

de Capital IPO» a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, 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 1er janvier 2013.

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 et la portion du capital restante soit 14,21% est détenue par les actionnaires ayant participé au Placement Privé et à l'introduction en bourse.

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 1er janvier 2014 ;
• Les frais liés à l'introduction en bourse qui ont été constatés en charges à répartir et amortis sur 5 ans.

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 (Transfert 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 / Etat des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux
Néant.

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation
• Amortissement des charges à répartir – Révisions mineures
Les dépenses engagées dans le cadre de la révision mineure (25 jours) des unités 1 et 4 effectuées en 2012 et des unités 1 et 2 en 2013 sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de trois exercices au lieu des cinq exercices prévues par le Code Général des Impôts pour les charges à répartir. Cette durée est justifiée par le fait que les travaux effectués dans le cadre de ces révisions permettent de maintenir le niveau de performance de l'Unité ayant fait l'objet d'une Révision mineure à un niveau constant pendant les trois années suivantes, le surplus d'amortissement comptable par rapport à l'amortissement fiscalement autorisé est réintégré dans le tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal B12.

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 / Etat des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation
Néant.

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation
Néant.

ETAT B1 - DETAIL DES NON-VALEURS			
En Dirhams Marocains		Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014	
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT AU 31/12/2014	
2128100014	Réparation Transformateurs		57 848 430,73
2128100019	Révisions mineures		113 011 973,36
2128100021	Projet Lorentz		41 994 119,86
2128100023	Projet GP		8 656 026,92
2128400000	Honoraires projet cendres		5 630 000,00
	Valeur brute		227 140 550,87
2812810014	Réparation Transformateurs		46 310 442,37
2812810019	Révisions mineures		53 663 535,23
2812810021	Projet Lorentz		16 797 647,94
2812810023	Projet GP		3 462 411,21
2812840000	Honoraires projet cendres		3 381 084,93
	Amortissements cumulés		123 615 121,68
	TOTAL		103 525 429,19

ETAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES								
Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014								
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	1 125 493 489,98	65 033 341,00				963 386 280,11		227 140 550,87
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 125 493 489,98	65 033 341,00				963 386 280,11		227 140 550,87
• Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 855 042 600,87	1 518 720,68						11 856 561 321,55
• Immobilisations en recherche et développement								
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 064 707 461,57	1 518 720,68						11 066 226 182,25
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30							787 335 139,30
• Immobilisations incorporelles en cours	3 000 000,00							3 000 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	631 097 218,58	73 931 770,25		30 904 009,65		1 489 583,00	30 904 009,65	703 539 405,83
• Terrains								
• Constructions	874 378,56							874 378,56
• Installations techniques, matériel et outillage	339 236 655,73	12 648 389,71		13 197 249,76				365 082 295,20
• Matériel de transport	3 418 435,73							3 418 435,73
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	181 423 886,00	4 104 727,78		17 706 759,89		1 489 583,00		201 745 790,67
• Autres immobilisations corporelles	203 689,00	33 397,50						237 086,50
• Immobilisations corporelles en cours	105 940 173,56	57 145 255,26					30 904 009,65	132 181 419,17

ETAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	954 356 841,52	132 644 560,26	963 386 280,11	123 615 121,67
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	954 356 841,52	132 644 560,26	963 386 280,11	123 615 121,67
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 007 503 288,85	428 929 867,49		6 436 433 156,34
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 534 157 802,37	405 962 940,45		5 940 120 742,82
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	473 345 486,48	22 966 927,04		496 312 413,52
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	364 296 475,67	38 425 453,73	1 489 583,00	401 232 346,40
• Terrains				
• Constructions	228 943,66	43 718,93		272 662,59
• Installations techniques, matériel et outillage	267 775 803,47	20 786 161,47		288 561 964,94
• Matériel de transport	2 595 910,42	303 872,98		2 899 783,40
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	93 513 817,19	17 272 535,02	1 489 583,00	109 296 769,21
• Autres immobilisations corporelles	182 000,93	19 165,33		201 166,26

ETAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession / Retrait
31-déc-14	2351100000	26 720,00	26 720,00					Cession
31-déc-14	2352100000	252 874,00	252 874,00					Cession
31-déc-14	2355100000	1 077 089,00	1 077 089,00					Cession
31-déc-14	2355500000	132 900,00	132 900,00					
TOTAL		1 489 583,00	1 489 583,00					

ETAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

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'ex. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	66%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-14	2 363 365 288,72	559 342 288,39	0,00
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		2 363 365 288,72	559 342 288,39	

ETAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

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	13 876 181,00			1 150 979,16			1 090 423,16	13 936 737,00
SOUS TOTAL (A)	13 876 181,00			1 150 979,16			1 090 423,16	13 936 737,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	18 047 239,29	21 322 279,99			18 047 239,29			21 322 279,99
5. Autres provisions pour risques et charges	2 499 985,02		199 479,93			232 332,02		39 919 843,67
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	20 547 224,31	21 322 279,99	199 479,93	37 452 710,74	18 047 239,29	232 332,02		61 242 123,66
TOTAL (A+B)	34 423 405,31	21 322 279,99	199 479,93	38 603 689,90	18 047 239,29	232 332,02	1 090 423,16	75 178 860,66

ETAT B6 - TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

CREANCES	TOTAL AU 31.12.2014	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		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
DE L'ACTIF IMMOBILISE	8 845 933,60	6 220 051,09	2 625 882,51					
• Prêts immobilisés	8 396 470,74	5 770 588,23	2 625 882,51					
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 640 201 008,06		1 637 426 530,59		6 091 199,64	440 444 323,69	224 036 766,55	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	25 720 002,57		25 720 002,57		5 584 375,08	7 126 212,99		
- Clients et comptes rattachés	959 941 532,35	506 824,56	959 434 707,79		506 824,56		6 410 151,79	
- Personnel	1 327 094,77		1 327 094,77					
- Etat	433 318 110,70		433 318 110,70			433 318 110,70		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	217 626 614,76		217 626 614,76				217 626 614,76	
- Comptes de régularisation - Actif	2 267 652,91	2 267 652,91						

ETAT : B7 - TABLEAU DES DETTES								
Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014								
DETTES	TOTAL AU 31.12.2014	ANALYSE PAR ECHEANCE			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
DE FINANCEMENT	4 883 986 928,10	4 485 294 117,62	398 692 810,48					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	4 883 986 928,10	4 485 294 117,62	398 692 810,48					
DU PASSIF CIRCULANT	1 173 596 442,12				516 113 613,37	151 216 439,28	36 075 081,40	
- Fournisseurs et comptes rattachés	665 036 584,53		665 036 584,53		516 113 613,37		36 073 384,21	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	45 114 515,81		45 114 515,81					
- Personnel	28 842 490,77		28 842 490,77					
- Organismes sociaux	8 063 754,81		8 063 754,81			8 063 754,81		
- Etat	143 152 684,47		143 152 684,47			143 152 684,47		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	277 164 384,11	277 164 384,11						
- Comptes de régularisation - Passif	6 220 330,43		6 220 330,43					

ETAT : B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REQUES					
Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014					
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	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	8 391 012,70	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)

ETAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avals et cautions		
CAUTION EN GARANTIE DE DROITS DE DOUANE		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2014	412 069 027,04	515 764 196,04
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2014	503 775 939,09	537 202 139,54
Importation Temporaire		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
Exportation Temporaire		
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
Silec Cable(16229,92 EUR)		
Flowseve(1335,00 euro)		
ABB Switzerland Ltd (5732,10 Euro)		
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	2 006,00	2 006,00
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00
SIGNATURE SCIENCE LLC(19630 usd)		555 196,00
BEIZ TECHNIQUE (93794 EURO)	495 557,00	495 557,00
Paul boman	663,00	663,00
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	4 752,00	4 752,00
ABB SECHERON SA (1460 CHF)	8 622,00	8 622,00
ABB POWER AND PRODUCTIVITY (74000 EURO)		
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
ABB SECHERON (3850 EURO)		8 217,00
TOTAL	916 904 462,13	1 054 589 244,58

ETAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
A) G.A		
EDF TRADING LIMITED (USD 2 000 000,00) (BCP)		16 350 000,00
E.ON GLOBAL (USD 2 000 000,00) (BCP)		16 350 000,00
GLENCORE (USD 2 000 000,00) (BCP)		16 350 000,00
EDF TRADING LIMITED (USD 2 000 000,00)(AWB)	18 139 000,00	
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)	18 139 000,00	
GLENCORE (USD 2 000 000,00) (AWB)	18 139 000,00	
E.ON GLOBAL (USD 2 000 000,00) (BCP)	18 139 000,00	
Convention de sequestre ONE (Lettre de credit)	425 000 000,00	850 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP)	559 812,60	559 812,60
B) O&M		
ALIMAK (28000 EURO)		315 400,40
CCI AG (31668,70 EURO)	348 419,04	356 716,24
LAMBLIN (76440,75 Euro)		861 028,61
LAMBLIN (38220,38 Euro)		430 514,36
ABB SA	933 000,00	933 000,00
ABB SA	4 550 417,50	4 550 417,50
AFRIC PESAGE	294 000,00	294 000,00
ALSTOM Maroc		2 605 320,00
BUZZICHELLI MAROC	956 332,80	956 332,80
SCHNEIDER ELECTRIC IT MOROCCO	177 732,00	177 732,00
EMT		990 914,40
EMT	424 677,60	424 677,60
LE MONDE VEGETAL	269 200,00	269 200,00
OSS	83 592,00	83 592,00
SMAC STE	134 068,70	134 068,70
AUTOMATION SARL		262 170,00
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
GETRA (210000)	2 310 420,00	2 365 440,00
ALSTOM POWER gmbh (47039,99 euro)		552 386,45
ALSTOM POWER gmbh (65094,00 euro)		733 218,82
ALSTOM POWERSYSTEMS (12164,70 euro)		137 023,18
CCI AG (25352,50)		285 570,56
SOMARAIL (35095,00)	386 115,19	395 310,08
SOMARAIL (9661,5 eur) Credit du Maroc	106 295,82	108 827,14
SOMARAIL (9661,5 eur) Societe Generale	106 295,82	108 827,14
SOMARAIL (22877,50 eur) Credit du Maroc	251 698,26	257 692,16
SOMARAIL (22877,50 eur) Credit du Nord	251 698,26	257 692,16
AUTOMATION TECHNIQUE	388 800,00	
BABCOCK WANSON	228 968,64	
BABCOCK WANSON	49 800,00	
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	227 246,31	
SOMARAIL (11846 eur) Credit du Nord	130 329,69	
SOMARAIL (11564 eur) societe Generale	127 194,12	
SOMARAIL (8850 eur) Societe Generale	97 367,70	
SOMARAIL (26135,26eur) Societe Generale	287 540,13	
SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale	36 155,21	
Atlas copco	304 091,00	
ALSTOM GRID Maroc	2 449 822,96	
OLLEARIS MAGHREB	109 564,49	
- Autres engagements reçus		
TOTAL	514 668 476,04	918 988 705,08

ETAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL										
Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
N E A N T										

ETAT : B11 - DETAIL DES POSTES DU C.P.C.			
Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revendus de marchandises		
	- Achats de marchandises		
	- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	Total		
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	- Achats de matières premières	2 976 146 968,38	2 587 366 159,76
	- Variation des stocks de matières premières	(129 011 152,03)	346 966 632,17
	- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	120 395 117,80	85 815 025,70
	- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(20 685 431,40)	17 356 807,52
	- Achats non stockés de matières et de fournitures	88 418 439,63	49 664 348,33
	- Achats de travaux, études et prestations de services	102 059 635,57	91 179 463,73
	Total	3 137 323 577,95	3 178 348 437,21
613/614	Autres charges externes		
	- Locations et charges locatives	9 783 394,10	8 372 629,17
	- Entretien et réparations	60 411 561,83	33 933 499,10
	- Primes d'assurances	30 240 164,17	36 269 861,77
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	18 029 565,39	14 294 572,22
	- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	41 682 004,68	25 779 010,92
	- Redevances pour brevets, marques, droits...	8 577 952,05	6 117 039,30
	- Etudes, recherches et documentation	591 312,49	302 364,12
	- Transports	2 485 724,90	2 191 714,29
	- Déplacements, missions et réceptions	3 161 158,97	4 717 699,91
	- Reste du poste des autres charges externes	37 616 443,88	33 999 723,18
	Total	212 579 282,46	165 978 113,98
616	Impôts et taxes	24 359 493,70	23 698 179,94
617	Charges de personnel		
	- Rémunérations du personnel	169 083 055,73	152 437 133,18
	- Charges sociales	31 672 101,02	26 621 276,53
	Total	200 755 156,75	179 058 409,71
618	Autres charges d'exploitation		
	- Jetons de présence		
	- Pertes sur créances irrécouvrables		
	- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
	Total		
638	CHARGES FINANCIERES		
	Autres charges financières		
	- Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement		
	- Reste du poste des autres charges financières		
	Total		
658	CHARGES NON COURANTES		
	Autres charges non courantes		
	- Pénalités sur marchés et dédits		
	- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	- Pénalités et amendes fiscales	2 337 016,44	
	- Créances devenues irrécouvrables		
	- Reste du poste des autres charges non courantes	13 541 986,94	835 900,00
	Total	15 879 003,38	835 900,00

ETAT : B11 Bis - DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (suite)			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises		
	- Ventes de marchandises au Maroc		
	- Ventes de marchandises à l'étranger		
	- Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
712	Ventes des biens et services produits		
	- Ventes de biens au Maroc	4 877 913 258,79	4 936 352 669,39
	- 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		
	Total	4 877 913 258,79	4 936 352 669,39
713	Variation des stocks de produits		
	- Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	- Variation des stocks des services produits (+/-)		
	- Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total		
718	Autres produits d'exploitation		
	- Jetons de présence reçus		
	- Reste du poste (produits divers)	3 876 850,80	56 963 192,63
	Total	3 876 850,80	56 963 192,63
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	- Reprises	18 047 239,29	18 611 389,19
	- Transferts de charges		26 930 825,00
	Total	18 047 239,29	45 542 214,19
	PRODUITS FINANCIERS		
738	Intérêts et autres produits financiers		
	- Intérêts et produits assimilés	716 699,27	2 240 473,23
	- Revenus des créances rattachées à des participations		
	- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	96 741 044,69	34 354 723,07
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers	514 792,80	
	Total	97 972 536,76	36 595 196,30

ETAT : B12 - PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL			
Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014			
INTITULE		Montant T1	Montant T2
I.	RESULTAT NET COMPTABLE		
	Bénéfice net	508 083 735,11	
	Perte nette		
II.	REINTEGRATIONS FISCALES	289 562 768,32	
	1. Courantes	8 697 693,79	
	- Ecart de conversion passif sur élément circulants au 31-12-2014	7 420 299,94	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur matériel de transport	468 686,25	
	- Cadeaux à la clientèle	808 707,60	
	2. Non courantes	280 865 074,53	
	- Autres charges non courantes	38 362 824,74	
	- Dons	323 076,00	
	- Contribution cohésion sociale 2014	10 161 314,32	
	- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2014	13 936 737,00	
	- Amortissement Immo recherche et dev	22 966 927,04	
	- Réintégration Fiscale Amortissement Révisions Mineures	30 501 826,93	
	- Impôts sur les sociétés	164 612 268,50	
III.	DEDUCTIONS FISCALES		248 939 146,97
	1. Courantes		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2013		2 772 750,01
	2. Non courantes		
	- Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2013		13 876 181,00
	- Déduction Fiscale Amortissement Révision Mineure		14 663 601,20
	- Produit des titres de participations		217 626 614,76
	Total	797 646 503,43	248 939 146,97
IV.	RESULTAT BRUT FISCAL		
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)		548 707 356,46
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V.	REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI.	RESULTAT NET FISCAL		
	Bénéfice net fiscal (A-C)		548 707 356,46
	ou déficit net fiscal (B)		
VII.	CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII.	CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
	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)

ETAT : B13 - DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS		
I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	735 618 169,05
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	8 697 693,79
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	-2 772 750,01
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	741 543 112,83
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	222 462 933,85
- Résultat courant après impôts	(=)	513 155 235,20

ETAT : B14 - DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE				
Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014				
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. T.V.A. Facturée	113 328 215,45	688 436 151,44	689 963 980,66	111 800 386,23
B. T.V.A. Récupérable	83 821 191,75	723 565 237,13	725 298 380,78	82 088 048,10
* sur charges	77 388 590,87	708 132 787,66	708 419 429,83	77 101 948,70
* sur immobilisations	6 432 600,88	15 432 449,47	16 878 950,95	4 986 099,40
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	29 507 023,70	(35 129 085,69)	(35 334 400,12)	29 712 338,13
NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2014 :				(344 009 800,24)

ETAT : C1 - ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH							
Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1) 1	Adresse 2	NOMBRE DE TITRE			MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4	Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	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	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
Frank Joseph Perez	7455sw, 164 Street Palmetto Bay, Floride 33157	1		100,00	100	100	100
Robert Carl Sheldon	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	1		100,00	100	100	100
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	1	1	100,00	100	100	100
RMA WATANYA	Avenue des FAR - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
SCR	Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
MCMA	Rue Abou Inane - Rabat	223 464	223 464	100,00	22 346 400	22 346 400	22 346 400
Public		2 234 638	2 234 640	100,00	223 463 800	223 463 800	223 463 800
		23 588 542	23 588 542		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.

ETAT : C2 - ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS (Décision de l'AGO du 28 MARS 2014)	
- Autres réserves (reserves facultatives)	2 232 245 928,18	- Réserve légale	16 759 780,00
- Résultats nets de l'exercice 2013 en instance d'affectation	343 645 271,31	- Autres réserves (reserves facultatives)	44 592 842,29
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	2 514 538 577,20
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
TOTAL A	2 575 891 199,49	TOTAL B	2 575 891 199,49

Total A = Total B

ETAT : C3 - RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014		
	Exercice N-2 Du 01/01/2012 au 31/12/2012	Exercice N-1 Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Exercice N Du 01/01/2014 au 31/12/2014
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
• Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 204 032 426,99	6 130 779 321,03	4 191 935 698,20
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	5 883 244 656,78	4 936 352 669,39	4 877 913 258,79
2. Résultat avant impôts	679 500 226,83	515 477 795,54	672 696 003,61
3. Impôts sur les résultats	207 232 983,07	171 832 524,23	164 612 268,50
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent			2 514 538 577,20
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent	1 758 803 663,88		
RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
• Résultat net par action ou part sociale de l'exercice(*)	23,34	14,57	21,54
• Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent			106,60
PERSONNEL			
• Montant des salaires bruts de l'exercice	141 028 038,31	152 437 133,18	169 083 055,73
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	337	335	338

(*) l'augmentation de capital a été effectuée en décembre 2013

ETAT : C4 - TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH		Sortie Contre-valeur en DH	
- Financement permanent				
- Immobilisations brutes				26 143 534,17
- Rentrées sur immobilisations				
- Remboursement des dettes de financement				
- Produits		716 699,27		
- Charges				2 705 141 828,11
TOTAL DES ENTREES				
TOTAL DES SORTIES				2 731 285 362,28
BALANCE DEVISES		2 730 568 663,01		
TOTAL		2 731 285 362,28		2 731 285 362,28

ETAT : C5 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31 décembre 2014
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	19 février 2015

(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. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ère} COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indication des événements	
	- Favorables	NEANT
	- Défavorables	NEANT



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4 295 461 127,4 dont un bénéfice net de MAD 508 083 735,11.

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 2014 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 20 février 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING



Abdelmajid
BENJELLOUN TOUIMI
Associé

BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2014	2013
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	5 638 481	6 139 361
• Ecart d'acquisition			
• Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	10 789 644	9 520 383
• Immobilisations financières	2.2	9 108	11 650
• Titres mis en équivalence			
• Ecart de conversion actif		262 439	11 862
ACTIF IMMOBILISE		16 699 672	15 683 255
• Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 527 384	943 799
• Créances d'exploitation	4	1 826 524	1 099 191
• Créances diverses	5	1 053 126	730 517
• Titres et valeurs de placement	6	2 216 364	2 757 261
• Ecart de conversion actif		11 611	7 425
• Trésorerie actif	7	534 671	1 172 696
ACTIF CIRCULANT		7 169 680	6 710 888
Total Actif		23 869 352	22 394 144
PASSIF			
• Capital		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées		307 251	2 426 819
• Résultat net Part du Groupe		798 678	394 971
• Capitaux propres Part du Groupe		4 629 588	6 345 449
• Intérêts minoritaires		734 919	585 243
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	8	5 364 508	6 930 692
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	13 937	25 738
Dettes de financement	10	15 588 800	13 774 891
		15 602 737	13 800 629
• Dettes d'exploitation	11	1 297 808	795 906
• Autres dettes	12	1 604 300	866 916
PASSIF CIRCULANT		2 902 108	1 662 823
Trésorerie passif			
		18 504 844	15 463 452
Total Passif		23 869 352	22 394 144

Les notes 1 à 21 font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2014	2013
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net		7 411 438	4 936 353
Autres produits d'exploitation		473 454	57 496
Reprises d'exploitation et transferts de charges		67 302	136 528
Total des produits		7 952 194	5 130 377
CHARGES			
Achats et autres charges externes		4 570 661	3 466 432
Impôts et taxes		24 735	25 542
Charges de personnel	13	240 510	199 428
Dotations aux amortissements et provisions	14	911 407	669 642
Total produits		5 747 314	4 361 043
Résultat d'exploitation		2 204 880	769 333
Résultat financier	15	-573 123	-185 833
Résultat courant		1 631 757	583 501
Résultat non courant	16	-84 966	-10 592
Résultat avant impôts		1 546 791	572 909
Impôts sur les bénéfices	17	486 326	158 128
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 060 465	414 781
Résultat net Part du Groupe		798 678	394 971
Intérêts minoritaires		261 787	19 810
Résultat net consolidé		1 060 465	414 781
Résultat net par action (en dirhams)		33,86	19,25

Les notes 1 à 21 font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)		
	2014	2013
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 060 465	414 781
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	869 474	623 905
- Variation des Impôts différés	45 615	-21 507
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		-346
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-444 042	-912 221
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 531 512	104 612
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-1 649 656	-2 905 742
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	2 541	4 076
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 647 115	-2 901 666
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	-2 626 650	
Augmentation de capital en numéraire		1 458 006
Emission d'emprunts	2 430 683	10 384 325
Remboursement d'emprunts	-867 352	-6 269 691
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-1 063 318	5 572 640
Variation de trésorerie	-1 178 922	2 775 585
Trésorerie d'ouverture	3 929 957	1 154 372
Trésorerie de clôture	2 751 035	3 929 957

Les notes 1 à 21 font partie intégrante des états financiers consolidés.

GROUPE TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2014 ET 2013

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

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. Conformément à la méthodologie relative à l'établissement des comptes consolidés, les opérations significatives effectuées par JLEC 5&6 entre le 30 septembre 2014 et le 31 décembre 2014 ont été prises en compte au niveau des comptes consolidés.

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.

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2014			31 décembre 2013		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	13 064 455	7 425 974	5 638 481	12 944 423	6 805 062	6 139 361
Immobilisations corporelles (**)	11 425 749	636 105	10 789 644	9 885 269	364 886	9 520 383
Total	24 490 204	8 062 079	16 428 125	22 829 692	7 169 948	15 659 744

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 5 126 105 milliers.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 pour un montant net de DH 10 468 796 milliers.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur brute	Provisions	Valeur brute	Provisions
Prêts immobilisés		8 396		11 279
Autres immobilisations financières		712		371
Total		9 108		11 650

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2014			31 décembre 2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières et fournitures consommables	1 548 706	21 322	1 527 384	961 846	18 047	943 799
Total	1 548 706	21 322	1 527 384	961 846	18 047	943 799

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 2014			31 décembre 2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 835 334	8 810	1 826 524	1 099 191		1 099 191
Total	1 835 334	8 810	1 826 524	1 099 191		1 099 191

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2014			31 décembre 2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	28 833		28 833	14 385		14 385
Personnel	1 465		1 465	1 127		1 127
Etat	861 934		861 934	627 865		627 865
Impôts différés actif	80 984		80 984	83 181		83 181
Autres débiteurs	67 297		67 297			
Comptes de régularisation actif	12 613		12 613	3 959		3 959
Total	1 053 126		1 053 126	730 517		730 517

- 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

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 sont 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 2014, 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 gratuits 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, et constatés au taux de 30%.

6. Titres et valeurs de placement

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

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Trésorerie actif	534 671	1 172 696
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	534 671	1 172 696

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 CONSOLIDÉ (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2012	2 023 659		1 976 079	566 990	4 566 728
Affectation du résultat 2012			566 990	-566 990	
Impact changement de méthode			-86 854		-86 854
Impact augmentation de capital JLEC	335 195	1 135 409			1 470 604
Résultat net au 31 décembre 2013				394 971	394 971
Situation à la clôture de l'exercice 2013	2 358 854	1 135 409	2 456 215	394 971	6 345 449
Affectation des résultats			-2 119 568	-394 971	-2 514 539
Résultat net au 31 décembre 2014				798 678	798 678
Situation à la clôture de l'exercice 2014	2 358 854	1 135 409	336 647	798 678	4 629 588

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Provisions pour risques		11 862
Provisions pour charges	13 937	13 876
Total	13 937	25 738

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 2014	31 décembre 2013
TAQA Morocco	4 883 987	5 282 680
JLEC 5&6	10 704 813	8 492 211
Total	15 588 800	13 774 891

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2014	2013
Crédit bancaire - Tranche A	5.80%	Amortissement linéaire	3,803	4,113
Crédit bancaire - Tranche B	5.80%	Amortissement linéaire	1,081	1,169
Total			4,884	5,282

- JLEC 5 & 6

Lignes de crédit	Taux d'intérêt	Devises	Montant total	Montant tiré (en devises)	Montant (en Mdh)
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	216	212	1 922
NEXI facility	3,92%	EUR	115	113	1 266
KEXIM emprunt direct	4,27%	EUR	156	153	1 715
EUR Term Facility	4,42%	EUR	30	29	330
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	104	102	1 143
MAD TERM Facility	6,75%	MAD	3 500	2 934	2 934
TAQA International BV	7,00%	USD	193	154	1 396
Total					10 705

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Dettes fournisseurs	1 297 808	795 906
Total	1 297 808	795 906

La hausse des dettes d'exploitation est principalement due à la mise en exploitation commerciale des Unités 5&6 respectivement les 15 avril et 7 juin 2014.

Les fournisseurs de charbon représentent 59% des dettes d'exploitation au 31 décembre 2014.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Clients créditeurs	339 104	163 688
Personnel	35 628	21 726
Organismes sociaux	8 969	6 982
Etat	419 660	185 282
Impôts différés passif	88 021	44 603
Comptes d'associés	100 899	2
Autres créanciers	377 242	278 304
Comptes de régularisation passif	186 055	160 550
Autres provisions pour risques et charges	48 722	5 779
Total	1 604 300	866 916

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.

13. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Charges du personnel	240 510	199 428
Effectif moyen	450	448
Salaire moyen	534	445

L'augmentation du salaire moyen en 2014 par rapport à 2013 est principalement due aux augmentations des salaires et primes accordées au personnel.

14. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Dotations aux amortissements	881 276	651 595
Dotations aux provisions	30 131	18 047
Total	911 407	669 642

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

15. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Intérêts et autres produits financiers	103 458	38 970
Reprises financières et transferts de charges	333 399	484 293
Résultat de change	(4 835)	94 600
Charges d'intérêts	(990 306)	(791 524)
Dotations financières	(14 839)	(12 172)
Total	(573 123)	(185 833)

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.

16. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Plus-values sur cessions des immobilisations		347
Autres produits non courants	1 619	3 987
Reprises non courantes et transferts de charges		13 847
Autres charges non courantes	(27 066)	(4 824)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(59 519)	(23 949)
Total	(84 966)	(10 592)

Les autres charges non courantes correspondent essentiellement à la contribution sociale de solidarité pour DH 21,4 millions.
Les dotations non courantes comprennent principalement les dotations aux provisions relatives à l'opération de départ concilié effectuée dans le cadre de l'optimisation des ressources humaines pour un montant de DH 45 millions.

17. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Impôts courants	440 711	179 635
Impôts différés	45 615	(21 507)
Total	486 326	158 128

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

La preuve d'impôt se présente comme suit :

	2014	2013
Résultat avant impôts	1 546 791	572 909
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	1 546 791	572 909
Taux d'impôt (*)	30%	30%
Impôt théorique	464 037	171 873
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	7 662	7 034
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	340	486
Impôts non déductibles (CSS)	6 293	2 174
Autres différences permanentes	3 012	7 578
Autres retraitements	4 982	1 903
Différences temporelles sur le retraitement des amortissements des révisions mineures		-19 977
Report déficitaire imputé sur JLEC 5&6		-12 942
Total de charge d'impôt	486 326	158 128

18. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Engagements donnés (avals et cautions)	916 904	1 054 589
Engagements reçus (avals et cautions)	4 040 210	918 989

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 TVA ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés au Projet ;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet ; et
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet.

19. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2014 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2014 (en KDH)
Contrat de prestations de services (finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	TNA	Refacturation	6 032,00
JLEC rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique pendant la phase de construction, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement ainsi que la sécurité	JLEC 5&6	Refacturation	10 394,00
Contrat «IPPPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) qui régit notamment le traitement des produits des assurances pour les parties communes ainsi que le niveau d'endettement de la Société	JLEC 5&6	Refacturation	
Contrat O&M entre JLEC, TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	2 910,00
Un contrat nommé «IPPPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application «SFIPAP» (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	JLEC-JLEC 5&6	Refacturation	
«EPA» (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC, JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	
Contrat O&M	TNA	Refacturation + bonus - malus	58 536,00

20. 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 2014.

21. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2014			DECEMBRE 2013		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
JLEC	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2014

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe TAQA MOROCCO comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014 ainsi que le compte de résultat, l'état des 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 5.364.508 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.060.465.

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 relative 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 2014, 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 20 février 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING



Abdelmajid
BENJELLOUN TOUIMI
Associé