

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2016	2015
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	4 856 765	5 184 798
• Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	10 421 534	10 650 259
• Immobilisations financières	2.2	4 345	6 060
• Titres mis en équivalence			
• Ecart de conversion actif		523 027	518 051
ACTIF IMMOBILISÉ		15 805 671	16 359 168
• Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 575 879	1 585 235
• Créances d'exploitation	4	1 618 537	1 849 080
• Créances diverses	5	623 800	751 812
• Titres et valeurs de placement	6	2 274 948	2 795 575
• Ecart de conversion actif		8 240	7 559
• Trésorerie actif	7	591 350	271 828
ACTIF CIRCULANT		6 692 755	7 261 090
Total Actif		22 498 426	23 620 258
PASSIF			
• Capital		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées		679 835	421 502
• Résultat net Part du Groupe		978 488	965 994
• Capitaux propres Part du Groupe	8	5 181 982	4 911 155
• Intérêts minoritaires		766 243	736 027
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		5 948 225	5 647 183
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	17 338	15 384
Dettes de financement	10	13 840 389	14 984 709
		13 857 727	15 000 093
• Dettes d'exploitation	11	1 156 788	1 135 814
• Autres dettes	12	1 535 686	1 837 168
PASSIF CIRCULANT		2 692 474	2 972 982
		16 550 201	17 973 075
Total Passif		22 498 426	23 620 258

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2016	2015
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	8 049 378	8 887 789
Autres produits d'exploitation		905	2 166
Reprises d'exploitation et transferts de charges		22 284	30 482
Total des produits		8 072 567	8 920 436
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	4 286 599	5 024 687
Impôts et taxes		24 422	24 344
Charges de personnel	15	229 940	233 665
Dotations aux amortissements et provisions	16	955 156	971 717
Total des charges		5 496 117	6 254 412
Résultat d'exploitation		2 576 450	2 666 025
Résultat financier	17	-708 915	-747 565
Résultat courant		1 867 535	1 918 459
Résultat non courant	18	2 670	-39 506
Résultat avant impôts		1 870 205	1 878 954
Impôts sur les bénéfices	19	572 502	587 532
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 297 703	1 291 422
Résultat net Part du Groupe		978 488	965 994
Intérêts minoritaires		319 215	325 428
Résultat net par action (en dirhams)		41,48	40,95

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)		
	2016	2015
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 297 703	1 291 422
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	936 135	928 365
- Variation des Impôts différés	21 038	107 271
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	84	51
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	68 380	490 854
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 323 340	2 817 963
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-385 185	-522 113
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	1 715	3 048
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-383 470	-519 065
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-996 656	-756 946
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-1 144 320	-1 225 584
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 140 976	-1 982 530
Variation de trésorerie	-201 105	316 368
Trésorerie d'ouverture	3 067 403	2 751 035
Trésorerie de clôture	2 866 299	3 067 403

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 707 656 en 2016 contre KDH 518 947 en 2015.

Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V.

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

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

GRUPE TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015

1- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1 Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2.Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de

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

- Droit de jouissance complémentaire

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

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

1.2.2 Immobilisations corporelles

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée du contrat. Ces immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont

calculés, selon le mode linéaire et les taux fiscaux en vigueur.

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2016, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2. IMMOBILISATIONS

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 715 675	7 858 910	4 856 765	12 212 433	7 027 635	5 184 798
Immobilisations corporelles (**)	11 777 636	1 356 102	10 421 534	11 594 762	944 503	10 650 259
Total	24 493 311	9 215 012	15 278 299	23 807 195	7 972 138	15 835 057

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 4 344 764 milliers.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 9 978 184 milliers.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Prêts immobilisés	3 633	5 348
Autres immobilisations financières	712	712
Total	4 345	6 060

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	938 710	19 200	919 510	931 183	20 175	911 008
Charbon	569 290		569 290	583 234		583 234
Autres stocks	87 079		87 079	90 993		90 993
Total	1 595 079	19 200	1 575 879	1 605 410	20 175	1 585 235

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

4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 618 537		1 618 537	1 866 495	17 415	1 849 080
Total	1 618 537		1 618 537	1 866 495	17 415	1 849 080

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

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	21 909		21 909	34 371		34 371
Personnel	2 230		2 230	2 180		2 180
Etat	558 503		558 503	645 385		645 385
Impôts différés actif	29 101		29 101	56 526		56 526
Autres débiteurs	989		989	987		987
Comptes de régularisation actif	11 068		11 068	12 363		12 363
Total	623 800		623 800	751 812		751 812

6. Titres et valeurs de placement

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

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Trésorerie actif	591 350	271 828
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	591 350	271 828

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

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

8. Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
En milliers de dirhams					
Situation à la clôture de l'exercice 2014	2 358 854	1 135 409	336 647	798 678	4 629 588
Affectation des résultats			279 730	-798 678	-518 948
Autres variations			-165 479		-165 479
Résultat net au 31 décembre 2015				965 994	965 994
Situation à la clôture de l'exercice 2015	2 358 854	1 135 409	450 898	965 994	4 911 155
Affectation des résultats			258 333	-965 994	-707 661
Résultat net au 31 décembre 2016				978 488	978 488
Situation à la clôture de l'exercice 2016	2 358 854	1 135 409	709 231	978 488	5 181 982

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	17 338	15 384
Total	17 338	15 384

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 gratifiés en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
TAQA Morocco	4 086 602	4 485 294
JLEC 5&6	9 753 787	10 499 415
Total	13 840 389	14 984 709

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2016	2015
Crédit bancaire	5,30%	Linéaire	4 086 602	4 485 294
Total			4 086 602	4 485 294

Suite à l'amendement n°6 du contrat de financement de TAQA Morocco conclu en date du 3 juillet 2015, le taux d'intérêt du crédit à long terme a été ramené de 5,80% à 5,30% hors taxes.

- JLEC 5 & 6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Solde au 30 Septembre 2016 en Dirhams équivalents	Solde au 31 Décembre 2015 en Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	216 000 000	1 844 780	1 988 325
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	115 200 000	1 131 382	1 217 629
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	156 000 000	1 531 461	1 648 567
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	104 000 000	1 020 974	1 099 045
EUR TERM Facility	4,52%	EUR	30 000 000	294 800	317 362
MAD TERM Facility	6,75%	MAD	2 990 000 000	2 612 224	2 818 570
TAQA International BV	7,00%	USD	153 900 000	1 318 167	1 409 918
Total				9 753 787	10 499 415

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dettes fournisseurs	1 156 788	1 135 814
Total	1 156 788	1 135 814

Les fournisseurs de charbon représentent 61% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2016.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Clients créditeurs	16 477	112 653
Personnel	40 215	41 841
Organismes sociaux	8 435	10 610
Etat	374 081	386 003
Impôts différés passif	138 796	145 182
Comptes d'associés	288 999	238 000
Autres créanciers	475 927	691 127
Comptes de régularisation passif	181 750	192 607
Autres provisions pour risques et charges	11 006	19 145
Total	1 535 686	1 837 168

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

13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Frais de puissance	4 266 686	4 338 740
Frais d'énergie	3 612 018	4 368 871
Autres revenus	170 674	180 178
Total	8 049 378	8 887 789

Le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une baisse en 2016 par rapport à 2015 de 10 % qui s'explique principalement par :

- La réalisation de la révision mineure de l'unité 5 au application du plan de maintenance ;
- La diminution des frais d'énergie suite à l'évolution du prix d'achat de charbon.

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Consommation de charbon	3 659 794	4 426 172
Consommation de fuel	23 453	15 426
Autres achats consommés	307 378	284 987
Autres charges externes	295 974	298 102
Total	4 286 599	5 024 687

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Charges du personnel	229 940	233 665
Effectif moyen	442	463
Salaire moyen	520	504

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

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dotations aux amortissements	936 136	951 542
Dotations aux provisions	19 020	20 175
Total	955 156	971 717

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

17. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Intérêts et autres produits financiers	71 673	38 550
Reprises financières et transferts de charges	3 272	9 239
Résultat de change	5 073	58 311
Charges d'intérêts	(782 833)	(850 393)
Dotations financières	(6 100)	(3 272)
Total	(708 915)	(747 565)

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie. La hausse enregistrée au niveau de ce poste est principalement due à l'augmentation des excédents de trésorerie placés.

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

Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6. La baisse résulte de l'effet combiné de la baisse des taux enregistrée au niveau de TAQA Morocco à compter du 3 juillet 2015 ainsi que la diminution des encours.

18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Plus-values sur cessions des immobilisations	124	73
Autres produits non courants	38 258	5 350
Reprises non courantes et transferts de charges	3 685	3 962
Autres charges non courantes	(25 696)	(37 996)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(13 701)	(10 895)
Total	2 670	(39 506)

Les autres produits non courants comprennent principalement des reprises de provisions constatées par JLEC 5&6 pour un montant de DH 20,6 millions. Les autres charges non courantes correspondent essentiellement à la contribution sociale de solidarité pour DH 18,1 millions.

19. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Impôts courants	551 464	480 261
Impôts différés	21 038	107 271
Total	572 502	587 532

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

La preuve d'impôt se présente comme suit :

En milliers de dirhams	2016	2015
Résultat avant impôts	1 870 205	1 878 954
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 870 205	1 878 954
Taux d'impôt (*)	31%	30%
Impôt théorique	579 764	563 686
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	7 277	7 035
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	645	312
Impôts non déductibles (CSS)	-532	16 895
Autres différences permanentes	-2 330	-985
Autres retraitements	-12 322	589
Total de la charge d'impôt	572 502	587 532

20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Engagements donnés (avals et cautions)	831 506	965 761
Engagements reçus (avals et cautions)	538 749	598 055

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

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

21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2016 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2016 (en KDH)
Contrat de prestations de services (finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	TNA	Refacturation	6 144
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement ainsi que la sécurité	JLEC 5&6	Refacturation	10 445
Contrat O&M entre JLEC,TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	7 275
Contrat O&M entre JLEC,TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	51 226
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 de charges (notamment les billets d'avion afférents aux déplacements professionnels à l'étranger)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA)	Refacturation	511
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC, JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	
Emprunts subordonnés accordé au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA Internationa BV	Intérêts	133 085
Contrat O&M	TNA	Refacturation + bonus - malus	66 172

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

22. Passifs éventuels

La Société TAQA Morocco a reçu, en date du 23 juin 2016, un avis de vérification au titre de l'Impôt sur les Sociétés et de l'Impôt sur le Revenu concernant les exercices 2012 à 2015, au titre de la Contribution Sociale de Solidarité concernant les exercices 2013 à 2015, ainsi qu'au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée concernant les exercices 2008 à 2015.

Les première et deuxième notifications ont été reçues respectivement en date du 16 décembre 2016 et 2 mars 2017 faisant état de propositions de redressements. Conformément aux dispositions du CGI (article 220), une réponse a été remise à l'Administration Fiscale dans laquelle la Société a formulé des observations et fourni en annexe les pièces justificatives concernant le non fondement de la majorité des chefs de redressements proposés.

Pour la clôture des comptes au 31 décembre 2016, une provision pour risque a été constituée, sur la base de l'évaluation effectuée par le management et validée par ses conseillers fiscaux, pour faire face aux redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle fiscal.

TAQA Morocco estime que les redressements éventuels n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

23. 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 2016.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DÉCEMBRE 2016			DÉCEMBRE 2015		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale



Ernst & Young Sarl
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TAQA Morocco et de sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016 ainsi que le compte de résultat, l'état de variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 5.948.225 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.297.703.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TAQA Morocco constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, 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'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet au cours de l'exercice 2016 d'un contrôle fiscal portant sur la taxe sur la valeur ajoutée pour la période 2008-2015, l'impôt sur les revenus pour la période 2012-2015, l'impôt sur le résultat pour la période 2012-2015 ainsi que la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus pour la période 2013-2015. La société a reçu une première notification de la part de l'administration fiscale en date du 16 décembre 2016 et une deuxième en date du 2 mars 2017. La société a répondu en rejetant la majorité des chefs de redressements le 13 janvier 2017 et prépare sa réponse à la deuxième notification.

Casablanca le 22 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING

**Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI**
Associé

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN ACTIF				
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016				
ACTIF	Brut	EXERCICE		EXE. PREC
		Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	406 281 075,31	224 680 009,65	181 601 065,66	133 559 579,59
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	406 281 075,31	224 680 009,65	181 601 065,66	133 559 579,59
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 883 595 455,48	7 293 214 629,15	4 590 380 826,33	4 992 110 871,57
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 096 260 316,18	6 751 496 377,94	4 344 763 938,24	4 723 537 080,97
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	541 718 251,21	245 616 888,09	268 573 790,60
• Immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	800 847 984,97	482 041 998,26	318 805 986,71	338 605 141,69
• Terrains				
• Constructions	2 104 303,57	436 902,83	1 667 400,74	1 341 734,17
• Installations techniques, matériel et outillage	426 151 081,51	331 549 594,54	94 601 486,97	79 048 128,98
• Matériel de transport	2 214 265,53	2 014 376,64	199 888,89	267 473,21
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	260 267 653,63	147 783 253,49	112 484 400,14	97 762 202,76
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	257 870,76	56 099,74	92 865,56
• Immobilisations corporelles en cours	109 796 710,23		109 796 710,23	160 092 737,01
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 204 082 221,86	1 204 082 221,86	1 204 082 221,86	1 205 797 252,89
• Prêts immobilisés	3 633 159,00		3 633 159,00	5 348 190,03
• Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
• Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 294 806 737,62	7 999 936 637,06	6 294 870 100,56	6 670 072 845,74
STOCKS (F)	1 060 639 929,77	16 241 421,30	1 044 398 508,47	1 039 115 043,46
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	1 060 639 929,77	16 241 421,30	1 044 398 508,47	1 039 115 043,46
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 912 546 846,44		1 912 546 846,44	2 061 709 539,89
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	16 797 641,49		16 797 641,49	21 006 772,10
• Clients et comptes rattachés	871 127 356,66		871 127 356,66	1 117 225 544,20
• Personnel	1 572 495,56		1 572 495,56	1 843 930,03
• Etat	458 049 785,34		458 049 785,34	454 675 012,25
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	560 994 249,81		560 994 249,81	461 995 264,55
• Comptes de régularisation actif	4 005 317,58		4 005 317,58	4 963 016,76
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	941 211 262,60		941 211 262,60	484 291 324,56
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	3 985 250,71		3 985 250,71	3 878 843,43
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 918 383 289,52	16 241 421,30	3 902 141 868,22	3 588 994 751,34
TRESORERIE ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CP	12 467 421,02		12 467 421,02	35 354 815,56
• Caisse, Régies d'avance et accreditifs	31 200,68		31 200,68	9 437,10
TOTAL III	12 498 621,70		12 498 621,70	35 364 252,66
TOTAL GENERAL I+II+III	18 225 688 648,84	8 016 178 058,36	10 209 510 590,48	10 294 431 849,74

BILAN PASSIF			
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016			
PASSIF	EXERCICE	EXE. PREC	
CAPITAUX PROPRES (A)			
• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00		2 358 854 200,00
• moins : actionnaires capital souscrit non appelé			
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00		1 164 804 710,00
• Ecart de réévaluation			
• Réserve légale	235 885 420,00		235 885 420,00
• Autres réserves (Réserves facultatives)	150 927 276,88		16 968 873,40
• Report à nouveau (2)			
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	938 705 619,89		841 614 663,48
Total des capitaux propres (A)	4 849 177 226,77		4 618 127 866,88
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
• Subventions d'investissement			
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 086 601 307,31		4 485 294 117,67
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement	4 086 601 307,31		4 485 294 117,67
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	17 338 168,00		15 384 492,00
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges	17 338 168,00		15 384 492,00
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
Total I (A+B+C+D+E)	8 953 116 702,08		9 118 806 476,55
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 247 258 495,20		1 159 265 149,56
• Fournisseurs et comptes rattachés	662 280 462,41		540 967 118,18
• Clients créditeurs, avances et acomptes	9 918 766,52		34 294 234,83
• Personnel	33 448 161,97		35 679 260,52
• Organismes sociaux	6 697 230,86		9 650 157,52
• Etat	128 614 767,44		145 118 045,14
• Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19
• Autres créanciers	401 411 129,82		390 409 499,37
• Comptes de régularisation passif	4 886 278,99		3 145 136,81
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 962 150,32		12 758 571,66
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 173 242,88		3 601 651,97
Total II (F+G+H)	1 256 393 888,40		1 175 625 373,19
TRESORERIE PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)			
Total III			
TOTAL GENERAL I+II+III	10 209 510 590,48		10 294 431 849,74

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016				
OPERATIONS	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			3 = 1 + 2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises en l'état				
• Ventes de biens et services produits	4 505 769 456,93		4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
Chiffre d'affaires				
• Variation de stocks de produits (+/-) (1)				
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	904 764,58		904 764,58	2 165 558,31
• Reprises d'exploitation ;	17 396 496,40		17 396 496,40	23 285 103,50
transferts de charges				
TOTAL I	4 524 070 717,91		4 524 070 717,91	4 912 675 037,80
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 820 836 532,30		2 820 836 532,30	3 174 372 842,01
• Autres charges externes	164 912 462,30		164 912 462,30	174 178 107,52
• Impôts et taxes	23 516 745,27		23 516 745,27	23 658 209,67
• Charges de personnel	186 460 066,72		186 460 066,72	198 923 581,02
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	564 930 449,47		564 930 449,47	569 255 407,84
TOTAL II	3 760 656 256,06		3 760 656 256,06	4 140 388 148,06
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	763 414 461,85		763 414 461,85	772 286 889,74
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	560 994 249,81		560 994 249,81	461 995 264,55
• Gains de change	6 571 007,20		6 571 007,20	63 485 571,40
• Intérêts et autres produits financiers	22 785 013,28		22 785 013,28	20 427 880,48
• Reprises financières ;	85 860,63		85 860,63	199 479,93
transferts de charges				
TOTAL IV	590 436 130,92		590 436 130,92	546 108 196,36
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	232 980 850,52		232 980 850,52	266 708 047,33
• Pertes de change	3 868 400,15		3 868 400,15	27 417 470,77
• Autres charges financières				
• Dotations financières	2 056 314,93		2 056 314,93	85 860,63
TOTAL V	238 905 565,60		238 905 565,60	294 211 378,73
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	351 530 565,32		351 530 565,32	251 896 817,63
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	1 114 945 027,17		1 114 945 027,17	1 024 183 707,37

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)				
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016				
OPERATIONS	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			3 = 1 + 2	
VII RESULTAT COURANT (reports)	1 114 945 027,17		1 114 945 027,17	1 024 183 707,37
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	174 100,00		174 100,00	73 000,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	946 825,93		946 825,93	621 495,07
• Reprises non courantes ; transferts de charges	19 068 658,39		19 068 658,39	3 961 205,70
TOTAL VIII	20 189 584,32		20 189 584,32	4 655 700,77
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	49 677,95		49 677,95	
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	3 556 946,29		3 556 946,29	17 917 133,78
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	28 855 754,14		28 855 754,14	2 287 755,00
TOTAL IX	32 462 378,38		32 462 378,38	20 204 888,78
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	(12 272 794,06)		(12 272 794,06)	(15 549 188,01)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	1 102 672 233,11		1 102 672 233,11	1 008 634 519,36
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	163 966 613,22		163 966 613,22	167 019 855,88
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	938 705 619,89		938 705 619,89	841 614 663,48
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	5 134 696 433,15		5 134 696 433,15	5 463 438 934,93
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	4 195 990 813,26		4 195 990 813,26	4 621 824 271,45
XVI RESULTAT NET (Total produits - total charges)	938 705 619,89		938 705 619,89	841 614 663,48

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)			
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016			
		EXERCICE	EXE. PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
3	* Ventes de biens et services produits	4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
4	* Variation des stocks de produits		
5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	2 985 748 994,60	3 348 550 949,53
6	* Achats consommés de matières et fournitures	2 820 836 532,30	3 174 372 842,01
7	* Autres charges externes	164 912 462,30	174 178 107,52
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1 520 020 462,33	1 538 673 426,46
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	23 516 745,27	23 658 209,67
10	- Charges de personnel	186 460 066,72	198 923 581,02
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 310 043 650,34	1 316 091 635,77
11	+ Autres produits d'exploitation	904 764,58	2 165 558,31
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	17 396 496,40	23 285 103,50
14	- Dotations d'exploitation	564 930 449,47	569 255 407,84
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	763 414 461,85	772 286 889,74
VII	+/- RÉSULTAT FINANCIER	351 530 565,32	251 896 817,63
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 114 945 027,17	1 024 183 707,37
IX	+/- RÉSULTAT NON COURANT	(12 272 794,06)	(15 549 188,01)
15	- Impôts sur les résultats	163 966 613,22	167 019 855,88
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	938 705 619,89	841 614 663,48

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice		
=	* Bénéfice +	938 705 619,89	841 614 663,48
=	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	548 689 028,17	551 858 911,44
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	17 338 168,00	15 384 492,00
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	15 384 492,00	13 936 737,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations	174 100,00	73 000,00
9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	49 677,95	
I	= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 489 223 902,01	1 394 848 329,92
10	- Distributions de bénéfices	707 656 260,00	518 947 924,00
II	= AUTOFINANCEMENT	781 567 642,01	875 900 405,92

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

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

TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2016 (ETIC)

A- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

A.0 / INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR L'ACTIVITÉ

A.0.1 HISTORIQUE

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

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

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

A.0.2 CONSTITUTION ET ACTIVITÉ

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

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

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar, des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport du charbon. Ce droit de jouissance s'étale sur toute la durée des contrats de concession, qui est de 30 ans à compter du 12 Septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement.

A.0.3 PÉRIODE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

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

A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

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

A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

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

A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

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

TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016				
MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	8 953 116 702,08	9 118 806 476,55	165 689 774,47
2	Moins actif immobilisé	6 294 870 100,56	6 670 072 845,74	375 202 745,18
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 658 246 601,52	2 448 733 630,81	209 512 970,71
4	Actif circulant	3 902 141 868,22	3 588 994 751,34	313 147 116,88
5	Moins Passif circulant	1 256 393 888,40	1 175 625 373,19	80 768 515,21
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 645 747 979,82	2 413 369 378,15	232 378 601,67
7	TRÉSorerIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	12 498 621,70	35 364 252,66	22 865 630,96

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		781 567 642,01		875 900 405,92
* Capacité d'autofinancement		1 489 223 902,01		1 394 848 329,92
- Distributions de bénéfices		(707 656 260,00)		(518 947 924,00)
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 172 546,74		5 816 629,04
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		457 515,71		73 000,00
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		1 715 031,03		5 743 629,04
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
(A+B+C+D)		783 740 188,75		881 717 034,96
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles				8 500,58
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	46 036 092,09		79 740 058,08	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	398 692 810,36		398 692 810,97	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	129 498 315,59		113 120 639,58	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	574 227 218,04		591 562 009,21	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
		232 378 601,67		282 798 633,91
IV. VARIATION DE LA TRÉSorerIE				
		22 865 630,96		7 356 391,84
TOTAL GÉNÉRAL	806 605 819,71	806 605 819,71	881 717 034,96	881 717 034,96

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

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

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

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

A.0.8 PLACEMENT PRIVÉ ET INTRODUCTION EN BOURSE

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de 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 DH 1.000.000.505, dont 223.463.800 Dh à titre de nominal et 776.536.705 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

A l'issue de l'introduction en bourse précitée, Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) détient désormais 85,79 % du capital de TAQA Morocco et la portion du capital restante soit 14,21% est détenue par les actionnaires ayant participé au Placement Privé et à l'introduction en bourse.

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

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

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

A.1 PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE

A.1.1 GÉNÉRALITÉS

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

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

A.1.2 IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR

- Frais préliminaires

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

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans ;

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Mineures, effectuées tous les 3 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans à compter du 1er janvier 2014 ;
- Les frais liés à l'introduction en bourse qui ont été constatés en charges à répartir et amortis sur 5 ans.

A.1.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire

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

A.1.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée de la concession. Ces immobilisations sont enregistrées à leur coût

d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés, selon le mode linéaire et les taux fiscaux en vigueur.

A.1.5 STOCKS

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

A.1.6 CRÉANCES ET DETTES LIBELLÉES EN DEVICES

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

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

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

A.2 ÉTAT DES DÉROGATIONS

A.2.1 DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX

Néant.

A.2.2 DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

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

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

A.3 ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION

Néant.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS			Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
En Dirhams Marocains	COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2016	
	2128200000	Révisions mineures et majeures		350 537 464,48
	2128200000	Projet Lorentz		41 994 119,86
	2128200000	Projet GP		8 656 026,91
	2128200000	Projet optimisation financement		5 093 464,06
		Valeur brute		406 281 075,31
	2812820000	Révisions mineures et majeures		182 122 506,66
	2812820000	Projet Lorentz		33 595 295,88
	2812820000	Projet GP		6 924 821,52
	2812820000	Projet optimisation financement		2 037 385,59
		Amortissements cumulés		224 680 009,65
		TOTAL		181 601 065,66

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES									Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE		
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement			
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	340 261 190,45	129 498 315,59				63 478 430,73		406 281 075,31		
• Frais préliminaires										
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	340 261 190,45	129 498 315,59				63 478 430,73		406 281 075,31		
• Primes de remboursement des obligations										
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 856 569 822,13			27 025 633,35				11 883 595 455,48		
• Immobilisations en recherche et développement										
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 069 234 682,83			27 025 633,35				11 096 260 316,18		
• Fonds commercial										
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30							787 335 139,30		
• Immobilisations incorporelles en cours										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	783 034 319,94	46 036 092,09		53 342 082,76	913 378,00	283 415,71	80 367 716,11	800 847 984,97		
• Terrains										
• Constructions	1 692 278,57	412 025,00						2 104 303,57		
• Installations techniques, matériel et outillage	389 218 042,55	4 456 078,45		32 476 960,51				426 151 081,51		
• Matériel de transport	2 924 310,20	203 333,33			913 378,00			2 214 265,53		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	228 792 981,11	10 609 550,27		20 865 122,25				260 267 653,63		
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50		
• Immobilisations corporelles en cours	160 092 737,01	30 355 105,04				283 415,71	80 367 716,11	109 796 710,23		

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisat ^o sorties 3	Cumul d'amortissem ^t fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	206 701 610,86	81 456 829,52	63 478 430,73	224 680 009,65
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	206 701 610,86	81 456 829,52	63 478 430,73	224 680 009,65
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 864 458 950,56	428 755 678,59		7 293 214 629,15
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 345 697 601,86	405 798 776,08		6 751 496 377,94
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	518 761 348,70	22 956 902,51		541 718 251,21
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	444 429 178,25	38 476 520,06	863 700,05	482 041 998,26
• Terrains				
• Constructions	350 544,40	86 358,43		436 902,83
• Installations techniques, matériel et outillage	310 169 913,57	21 379 680,97		331 549 594,54
• Matériel de transport	2 656 836,99	221 239,70	863 700,05	2 014 376,64
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	131 030 778,35	16 752 475,14		147 783 253,49
• Autres immobilisations corporelles	221 104,94	36 765,82		257 870,76

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

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

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-16	2340000000	180 604,00	130 926,05	49 677,95	94 000,00	44 322,05		Cession
31-déc-16	2340000000	732 774,00	732 774,00	0,00	80 100,00	80 100,00		Cession
30-juin-16	2393000187	26 370,53	0,00	0,00				Retrait
30-juin-16	2393000220	257 045,18	0,00	0,00				Retrait
TOTAL		1 196 793,71	863 700,05	49 677,95	174 100,00	124 422,05		

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'ex. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	66,00%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-16	3 176 670 583,20	906 459 348,72	560 994 249,81
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 176 670 583,20	906 459 348,72	560 994 249,81

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

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	15 384 492,00			17 338 168,00			15 384 492,00	17 338 168,00
SOUS TOTAL (A)	15 384 492,00			17 338 168,00			15 384 492,00	17 338 168,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	17 396 496,40	16 241 421,30			17 396 496,40			16 241 421,30
5. Autres provisions pour risques et charges	12 758 571,66		2 056 314,93			85 860,63	7 766 875,64	6 962 150,32
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	30 155 068,06	16 241 421,30	2 056 314,93		17 396 496,40	85 860,63	7 766 875,64	23 203 571,62
TOTAL (A+B)	45 539 560,06	16 241 421,30	2 056 314,93	17 338 168,00	17 396 496,40	85 860,63	23 151 367,64	40 541 739,62

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

En Dirhams Marocains		ANALYSE PAR ÉCHÉANCE							AUTRES ANALYSES		
CRÉANCES	TOTAL AU 31.12.2016	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets		
		Plus d'un an	Moins d'un an								
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	4 082 621,86	2 899 249,30	1 183 372,56								
• Prêts immobilisés	3 633 159,00	2 449 786,44	1 183 372,56								
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86									
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 912 546 846,44		1 908 034 704,30		9 345 550,08	468 401 111,82	572 271 641,25				
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	16 797 641,49		16 797 641,49		6 022 019,07	10 351 326,48					
- Clients et comptes rattachés	871 127 356,66	506 824,56	870 620 532,10		3 323 531,01		11 277 391,44				
- Personnel	1 572 495,56		1 572 495,56								
- Etat	458 049 785,34		458 049 785,34			458 049 785,34					
- Comptes d'associés											
- Autres débiteurs	560 994 249,81		560 994 249,81				560 994 249,81				
- Comptes de régularisation - Actif	4 005 317,58	4 020 760,01									

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains		Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016						
DETTES	TOTAL AU 31-12-2016	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	4 086 601 307,31	3 687 908 496,95	398 692 810,36					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	4 086 601 307,31	3 687 908 496,95	398 692 810,36					
DU PASSIF CIRCULANT	1 247 258 495,20	401 411 129,82	845 847 365,38		489 634 491,07	135 311 998,30	44 128 938,06	
- Fournisseurs et comptes rattachés	662 280 462,41		662 280 462,41		489 634 491,07		44 127 240,87	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	9 918 766,52		9 918 766,52					
- Personnel	33 448 161,97		33 448 161,97					
- Organismes sociaux	6 697 230,86		6 697 230,86			6 697 230,86		
- Etat	128 614 767,44		128 614 767,44			128 614 767,44		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	401 411 129,82	401 411 129,82						
- Comptes de régularisation - Passif	4 886 278,99		4 886 278,99					

ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS		Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données				N E A N T		
- Sûretés reçues	3 751 652,64		Hypothèque		Prêts au Logement	

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)

(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) [entreprises liées, associés, membres du personnel]

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

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

ENGAGEMENTS DONNÉS	Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2015		452 588 101,03
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2015		511 288 051,26
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2016	383 726 603,06	
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2016	446 682 448,47	
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		
SIGNATURE SCIENCE LLC(19630 usd)		555 196,00
BEIZ TECHNIQUE (93794 EURO)		495 557,00
ABB SECHERON (3850 EURO)		8 217,00
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	273 006,00	2 006,00
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	4 752,00	4 752,00
ABB SECHERON SA (1460 CHF)	8 622,00	8 622,00
ABB SECHERON SA (2090CHF)	9 628,00	9 628,00
ABB SECHERON SA (34600CHF)	77 021,00	77 021,00
Kema 2000 EURO	6 648,00	6 648,00
Paul boman (250 USD)	663,00	
TOTAL	831 243 327,53	965 498 398,29

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

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
A) G.A		
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)		19 893 000,00
GLENCORE (USD 2 000 000,00) (BMCI)		19 893 000,00
NOBLE RESSOURCES INTERNATIONAL (USD 2 000 000,00) (BP)		19 893 000,00
VITOL S.A (USD 2 000 000,00) (BMCE)	20 252 000,00	19 893 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)	20 252 000,00	19 893 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)	20 252 000,00	19 893 000,00
TRAFIGURA (USD 2 000 000,00) (BCP)	20 252 000,00	19 893 000,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (SG)	20 252 000,00	19 893 000,00
Convention de sequestre ONE (Lettre de credit)	425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP)	559 812,60	559 812,60
B) O&M		
AFRIC PESAGE		294 000,00
BUZZICHELLI MAROC		956 332,80
LE MONDE VEGETAL	269 200,00	269 200,00
OSS	83 592,00	83 592,00
SMAC STE	134 068,70	134 068,70
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
GETRA (210000)	2 415 000,00	2 268 840,00
AUTOMATION TECHNIQUE		388 800,00
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	237 532,50	223 156,62
SOMARAIL (11846 eur) Credit du Nord	136 229,00	127 984,18
SOMARAIL (11564 eur) societe Generale	132 951,50	124 905,04
SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale	37 791,76	35 504,54
Atlas copco	304 091,00	304 091,00
OLLEARIS MAGHREB		109 564,49
SOMAGEC	6 619 460,12	6 619 460,12
United Ventures Group		350 988,00
ARMO (ASSISTANCE REALISATION ET MONTAGE)	370 037,93	
BABCOCK WANSON MAROC		528 663,48
BABCOCK WANSON MAROC	492 006,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00	
- Autres engagements reçus		
TOTAL	538 748 713,31	598 054 783,77

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-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 É A N T			

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

ÉTAT : B11 - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611 CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises		
- Achats de marchandises		
- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
Total		
612 Achats consommés de matières et fournitures		
- Achats de matières premières	2 564 075 243,61	2 904 757 903,10
- Variation des stocks de matières premières	3 287 443,08	19 029 229,45
- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	79 918 246,34	161 152 304,85
- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(7 415 832,99)	(75 778 745,76)
- Achats non stockés de matières et de fournitures	59 965 197,36	52 322 663,59
- Achats de travaux, études et prestations de services	121 006 234,90	112 889 486,78
Total	2 820 836 532,30	3 174 372 842,01
613/614 Autres charges externes		
- Locations et charges locatives	6 506 537,36	11 849 528,59
- Entretien et réparations	45 804 396,33	38 011 877,03
- Primes d'assurances	27 913 943,32	29 789 336,17
- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	8 667 743,15	16 663 496,05
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	45 095 419,02	33 152 077,94
- Redevances pour brevets, marques, droits...	6 301 524,24	6 210 245,14
- Etudes, recherches et documentation	899 354,37	2 541 159,19
- Transports	2 688 506,63	2 663 516,59
- Déplacements, missions et réceptions	2 131 052,56	4 072 126,21
- Reste du poste des autres charges externes	18 903 985,32	29 224 744,61
Total	164 912 462,30	174 178 107,52
616 Impôts et taxes	23 516 745,27	23 658 209,67
617 Charges de personnel		
- Rémunérations du personnel	160 154 120,95	167 302 956,34
- Charges sociales	26 305 945,77	31 620 624,68
Total	186 460 066,72	198 923 581,02
618 Autres charges d'exploitation		
- Jetons de présence		
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
Total		
638 CHARGES FINANCIÈRES		
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	2 403,12	132 224,47
- Créances devenues irrécouvrables		
- Reste du poste des autres charges non courantes	3 554 543,17	17 784 909,31
Total	3 556 946,29	17 917 133,78

ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	1 102 672 233,11	
Perte nette		-
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	229 972 592,65	
1. Courantes	2 889 898,30	
- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31-12-2016	2 173 242,88	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur matériel de transport	507 838,75	
- Cadeaux à la clientèle	208 816,67	
2. Non courantes	227 082 694,35	
- Dons	1 871 905,05	
- Autres charges sur exercices antérieurs	750 382,77	
- Provision pour engagements de retraite au 31 décembre 2016	17 338 168,00	
- Amortissement des immobilisations recherche et développement	22 966 927,04	
- Réintégration fiscale amortissements sur révisions mineures	8 671 112,13	
- Autres charges non courantes	11 517 586,14	
- Impôts sur les sociétés	163 966 613,22	

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-) 1 114 945 027,17
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+) 2 889 898,30
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-) -3 601 651,97
- Résultat courant théoriquement imposable	(=) 1 114 233 273,50
- Impôt théorique sur résultat courant	(-) 345 412 314,79
- Résultat courant après impôts	(=) 769 532 712,39
II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES	

ÉTAT : B11 BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

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	4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
- 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	4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
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)	904 764,58	2 165 558,31
Total	904 764,58	2 165 558,31
719 Reprises d'exploitation, transferts de charges		
- Reprises	17 396 496,40	23 285 103,50
- Transferts de charges		
Total	17 396 496,40	23 285 103,50
PRODUITS FINANCIERS		
738 Intérêts et autres produits financiers		
- Intérêts et produits assimilés	1 126 181,16	606 642,04
- Revenus des créances rattachées à des participations		
- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	21 658 832,12	19 821 238,44
- Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
Total	22 785 013,28	20 427 880,48

ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL (SUITE)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

INTITULE	Montant T1	Montant T2
III. DÉDUCTIONS FISCALES		639 753 653,78
1. Courantes		
- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2015		3 601 651,97
2. Non courantes		
- Reprise sur provisions pour engagements de retraite au 31 décembre 2015		15 384 492,00
- Reprise sur provisions non courantes		19 260 163,11
- Déduction fiscale des amortissements sur révisions mineures		32 746 222,19
- Reprise sur provisions non courantes		7 766 874,70
- Produit des titres de participations		560 994 249,81
Total	1 332 644 825,76	639 753 653,78
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	692 891 171,98	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		692 891 171,98
ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À 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)

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

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

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	116 508 116,00	632 400 233,23	643 638 473,80	105 269 875,43
B. T.V.A. Récupérable	56 565 475,75	643 959 969,61	648 833 046,30	51 692 399,06
* sur charges	56 517 288,89	640 404 003,22	645 228 893,05	51 692 399,06
* sur immobilisations	48 186,86	3 555 966,39	3 604 153,25	
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	59 942 640,25	(11 559 736,38)	(5 194 572,50)	53 577 476,37
NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2016 :				(403 304 139,50)

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

• La Société TAQA Morocco a reçu, en date du 23 juin 2016, un avis de vérification au titre de l'impôt sur les Sociétés et de l'impôt sur le Revenu concernant les exercices 2012 à 2015, au titre de la Contribution Sociale de Solidarité concernant les exercices 2013 à 2015, ainsi qu'au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée concernant les exercices 2008 à 2015.

Les première et deuxième notifications ont été reçues respectivement en date du 16 décembre 2016 et 2 mars 2017 faisant état de propositions de redressements. Conformément aux dispositions du CGI (article 220), une réponse a été remise à l'Administration Fiscale dans laquelle la Société a formulé des observations et fourni en annexe les pièces justificatives concernant le non fondement de la majorité des chefs de redressements proposés.

Pour la clôture des comptes au 31 décembre 2016, une provision pour risque a été constituée, sur la base de l'évaluation effectuée par le management et validée par ses conseillers fiscaux, pour faire face aux redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle fiscal.

TAQA Morocco estime que les redressements éventuels n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

• Les déclarations fiscales et sociales relatives à l'exercice 2016 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'éventuels contrôles.

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse 2	NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
S.E Abdulaziz Abdulrahman Mubarak Alhemaïdi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100,00	100	100	100
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaïri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100,00	100	100	100
Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahbabi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100,00	100	100	100
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	1	1	100,00	100	100	100
RMA WATANYA	Avenue des FAR - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
SCR	Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
MCMA	Rue Abou Inane - Rabat	223 464	223 464	100,00	22 346 400	22 346 400	22 346 400
Public		2 234 640	2 234 637	100,00	223 463 700	223 463 700	223 463 700
		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

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

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

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS (Décision de l'AGO du 12 AVRIL 2016)	MONTANT
- Autres réserves (reserves facultatives)	16 968 873,40	- Réserve légale	
- Résultats nets de l'exercice 2015 en instance d'affectation	841 614 663,48	- Autres réserves (reserves facultatives)	150 927 276,88
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	707 656 260,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
TOTAL A	858 583 536,88	TOTAL B	858 583 536,88

Total A = Total B

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

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Exercice N-1 Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Exercice N Du 01/01/2016 au 31/12/2016
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
• Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 191 935 698,20	4 484 568 287,29	4 667 576 161,11
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 877 913 258,79	4 887 224 375,99	4 505 769 456,93
2. Résultat avant impôts	672 696 003,61	1 008 634 519,36	1 102 672 233,11
3. Impôts sur les résultats	164 612 268,50	167 019 855,88	163 966 613,22
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	2 514 538 577,20	518 947 924,00	707 656 260,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
• Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	21,54	35,68	39,79
• Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	106,60	22,00	30,00
PERSONNEL			
• Montant des salaires bruts de l'exercice	169 083 055,73	167 302 956,34	160 154 120,95
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	338	332	322

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

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		16 121 892,96
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	893 080,37	
- Charges		2 364 581 922,23
TOTAL DES ENTRÉES	893 080,37	
TOTAL DES SORTIES		2 380 703 815,19
BALANCE DEVICES	2 379 810 734,82	
TOTAL	2 380 703 815,19	2 380 703 815,19

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION

• Date de clôture (1)	31 décembre 2016
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	20 mars 2017

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indication des événements
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TAQA MOROCCO S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.849.177.226,77 dont un bénéfice net de MAD 938.705.619,89.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA MOROCCO S.A. au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet au cours de l'exercice 2016 d'un contrôle fiscal portant sur la taxe sur la valeur ajoutée pour la période 2008-2015, l'impôt sur les revenus pour la période 2012-2015, l'impôt sur le résultat pour la période 2012-2015 ainsi que la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus pour la période 2013-2015. La société a reçu une première notification de la part de l'administration fiscale en date du 16 décembre 2016 et une deuxième en date du 2 mars 2017. La société a répondu en rejetant la majorité des chefs de redressements le 13 janvier 2017 et prépare sa réponse à la deuxième notification.

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 22 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé