

| BILAN ACTIF | | | | | |
|-------------|---|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | ACTIF | EXERCICE | | | EXE. PRECEDENT |
| | | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| A | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 1 125 493 489,98 | 954 356 841,52 | 171 136 648,46 | 254 237 961,19 |
| | • Frais préliminaires | | | | |
| | • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 125 493 489,98 | 954 356 841,52 | 171 136 648,46 | 254 237 961,19 |
| | • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| C | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 11 855 042 600,87 | 6 007 503 288,85 | 5 847 539 312,02 | 6 276 582 152,78 |
| | • Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| | • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 11 064 707 461,57 | 5 534 157 802,37 | 5 530 549 659,20 | 5 936 625 572,92 |
| | • Fonds commercial | | | | |
| | • Autres immobilisations incorporelles | 787 335 139,30 | 473 345 486,48 | 313 989 652,82 | 336 956 579,86 |
| | • Immobilisations incorporelles en cours | 3 000 000,00 | | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| I | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 631 097 218,58 | 364 296 475,67 | 266 800 742,91 | 190 775 674,89 |
| | • Terrains | | | | |
| | • Constructions | 874 378,56 | 228 943,66 | 645 434,90 | 705 937,39 |
| | • Installations techniques, matériel et outillage | 339 236 655,73 | 267 775 803,47 | 71 460 852,26 | 66 804 454,83 |
| | • Matériel de transport | 3 418 435,73 | 2 595 910,42 | 822 525,31 | 932 434,54 |
| | • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 181 423 886,00 | 93 513 817,19 | 87 910 068,81 | 61 078 384,12 |
| | • Autres immobilisations corporelles | 203 689,00 | 182 000,93 | 21 688,07 | 34 653,40 |
| | * Immobilisations corporelles en cours | 105 940 173,56 | | 105 940 173,56 | 61 219 810,61 |
| L | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 1 211 550 047,32 | | 1 211 550 047,32 | 1 215 250 168,19 |
| | • Prêts immobilisés | 11 279 484,46 | | 11 279 484,46 | 14 979 605,33 |
| | • Autres créances financières | 270 962,86 | | 270 962,86 | 270 962,86 |
| | • Titres de participation | 1 199 999 600,00 | | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 |
| | • Autres titres immobilisés | | | | |
| S | ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E) | | | | |
| | • Diminution des créances immobilisées | | | | |
| | • Augmentation des dettes de financement | | | | |
| | TOTAL I (A+B+C+D+E) | 14 823 183 356,75 | 7 326 156 606,04 | 7 497 026 750,71 | 7 936 845 957,05 |
| A | STOCKS (F) | 850 061 171,51 | 18 047 239,29 | 832 013 932,22 | 1 195 773 222,01 |
| | • Marchandises | | | | |
| | • Matières et fournitures consommables | 850 061 171,51 | 18 047 239,29 | 832 013 932,22 | 1 195 773 222,01 |
| | • Produits en cours | | | | |
| | • Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| | • Produits finis | | | | |
| F | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 1 539 461 863,24 | | 1 539 461 863,24 | 1 654 368 269,23 |
| | • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 11 640 927,56 | | 11 640 927,56 | 4 930 674,45 |
| | • Clients et comptes rattachés | 1 094 671 252,63 | | 1 094 671 252,63 | 1 064 118 765,04 |
| | • Personnel | 1 126 752,24 | | 1 126 752,24 | 1 220 410,30 |
| | • Etat | 428 063 503,11 | | 428 063 503,11 | 580 265 759,74 |
| | • Comptes d'associés | | | | |
| | • Autres débiteurs | | | | 78 549,90 |
| | • Comptes de régularisation actif | 3 959 427,70 | | 3 959 427,70 | 3 754 109,80 |
| L | TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 2 757 260 681,62 | | 2 757 260 681,62 | 812 115 888,62 |
| S | ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants) | 7 346 532,43 | | 7 346 532,43 | 5 735 936,78 |
| | TOTAL II (F+G+H+I) | 5 154 130 248,80 | 18 047 239,29 | 5 136 083 009,51 | 3 667 993 316,64 |
| T | TRESORERIE ACTIF | | | | |
| | • Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| | • Banques, TG et CP | 31 063 127,89 | | 31 063 127,89 | 52 329 653,08 |
| | • Caisse, Régies d'avance et accreditifs | 33 627,29 | | 33 627,29 | 55 822,40 |
| | TOTAL III | 31 096 755,18 | | 31 096 755,18 | 52 385 475,48 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 20 008 410 360,73 | 7 344 203 845,33 | 12 664 206 515,40 | 11 657 224 749,17 |

| BILAN PASSIF | | | |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| | PASSIF | EXERCICE | |
| | | EXERCICE | EXE. PRECEDENT |
| F | CAPITAUX PROPRES (A) | | |
| | • Capital social ou personnel (1) | 2 358 854 200,00 | 2 023 658 600,00 |
| | • moins : actionnaires capital souscrit non appelé | | |
| | • Primes d'émission, de fusion, d'apport | 1 164 804 710,00 | |
| | • Ecarts de réévaluation | | |
| | • Réserve légale | 202 365 860,00 | 202 365 860,00 |
| | • Autres réserves (Réserves facultatives) | 2 232 245 928,18 | |
| | • Report à nouveau (2) | | 1 758 803 663,88 |
| | • Résultats nets en instance d'affectation (2) | | 1 175 020,54 |
| | • Résultat net de l'exercice (2) | 343 645 271,31 | 472 267 243,76 |
| | Total des capitaux propres (A) | 6 301 915 969,49 | 4 458 270 388,18 |
| P | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | |
| | • Subventions d'investissement | | |
| | • Provisions réglementées | | |
| R | DETTE DE FINANCEMENT (C) | 5 282 679 738,58 | 5 681 372 549,06 |
| | • Emprunts obligataires | | |
| | • Autres dettes de financement | 5 282 679 738,58 | 5 681 372 549,06 |
| A | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 13 876 181,00 | 13 847 245,00 |
| | • Provisions pour risques | | |
| | • Provisions pour charges | 13 876 181,00 | 13 847 245,00 |
| E | ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E) | | |
| | • Augmentation des créances immobilisées | | |
| | • Diminution des dettes de financement | | |
| | Total I (A+B+C+D+E) | 11 598 471 889,07 | 10 153 490 182,24 |
| P | DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F) | 1 060 461 891,30 | 1 492 160 138,07 |
| | • Fournisseurs et comptes rattachés | 456 669 969,60 | 734 808 490,59 |
| | • Clients créditeurs, avances et acomptes | 163 687 511,60 | 114 765 208,81 |
| | • Personnel | 21 726 422,03 | 24 313 522,14 |
| | • Organismes sociaux | 6 508 090,93 | 6 676 839,69 |
| | • Etat | 134 304 039,41 | 329 898 848,16 |
| | • Comptes d'associés | 1 697,19 | 1 697,19 |
| | • Autres créanciers | 277 164 384,11 | 277 164 384,11 |
| | • Comptes de régularisation passif | 399 776,43 | 4 531 147,38 |
| C | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 2 499 985,02 | 2 536 325,74 |
| L | ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H) | 2 772 750,01 | 9 038 103,12 |
| | Total II (F+G+H) | 1 065 734 626,33 | 1 503 734 566,93 |
| T | TRESORERIE PASSIF | | |
| | • Crédits d'escompte | | |
| | • Crédits de trésorerie | | |
| | • Banques (soldes créditeurs) | | |
| | Total III | | |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 12 664 206 515,40 | 11 657 224 749,17 |

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

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) | | | | |
|--|---|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013 | | | | |
| | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les ex. précédents 2 | | |
| I | PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| | • Ventes de marchandises en l'état | | | |
| | • Ventes de biens et services produits | 4 936 352 669,39 | 4 936 352 669,39 | 5 883 244 656,78 |
| | • Chiffre d'affaires | | | |
| | • Variation de stocks de produits (+/-)(1) | | | |
| | • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | |
| | • Subventions d'exploitation | 56 963 192,63 | 56 963 192,63 | 57 861 994,81 |
| | • Autres produits d'exploitation | 45 542 214,19 | 45 542 214,19 | 136 139 405,01 |
| | • Reprises d'exploitation ; transferts de charges | | | |
| | TOTAL I | 5 038 858 076,21 | 5 038 858 076,21 | 6 077 246 056,60 |
| II | CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| | • Achats revendus (2) de marchandises | | | |
| | • Achats consommés (2) de matières et fournitures | 3 178 348 437,21 | 3 178 348 437,21 | 3 985 207 478,47 |
| | • Autres charges externes | 165 978 113,98 | 165 978 113,98 | 198 790 492,68 |
| | • Impôts et taxes | 23 698 179,94 | 23 698 179,94 | 23 818 829,38 |
| | • Charges de personnel | 179 058 409,71 | 179 058 409,71 | 168 662 440,87 |
| | • Autres charges d'exploitation | | | |
| | • Dotations d'exploitation | 664 082 015,46 | 664 082 015,46 | 671 563 491,64 |
| | TOTAL II | 4 211 165 156,30 | 4 211 165 156,30 | 5 048 042 733,04 |
| III | RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | |
| | | 827 692 919,91 | 827 692 919,91 | 1 029 203 323,56 |
| IV | PRODUITS FINANCIERS | | | |
| | • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | |
| | • Gains de change | 29 214 084,78 | 29 214 084,78 | 24 902 773,13 |
| | • Intérêts et autres produits financiers | 36 595 196,30 | 36 595 196,30 | 24 668 614,78 |
| | • Reprises financières ; transferts de charges | 268 672,74 | 268 672,74 | 12 216 103,63 |
| | TOTAL IV | 66 077 953,82 | 66 077 953,82 | 61 787 491,54 |
| V | CHARGES FINANCIERES | | | |
| | • Charges d'intérêts | 343 346 017,15 | 343 346 017,15 | 361 543 357,34 |
| | • Pertes de change | 27 323 126,06 | 27 323 126,06 | 31 397 722,03 |
| | • Autres charges financières | | | |
| | • Dotations financières | 232 332,02 | 232 332,02 | 268 672,74 |
| | TOTAL V | 370 901 475,23 | 370 901 475,23 | 393 209 752,11 |
| VI | RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | |
| | | (304 823 521,41) | (304 823 521,41) | (331 422 260,57) |
| VII | RESULTAT COURANT (III + VI) | | | |
| | | 522 869 398,50 | 522 869 398,50 | 697 781 062,99 |

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

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite) | | | | |
|--|--|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013 | | | | |
| | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les ex. précédents 2 | | |
| VII | RESULTAT COURANT (reports) | | | |
| | | 522 869 398,50 | 522 869 398,50 | 697 781 062,99 |
| VIII | PRODUITS NON COURANTS | | | |
| | • Produits des cessions d'immobilisations | 399 500,00 | 399 500,00 | 866 000,00 |
| | • Subventions d'équilibre | | | |
| | • Reprises sur subventions d'investissement | | | |
| | • Autres produits non courants | | | 973 017,66 |
| | • Reprises non courantes ; transferts de charges | 13 847 245,00 | 13 847 245,00 | 68 523 058,04 |
| | TOTAL VIII | 14 246 745,00 | 14 246 745,00 | 70 362 075,70 |
| IX | CHARGES NON COURANTES | | | |
| | • Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 53 361,53 | 53 361,53 | 191 627,90 |
| | • Subventions accordées | | | |
| | • Autres charges non courantes | 835 900,00 | 835 900,00 | 72 336 385,96 |
| | • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 20 749 086,43 | 20 749 086,43 | 16 114 898,00 |
| | TOTAL IX | 21 638 347,96 | 21 638 347,96 | 88 642 911,86 |
| X | RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | | | |
| | | (7 391 602,96) | (7 391 602,96) | (18 280 836,16) |
| XI | RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | | | |
| | | 515 477 795,54 | 515 477 795,54 | 679 500 226,83 |
| XII | IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | |
| | | 171 832 524,23 | 171 832 524,23 | 207 232 983,07 |
| XIII | RESULTAT NET (XI - XII) | | | |
| | | 343 645 271,31 | 343 645 271,31 | 472 267 243,76 |
| XIV | TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | |
| | | 5 119 182 775,03 | 5 119 182 775,03 | 6 209 395 623,84 |
| XV | TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | |
| | | 4 775 537 503,72 | 4 775 537 503,72 | 5 737 128 380,08 |
| XVI | RESULTAT NET (Total produits - total charges) | | | |
| | | 343 645 271,31 | 343 645 271,31 | 472 267 243,76 |

A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1.500.000.310 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 DH 499.999.805, 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 1er 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 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 la JLEC 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.1 / Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A.1.1 Généralités

Les états de synthèse de la société Jorf Lasfar Energy Company (JLEC) 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 pour le refinancement de la dette internationale contractée auprès de bailleurs de fonds étrangers, et de la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC sont

comptabilisées en charges à répartir sur plusieurs exercices et amorties sur une durée de cinq années ;

- 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 (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 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 JLEC 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.

comptabilisées en charges à répartir sur plusieurs exercices et amorties sur une durée de cinq années ;

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, 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.

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 majeures**
Les dépenses engagées dans le cadre de la Révision Majeure de l'Unité 2 en 2010 sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de 5 ans.
- **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 01/01/2013 au 31/12/2013 |
| COMPTE PRINCIPAL | INTITULE | MONTANT AU 31/12/2013 |
| 2128100006 | Révision majeure Unité 2 - 2002 | 119 581 425,00 |
| 2128100007 | Révision majeure Unité 4 - 2007 | 107 288 605,70 |
| 2128100008 | Révision majeure Unité 3 - 2008 | 147 036 446,00 |
| 2128100009 | Complément de la Révision majeure Unité 4 - 2009 | 36 970 072,00 |
| 2128100010 | Révision Majeure Unité 1- 2009 | 131 502 833,82 |
| 2128100012 | Révision Majeure Unité 2- 2010 | 164 181 161,00 |
| 2128100013 | Révision Min-Maj Unité 3- 2011 | 73 318 006,00 |
| 2128100014 | Réparation Transfo N°4 2011 | 42 269 151,89 |
| 2128100015 | Réparation Transfo N°2 2011 | 15 579 278,84 |
| 2128100017 | Révision Min-Maj Unité 4- 2012 | 57 141 924,61 |
| 2128100018 | Révision Min-Maj Unité 1- 2012 | 58 610 554,00 |
| 2128100019 | Révision mineure U2 2013 | 29 326 230,81 |
| 2128100020 | Complément Révision Min U1-2013 | 15 392 388,10 |
| 2128100021 | Projet Lorentz | 41 994 119,86 |
| 2128100022 | Complément Révision Mineure U3-2011 | 3 260 013,45 |
| 2128100023 | Projet GP | 8 656 026,91 |
| 2128200000 | Commissions de refinancement TRANCHE A | 63 125 229,23 |
| 2128300000 | Commissions de refinancement TRANCHE B | 4 630 022,76 |
| 2128400000 | Honoraires projet cendres | 5 630 000,00 |
| | Valeur brute | 1 125 493 489,98 |
| 2812810006 | Amortissement des frais de révision majeure Unité 2 | 119 581 425,00 |
| 2812810007 | Amortissement des frais de révision majeure Unité 4 - 2007 | 107 288 605,70 |
| 2812810008 | Amortissement des frais de révision majeure Unité 3 - 2008 | 147 036 446,00 |
| 2812810009 | Amortissement des frais du Complément de la Révision majeure Unité 4 - 2009 | 36 970 072,00 |
| 2812810010 | Amortissement des frais de révision majeure Unité 1- 2009 | 131 502 833,81 |
| 2812810012 | Amortissement des frais de révision majeure Unité 2- 2010 | 131 434 891,08 |
| 2812810013 | Amortissement des frais de révision Min-Maj Unité 3- 2011 | 73 318 006,00 |
| 2812810014 | Amortissement Réparation Transfo N°4 2011 | 25 384 652,32 |
| 2812810015 | Amortissement Réparation Transfo N°2 2011 | 9 356 103,90 |
| 2812810017 | Amortissement Réparation Transfo N°4 2012 | 38 146 800,81 |
| 2812810018 | Amortissement Réparation Transfo N°1 2012 | 39 127 228,28 |
| 2812810019 | Amort Rev Min U2 2013 | 9 775 410,27 |
| 2812810020 | Amort compl.Rev Min U1 2012 | 5 130 796,03 |
| 2812810021 | Amortissement du projet Lorentz | 8 398 823,97 |
| 2812810022 | Amortissement du complément de la révision Min U3-2011 | 1 086 671,15 |
| 2812810023 | Amortissement du projet GP | 1 731 205,83 |
| 2812820000 | Amortissement des commissions de refinancement TRANCHE A | 63 125 229,24 |
| 2812830000 | Amortissement des commissions de refinancement TRANCHE B | 3 706 555,20 |
| 2812840000 | Amortissement des honoraires du projet cendres | 2 255 084,93 |
| | Amortissements cumulés | 954 356 841,52 |
| | TOTAL | 171 136 648,46 |

ETAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

| 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 | 1 026 864 710,85 | 34 021 730,23 | | 64 607 048,90 | | | | 1 125 493 489,98 |
| • Frais préliminaires | | | | | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 026 864 710,85 | 34 021 730,23 | | 64 607 048,90 | | | | 1 125 493 489,98 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 11 854 610 941,87 | 431 659,00 | | | | | | 11 855 042 600,87 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 11 064 275 802,57 | 431 659,00 | | | | | | 11 064 707 461,57 |
| • 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 | 525 968 058,09 | 175 515 663,00 | | 55 147 137,76 | 3 912 322,76 | 1 867 130,85 | 119 754 186,66 | 631 097 218,58 |
| • Terrains | | | | | | | | |
| • Constructions | 898 378,56 | | | | | 24 000,00 | | 874 378,56 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 316 473 314,89 | 6 347 034,09 | | 20 294 386,84 | 3 181 010,00 | 697 070,09 | | 339 236 655,73 |
| • Matériel de transport | 3 969 144,49 | 180 604,00 | | | 731 312,76 | | | 3 418 435,73 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 143 182 184,14 | 4 513 475,30 | | 34 852 750,92 | | 1 124 524,36 | | 181 423 886,00 |
| • Autres immobilisations corporelles | 225 225,40 | | | | | 21 536,40 | | 203 689,00 |
| • Immobilisations corporelles en cours | 61 219 810,61 | 164 474 549,61 | | | | | 119 754 186,66 | 105 940 173,56 |

ETAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

| NATURE | Cumul début exercice 1 | Dotation de l'exercice 2 | Amortissement sur immobilisat° sorties 3 | Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3 |
|---|-------------------------|--------------------------|--|--|
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 772 626 749,66 | 181 730 091,86 | | 954 356 841,52 |
| • Frais préliminaires | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 772 626 749,66 | 181 730 091,86 | | 954 356 841,52 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 5 578 028 789,09 | 429 474 499,76 | | 6 007 503 288,85 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 5 127 650 229,65 | 406 507 572,72 | | 5 534 157 802,37 |
| • Fonds commercial | | | | |
| • Autres immobilisations incorporelles | 450 378 559,44 | 22 966 927,04 | | 473 345 486,48 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 335 192 383,20 | 34 830 184,55 | 5 726 092,08 | 364 296 475,67 |
| • Terrains | | | | |
| • Constructions | 192 441,17 | 44 918,93 | 8 416,44 | 228 943,66 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 249 668 860,06 | 21 985 023,50 | 3 878 080,09 | 267 775 803,47 |
| • Matériel de transport | 3 036 709,95 | 290 513,23 | 731 312,76 | 2 595 910,42 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 82 103 800,02 | 12 496 763,56 | 1 086 746,39 | 93 513 817,19 |
| • Autres immobilisations corporelles | 190 572,00 | 12 965,33 | 21 536,40 | 182 000,93 |

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

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

| 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-13 | 234 | 109 364,76 | 109 364,76 | 0,00 | 35 000,00 | 35 000,00 | | Cession |
| 31-déc-13 | 234 | 440 204,00 | 440 204,00 | 0,00 | 75 000,00 | 75 000,00 | | Cession |
| 31-déc-13 | 234 | 181 744,00 | 181 744,00 | 0,00 | 35 000,00 | 35 000,00 | | Cession |
| 31-déc-13 | 233 | 1 590 505,00 | 1 590 505,00 | 0,00 | 60 000,00 | 60 000,00 | | Cession |
| 31-déc-13 | 233 | 1 590 505,00 | 1 590 505,00 | 0,00 | 90 000,00 | 90 000,00 | | Cession |
| 31-déc-13 | 232 | 24 000,00 | 8 416,44 | 15 583,56 | | | | Retrait |
| 31-déc-13 | 233 | 697 070,09 | 697 070,09 | | | | | Retrait |
| 31-déc-13 | 235 | 1 124 524,36 | 1 086 746,39 | 37 777,97 | | | | Retrait |
| 31-déc-13 | 238 | 21 536,40 | 21 536,40 | | | | | Retrait |
| TOTAL | | 5 779 453,61 | 5 726 092,08 | 53 361,53 | 295 000,00 | 295 000,00 | | |

ETAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

| 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 S&G «JLEC S&G» | ENERGIE ELECTRIQUE | 1 818 200 000 | 66% | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 | 30-sept-13 | 1 640 816 611,12 | 37 289 881,20 | 0,00 |
| TOTAL | | | | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 | | | | |

ETAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

| 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 | 13 847 245,00 | | | | | | 13 847 245,00 | 13 876 181,00 |
| SOUS TOTAL (A) | 13 847 245,00 | | | | | | 13 847 245,00 | 13 876 181,00 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 18 611 389,19 | 18 047 239,29 | | | 18 611 389,19 | | | 18 047 239,29 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 2 536 325,74 | | 232 332,02 | | | 268 672,74 | | 2 499 985,02 |
| 6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 21 147 714,93 | 18 047 239,29 | 232 332,02 | | 18 611 389,19 | 268 672,74 | | 20 547 224,31 |
| TOTAL (A+B) | 34 994 959,93 | 18 047 239,29 | 232 332,02 | | 18 611 389,19 | 268 672,74 | 13 847 245,00 | 34 423 405,31 |

ETAT B6 - TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

| CREANCES | TOTAL AU 31.12.2013 | 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 | 11 550 047,32 | 8 829 872,96 | 2 720 574,36 | | | | | |
| • Prêts immobilisés | 11 279 484,46 | 8 558 910,10 | 2 720 574,36 | | | | | |
| • Autres créances financières | 270 962,86 | 270 962,86 | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 1 539 461 863,24 | 308 633 037,32 | 1 230 828 825,92 | | 6 235 747,47 | 430 701 686,10 | 19 419 320,73 | |
| • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 11 640 927,56 | | 11 640 927,56 | | 4 663 537,11 | 2 638 182,99 | | |
| - Clients et comptes rattachés | 1 094 671 252,63 | | 1 094 671 252,63 | | 506 824,56 | | 19 419 320,73 | |
| - Personnel | 1 126 752,24 | | 1 126 752,24 | | | | | |
| - Etat | 428 063 503,11 | 308 633 037,32 | 119 430 465,79 | | | 428 063 503,11 | | |
| - Comptes d'associés | | | | | | | | |
| - Autres débiteurs | | | | | | | | |
| - Comptes de régularisation - Actif | 3 959 427,70 | | 3 959 427,70 | | 1 065 385,80 | | | |

ETAT : B7 - TABLEAU DES DETTES

| En Dirhams Marocains | | | | | | | | | |
|---|---------------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------------|--|--|---------------------------------|--|
| Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013 | | | | | | | | | |
| DETTES | TOTAL AU 31.12.2013 | 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 | 5 282 679 738,58 | 4 883 986 928,10 | 398 692 810,48 | | | | | | |
| - Emprunts obligataires | | | | | | | | | |
| - Autres dettes de financement | 5 282 679 738,58 | 4 883 986 928,10 | 398 692 810,48 | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 1 060 461 891,30 | 277 164 384,11 | 783 297 507,19 | | 323 981 882,59 | 140 812 130,34 | 19 801 897,37 | | |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 456 669 969,60 | | 456 669 969,60 | | 323 981 882,59 | | 19 800 200,18 | | |
| - Clients créditeurs, avances et acomptes | 163 687 511,60 | | 163 687 511,60 | | | | | | |
| - Personnel | 21 726 422,03 | | 21 726 422,03 | | | | | | |
| - Organismes sociaux | 6 508 090,93 | | 6 508 090,93 | | | 6 508 090,93 | | | |
| - Etat | 134 304 039,41 | | 134 304 039,41 | | | 134 304 039,41 | | | |
| - Comptes d'associés | 1 697,19 | | 1 697,19 | | | | | | |
| - Autres créanciers | 277 164 384,11 | 277 164 384,11 | | | | | | 1 697,19 | |
| - Comptes de régularisation - Passif | 399 776,43 | | 399 776,43 | | | | | | |

ETAT : B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

| Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013 | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|-------------------|--|
| 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 | | | | | |
| - Sûretés reçues | 32 877 606,00 | Hypothèque | N E A N T | 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 | | 30 000 000,00 |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2013 | 515 764 196,04 | 457 251 883,59 |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2013 | 537 202 139,54 | 530 456 622,51 |
| 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 | 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) | 408 193,00 | 408 193,00 |
| 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 |
| ABB SECHERON (3850 EURO) | 8 217,00 | 8 217,00 |
| TOTAL | 1 054 589 244,58 | 1 019 731 391,10 |

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 | | |
| GLENCORE (USD 2 000 000,00) (BCP) | | 16 917 600,00 |
| EDF TRADING (USD 2 000 000,00) (AWB) | | 16 917 600,00 |
| GLENCORE (USD 2 000 000,00) (BCP) | | 16 917 600,00 |
| 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 | |
| Convention de sequestre ONE (Lettre de credit) | 850 000 000,00 | 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 | 313 068,00 |
| CCI AG (31668,70 EURO) | 356 716,24 | 354 087,73 |
| CCI AG (4030 EURO) | | 45 059,43 |
| LAMBLIN (17979,00 Euro) | | 201 023,20 |
| LAMBLIN (76440,75 Euro) | 861 028,61 | 854 684,03 |
| LAMBLIN (38220,38 Euro) | 430 514,36 | 427 342,07 |
| ABB SA | 933 000,00 | 933 000,00 |
| ABB SA | 4 550 417,50 | 4 550 417,50 |
| ASEA BROWN BOVERI SA ABB | | 6 552 601,20 |
| AFRIC PESAGE | 294 000,00 | 294 000,00 |
| ALSTOM Maroc | | 199 788,00 |
| ALSTOM Maroc | 2 605 320,00 | 2 605 320,00 |
| AUTOMATION SARL | | 537 600,00 |
| BUZZICHELLI MAROC | 956 332,80 | 956 332,80 |
| SCHNEIDER ELECTRIC IT MOROCO | | 355 464,00 |
| SCHNEIDER ELECTRIC IT MOROCO | 177 732,00 | 177 732,00 |
| EMT | 990 914,40 | 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 | |
| GETRA (210000) | 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) | 395 310,08 | |
| SOMARAIL (22877,50 eur) Credit du Maroc | 257 692,16 | |
| SOMARAIL (9661,5 eur) Credit du Maroc | 108 827,14 | |
| SOMARAIL (9661,5 eur) Credit du Nord | 108 827,14 | |
| SOMARAIL (22877,50 eur) Credit du Nord | 257 692,16 | |
| - Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | 918 988 705,08 | 922 912 405,46 |

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. | | | |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| 611 | CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| | Achats revendus de marchandises | | |
| | - Achats T de marchandises | | |
| | - Variation des stocks de marchandises (+/-) | | |
| | Total | | |
| 612 | Achats consommés de matières et fournitures | | |
| | - Achats de matières premières | 2 587 366 159,76 | 3 701 814 722,20 |
| | - Variation des stocks de matières premières | 346 966 632,17 | (34 179 997,27) |
| | - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages | 85 815 025,70 | 129 579 284,15 |
| | - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) | 17 356 807,52 | 9 783 853,90 |
| | - Achats non stockés de matières et de fournitures | 49 664 348,33 | 40 906 015,19 |
| | - Achats de travaux, études et prestations de services | 91 179 463,73 | 137 303 600,30 |
| | Total | 3 178 348 437,21 | 3 985 207 478,47 |
| 613/614 | Autres charges externes | | |
| | - Locations et charges locatives | 8 372 629,17 | 14 078 652,18 |
| | - Entretien et réparations | 33 933 499,10 | 82 679 227,86 |
| | - Primes d'assurances | 36 269 861,77 | 37 710 253,35 |
| | - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise | 14 294 572,22 | 10 837 939,28 |
| | - Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 25 779 010,92 | 37 733 299,70 |
| | - Redevances pour brevets, marques, droits... | 6 117 039,30 | 4 994 518,66 |
| | - Etudes, recherches et documentation | 302 364,12 | 516 830,75 |
| | - Transports | 2 191 714,29 | 1 549 964,87 |
| | - Déplacements, missions et réceptions | 4 717 699,91 | 2 902 758,24 |
| | - Reste du poste des autres charges externes | 33 999 723,18 | 5 787 047,79 |
| | Total | 165 978 113,98 | 198 790 492,68 |
| 616 | Impôts et taxes | 23 698 179,94 | 23 818 829,38 |
| 617 | Charges de personnel | | |
| | - Rémunérations du personnel | 152 437 133,18 | 141 028 038,31 |
| | - Charges sociales | 26 621 276,53 | 27 634 402,56 |
| | Total | 179 058 409,71 | 168 662 440,87 |
| 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 débits | | |
| | - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) | | |
| | - Pénalités et amendes fiscales | | |
| | - Créances devenues irrécouvrables | | |
| | - Reste du poste des autres charges non courantes | 835 900,00 | 72 336 385,96 |
| | Total | 835 900,00 | 72 336 385,96 |

| 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 | 4 936 352 669,39 | 5 883 244 656,78 |
| | - 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 | 4 936 352 669,39 | 5 883 244 656,78 |
| 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) | 56 963 192,63 | 57 861 994,81 |
| | Total | 56 963 192,63 | 57 861 994,81 |
| 719 | Reprises d'exploitation, transferts de charges | | |
| | - Reprises | 18 611 389,19 | 20 386 926,40 |
| | - Transferts de charges | 26 930 825,00 | 115 752 478,61 |
| | Total | 45 542 214,19 | 136 139 405,01 |
| | PRODUITS FINANCIERS | | |
| 738 | Intérêts et autres produits financiers | | |
| | - Intérêts et produits assimilés | 2 240 473,23 | 3 335 131,07 |
| | - Revenus des créances rattachées à des participations | | |
| | - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement | 34 354 723,07 | 21 333 483,71 |
| | - Reste du poste intérêts et autres produits financiers | | |
| | Total | 36 595 196,30 | 24 668 614,78 |

| ETAT : B12 - PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL | | | |
|---|--|-----------------------|----------------------|
| INTITULE | | Montant T1 | Montant T2 |
| I. | RESULTAT NET COMPTABLE | | |
| | Bénéfice net | 343 645 271,31 | |
| | Perte nette | | |
| II. | REINTEGRATIONS FISCALES | 252 015 157,59 | |
| | 1. Courantes | 3 241 436,26 | |
| | - Ecart de conversion passif sur élément circulants au 31-12-2013 | 2 772 750,01 | |
| | - Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur matériel de transport | 468 686,25 | |
| | 2. Non courantes | 248 773 721,33 | |
| | - Dons | 835 900,00 | |
| | - Cadeaux à la clientèle | 782 734,70 | |
| | - Contribution cohésion sociale 2013 | 6 872 905,43 | |
| | - Provision sur engagements de retraite 2013 | 13 876 181,00 | |
| | - Amortissement des frais de recherche et développement | 22 966 927,04 | |
| | - Réintégration Fiscale Amortissement Rév Min U3 2011 | 9 775 734,13 | |
| | - Réintégration Fiscale Amortissement Rév Min U34 2012 | 7 618 923,28 | |
| | - Réintégration Fiscale Amortissement Rév Min U1 2012 | 7 814 740,53 | |
| | - Réintégration Fiscale Amortissement Rév Min U2 2013 | 3 910 164,11 | |
| | - Réintégration Fiscale Amortissement Compl Rév Min U1 2012 | 2 052 318,41 | |
| | - Réintégration Fiscale Amortissement Complément de Rév Min U3 2011 | 434 668,46 | |
| | - Impôts sur les sociétés | 171 832 524,23 | |
| III. | DEDUCTIONS FISCALES | | 22 885 348,13 |
| | 1. Courantes | | |
| | - Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2012 | | 9 038 103,12 |
| | 2. Non courantes | | |
| | - Reprise de la provision sur engagements de retraite 2012 | | 13 847 245,01 |
| | Total | 595 660 428,90 | 22 885 348,13 |
| IV. | RESULTAT BRUT FISCAL | | |
| | Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A) | | 572 775 080,77 |
| | 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) | | 572 775 080,77 |
| | 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. | (+/-) | 522 869 398,50 |
| - Réintégrations fiscales sur opérations courantes | (+) | 3 241 436,26 |
| - Déductions fiscales sur opérations courantes | (-) | (9 038 103,12) |
| - Résultat courant théoriquement imposable | (=) | 517 072 731,64 |
| - Impôt théorique sur résultat courant | (-) | 155 121 819,49 |
| - Résultat courant après impôts | (=) | 367 747 579,01 |
| II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES | | |
| - Application du Régime du Code des Investissements. | | |
| (Cf. CONVENTION JLEC / ETAT en matière fiscale pour supplément d'information) | | |

| ETAT : B14 - DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE | | | | |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| 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 | 109 411 169,81 | 696 906 259,10 | 692 989 213,46 | 113 328 215,45 |
| B. T.V.A Récupérable | 103 264 197,75 | 686 787 683,13 | 706 230 689,13 | 83 821 191,75 |
| * sur charges | 99 506 345,18 | 663 899 563,21 | 686 017 317,52 | 77 388 590,87 |
| * sur immobilisations | 3 757 852,57 | 22 888 119,92 | 20 213 371,61 | 6 432 600,88 |
| C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B) | 6 146 972,06 | 10 118 575,97 | (13 241 475,67) | 29 507 023,70 |
| NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2013 : | | | | (308 633 037,32) |

ETAT : C1 - ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 023 658 600,00 DH

| 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 |
| CYHERE 63 | 191 85 SOLLENTUNA-SUEDE | 20 187 776 | | 100,00 | | | |
| | | 45 947 | | 100,00 | | | |
| CYHERE 61 | 191 85 SOLLENTUNA-SUEDE | | 110 | 100,00 | | | |
| TRE KRONOR INVESTMENT AB | 191 85 SOLLENTUNA-SUEDE | | | | | | |
| JORF LASFAR ENERGIAKTIEBOLAG | C/o Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB, Norrmalmstorg 4, Box 1711, SE-111-87, Stockholm, Suède | 1 375 | | 100,00 | | | |
| | | 1 265 | | 100,00 | | | |
| JORF LASFAR POWER ENERGY AB | C/o Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB, Norrmalmstorg 4, Box 1711, SE-111-87, Stockholm, Suède | | 110 | 100,00 | | | |
| JORF LASFAR HANDELSBOLAG | C/o Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB, Norrmalmstorg 4, Box 1711, SE-111-87, Stockholm, Suède | | | | | | |
| Steven Lewis Phillips | 6451 County Road 100, Hesperus, Colorado 81326, Etats-Unis d'Amérique . | 1 | | 100,00 | | | |
| Srinivasan Gopalakrishnan | Sowwah Square, c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC, Al Maqam Tower (Tower 3), 25th Floor, Al Maryah Island, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | | 100,00 | | | |
| ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA) | Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES | | 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 | 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 | 100,00 | 100 | 100 | 100 |
| RMA WATANYA | Avenue des FAR - Casablanca | | 446 927 | 100,00 | 44 692 700 | 44 692 700 | 44 692 700 |
| SCR | Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca | | 446 927 | 100,00 | 44 692 700 | 44 692 700 | 44 692 700 |
| MCMA | Rue Abou Inane - Rabat | | 223 464 | 100,00 | 22 346 400 | 22 346 400 | 22 346 400 |
| Public | | | 2 234 638 | 100,00 | 223 463 800 | 223 463 800 | 223 463 800 |
| | | 20 236 586 | 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 12 AVRIL 2013) | |
| - Report à nouveau au 31/12/2011 | 1 758 803 663,88 | - Réserve légale | |
| - Résultats nets 2011 en instance d'affectation | 1 175 020,54 | - Autres réserves | 2 232 245 928,18 |
| - Résultat net de l'exercice 2012 | 472 267 243,76 | - Tantièmes | |
| - Prélèvements sur les réserves | | - Dividendes | |
| - Autres prélèvements | | - Autres affectations (Résultat en instance d'affectation) | |
| | | - Report à nouveau | |
| TOTAL A | 2 232 245 928,18 | TOTAL B | 2 232 245 928,18 |

Total A = Total B

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

| NATURE DES INDICATIONS | Exercice N-2 | Exercice N-1 | Exercice N |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Du 01/01/2011 au 31/12/2011 | Du 01/01/2012 au 31/12/2012 | Du 01/01/2013 au 31/12/2013 |
| SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE | | | |
| • Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs | 3 667 593 043,69 | 4 204 032 426,99 | 6 130 779 321,03 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1. Chiffre d'affaires hors taxes | 5 421 728 390,52 | 5 883 244 656,78 | 4 936 352 669,39 |
| 2. Résultat avant impôts | 618 666 416,76 | 679 500 226,83 | 515 477 795,54 |
| 3. Impôts sur les résultats | 181 532 647,39 | 207 232 983,07 | 171 832 524,23 |
| 4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent | | | |
| 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent | 1 322 844 915,05 | 1 758 803 663,88 | 2 232 245 928,18 |
| RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL) | | | |
| • Résultat net par action ou part sociale de l'exercice (*) | 21,60 | 23,34 | 16,75 |
| • Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent | | | |
| PERSONNEL | | | |
| • Montant des salaires bruts de l'exercice | 139 572 667,24 | 141 028 038,31 | 152 437 133,18 |
| • Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 321 | 337 | 335 |
| (*) 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 | 0,00 | |
| - Immobilisations brutes | | 64 734 182,15 |
| - Rentrées sur immobilisations | 0,00 | |
| - Remboursement des dettes de financement | | |
| - Produits | 1 526 801,18 | |
| - Charges | | 2 863 359 791,61 |
| TOTAL DES ENTREES | 1 526 801,18 | |
| TOTAL DES SORTIES | | 2 928 093 973,76 |
| BALANCE DEVICES | 2 926 567 172,58 | |
| TOTAL | 2 928 093 973,76 | 2 928 093 973,76 |

ETAT : C5 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

| I. DATATION | |
|---|------------------|
| . Date de clôture (1) | 31 décembre 2013 |
| . Date d'établissement des états de synthèse (2) | 14 février 2014 |
| (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 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSE

| Dates | Indication des événements | |
|-------|---------------------------|-------|
| | - Favorables | NEANT |
| | - Défavorables | NEANT |



RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

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 Jorf Lasfar Energy Company 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 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 6.301.915.969,49 dont un bénéfice net de MAD 343.645.271,31.

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 Jorf Lasfar Energy Company S.A. au 31 décembre 2013 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 17 février 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING



Abdelmajid BENJELLOUN
TOUIMI
Associé

GROUPE JLEC

| BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE | | | | |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dirhams) | Notes | 2013 | 2012 Publié | 2012 Proforma (*) |
| ACTIF | | | | |
| . Immobilisations incorporelles | 1.2.1 & 2.1 | 6 139 361 | 6 689 114 | 6 690 543 |
| . Immobilisations corporelles | 1.2.2 & 2.1 | 9 520 383 | 190 776 | 6 711 502 |
| . Immobilisations financières | 2,2 | 11 650 | 15 251 | 15 326 |
| . Titres mis en équivalence | 3 | | 1 184 459 | |
| . Ecart de conversion actif | | 11 862 | | 35 976 |
| ACTIF IMMOBILISÉ | | 15 683 255 | 8 079 600 | 13 453 347 |
| . Stocks et en-cours | 1.2.3 & 4 | 943 799 | 1 195 773 | 1 195 773 |
| . Créances d'exploitation | 5 | 1 099 191 | 1 064 119 | 1 066 519 |
| . Créances diverses | 6 | 730 517 | 590 250 | 705 579 |
| . Titres et valeurs de placement | 7 | 2 757 261 | 812 116 | 894 699 |
| . Ecart de conversion actif | | 7 425 | 5 736 | 6 264 |
| . Trésorerie actif | 8 | 1 172 696 | 52 385 | 259 673 |
| ACTIF CIRCULANT | | 6 710 888 | 3 720 379 | 4 128 508 |
| Total Actif | | 22 394 144 | 11 799 978 | 17 581 855 |
| PASSIF | | | | |
| . Capital | | 2 358 854 | 2 023 659 | 2 023 659 |
| . Prime d'émission | | 1 164 805 | | |
| . Réserves consolidées | | 2 426 819 | 1 976 080 | 2 003 807 |
| . Résultat net Part du Groupe | | 394 971 | 566 990 | 452 408 |
| . Capitaux propres Part du Groupe | 9 | 6 345 449 | 4 566 728 | 4 479 874 |
| . Intérêts minoritaires | | 585 243 | | 565 433 |
| CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | | 6 930 692 | 4 566 728 | 5 045 307 |
| . Provisions pour risques et charges | 1.2.5 & 10 | 25 738 | 13 847 | 49 823 |
| . Dettes de financement | 11 | 13 774 891 | 5 681 373 | 9 684 372 |
| | | 13 800 629 | 5 695 220 | 9 734 195 |
| . Dettes d'exploitation | 12 | 795 906 | 734 280 | 1 710 965 |
| . Autres dettes | 13 | 866 916 | 803 750 | 1 091 389 |
| PASSIF CIRCULANT | | 1 662 823 | 1 538 030 | 2 802 354 |
| | | 15 463 452 | 7 233 250 | 12 536 549 |
| Total Passif | | 22 394 144 | 11 799 978 | 17 581 855 |

(*) Les comptes proforma sont établis pour permettre une comparabilité avec l'exercice 2013. Ces comptes considèrent en 2012, les effets des changements comptables intervenus en 2013 à la suite de l'intégration globale de JLEC 5&6 et l'option de la prise en compte de sa date de clôture statutaire qui est le 30 septembre (voir note 23).

Les notes 1 à 23 font partie intégrante des états financiers consolidés.

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE | | | | |
|---|-------|------------------|------------------|-------------------|
| (en milliers de dirhams) | Notes | 2013 | 2012 Publié | 2012 Proforma (*) |
| PRODUITS | | | | |
| Chiffre d'affaires net | | 4 936 353 | 5 883 245 | 5 883 245 |
| Autres produits d'exploitation | | 57 496 | 57 862 | 59 862 |
| Reprises d'exploitation et transferts de charges | | 136 528 | 136 139 | 158 606 |
| | | 5 130 377 | 6 077 246 | 6 101 713 |
| CHARGES | | | | |
| Achats et autres charges externes | | 3 466 432 | 4 183 998 | 4 327 136 |
| Impôts et taxes | | 25 542 | 23 819 | 23 819 |
| Charges de personnel | 14 | 199 428 | 168 662 | 178 334 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 15 | 669 642 | 651 771 | 653 728 |
| | | 4 361 043 | 5 028 250 | 5 183 017 |
| Résultat d'exploitation | | 769 333 | 1 048 996 | 918 696 |
| Résultat financier | 16 | -185 833 | -332 636 | -313 576 |
| Résultat courant | | 583 501 | 716 361 | 605 119 |
| Résultat non courant | 17 | -10 592 | 20 025 | 19 947 |
| Résultat avant impôts | | 572 909 | 736 386 | 625 066 |
| Impôts sur les bénéfices | 18 | 158 128 | 228 078 | 201 454 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence | 3 | | 58 682 | |
| Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition | | | | |
| Résultat net consolidé | | 414 781 | 566 990 | 423 612 |
| Résultat net Part du Groupe | | 394 971 | 566 990 | 452 408 |
| Intérêts minoritaires | | 19 810 | | -28 796 |
| Résultat net par action (en dirhams) | | 19,25 | 28,02 | 22,36 |

(*) Les comptes proforma sont établis pour permettre une comparabilité avec l'exercice 2013. Ces comptes considèrent en 2012, les effets des changements comptables intervenus en 2013 à la suite de l'intégration globale de JLEC 5&6 et l'option de la prise en compte de sa date de clôture statutaire qui est le 30 septembre (voir note 23).

Les notes 1 à 23 font partie intégrante des états financiers consolidés.

| TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AUX 31 DECEMBRE | | |
|---|-------------------|-----------------|
| (en milliers de dirhams) | 2013 | 2012 Publié |
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 414 781 | 508 308 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | |
| - Dotations d'exploitation et dotations non courantes | 623 905 | 580 121 |
| - Variation des Impôts différés | -21 507 | -20 845 |
| - Plus-values des cessions nettes d'impôt | -346 | -38 979 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité | -912 221 | -79 908 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 104 612 | 948 697 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisition des immobilisations | -2 905 742 | -177 110 |
| Cessions d'immobilisations nettes d'impôts | 4 076 | 4 558 |
| Incidences de variation de périmètre | | |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -2 901 666 | -172 552 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | |
| Augmentation de capital en numéraire | 1 458 006 | |
| Emission d'emprunts | 10 384 325 | |
| Remboursement d'emprunts | -6 269 691 | -744 431 |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement | 5 572 640 | -744 431 |
| Variation de trésorerie | 2 775 585 | 31 714 |
| Trésorerie d'ouverture | 1 154 372 | 20 671 |
| Trésorerie de clôture | 3 929 957 | 52 385 |

Les notes 1 à 23 font partie intégrante des états financiers consolidés.

GROUPE JLEC

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2013 ET 2012

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 JLEC 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 JLEC 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.

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | | | 31 décembre 2012 proforma | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| | Valeur brute | Amorts. Prov. | Valeur nette | Valeur brute | Amorts. Prov. | Valeur nette |
| Immobilisations incorporelles (*) | 12 944 423 | 6 805 062 | 6 139 361 | 12 882 975 | 6 192 432 | 6 690 543 |
| Immobilisations corporelles (**) | 9 885 269 | 364 886 | 9 520 383 | 7 046 754 | 335 252 | 6 711 502 |
| Total | 22 829 692 | 7 169 948 | 15 659 744 | 19 929 729 | 6 527 684 | 13 402 045 |

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de JLEC pour un montant net de DH 5 530 550 milliers.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées de l'investissement en cours au niveau des unités 5&6 pour un montant de DH 9 247 723 milliers dont DH 2 728 005 milliers réalisé au cours de l'exercice 2013.

2.2. Immobilisations financières

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|------------------------------------|------------------|---------------------------|
| Prêts immobilisés | 11 279 | 14 980 |
| Autres immobilisations financières | 371 | 346 |
| Total | 11 650 | 15 326 |

3. Titres mis en équivalence

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | | 31 décembre 2012 | |
|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
| | Valeur | Quote-part dans le résultat | Valeur | Quote-part dans le résultat |
| JLEC 5&6 | | | 1 184 459 | 58 682 |
| Total | | | 1 184 459 | 58 682 |

JLEC 5&6 a été consolidée en 2012 suivant la méthode de mise en équivalence suite à l'augmentation de capital souscrite par TAQA Power Ventures BV qui a eu pour effet de porter le pourcentage d'intérêt de 100% en 2011 à 66% en 2012.

En 2013, un changement de méthode a été opéré en matière de consolidation de la filiale JLEC 5&6. En effet, la méthode adoptée est désormais la méthode de l'intégration globale (voir note 23).

4. Stocks

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | | | 31 décembre 2012 proforma | | |
|--------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------------------|---------------|------------------|
| | Valeur brute | Provisions | Valeur nette | Valeur brute | Provisions | Valeur nette |
| Matières et fournitures consommables | 961 846 | 18 047 | 943 799 | 1 214 384 | 18 611 | 1 195 773 |
| Total | 961 846 | 18 047 | 943 799 | 1 214 384 | 18 611 | 1 195 773 |

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

- 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

JLEC 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 JLEC 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 JLEC 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.

1.2.5. Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2013, 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 de JLEC.

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%.

5. Créances d'exploitation

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | | | 31 décembre 2012 proforma | | |
|------------------------------|------------------|------------|------------------|---------------------------|------------|------------------|
| | Valeur brute | Provisions | Valeur nette | Valeur brute | Provisions | Valeur nette |
| Clients et comptes rattachés | 1 099 191 | | 1 099 191 | 1 066 519 | | 1 066 519 |
| Total | 1 099 191 | | 1 099 191 | 1 066 519 | | 1 066 519 |

6. Créances diverses

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | | | 31 décembre 2012 proforma | | |
|---------------------------------|------------------|------------|----------------|---------------------------|------------|----------------|
| | Valeur brute | Provisions | Valeur nette | Valeur brute | Provisions | Valeur nette |
| Fournisseurs débiteurs | 14 385 | | 14 385 | 6 769 | | 6 769 |
| Personnel | 1 127 | | 1 127 | 1 220 | | 1 220 |
| Etat | 627 865 | | 627 865 | 645 730 | | 645 730 |
| Impôts différés actif | 83 181 | | 83 181 | 47 806 | | 47 806 |
| Autres débiteurs | | | | 300 | | 300 |
| Comptes de régularisation actif | 3 959 | | 3 959 | 3 754 | | 3 754 |
| Total | 730 517 | | 730 517 | 705 579 | | 705 579 |

7. 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.

8. Trésorerie

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|-------------------------|------------------|---------------------------|
| | Trésorerie actif | 1 172 696 |
| Trésorerie passif | | |
| Trésorerie nette | 1 172 696 | 259 673 |

Les comptes bancaires de JLEC 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.

9. 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 2011 | 2 023 659 | | 1 601 853 | 374 278 | 3 999 790 |
| Affectation du résultat 2011 | | | 374 278 | (374 278) | |
| Autres variations | | | (52) | | (52) |
| Résultat net au 31 décembre 2012 | | | | 566 990 | 566 990 |
| 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 de consolidation JLEC 5&6 | | | (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 |

10. Provisions pour risques et charges

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|-------------------------|------------------|---------------------------|
| Provisions pour risques | 11 862 | 35 976 |
| Provisions pour charges | 13 876 | 13 847 |
| Total | 25 738 | 49 823 |

Les provisions pour risques correspondent à la provision pour perte de change relative aux dettes de financement de JLEC 5&6.

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 de JLEC.

11. Dettes de financement

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|------------------------|-------------------|---------------------------|
| JLEC | 5 282 680 | 5 681 373 |
| JLEC 5&6 | 8 492 211 | 4 002 999 |
| Total | 13 774 891 | 9 684 372 |

- JLEC

| Nature du prêt | Taux d'intérêt variable | Mode de remboursement | Encours (Mdh) | |
|-----------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|--------------|
| | | | 2013 | 2012 |
| Crédit bancaire - Tranche A | 6,39% | Amortissement linéaire | 4 113 | 4 424 |
| Crédit bancaire - Tranche B | 5,80% | Amortissement linéaire | 1 169 | 1 257 |
| Total | | | 5 282 | 5 681 |

- 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 | 216 | 1 791 |
| NEXI facility | 3,92% | EUR | 115 | 115 | 1 294 |
| KEXIM emprunt direct | 4,27% | EUR | 156 | 156 | 1 752 |
| EUR Term Facility | 4,42% | EUR | 30 | 14 | 162 |
| KEXIM Covered Loan | 5,16% | EUR | 104 | 104 | 1 168 |
| MAD TERM Facility | 6,75% | MAD | 3 500 | 1 516 | 1 516 |
| VAT facility | 5,80% | MAD | 700 | 70 | 70 |
| TAQA International BV | 7,00% | USD | 193 | 89 | 740 |
| Total | | | | | 8 492 |

12. Dettes d'exploitation

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|------------------------|------------------|---------------------------|
| Dettes fournisseurs | 795 906 | 1 710 965 |
| Total | 795 906 | 1 710 965 |

13. Autres dettes

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|---|------------------|---------------------------|
| Clients créditeurs | 163 688 | 114 765 |
| Personnel | 21 726 | 24 314 |
| Organismes sociaux | 6 982 | 7 216 |
| Etat | 185 282 | 382 879 |
| Impôts différés passif | 44 603 | 43 334 |
| Comptes d'associés | 2 | 2 |
| Autres créanciers | 278 304 | 277 175 |
| Comptes de régularisation passif | 160 550 | 238 112 |
| Autres provisions pour risques et charges | 5 779 | 3 592 |
| Total | 866 916 | 1 091 389 |

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.

14. Charges du personnel

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|------------------------|------------------|---------------------------|
| Charges du personnel | 199 428 | 178 334 |
| Effectif moyen | 448 | 442 |
| Salaire moyen | 445 | 403 |

L'augmentation du salaire moyen en 2013 par rapport à 2012 est principalement due aux recrutements effectués au cours de l'exercice 2013 ainsi qu'aux augmentations de salaires accordées au personnel.

15. Dotations d'exploitation

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|------------------------------|------------------|---------------------------|
| Dotations aux amortissements | 651 595 | 635 117 |
| Dotations aux provisions | 18 047 | 18 611 |
| Total | 669 642 | 653 728 |

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

16. Résultat financier

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|---|------------------|---------------------------|
| Intérêts et autres produits financiers | 38 970 | 35 681 |
| Reprises financières et transferts de charges | 484 293 | 239 233 |
| Résultat de change | 94 600 | (3 527) |
| Charges d'intérêts | (791 524) | (548 190) |
| Dotations financières | (12 172) | (36 773) |
| Total | (185 833) | (313 576) |

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.

Le résultat de change correspond principalement au gain de change réalisé suite au remboursement des emprunts intra-groupe par la société JLEC 5&6.

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

17. Résultat non courant

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|--|------------------|---------------------------|
| Plus-values sur cessions des immobilisations | 347 | 675 |
| Autres produits non courants | 3 987 | 973 |
| Reprises non courantes et transferts de charges | 13 847 | 68 523 |
| Plus-value de dilution | | 38 306 |
| Autres charges non courantes | (4 824) | (72 415) |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | | |
| | (23 949) | (16 115) |
| Total | (10 592) | 19 947 |

En 2013, les reprises non courantes correspondent à la reprise de la provision pour engagements sociaux constituée l'exercice précédent.

Les dotations non courantes comprennent principalement la dotation aux provisions pour engagements sociaux pour DH 13,8 millions ainsi que la contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2013 pour DH 6,8 millions.

18. Impôts sur les bénéfices

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|------------------------|------------------|---------------------------|
| Impôts courants | 179 635 | 207 233 |
| Impôts différés | (21 507) | (5 779) |
| Total | 158 128 | 201 454 |

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

La preuve d'impôt se présente comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat avant impôts | 572 909 | 795 067 |
| Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | -58 682 |
| Résultat avant impôts des sociétés intégrées | 572 909 | 736 385 |
| Taux d'impôt (*) | 30% | 30% |
| Impôt théorique | 171 873 | 220 916 |
| Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement | 7 034 | 14 587 |
| Dons et cadeaux réintégrés fiscalement | 486 | 1 586 |
| Impôts non déductibles (CSS) | 2 174 | 3 278 |
| Autres différences permanentes | | -815 |
| Autres retraitements | | 18 |
| Produit non imposé | | -11 492 |
| Différences temporelles sur le retraitement des amortissements des révisions mineures | -10 496 | |
| Report déficitaire imputé sur JLEC 5&6 | -12 942 | |
| Total de charge d'impôt | 158 128 | 228 078 |

19. Engagements hors bilan

| En milliers de dirhams | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 proforma |
|--|------------------|---------------------------|
| Engagements donnés (avals et cautions) | 1 054 589 | 1 019 750 |
| Engagements reçus (avals et cautions) | 918 989 | 922 912 |

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.

20. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2013 sont synthétisées ci-dessous :

| Convention | Partie liée | Type de transaction | Montant inscrit au niveau du CPC 2013 (en KDH) |
|---|--|-------------------------------|--|
| Contrat de prestations de services (assistance dans les démarches auprès des administrations publiques, finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques). | TNA | Refacturation | 6 000,00 |
| 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 | 10 200,00 |
| Contrat «IPFPA» (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 | 709,05 |
| Un contrat nommé «IPFPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application «SFIPAP» (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol) | JLEC-JLEC 5&6 | Refacturation | |
| Refacturation des frais de développement supportés par JLEC | JLEC-JLEC 5&6 | Refacturation | 13 662,00 |
| «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 | 47 902,58 |

21. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2013.

22. Périmètre de consolidation

| Filiales | DECEMBRE 2013 | | | DECEMBRE 2012 | | |
|----------|---------------|------------|---------|---------------|------------|-------------|
| | % d'intérêt | % contrôle | Méthode | % d'intérêt | % contrôle | Méthode |
| JLEC | 100 | 100 | Globale | 100 | 100 | Globale |
| JLEC 5&6 | 66 | 66 | Globale | 66 | 66 | Equivalence |

23. Changements de méthode comptables et comptes pro forma

La société JLEC 5&6, détenue à hauteur de 66%, avait été consolidée en 2012 suivant la méthode de mise en équivalence, tel que mentionné au niveau de l'ETIC consolidé au 31 décembre 2012.

Le Conseil de Surveillance de JLEC 56, réuni en date du 18 décembre 2013, a procédé au changement de deux membres du Directoire nommés par TAQA Power Ventures BV (qui détient 34% du capital de JLEC 5&6) en nommant deux membres de Directoire de JLEC.

Ainsi, compte tenu de ce changement, JLEC a consolidé au 31 décembre 2013 la société JLEC 5&6 par intégration globale au lieu de la mise en équivalence.

Par ailleurs, le Groupe a opté, tel que cela est permis par la méthodologie nationale d'élaboration des comptes consolidés, pour la prise en compte des comptes statutaires de la société JLEC 5&6 arrêtés au 30 septembre au niveau des comptes consolidés du Groupe.

Information Pro forma sur le bilan et sur le compte de résultat

Le bilan et le compte de résultat consolidés pro forma présentés ci-dessous ont pour objet de présenter les comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice 2012 comme si les changements de méthode décrits ci-dessus intervenus en 2013 avaient eu lieu en 2012.

GROUPE JLEC

| BILAN CONSOLIDE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012 | | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dirhams) | 2012 | Impact 1 | Impact 2 | 2012 Proforma |
| ACTIF | | | | |
| . Immobilisations incorporelles | 6 689 114 | 1 429 | | 6 690 543 |
| . Ecarts d'acquisition | 0 | | | |
| . Immobilisations corporelles | 190 776 | 7 798 497 | -1 277 771 | 6 711 502 |
| . Immobilisations financières | 15 251 | 75 | | 15 326 |
| . Titres mis en équivalence | 1 184 459 | -1 184 459 | | |
| . Ecart de conversion actif | | 54 439 | -18 463 | 35 976 |
| ACTIF IMMOBILISE | 8 079 600 | 6 669 981 | -1 296 234 | 13 453 347 |
| . Stocks et en-cours | 1 195 773 | | | 1 195 773 |
| . Créances d'exploitation | 1 064 119 | 2 400 | | 1 066 519 |
| . Créances diverses | 590 250 | 131 012 | -15 682 | 705 579 |
| . Titres et valeurs de placement | 812 116 | 155 982 | -73 399 | 894 699 |
| . Ecarts de conversion actif | 5 736 | 528 | | 6 264 |
| . Trésorerie actif | 52 385 | 15 859 | 191 429 | 259 673 |
| ACTIF CIRCULANT | 3 720 379 | 305 781 | 102 348 | 4 128 508 |
| Total Actif | 11 799 978 | 6 975 762 | -1 193 886 | 17 581 855 |
| PASSIF | | | | |
| . Capital | 2 023 659 | | | 2 023 659 |
| . Réserves consolidées | 1 976 080 | | 27 727 | 2 003 807 |
| . Résultat net Part du Groupe | 566 990 | | -114 582 | 452 408 |
| . Capitaux propres Part du Groupe | 4 566 728 | | -86 855 | 4 479 874 |
| . Intérêts minoritaires | | 610 176 | -44 744 | 565 433 |
| CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 4 566 728 | 610 176 | -131 599 | 5 045 307 |
| Provisions pour risques et charges | 13 847 | | 35 976 | 49 823 |
| Dettes de financement | 5 681 373 | 5 075 280 | -1 072 281 | 9 684 372 |
| | 5 695 220 | 5 075 280 | -1 036 305 | 9 734 195 |
| . Dettes d'exploitation | 734 280 | 887 315 | 89 370 | 1 710 965 |
| . Autres dettes | 803 750 | 402 991 | -115 352 | 1 091 389 |
| PASSIF CIRCULANT | 1 538 030 | 1 290 306 | -25 982 | 2 802 354 |
| Trésorerie passif | | | | |
| | 7 233 250 | 6 365 586 | -1 062 287 | 12 536 549 |
| Total Passif | 11 799 978 | 6 975 762 | -1 193 886 | 17 581 855 |
| Impact 1 : Passage de la mise en équivalence à l'intégration globale | | | | |
| Impact 2 : Prise en compte des comptes de JLEC 5&6 au 30 septembre | | | | |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012

| (en milliers de dirhams) | 2012 | Impact 1 | Impact 2 | 2012 Proforma |
|---|-----------|----------|----------|---------------|
| PRODUITS | | | | |
| Chiffre d'affaires net | 5 883 245 | | | 5 883 245 |
| Autres produits d'exploitation | 57 862 | 2 000 | | 59 862 |
| Reprises d'exploitation et transferts de charges | 136 139 | | 22 467 | 158 606 |
| | 6 077 246 | 2 000 | 22 467 | 6 101 713 |
| CHARGES | | | | |
| Achats et autres charges externes | 4 183 998 | 111 574 | 31 564 | 4 327 136 |
| Impôts et taxes | 23 819 | | | 23 819 |
| Charges de personnel | 168 662 | 12 956 | -3 284 | 178 334 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 651 771 | 146 | 1 811 | 653 728 |
| | 5 028 250 | 124 676 | 30 091 | 5 183 017 |
| Résultat d'exploitation | 1 048 996 | -122 676 | -7 624 | 918 696 |
| Résultat financier | -332 636 | 187 988 | -168 928 | -313 576 |
| Résultat courant | 716 361 | 65 312 | -176 552 | 605 119 |
| Résultat non courant | 20 025 | -78 | | 19 947 |
| Résultat avant impôts | 736 386 | 65 234 | -176 552 | 625 066 |
| Impôts sur les bénéfices | 228 078 | -23 678 | -2 945 | 201 454 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence | 58 682 | -58 682 | | |
| Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition | | | | |
| Résultat net consolidé | 566 990 | 30 230 | -173 607 | 423 612 |
| Résultat net Part du Groupe | 566 990 | | -114 582 | 452 408 |
| Intérêts minoritaires | | 30 230 | -59 026 | -28 796 |
| Résultat net consolidé | 566 990 | 30 230 | -173 608 | 423 612 |

Impact 1 : Passage de la mise en équivalence à l'intégration globale

Impact 2 : Prise en compte des comptes de JLEC 5&6 au 30 septembre



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Jorf Lasfar Energy Company comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2013 ainsi que le compte de résultat, 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 6.930.692 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 414.781.

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 Jorf Lasfar Energy Company constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2013, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe intitulée « changements de méthodes comptables et comptes pro forma » expliquant le changement de méthode de consolidation ainsi que le changement de la date des comptes sociaux de la filiale JLEC 5&6 pris en compte dans la consolidation au 31 décembre 2013 et donnant des informations sur l'établissement des comptes pro forma au 31 décembre 2012.

Casablanca le 17 février 2014

Les Commissaires aux Comptes**ERNST & YOUNG**


Bachir TAZI
Associé

**BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING**


Abdelmajid
BENJELLOUN TOUIMI
Associé