 5&6	8 257 046	8 964 687
Total	11 546 262	12 652 595

#### - TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2018	2017
Crédit bancaire	4,80%	Linéaire	3 289 216	3 687 908
Total			3 289 216	3 687 908

Suite à l'amendement n°7 du contrat de financement de TAQA Morocco conclu en date du 24 mars 2017, le taux d'intérêt du crédit à long terme a été ramené de 5,30% à 4,80% hors taxes.

#### - JLEC 6 & 5

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Solde au 30 Septembre 2018 en Dirhams équivalents	Solde au 30 Septembre 2017 en Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	158 436 000	1 497 379	1 641 855
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	84 499 200	946 645	1 046 408
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	76 284 000	1 281 686	1 416 201
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	114 426 000	854 457	944 114
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	22 005 000	246 997	272 792
MAD TERM Facility	5,50%	MAD	2 193 550 193	2 193 550	2 408 868
TAQA International BV	7,00%	USD	130 815 000	1 236 333	1 234 449
Total				8 257 046	8 964 687

### 11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Dettes fournisseurs	1 175 640	1 099 902
Total	1 175 640	1 099 902

Les fournisseurs de charbon représentent 43,3 % des dettes fournisseurs au 31 décembre 2018.

### 12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Clients créditeurs	47 599	58 893
Personnel	39 975	42 339
Organismes sociaux	13 683	11 495
Etat	315 746	274 034
Impôts différés passif	92 459	134 007
Comptes d'associés	203 998	288 999
Autres créanciers	472 496	412 720
Comptes de régularisation passif	140 880	156 874
Autres provisions pour risques et charges	8 151	5 461
Total	1 334 987	1 384 822

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement la dette au titre de l'impôt sur les sociétés et les comptes de TVA facturée.

Les autres créanciers comprennent principalement les avances facturées à l'ONEE au titre du crédit de TVA conformément aux dispositions du contrat de fourniture d'énergie électrique, ainsi que les dividendes à payer par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V.

### 13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Frais de puissance	4 233 074	4 260 410
Frais d'énergie	4 142 095	3 706 469
Autres revenus	136 191	115 187
Total	8 511 361	8 082 066

### 14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Consommation de charbon	4 101 851	3 689 183
Consommation de fuel	22 549	23 726
Autres achats consommés	262 711	349 125
Autres charges externes	258 265	227 061
Total	4 645 376	4 289 095



# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### 15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Charges du personnel	258 413	255 425
Effectif moyen	457	475
Salaire moyen	565	538

L'évolution du salaire moyen s'explique principalement par les augmentations de salaires accordées au cours de l'exercice.

### 16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Dotations aux amortissements	959 754	956 220
Dotations aux provisions	14 419	16 786
Total	974 173	973 006

Les dotations aux provisions sont principalement relatives aux provisions pour dépréciation des stocks de pièces de rechange.

### 17. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Intérêts et autres produits financiers	61 741	51 725
Reprises financières et transferts de charges	2 381	6 100
Résultat de change	(89 446)	(6 846)
Charges d'intérêts	(617 248)	(688 988)
Dotations financières	(1 191)	(2 382)
Total	(643 763)	(640 391)

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie.

Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent.

Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

### 18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Résultat sur cessions des immobilisations	-	(1 299)
Autres produits non courants	10 392	14 713
Reprises non courantes et transferts de charges	-	13 785
Autres charges non courantes	(14 043)	(31 537)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(4 059)	(1 889)
Total	(7 710)	(6 227)

### 19. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Impôts courants	656 853	593 090
Impôts différés	(29 392)	12 158
Total	627 461	605 248

Les impôts différés résultent uniquement des retraitements de consolidation (notamment les différences temporaires).

La preuve d'impôt se présente comme suit :

En milliers de dirhams	2018	2017
Résultat avant impôts	1 989 353	1 926 475
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 989 353	1 926 475
Taux d'impôt	31%	31%
Impôt théorique	616 699	597 207
Dotations aux amortissements réintégréés fiscalement	7 361	7 507
Dons et cadeaux réintégréés fiscalement	0	135
Impôts non déductibles (CSS)		
Autres différences permanentes	724	385
Autres retraitements	2 676	14
Total de la charge d'impôt	627 461	605 248

### 20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Engagements donnés (avals et cautions)	685 766	846 266
Engagements reçus (avals et cautions)	1 648 965	1 164 703

La liste des actifs de JLEC 5&6 faisant l'objet d'une sûreté réelle dans le cadre du financement, de la construction et de l'exploitation des Unités 5 et 6 de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar (le « Projet ») se présente comme suit :

- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet JLEC 5&6 ;
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet JLEC 5&6 ;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

### 21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2018 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2018 (en KDH)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques)	TNA	Refacturation	6 384
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	JLEC 5&6	Refacturation	10 852
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4 194
Un contrat nommé «PFPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application «SIFAP» (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation	53 784
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	86 867

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### 22. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2016 à 2018 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

La Société TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un Contrôle de l'Office des Changes ainsi que de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects. A ce jour, aucune notification n'a été reçue à ce titre.

TAQA Morocco estime que les redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle n'auront pas d'impacts significatifs sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

### 23. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2018.

### 24. Périmètre de consolidation

Filiales	DÉCEMBRE 2018			DÉCEMBRE 2017		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 6&5	66	66	Globale	66	66	Globale



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
Casablanca

Aux actionnaires de la société  
TAQA MOROCCO S.A.  
Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301,  
PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar  
El Jadida



Espace Bureaux Clarence  
13, rue Al Kasr  
Casablanca

### RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TAQA MOROCCO et de sa filiale (Groupe TAQA MOROCCO) comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018 ainsi que le compte de résultat, l'état de variations des capitaux propres et le tableau des 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 KMAD 6.322.014 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.361.892.

#### Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Opinion sur les états financiers consolidés

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 du Groupe TAQA MOROCCO constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 12 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI  
Associé

BENJELLOUN  
TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid  
BENJELLOUN  
TOUIMI  
Associé

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

BILAN ACTIF					
Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018					
	ACTIF		EXERCICE		EXE. PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
<b>A</b>	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				<b>221 235 600,47</b>
<b>C</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>				<b>4 158 155 649,94</b>
<b>F</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>				<b>299 057 687,52</b>
<b>M</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>				<b>1 202 897 909,99</b>
<b>E</b>	<b>ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>14 526 469 252,03</b>	<b>8 973 825 515,83</b>	<b>5 552 643 736,20</b>	<b>5 881 346 847,92</b>	
<b>F</b>	<b>STOCKS (F)</b>				<b>955 519 494,60</b>
<b>G</b>	<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>				<b>1 963 733 472,63</b>
<b>H</b>	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				<b>1 100 230 572,72</b>
<b>I</b>	<b>ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>				<b>2 680 473,66</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 935 638 621,76</b>	<b>14 418 797,69</b>	<b>3 921 219 824,07</b>	<b>4 022 164 013,61</b>	
<b>T</b>	<b>TRÉSORERIE ACTIF</b>				<b>16 017 893,31</b>
<b>TOTAL III</b>	<b>14 908 780,75</b>	<b>14 908 780,75</b>	<b>14 908 780,75</b>	<b>16 017 893,31</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>18 477 016 654,54</b>	<b>8 988 244 313,52</b>	<b>9 488 772 341,02</b>	<b>9 919 528 754,84</b>	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
Exercice comptable du : 01/01/2018 au 31/12/2018				
	OPÉRATIONS			TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
<b>E</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
<b>III</b>	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>			
<b>VI</b>	<b>RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			
<b>VII</b>	<b>RÉSULTAT COURANT (III + VI)</b>			

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)  
 (2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

BILAN PASSIF				
Exercice comptable du : 01/01/2018 au 31/12/2018				
	PASSIF		EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
<b>F</b>	<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>			<b>2 358 854 200,00</b>
<b>I</b>	• Capital social ou personnel (1)			<b>2 358 854 200,00</b>
<b>N</b>	• moins : actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....			
<b>A</b>	• Primes d'émission de fusion, d'apport			<b>1 164 804 710,00</b>
<b>N</b>	• Ecart de réévaluation			
<b>C</b>	• Réserve légale			<b>235 885 420,00</b>
<b>E</b>	• Autres réserves			<b>245 714 467,24</b>
<b>M</b>	• Reports à nouveau (2)			
<b>N</b>	• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
<b>E</b>	• Résultat net de l'exercice (2)			<b>827 332 264,18</b>
<b>T</b>	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>			<b>4 832 591 061,42</b>
<b>P</b>	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>			<b>4 948 800 477,24</b>
<b>R</b>	• Subventions d'investissement			
<b>E</b>	• Provisions réglementées			
<b>M</b>	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			<b>3 289 215 686,59</b>
<b>A</b>	• Emprunts obligataires			
<b>N</b>	• Autres dettes de financement			<b>3 289 215 686,59</b>
<b>E</b>	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			<b>20 857 195,00</b>
<b>N</b>	• Provisions pour risques			
<b>T</b>	• Provisions pour charges			<b>20 857 195,00</b>
	<b>ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (E)</b>			
	• Augmentation des créances immobilisées			
	• Diminution des dettes de financement			
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>			<b>8 142 663 943,01</b>
<b>P</b>	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>			<b>1 338 560 974,25</b>
<b>A</b>	• Fournisseurs et comptes rattachés			<b>693 894 140,67</b>
<b>S</b>	• Clients créditeurs, avances et acomptes			<b>50 321 329,63</b>
<b>I</b>	• Personnel			<b>31 814 864,87</b>
<b>C</b>	• Organismes sociaux			<b>11 340 527,57</b>
<b>R</b>	• État			<b>129 364 108,79</b>
<b>C</b>	• Comptes d'associés			<b>1 697,19</b>
<b>U</b>	• Autres créanciers			<b>472 145 635,16</b>
<b>L</b>	• Comptes de régularisation passif			<b>3 577 936,42</b>
<b>A</b>	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>			<b>6 258 415,62</b>
<b>N</b>	<b>ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)</b>			<b>1 289 008,14</b>
<b>T</b>	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>			<b>1 346 108 398,01</b>
<b>R</b>	<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>			<b>1 919 528 754,84</b>
<b>S</b>	• Crédits d'escompte			
<b>O</b>	• Crédits de trésorerie			
<b>R</b>	• Banques (soldes créditeurs)			
<b>T</b>	<b>TOTAL III</b>			<b>9 488 772 341,02</b>

(1) Capital personnel débiteur (-) (2) Bénéficiaire (+) Déficiaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)				
Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018				
	OPÉRATIONS			TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	
<b>VII</b>	<b>RÉSULTAT COURANT (REPORTS)</b>			
<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>			
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>			
<b>X</b>	<b>RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			
<b>XI</b>	<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)</b>			
<b>XII</b>	<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>			
<b>XIII</b>	<b>RÉSULTAT NET (XI - XII)</b>			
<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			
<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			
<b>XVI</b>	<b>RÉSULTAT NET (Total produits - Total charges)</b>			

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)				
Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018				
		EXERCICE	EXE. PRECEDENT	
1				Ventes de marchandises (en l'état)
2	-			Achats revendus de marchandises
I	=			MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT
II	+	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)
3	*	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55	* Ventes de biens et services produits
4	*			* Variation des stocks de produits
5	*			* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même
III	-	3 050 405 599,88	2 846 336 513,29	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)
6	*	2 920 772 015,41	2 684 873 707,89	* Achats consommés de matières et fournitures
7	*	130 474 789,57	161 462 805,40	* Autres charges externes
IV	=	1 566 925 242,82	1 552 294 546,26	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)
8	+			Subventions d'exploitation
9	-	23 437 393,56	23 346 424,89	Impôts et taxes
10	-	202 374 778,84	197 969 039,15	Charges de personnel
V	=	1 340 211 169,42	1 330 979 082,22	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION
11	+	1 699 330,02	3 251 228,52	Autres produits d'exploitation
12	-			Autres charges d'exploitation
13	+	27 012 759,20	29 248 089,50	Reprises d'exploitation, transferts de charges
14	-	599 221 578,61	592 767 645,36	Dotations d'exploitation
VI	=	769 762 375,93	770 710 754,88	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)
VII	+/-	270 478 061,58	399 631 204,73	RÉSULTAT FINANCIER
VIII	=	1 040 240 437,51	1 170 341 959,61	RÉSULTAT COURANT (+ ou -)
IX	+/-	-15 761 811,40	-12 303 675,73	RÉSULTAT NON COURANT
15	-	197 146 361,93	185 638 979,41	Impôts sur les résultats
X	=	827 332 264,18	972 399 304,47	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)

### II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1			Résultat net de l'exercice
	=	827 332 264,18	* Bénéfice +
	=		* Perte -
2	+	584 802 780,92	Dotations d'exploitation (1)
3	+		Dotations financières (1)
4	+	20 857 195,00	Dotations non courantes (1)
5	-	13 006 668,20	Reprises d'exploitation (2)
6	-		Reprises financières (2)
7	-	19 227 389,00	Reprises non courantes (2) (3)
8	-		Produits des cessions d'immobilisations
9	+		Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées
I	=	1 400 758 182,90	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)
10	-	943 541 680,00	Distributions de bénéfices
II	=	457 216 502,90	AUTOFINANCEMENT

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

## TAQA MOROCCO

### ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2018 (ETIC)

#### A- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

##### A.0 / Informations générales sur l'activité

###### A.0.1 HISTORIQUE

La Centrale Thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alsthom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

En octobre 1994, l'ONE a émis un appel d'offre international relatif à la concession de la centrale thermique de Jorf Lasfar pour une période de 30 années. Le Groupement formé par ABB Energy Ventures et CMS Generation (Le Consortium) a été retenu en février 1995.

L'accord de principe établi entre l'ONE et le Consortium en avril 1996 a permis le démarrage des négociations des contrats afférents au projet (Project Agreements).

###### A.0.2 CONSTITUTION ET ACTIVITÉ

Dans le but de conclure officiellement et mettre en œuvre ces contrats, le Consortium a constitué, en date du 20 janvier 1997, une société marocaine en commandite par actions dénommée Jorf Lasfar Energy Company (JLEC), immatriculée au Registre de Commerce sous le Numéro 2145, ayant pour Identification Fiscale le Numéro 1021595 et enregistrée à la Patente sous le Numéro 42161753.

Conformément à ses statuts, la société a pour objet de construire, exploiter, gérer et maintenir la centrale électrique de Jorf Lasfar, incluant le développement, le financement, l'équipement, la construction, le design, les tests, l'exploitation et la maintenance des deux nouvelles unités, qui sont quasiment similaires en taille et en technologie à celles déjà existantes. Dans le but d'assurer son approvisionnement en combustibles, la société développe, exploite et entretient les installations de déchargement, de transport et de stockage du charbon existantes au Port de Jorf Lasfar.

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar,

des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport de charbon. Ce droit de jouissance s'étale sur toute la durée des contrats de concession, qui est de 30 ans à compter du 12 Septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement.

###### A.0.3 PÉRIODE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique. Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

###### A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

Les Unités 3 et 4 ont été respectivement mises en exploitation le 9 juin 2000 et le 2 février 2001, soit respectivement 33 mois et 40 mois à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

###### A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

Le 2 mai 2007, Abu Dhabi National Energy Company ("TAQA") a acheté CMS Generation, filiale de CMS Energy qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energjaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

###### A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 DH et une Tranche B de 1.500.000,00 DH), et de deux

### TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
		Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018			
MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	8 142 663 943,01	8 655 936 363,19	513 272 420,18	
2	Moins actif immobilisé	5 552 643 736,20	5 881 346 847,92		328 703 111,72
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 590 020 206,81	2 774 589 515,27	184 569 308,46	
4	Actif circulant	3 921 219 824,07	4 022 164 013,61		100 944 189,54
5	Moins Passif circulant	1 346 108 398,01	1 263 592 391,65		82 516 006,36
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 575 111 426,06	2 758 571 621,96		183 460 195,90
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	14 908 780,75	16 017 893,31		1 109 112,56

### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		457 216 502,90		667 267 357,64
* Capacité d'autofinancement		1 400 758 182,90		1 540 043 411,64
- Distributions de bénéfices		(943 541 680,00)		(872 776 054,00)
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1 172 852,59		2 651 020,08
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				1 466 708,21
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		1 172 852,59		1 184 311,87
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
(A+B+C+D)		458 389 355,49		669 918 377,72
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE D'ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	177 228 115,27		32 022 209,60	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	177 228 115,27		32 022 209,60	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	398 692 810,36		398 692 810,37	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	67 037 738,32		122 860 444,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	642 958 663,95		553 575 463,97	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		183 460 195,90	112 823 642,14	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		1 109 112,56	3 519 271,61	
TOTAL GÉNÉRAL	642 958 663,95	642 958 663,95	669 918 377,72	669 918 377,72

Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

###### A.0.7 CRÉATION DE LA FILIALE JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 (JLEC 5&6)

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient au 31 décembre 2016 66% des actions de JLEC 5&6.

Les Unités 5&6 ont été mises en exploitation commerciale respectivement le 15 avril et le 7 juin 2014.

###### A.0.8 PLACEMENT PRIVÉ ET INTRODUCTION EN BOURSE

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de 1.500.000.310 DH a été effectuée :

- Une première augmentation «Augmentation de Capital Pré-IPO» a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à 499.999.805 DH, dont 111.731.800 DH à titre de nominal et 388.268.005 DH à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 ;

- Une deuxième augmentation de capital «Augmentation de Capital IPO» a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de 1.000.000.505 DH, dont 223.463.800 DH à titre de nominal et 776.536.705 DH à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.



# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

A l'issue de l'introduction en bourse précitée, Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) détient désormais 85,79 % du capital de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à, et a notamment approuvé :

### A.0.9 CHANGEMENT DE DÉNOMINATION SOCIALE ET EXTENSION DE L'OBJET SOCIAL

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à, et a notamment approuvé :

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale « TAQA Morocco » ;
- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco ;
- La modification corrélatrice des Statuts de la société TAQA Morocco.

## A.1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

### A.1.1 GÉNÉRALITÉS

Les états de synthèse de la société TAQA Morocco sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc, tels que prescrits dans le Code Général de Normalisation Comptable (CGNC).

Durant la période de constitution et d'établissement de la Société (jusqu'à la date de la Mise en Place du Financement), toutes les dépenses ont été payées par le Groupement (ABB et CMS). Dès la Mise en Place du Financement, tous les frais de premier établissement et de constitution supportés par les sociétés apparentées ont été facturés à JLEC, et remboursés par la Société.

### A.1.2 IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR

- Frais préliminaires  
Dès la date de la Mise en Place du Financement, la Société a immobilisé ses frais préliminaires, et les a amortis sur une durée ne dépassant pas cinq années. Les frais préliminaires comprennent les charges légales et administratives engagées pour constituer la société, ainsi que certaines dépenses supportées dans le but de préparer le démarrage de l'activité commerciale de la Société.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices  
Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans ;
- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Mineures, effectuées tous les 3 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 ;

### A.1.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Frais d'obtention du financement

Les dépenses engagées pour obtenir le financement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles et amorties sur une durée de cinq années. L'amortissement périodique des ces frais est constaté en dotation d'exploitation conformément aux dispositions du CGNC.

- Autres frais de développement du projet

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC son « Droit de Jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce Droit de Jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

- Droit de jouissance complémentaire

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le Droit de Jouissance de JLEC avait été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession, soit 26 ans et 7 mois à compter de cette date.

### A.1.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée de la concession. Ces immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés, selon le mode linéaire et les taux fiscaux en vigueur.

### A.1.5 STOCKS

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP), à l'exception des stocks de pièces de rechange qui sont valorisés au Premier Entrée Premier Sortie (P.E.P.S).

### A.1.6 CRÉANCES ET DETTES LIBELLÉES EN DEVISES

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change prévalant à la date de la transaction. Ces créances et dettes sont converties au taux de clôture et réajustées par les comptes d'écarts de conversion actif ou passif.

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières.

Les gains de change latents ne sont pas constatés dans le compte de produits et charges.

## A.2 État des dérogations

### A.2.1 DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX

Néant.

### A.2.2 DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

### A.2.3 DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Les gains et pertes de change provenant de la comptabilisation des achats de charbon et des règlements correspondants, effectués en Dollars américains et convertis en Dirhams au cours du jour d'opération, sont enregistrés dans un sous-compte de la rubrique « Achats de charbon » intitulé « Différences sur achats de charbon en dollars », parmi les charges d'exploitation. Ce traitement particulier, sans impact sur le patrimoine et la situation financière de la Société, est justifié par le fait que ces différences sont liées aux règles de comptabilisation, et ne correspondent pas à des gains et pertes de change provenant de la conversion de Dirhams en Dollars.

## A.3 État des changements de méthodes

### A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

### A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION

Néant.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS			
En Dirhams Marocains		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018	
COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2018	
2128200000	Révisions mineures et majeures		427.423.673,46
2128200000	Projet optimisation financement		5.093.464,06
	<b>Valeur brute</b>		<b>432.517.137,52</b>
2812820000	Révisions mineures et majeures		226.672.455,02
2812820000	Projet optimisation financement		4.074.771,20
	<b>Amortissements cumulés</b>		<b>230.747.226,23</b>
	<b>TOTAL</b>		<b>201.769.911,30</b>

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES								
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018								
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>430 512 740,20</b>	<b>67 037 738,32</b>				<b>65 033 341,00</b>		<b>432 517 137,52</b>
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	430 512 740,20	67 037 738,32				65 033 341,00		432 517 137,52
• Primes de remboursement des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>11 883 595 455,48</b>			<b>4 488 565,72</b>				<b>11 888 084 021,20</b>
• Immobilisations en recherche et développement								
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 096 260 316,18			4 488 565,72				11 100 748 881,90
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30							787 335 139,30
• Autres immobilisations incorporelles en cours								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>831 403 486,36</b>	<b>177 228 115,27</b>		<b>28 459 532,74</b>			<b>32 948 098,46</b>	<b>1 004 143 035,91</b>
• Terrains								
• Constructions	2 104 303,57							2 104 303,57
• Installations techniques, matériel et outillage	477 638 785,30	2 157 877,46		25 280 372,10				505 077 034,86
• Matériel de transport	2 214 265,53							2 214 265,53
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	266 584 481,41	775 630,88		3 179 160,64				270 539 272,93
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50
• Immobilisations corporelles en cours	82 547 680,05	174 294 606,93					32 948 098,46	223 894 188,52

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018				
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisation sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	209.277.139,73	86.503.427,49	65.033.341,00	230.747.226,22
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	209.277.139,73	86.503.427,49	65.033.341,00	230.747.226,22
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	7.725.439.805,54	432.322.035,20		8.157.761.840,74
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7.160.764.651,82	409.365.132,69		7.570.129.784,51
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	564.675.153,72	22.956.902,51		587.632.056,23
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	532.345.798,84	52.970.650,03		585.316.448,87
• Terrains				
• Constructions	542.117,60	105.214,77		647.332,37
• Installations techniques, matériel et outillage	363.337.448,59	34.434.089,08		397.771.537,67
• Matériel de transport	2.055.043,30	40.666,66		2.095.709,96
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	166.122.752,77	18.365.145,60		184.487.898,37
• Autres immobilisations corporelles	288.436,58	25.533,92		313.970,50

### ÉTAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

N É A N T

### ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'exe. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	%65,999	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-18	3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04
<b>TOTAL</b>				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04

### ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018								
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	19 227 389,00			20 857 195,00			19 227 389,00	20 857 195,00
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	19 227 389,00			20 857 195,00			-	19 227 389,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 006 091,00	14 418 797,69			14 006 091,00			14 418 797,69
5. Autres provisions pour risques et charges	2 693 904,07		1 191 361,52	2 428 871,66		55 721,63		6 258 415,62
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	16 699 995,07	14 418 797,69	1 191 361,52	2 428 871,66	14 006 091,00	55 721,63		20 677 213,31
<b>TOTAL (A+B)</b>	35 927 384,07	14 418 797,69	1 191 361,52	23 286 066,66	14 006 091,00	55 721,63	19 227 389,00	41 534 408,31

### ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018										
En Dirhams Marocains		ANALYSE PAR ÉCHÉANCE							AUTRES ANALYSES	
CRÉANCES	TOTAL AU 31.12.2018	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets		
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	1 725 457,40	642 448,52	1 083 008,88							
• Prêts immobilisés	1 275 994,54	192 985,66	1 083 008,88							
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86								
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	1 827 852 252,45	474 419 335,14	1 353 432 917,31		3 333 331,55	521 448 883,65	419 907 274,59			
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	37 686 238,49		37 686 238,49		2 826 506,99	14 242 786,48				
- Clients et comptes rattachés	869 725 411,28	506 824,56	869 218 586,72		506 824,56		23 911 333,55			
- Personnel	842 939,47		842 939,47							
- Etat	507 206 097,17	473 912 510,58	33 293 586,59			507 206 097,17				
- Comptes d'associés										
- Autres débiteurs	395 995 941,04		395 995 941,04				395 995 941,04			
- Comptes de régularisation - Actif	16 395 625,00		16 395 625,00							

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018						
DETTES	TOTAL AU 31-12-2016	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>3 289 215 686,59</b>	<b>2 890 522 876,23</b>	<b>398 692 810,36</b>					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	3 289 215 686,59	2 890 522 876,23	398 692 810,36					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 338 560 974,25</b>	<b>478 538 592,78</b>	<b>860 022 381,47</b>		<b>517 908 914,22</b>	<b>155 992 047,36</b>	<b>36 544 206,26</b>	
- Fournisseurs et comptes rattachés	693 894 140,67	6 392 957,62	687 501 183,05		517 908 914,22	15 287 411,00	36 542 509,07	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	31 814 864,87		31 814 864,87					
- Organismes sociaux	11 340 527,57		11 340 527,57			11 340 527,57		
- Etat	129 364 108,79		129 364 108,79			129 364 108,79		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	472 145 635,16	472 145 635,16						
- Comptes de régularisation - Passif								

### ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée	
- Sûretés données		N E A N T			
- Sûretés reçues	1 275 994,54	Hypothèque	Prêts au logement		

(1) Gage : 1 - 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, membres du personnel ]

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

### ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018		
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2018	355 534 085,07	444 119 039,00
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2018	329 146 053,60	401 050 871,69
<b>Importation Temporaire</b>		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
<b>Exportation Temporaire</b>		
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	273 006,00	273 006,00
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00
ABB SECHERON SA ( 1500 CHF)	4 752,00	4 752,00
ABB SECHERON SA ( 1460 CHF)	8 622,00	8 622,00
ABB SECHERON SA ( 2090CHF)	9 628,00	9 628,00
ABB SECHERON SA ( 34600CHF)	77 021,00	77 021,00
KEMA 2000 EURO	6 648,00	6 648,00
PAUL BOMAN (250 USD)	663,00	663,00
<b>TOTAL</b>	<b>685 515 059,67</b>	<b>846.004.849,69</b>

### ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
<b>A) G.A</b>		
VITOL S.A (USD 2 000 000,00) (BMCE)		
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)		
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)		
TRAFIGURA (USD 2 000 000,00) (BCP)		
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP)		18 719 800,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)		18 719 800,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 062 400,00	18 719 800,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP)	19 062 400,00	18 719 800,00
JERA (USD 2 000 000,00) (BMCI)	19 062 400,00	
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 062 400,00	
- Convention de sequestre ONE (Lettre de crédit)	425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP)	559 812,60	559 812,60
<b>B) O&amp;M</b>		
LE MONDE VEGETAL		
OSS		83 592,00
SMAC STE	134 068,70	134 068,70
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
GETRA (210000)	-	
SOMARAIL ( 20655 eur) Credit du Nord	237 532,50	237 532,50
SOMARAIL ( 11846 eur) Credit du Nord	-	
SOMARAIL ( 11564 eur) societe Generale	-	
SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale	-	
ATLAS COPCO	304 091,00	304 091,00
SOMAGEC	6 619 460,12	6 619 460,12
ARMO (ASSISTANCE REALISATION ET MONTAGE)		
BABCOCK WANSON MAROC	-	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00	165 120,00
ALOMRA GROUP INTERNATIONAL	372 375,06	372 375,06
CNIM BABCOCK MAROC	-	915 322,80
IP VISION	153 872,28	153 872,28
OSS	128 802,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	82 560,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	320 760,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	641 520,00	
SOTHCOM	547 058,56	
- Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>	<b>512 048 453,02</b>	<b>509 956 267,26</b>

### ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018										
Rubriques	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
I	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	0,00	1 003 779,84	2 007 559,68	19 071 861,96	2 420 833,35	Nouveau siège

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

ÉTAT : B I I - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
	Achats revendus de marchandises		
	- Achats de marchandises		
	- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	<b>Total</b>		
612	<b>Achats consommés de matières et fournitures</b>		
	- Achats de matières premières	2 830 718 566,52	2 384 080 331,73
	- Variation des stocks de matières premières	(130.449.141,59)	85 182 199,62
	- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	145.117.427,49	117 514 763,49
	- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(61 113 602,43)	(36 893 705,31)
	- Achats non stockés de matières et de fournitures	61 990 135,44	51 832 965,98
	- Achats de travaux, études et prestations de services	74 508 629,98	83 157 152,38
	<b>Total</b>	<b>2 920 772 015,41</b>	<b>2 684 873 707,89</b>
613/614	<b>Autres charges externes</b>		
	- Locations et charges locatives	4 955 942,22	4 433 751,14
	- Entretien et réparations	20 019 199,69	40 302 223,19
	- Primes d'assurances	23 886 436,71	25 998 019,98
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	24 929 173,57	15 070 802,72
	- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	32 526 710,62	48 666 487,72
	- Redevances pour brevets, marques, droits...	-	-
	- Etudes, recherches et documentation	476 110,42	390 180,77
	- Transports	3 610 165,75	3 810 159,90
	- Déplacements, missions et réceptions	2 883 938,55	1.700.178,42
	- Reste du poste des autres charges externes	166 471 12,04	21 091 001,56
	<b>Total</b>	<b>130 474 789,57</b>	<b>161 462 805,40</b>
616	<b>Impôts et taxes</b>	23 437 393,56	23 346 424,89
617	<b>Charges de personnel</b>		
	- Rémunérations du personnel	169 148 844,39	165 954 589,76
	- Charges sociales	33 225 934,45	32 014 449,39
	<b>Total</b>	<b>202 374 778,84</b>	<b>197 969 039,15</b>
618	<b>Autres charges d'exploitation</b>		
	- Jetons de présence		
	- Pertes sur créances irrécouvrables		
	- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>		
638	<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
	<b>Autres charges financières</b>		
	- Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement		
	- Reste du poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>		
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
	<b>Autres charges non courantes</b>		
	- Pénalités sur marchés et dédits		
	- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	- Pénalités et amendes fiscales	-	5 608 374,26
	- Créances devenues irrécouvrables		
	- Reste du poste des autres charges non courantes	11 707 069,97	25 924 824,55
	<b>Total</b>	<b>11 707 069,97</b>	<b>31 533 198,81</b>

ÉTAT : B I 2 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
INTITULÉ		Montant T1	Montant T2
I.	<b>RÉSULTAT NET COMPTABLE</b>		
	Bénéfice net	1024 478 626,11	
	Perte nette		
II.	<b>RÉINTÉGRATIONS FISCALES</b>	242 760 617,11	
	<b>I. Courantes</b>	1 790 133,14	
	- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2018	1 289 008,14	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	501 125,00	
	<b>2. Non courantes</b>	43 824 122,04	
	- Provision engagements de retraite au 31/12/2018	20 857 195,00	
	- Amortissement Immobilisations recherche et développement	22 966 927,04	

ÉTAT : B I I BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE)			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
711	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
	<b>Ventes de marchandises</b>		
	- Ventes de marchandises au Maroc		
	- Ventes de marchandises à l'étranger		
	- Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>		
712	<b>Ventes des biens et services produits</b>		
	- Ventes de biens au Maroc	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
	- Ventes de biens à l'étranger		
	- Ventes des services au Maroc		
	- Ventes des services à l'étranger		
	- Redevances pour brevets, marques, droits...		
	- Reste du poste des ventes et services produits		
	<b>Total</b>	<b>4 617 330 842,70</b>	<b>4 398 631 059,55</b>
713	<b>Variation des stocks de produits</b>		
	- Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	- Variation des stocks des services produits (+/-)		
	- Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	<b>Total</b>		
718	<b>Autres produits d'exploitation</b>		
	- Jetons de présence reçus		
	- Reste du poste (produits divers)	1 699 330,02	3 251 228,52
	<b>Total</b>	<b>1 699 330,02</b>	<b>3 251 228,52</b>
719	<b>Reprises d'exploitation, transferts de charges</b>		
	- Reprises	27 012 759,20	29 248 089,50
	- Transferts de charges		
	<b>Total</b>	<b>27 012 759,20</b>	<b>29 248 089,50</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
738	<b>Intérêts et autres produits financiers</b>		
	- Intérêts et produits assimilés	2 124 063,80	1 257 763,46
	- Revenus des créances rattachées à des participations		
	- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	42 947 946,91	31 588 683,99
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	<b>Total</b>	<b>45 072 010,71</b>	<b>32 846 447,45</b>

ÉTAT : B I 2 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL (SUITE)			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
INTITULÉ		Montant T1	Montant T2
III.	<b>DEDUCTIONS FISCALES</b>		433 628 810,54
	<b>I. Courantes</b>		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2017		5 398 812,30
	<b>2. Non courantes</b>		
	- Reprise Provision Engagements de retraite au 31/12/2017		19 227 389,00
	- Reprise sur provisions non courantes		0,00
	- Déduction Fiscale amortissements révisions mineures		13 006 668,20
	- Produit des titres de participations		395 995 941,04
	<b>Total</b>	<b>1 070 092 881,29</b>	<b>433 628 810,54</b>
IV.	<b>RÉSULTAT BRUT FISCAL</b>		
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	636 464 070,75	
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V.	<b>REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)</b>		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI.	<b>RÉSULTAT NET FISCAL</b>		
	Bénéfice net fiscal (A-C)		636 464 070,75
	ou déficit net fiscal (B)		
VII.	<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS</b>		
VIII.	<b>CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER</b>		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
	Exercice n		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018
		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C	(+/-)	1 040 240 437,51
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	1 790 133,14
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(5 398 812,30)
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 036 631 758,35
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	321 198 345,09
- Résultat courant après impôts	(=)	719 042 092,42

II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES

### ÉTAT : B14 - DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018				
NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. TVA. Facturée	103 994 911,12	651 298 174,18	647 995 899,90	107 297 185,40
B. TVA Récupérable	27 669 218,18	689 716 455,54	684 092 087,91	33 293 585,81
* sur charges	27 551 681,65	689 497 222,10	684 092 087,91	32 956 815,84
* sur immobilisations	117 536,53	219 233,44		336 769,97
C. TVA Due ou Crédit de TVA = (A - B)	76 325 692,94	(38 418 281,36)	(36 096 188,01)	74 003 599,59
NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2018				(473 912 510,58)

#### B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

- La Société TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un Contrôle de l'Office des Changes ainsi que de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects. A ce jour, aucune notification n'a été reçue à ce titre. TAQA Morocco estime que les redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle n'auront pas d'impacts significatifs sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

### ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2.358.854.200,00 DH							
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018							
Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse 2	NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	20 236 583	20 236 583	10 0,0 0	2 023 658 30 0	2 023 658 30 0	2 023 658 30 0
S.E Abdulaziz Abdulrahman Mubarak Alhemaidi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis			10 0,0 0	10 0	10 0	10 0
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis			10 0,0 0	10 0	10 0	10 0
Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahbabi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis			10 0,0 0	10 0	10 0	10 0
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES			10 0,0 0	10 0	10 0	10 0
RMA WATANYA	Avenue des FAR - Casablanca	446 927	446 927	10 0,0 0	44 692 70 0	44 692 70 0	44 692 70 0
SCR	Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca	446 927	446 927	10 0,0 0	44 692 70 0	44 692 70 0	44 692 70 0
MCMA	Rue Abou Inane - Rabat	223 464	223 464	10 0,0 0	22 346 40 0	22 346 40 0	22 346 40 0
Public		2 234 637	2 234 637	10 0,0 0	223 463 70 0	223 463 70 0	223 463 70 0
		23 588 54 2	23 588 54 2		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

### ÉTAT : C2 - ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	MONTANT
- Autres réserves (réserves facultatives)	216 856 842,77	- Réserve légale	
- Résultats nets de l'exercice 2017 en instance d'affectation	972 399 304,47	- Autres réserves (réserves facultatives)	245 714 467,24
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	943 541 680,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
<b>TOTAL A</b>	<b>1 189 256 147,24</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>1 189 256 147,24</b>

Total A = Total B

# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### ÉTAT : C3 - RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Exercice N-1 Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Exercice N Du 01/01/2018 au 31/12/2018
<b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
• Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 667 576 161,11	4 727 564 876,77	4 630 821 150,12
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 505 769 456,93	4 398 631 059,55	4 617 330 842,70
2. Résultat avant impôts	1 102 672 233,11	1 158 038 283,88	1 024 478 626,11
3. Impôts sur les résultats	163 966 613,22	185 638 979,41	197 146 361,93
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	707 656 260,00	872 776 054,00	943 541 680,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
<b>RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
• Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	39,79	41,22	35,07
• Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	30,00	37,00	40,00
<b>PERSONNEL</b>			
• Montant des salaires bruts de l'exercice	160 154 120,95	165 954 589,76	169 148 844,39
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	322,00	326,00	320,00

### ÉTAT : C4 - TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVISES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		19 402 119,77
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	2 022 404,22	
- Charges		2 804 691 603,27
<b>TOTAL DES ENTRÉES</b>	<b>2 022 404,22</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>2 824 093 723,04</b>
<b>BALANCE DEVISES</b>	<b>2 822 071 318,82</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2 824 093 723,04</b>	<b>2 824 093 723,04</b>

### ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

<b>I. DATATION</b>	
• Date de clôture (1)	31 décembre 2018
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	11 mars 2019
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

### II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1<sup>ère</sup> COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indication des événements
	- Favorables <span style="float: right;">NÉANT</span>
	- Défavorables <span style="float: right;">NÉANT</span>



# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
Casablanca

Aux actionnaires de la société  
TAQA MOROCCO S.A.  
Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301,  
PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar  
El Jadida



Espace Bureaux Clarence  
13, rue Al Kasr  
Casablanca

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TAQA MOROCCO 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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.832.591.061,42 dont un bénéfice net de MAD 827.332.264,18.

#### Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.  
Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Opinion sur les états de synthèse

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 TAQA MOROCCO S.A. au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également 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 Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca le 12 mars 2019

### Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI  
Associé

BENJELLOUN  
TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid  
BENJELLOUN  
TOUIMI  
Associé



**Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»**

TAQA MOROCCO - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance • Siège social : Km 23, Route secondaire 301 - Commune My Abdellah  
Province d'El Jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - BP 99 Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc • Tél. : +212 523 38 90 00 - Fax : +212 523 34 53 75

**Contact : [finance@taqamorocco.ma](mailto:finance@taqamorocco.ma)** Retrouvez l'agenda financier sur **[www.taqamorocco.ma](http://www.taqamorocco.ma)**