



M O R O C C O

TAQA

Rapport Annuel 2018

TAQA Morocco confirme son leadership
et la robustesse du business model



Sommaire

• Indicateurs clés en progression	04
• Mot du Président du Directoire	07
• Un acteur incontournable de l'énergie	08
• Les leviers de performance	16
I - Une Gouvernance responsable	18
II - Une Organisation 'business partner'	21
III - Une culture participative de la santé et sécurité au travail	22
IV - TAQA Morocco une force industrielle nationale de classe mondiale	24
V - Des ressources humaines hautement qualifiées	26
VI - Une entreprise socialement engagée	28
• TAQA Morocco surperforme le Masi	32
• Résultats Financiers 2018	34
• Résolutions à l'Assemblée Générale TAQA Morocco	78





INDICATEURS CLÉS 2018

Des marqueurs de performance en progression

Indicateurs opérationnels



2056 MW
CAPACITÉ DE PRODUCTION



91,2 %
DISPONIBILITÉ GLOBALE



44 %
DE LA PRODUCTION NATIONALE



18 %
DE LA CAPACITÉ INSTALLÉE



Près de **18 millions**
DE PERSONNES COUVERTES



5,6 millions de tonnes
DE CHARBON IMPORTÉES



1 quai de déchargement
AU PORT DE JORF LASFAR
D'UNE CAPACITÉ DE 9 MILLIONS DE TONNES



1 parc à charbon
D'UNE CAPACITÉ TOTALE D'1 MILLION DE TONNES

Indicateurs financiers consolidés



8511 MDH
CHIFFRE D'AFFAIRES



3584 MDH
EBITDA



1362 MDH
RÉSULTAT NET



40 MAD
DIVIDENDE PAR ACTION

Mot du Président du Directoire

**Toute notre énergie pour faire
briller le Maroc de demain.**



Chers actionnaires,

L'année 2018 a été la confirmation de la robustesse du business model de TAQA Morocco qui enregistre des performances financières en progression et une stabilité de ses cash flows. TAQA Morocco a démontré le potentiel de croissance de sa valeur actionnariale en surperformant le MASI, et nous vous remercions de cette confiance.

TAQA Morocco c'est en effet avant tout un capital de plus de vingt ans d'expertise du métier de thermicien qui a hissé l'entreprise au rang de 'top quartile' mondial en matière de performances opérationnelles. Un savoir-faire piloté par les équipes dont nous soulignons l'engagement et l'esprit de dépassement qui ont permis à l'entreprise de consolider une position de leader dans un marché qui devient concurrentiel et surtout pleinement engagé dans la transition énergétique. Un nouvel échiquier dans lequel TAQA Morocco continuera à jouer son rôle de leader : TAQA Morocco a fait briller le Maroc et continuera à mobiliser son énergie pour faire briller le Maroc de demain. C'est la promesse que nous offrons, celle de pouvoir accompagner durablement le mix énergétique marocain. Nous avons développé un plan stratégique à 2021 qui nous permettra d'atteindre cet objectif, celui de continuer à soutenir la stabilité du réseau national en maintenant nos Unités aux meilleurs niveaux de disponibilité et travailler dans le même temps à développer les énergies du futur. Dans ce dessein, nous pouvons compter sur le soutien de notre actionnaire de référence le Groupe Taqa qui en marge du World Forum Energy Summit en janvier 2019 a exprimé deux intentions majeures :

se développer en Afrique depuis le Maroc et élever de 10% à 2030 la part des énergies renouvelables dans son portefeuille énergétique. Ce sont autant d'opportunités de développement qui s'esquissent pour TAQA Morocco et même au-delà en matière d'innovation.

Le secteur de l'énergie est en effet pleinement entré dans l'ère de l'industrie 4.0, au niveau de TAQA Morocco nous l'avons traduit par une évolution vers une maintenance prédictive avec la surveillance en temps réels de nos équipements via des capteurs connectés. Nous avons également été sélectionnés par le Groupe Taqa pour tester une innovation qui permettra de baisser sensiblement les coûts des infrastructures énergétiques dans les zones enclavées. Il s'agit d'une technologie développée par une start-up suisse LakeDiamond qui permet de transmettre de l'énergie sans fil vers des panneaux solaires à haute puissance par l'intermédiaire de lasers incorporant des diamants de laboratoires.

Ainsi à l'aune de ce que nous venons de dérouler, 2019 devrait marquer un tournant pour TAQA Morocco entre pérennisation de l'actif existant et construction des bases de son développement.

Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI



TAQA Morocco
**Un acteur
incontournable
de l'énergie**





Un IPP leader au Maroc depuis 1997

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle composée de 6 Unités de haute performance qui place TAQA Morocco dans le premier quartile des meilleures centrales électriques au monde (suivant un benchmark mondial de Centrales Thermiques de tailles équivalentes).

Aux origines

Lancés à l'initiative de l'ONE pour répondre au développement intensif de la production d'électricité, les travaux de construction des deux premières Unités de la Centrale débutent à Jorf Lasfar en 1991. Les Unités 1 et 2 entrent en service en 1993 : elles assurent déjà une capacité de 660 MW.

La création de Jorf Lasfar Energy Company (JLEC) marque un tournant en 1997 et la véritable naissance de la première entreprise de production électrique privée du Maroc. Avec un montant de 1,25 milliards de dollars, JLEC engage alors un financement record au Maroc pour le développement de son complexe thermique. Il s'agit notamment de construire les Unités 3 et 4 qui permettront de doubler la capacité de

production de la Centrale. Des travaux complémentaires sont lancés pour assurer l'exploitation et la maintenance du quai de déchargement de charbon au port de Jorf Lasfar, le charbon étant la matière première stratégique et indispensable au fonctionnement de la Centrale. Suite à leur inauguration officielle par Sa Majesté le Roi Mohammed VI, les Unités 3 et 4 sont mises en service respectivement en 2000 et 2001.

Afin de continuer à accompagner le Maroc dans son développement énergétique, JLEC obtient en 2009 l'accord de l'Etat pour lancer les Unités 5 et 6. Les travaux démarrent en 2012 grâce à un nouveau financement record dans l'histoire du Maroc : 1,4 milliards de dollars.

Les Unités 5 et 6 entrent en service en 2014, elles portent la capacité totale de la Centrale à 2056 MW. A mesure que JLEC se développe, les compétences s'affinent, les savoir-faire s'étoffent. La montée en puissance de l'entreprise s'appuie également sur la dynamique de son capital humain et l'extension de ses expertises.

En 2014, JLEC change de dénomination sociale pour devenir TAQA Morocco. Cette étape marque un tournant stratégique pour l'entreprise, puisque TAQA Morocco peut ambitionner de diversifier ses activités sur le long terme. Dès lors, TAQA Morocco se fixe un nouveau challenge : celui d'accompagner le mix énergétique du Royaume pour les années à venir. Afin d'être prêt à saisir toute opportunité

de développement, TAQA Morocco a adopté un plan stratégique à l'horizon 2021 qui porte essentiellement sur le renforcement de son excellence opérationnelle et de son capital humain.

Aujourd'hui, TAQA Morocco emploie 479 collaborateurs et opère six Unités de production. La Centrale Thermique de Jorf Lasfar est le principal fournisseur de l'Office National d'Électricité et d'Eau Potable (ONEE).

L'appartenance à un Groupe au maillage mondial

Premier producteur privé d'électricité au Maroc, TAQA Morocco est une filiale du Groupe Taqa.

Fondé en 2005 à Abu Dhabi, le Groupe Taqa est détenu à hauteur de 74,10% par le groupe public émirati ADWEA (Abu Dhabi Water and Electricity Authority). D'envergure mondiale, le Groupe Taqa emploie 1 758 personnes et développe des solutions innovantes pour répondre aux besoins énergétiques de ses clients basés dans 11 pays sur 4 continents.

Grâce à d'importants investissements, le Groupe a mis en oeuvre des pôles expertises multiples lui permettant de disposer d'un portefeuille énergétique complet. Groupe intégré depuis l'exploration gazière jusqu'à la production électrique et le dessalement d'eau de mer, Taqa se structure en deux segments d'activités : le pétrole et le gaz, d'une part, l'eau et l'électricité d'autre part.

Pétrole et Gaz

Le Groupe Taqa exploite des actifs pétroliers et gaziers dans cinq pays. Ses pôles d'expertise s'étendent sur l'ensemble

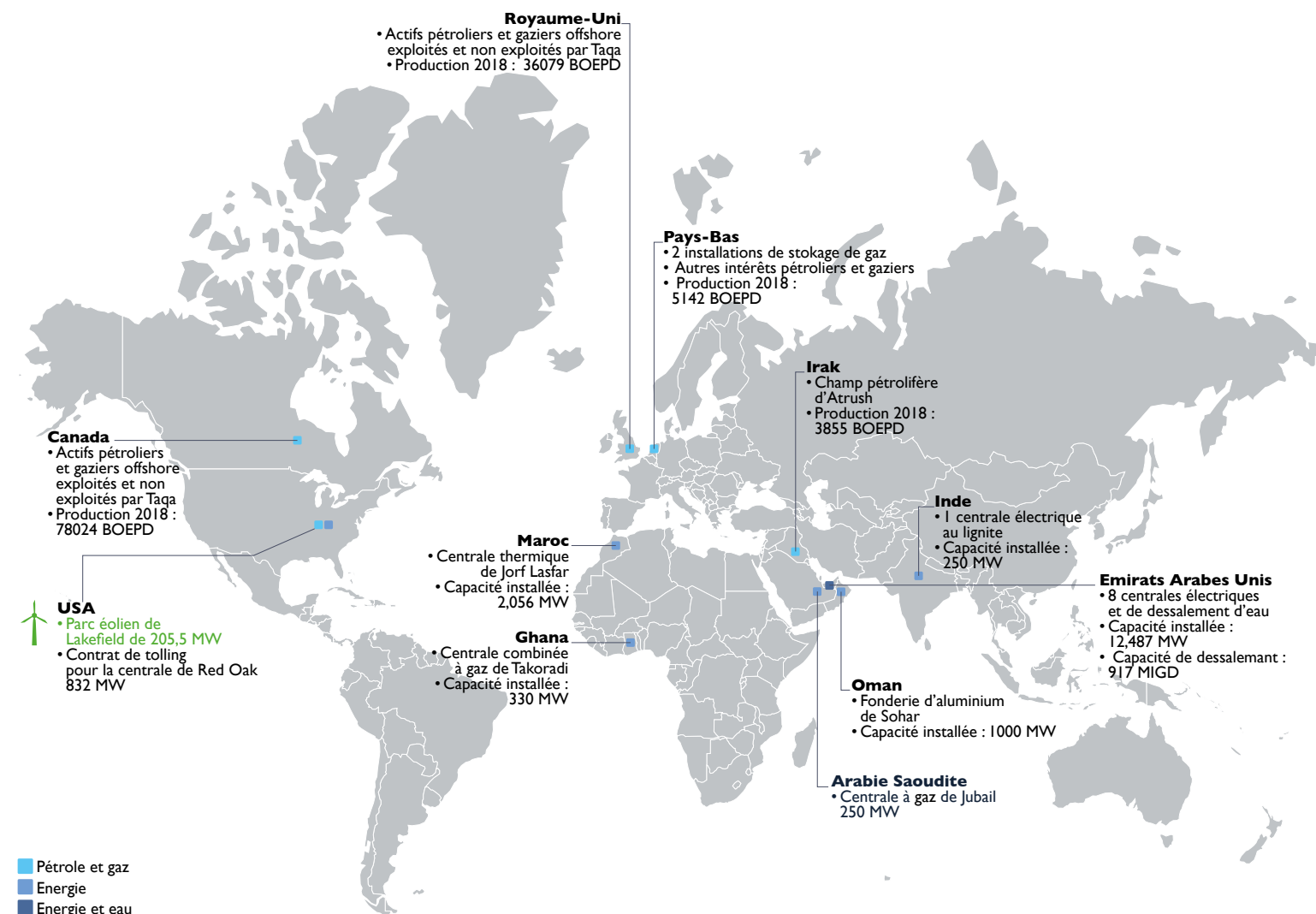
de la chaîne de valeur : exploration, développement et production de pétrole brut, de gaz naturel et liquide, mais également stockage, traitement et transport de gaz et de pétrole.

Eau et Électricité

A travers ses différentes filiales, le Groupe Taqa fournit de l'eau et de l'électricité à des clients du monde entier. Sa capacité brute de production d'énergie s'élève à 17 410 MW. Il fournit par ailleurs environ 95% des besoins en eau et électricité de l'émirat d'Abu Dhabi.

Un portefeuille d'actifs à l'échelle mondiale

Grâce à un large champ d'expertise, le Groupe Taqa dispose de nombreux actifs dans le monde : centrales électriques, installations d'assainissement de l'eau, installations d'exploration et de production pétrolières et gazières, pipelines et installations de stockage de gaz. Ces infrastructures s'étendent sur les quatre continents : en Afrique et au Moyen-Orient, en Inde, en Europe et en Amérique du Nord.



Performances opérationnelles et financières 2018 du Groupe Taqa, segment Power & Water



89 922 GWh

Production globale d'électricité



246 556 MIG

Production brute d'eau par dessalement



93,1%

Disponibilité globale



4,8 milliards de dollars

Chiffres d'affaires



2,6 milliards de dollars

EBITDA

Perspectives 2019 de la branche Eau et Énergie du Groupe Taqa

La stratégie du Groupe Taqa pour les années à venir consistera à renforcer ses actifs historiques clés Eau et Électricité au Moyen Orient et en Afrique du Nord pour créer davantage de valeurs et d'opportunités à ses actionnaires, et confirmer sa position de leader en tant qu'opérateur Top quartile.

Taqa est engagé à générer des performances financières solides et prédictives et poursuivra ses efforts pour améliorer sa capacité à garantir une sécurité d'approvisionnement et des économies d'échelle avec le soutien d'un Capital Humain performant.



Une volonté d'accompagner le mix énergétique du Maroc

L'adossement au Groupe Taqa permet donc à la filiale marocaine de disposer d'atouts solides pour préparer l'avenir. En effet, la solidité financière du Groupe le place parmi les plus grands investisseurs étrangers au Maroc. De plus, ses expertises et son savoir-faire positionnent TAQA Morocco en première ligne pour devenir un partenaire privilégié du gouvernement marocain dans le développement énergétique du Royaume.

Dans un contexte de mobilisation nationale pour répondre aux défis énergétiques de demain, TAQA Morocco devrait rester un partenaire privilégié de l'Etat marocain. En particulier, TAQA Morocco ambitionne de jouer un rôle majeur dans la transition du Maroc vers les énergies renouvelables. Il pourrait notamment devenir un acteur de premier plan dans le cadre du développement de l'éolien.

A cet effet, l'entreprise est actuellement engagée dans un projet éolien dans la région de Tétouan sous le régime de la loi 13-09. Rappelons que cette loi permet l'ouverture du marché de la production et de la commercialisation d'électricité produite à partir d'énergies renouvelables. Ce projet d'une capacité globale de 200 MW sera livré en plusieurs phases.

En tant qu'opérateur de la ferme éolienne, le rôle de TAQA Morocco dans ce projet sera de garantir la disponibilité de l'énergie durant la phase de production.



TAQA Morocco
**Les leviers de
performance**



I - UNE GOUVERNANCE RESPONSABLE

Le Management de TAQA Morocco a toujours eu la volonté d’instaurer une gouvernance transparente qui s’inscrive dans la stratégie de performance de l’entreprise.
TAQA Morocco est une société à structure duale, organisée autour d’un Conseil de Surveillance et d’un Directoire.

Conseil de surveillance

Abdulaziz Abdulrahman Al-Hemaidi Président du Conseil de Surveillance	TAQA PJSC représentée par Awad Al Ketbi Membre du Conseil de Surveillance
Saeed Hamad Al Dhaheri Vice Président du Conseil de Surveillance	Mohammed Al Ahbabi Membre du Conseil de Surveillance
	Khaled Al Sayari Membre du Conseil de Surveillance

Deux Comités dépendent du Conseil de Surveillance :
un Comité d’Audit et un Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants.

Comité d’Audit	Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants.
• Suivi de l’élaboration de l’information destinée aux actionnaires, au public et à l’Autorité Marocaine du Marché des Capitaux. • Suivi de l’efficacité des systèmes de contrôle interne, d’audit interne. • Gestion des risques liés à TAQA Morocco et suivi du contrôle légal des comptes sociaux et des comptes consolidés de TAQA Morocco. • Examen et suivi de l’indépendance des commissaires aux comptes. • Veille au respect du code d’Ethique et de Déontologie de TAQA Morocco.	• Gestion des nominations des dirigeants. • Politique de rémunération des dirigeants. • Plans de succession. • Propositions de plans d’Actions et objectifs des dirigeants.

Directoire

La Direction Exécutive de TAQA Morocco est assurée par le Directoire.
Elle contribue à la définition ainsi qu’à la mise en œuvre de la stratégie, établie en accord avec les grandes orientations à long terme fixées par le Conseil de Surveillance. Le Directoire est composé des membres suivants :

Abdelmajid Iraqui Houssaini Président du Directoire	Abdelkader Hilmi Membre du Directoire
Omar Alaoui M’Hamdi Membre du Directoire	Fadoua Moutaouakil Membre du Directoire
	Khalid Benghanem Membre du Directoire

Le Directoire a créé un certain nombre de comités afin d’assurer une organisation adaptée et efficace.
Le management au quotidien de TAQA Morocco est assuré par le Comité de Direction qui prend toutes les décisions nécessaires à la réalisation des objectifs opérationnels et financiers.

Comité de Direction

Abdelmajid Iraqui Houssaini Président du Directoire	Fadoua Moutaouakil Directrice Pôle Stratégie et Risk Management
Omar Alaoui M’Hamdi Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Finance et du développement	Mehdi Belghiti Directeur du Pôle Support
Abdelkader Hilmi Directeur des Opérations Afrique	Khalid Benghanem Directeur des Ressources Humaines
Fatima Bendahbia Directrice Générale de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar	Said El Mamouni Directeur Juridique

TAQA Morocco dispose également de comités spécifiques qui ont pour objet d’aider le Directoire au pilotage de l’activité.

Comité d’Organisation et Rémunération
• Accompagnement du Directoire en matière de rémunération, plans d’organisation, planification de la relève et formation.
Comité de Dialogue Social
• Gestion du cahier revendicatif présenté par le bureau syndical • Gestion de situations conflictuelles • Elaboration des accords • Révision de la charte de consultation sociale • Mise en place de sous-commissions de travail • Rencontre des partenaires sociaux pour l’organisation les relations sociales
Comité de Sécurité et d’Hygiène
• Evaluation des risques professionnels liés à l’activité • Mise en application des dispositions légales et réglementaires relatives à la sécurité, l’hygiène et la protection de la santé sur les lieux de travail. • Veille et contrôle des équipements et dispositifs de sécurité • Culture de la prévention des risques et respect de la sécurité
Comité d’Entreprise
Organe consultatif en matière de : • Transformations structurelles et technologiques effectuées au sein de l’entreprise • Stratégie de production de TAQA Morocco et moyens d’améliorer sa rentabilité • Elaboration des projets sociaux au profit du personnel et suivi de leur mise en œuvre • Bilan social • Programmes d’apprentissage • Formation insertion et formation continue
Comité de Sûreté
• Coordination des mesures de sûreté au sein de TAQA Morocco • Suivi, mise en place et contrôle des procédures de sûreté • Etude et gestion des missions et des projets proposés par le Département Sûreté • Contrôle des ressources mises en place pour assurer la sûreté

Pour assister le Directoire dans les efforts déployés par l'entreprise en matière de RSE, deux comités ont été créés.

Comité Responsabilité Sociale d’Entreprise (RSE)

- Définition, formalisation et suivi de la démarche RSE de la société
- Recueil et validation des propositions de déclinaisons de la démarche RSE au sein de chaque Direction concernée
- Pilotage de l’ensemble des actions et suivi du tableau de bord
- Réalisation du plan d’actions
- Evaluations régulières de la démarche RSE et de sa contribution sur les performances de la société
- Communication des résultats au Conseil de Surveillance et au Directoire.

Comité Sponsoring et Actions Citoyennes

- Déclinaison et mise en œuvre de la politique de la Direction Générale en matière de sponsoring et d’actions citoyennes
- Examen et validation des demandes pour les soumettre à l’approbation finale de la Direction Générale
- Veille à la stricte réalisation des actions et de leur conformité avec les dispositions contractuelles
- Suivi et évaluation régulière des actions entreprises en mesurant leurs impacts sur les axes définis.

ÉTHIQUE ET DÉONTOLOGIE

TAQA Morocco est régie par un Code de Déontologie avec pour objectif de fixer les règles déontologiques permettant d’assurer le respect des principes d’équité, de transparence et d’intégrité et ce, en conformité avec les valeurs de TAQA Morocco et, plus généralement, celles du Groupe TAQA.

Le Code de Déontologie édicte, en sus des règles déontologiques particulières relevant de l’activité spécifique de TAQA Morocco et aux règles de conduite édictées par le Code de Déontologie du Groupe TAQA

« The Code of Business Ethics », les règles qui régissent l’utilisation et la communication de l’Information Privilégiée par la Société et les situations de Conflits d’Intérêts.

Ce Code établit ainsi les principes directeurs et règles au sein de TAQA Morocco afin de s’assurer que l’ensemble des collaborateurs ait une vision commune des normes déontologiques et qu’ils exercent leur métier dans le respect de ces normes.

II - Une organisation business partner

Président du Directoire

A. Iraqui Houssaini

Membre du Directoire

A. Hilmi

RSSI

M. Haidi

Plant Support

C. Amrani

Communication

L. Bouchouri

Stratégie & Risk Management F. Moutaouakil	DGA Pôle Finance & Développement O. Alaoui M’Hamdi	Direction de la Centrale F. Bendahbia	Support M. Belghiti	Ressources Humaines K. Benghanem	Juridique S. El Mamouni
Stratégie & Planification K. Benjelloun	Finance TQM Z. Fafouri	Unités 1&2 A. Bouzekri	Sécurité Site N. Sennouni	Développement RH K. Benghanem	Legal Counsel Vacant
Risk Management, Audit Interne, Assurances Y. Benbrik	Finance 5&6 H. Chad	Unités 3&4 H. Mourni	Achats A. Eddekkaki	Administration & Relations Sociales S. Benider	
	Développement & Finance TNA B. Benbachir	Unités 5&6 A. Harrouch	Contrôle Z. Sentissi		
	Achats Combustibles M. Berrechid	Installations Communes E. Moatassim intérim	Système d’Information Vacant		
		SPM & GMAO L. Malzoumi	Moyens Généraux H. Bouttan		
	Ingénierie, Digitalisation et Performance A. Ouardane Process Safety & QHSE Y. Annachachibi, intérim				

III - Une culture participative de la santé et sécurité au travail

La sécurité est une valeur fondamentale de la culture d'entreprise, travailler en toute sécurité est donc avant tout une question de comportements, c'est par le biais d'une culture incarnée et partagée par tous que l'on parvient à consolider sur le long terme les performances sécurité et par extension celle de l'entreprise.

C'est suivant ce principe que le Management de TAQA Morocco en partenariat avec le Comité Hygiène et Sécurité a lancé en 2018 une grande consultation sur la perception de la culture de la sécurité auprès des collaborateurs et des sous-traitants. Le cabinet d'expert mondial DuPont Sustainable Solutions a été mandaté pour conduire cette étude qualitative afin de permettre à l'entreprise d'identifier très précisément les domaines nécessitant une intervention immédiate, d'orienter les actions de

communication et d'avoir une référence pour pouvoir se positionner par rapport à un benchmark mondial de bonnes pratiques.

Les collaborateurs ont largement contribué à cette enquête par le biais de questionnaires et d'ateliers de travail qui ont donné lieu à des pistes de progrès et de recommandations concrètes des opérationnels. L'ensemble de ces éléments ont permis au Management de travailler sur une nouvelle feuille de route Sécurité qui a été présentée à l'ensemble des collaborateurs. Chacun des axes de cette feuille de route donneront lieu à des plans d'actions qui seront travaillés en 2019 par les équipes d'exploitation de telle manière à ce que l'animation de la Sécurité soit responsabilisée sur toute la ligne managériale, c'est la condition pour déployer durablement une culture partagée de la Sécurité au Travail.



IV - TAQA Morocco une force industrielle nationale de classe mondiale

TAQA Morocco est classé dans le quartile supérieur mondial des Centrales Thermiques en matière de performances industrielles par une étude comparative internationale d'un cabinet de référence dans l'énergie. Une excellence industrielle basée sur des fondamentaux solides.

Des coûts de production compétitifs

Forte disponibilité et fiabilité de l'ensemble des Unités

Une stratégie d'approvisionnement en charbon sécurisée

Une gestion prédictive de la maintenance

Une expertise confirmée dans les métiers de l'énergie

Des performances environnementales en conformité avec les normes rigoureuses de la Banque Mondiale

Vers une digitalisation renforcée

La transformation digitale dans l'industrie est une tendance mondiale et le secteur de l'énergie qui a amorcé le virage plus tard accélère la cadence et notamment en matière de maintenance prédictive. TAQA Morocco s'inscrit dans ce même mouvement et a mis en place en 2018 un projet de monitoring de ses turbines et alternateurs. Ce système est un levier d'optimisation de la maintenance et de l'exploitation qui permettra de migrer d'une maintenance préventive vers une maintenance prédictive à travers un diagnostic et une surveillance en temps réel des paramètres techniques et l'analyse du comportement des machines afin d'anticiper les dysfonctionnements et d'éviter les arrêts fortuits.

Par ailleurs le système de gestion des rondes quotidiennes des équipements communs des Unités sera paramétré. Des terminaux portables PDA permettront de digitaliser le processus de relève d'index par la mise en place d'une solution de gestion mobile des

rondes. Elle est interfacée à un back office qui exploite l'ensemble des paramètres d'exploitation enregistrés par ces terminaux de manière à compléter la surveillance et la fiabilité des équipements. Cela permettra donc de disposer d'une base de données depuis laquelle seront extraits les rapports nécessaires pour la gestion du programme de surveillance, d'essais et permutation des équipements redondants. De plus un système d'alerte a été élaboré pour identifier la présence de valeurs hors normes tant au niveau de la saisie que de la validation des relevés. Un historique complet et fiable qui conduit à un meilleur pilotage de l'obsolescence et la maintenance des équipements.

2019 poursuivra cette dynamique d'innovation et de digitalisation du processus d'exploitation pour développer la maintenance prédictive et améliorer la fiabilité de l'outil de production de manière à augmenter durablement la disponibilité.

V - Des ressources humaines hautement qualifiées

Le capital humain de TAQA Morocco est devenu au fil des années un véritable avantage compétitif de l'entreprise. Ce sont plus de 20 ans de savoir-faire du métier de thermicien que l'entreprise préserve et développe dans le cadre du Management de ses Ressources Humaines.

A ce titre, en 2018 le dispositif de gestion de la relève a été entièrement remis à jour en tenant compte de l'évolution générationnelle en cours des équipes et des projets de développement de l'entreprise. C'est un projet qui consiste à cartographier les postes clés de l'organisation, identifier les leaders en interne qui pourront occuper ces positions, élaborer leur plan de développement individuel suivant leurs aspirations d'évolution de carrière et les besoins de l'entreprise, et enfin exécuter les promotions de carrière.

De ce processus a découlé une nouvelle ingénierie de formation 2018 - 2019 pour l'animation de ce plan de relève et de manière plus globale pour accompagner le partage et la montée des compétences de l'entreprise.

Elle répond aux souhaits de formation formulés par les collaborateurs dans le cadre de leurs évaluations annuelles individuelles, leur projet d'avancement, et anticipe également les évolutions de l'entreprise. Un plan de formation complet, qui en marge des compétences techniques, comprend aussi un programme important consacré à la sécurité et les compétences comportementales de management d'équipe ou soft skills.

La mise en place du Plan de relève en 2018 a donné lieu également à la refonte du manuel des descriptifs de poste afin de les adapter au nouveau contexte de l'entreprise : projets de développement et évolutions technologiques.

Enfin, 2018 a également été une année importante de dialogue social avec les représentants du Personnel pour répondre à leurs attentes en matière de conditions de travail et d'avantages sociaux afin de maintenir un climat social propice au développement social.

Expertise des ressources humaines

Nombre de jours
de qualification interne

940

Nombre de
personnes qualifiées

22

Nombre de jours
de formation

1585

Nombre de personnes
formées

182

Administration du personnel

Effectif à fin 2018

479

Recrutements 2018

20

Taux de turn over
à fin 2018

1,67%

Avancements
statutaires 2018

49

Promotions 2018

19

Activités Sociales 2018 pour les collaborateurs

Check-up médicaux

67

Consultations -
Campagne médicale

556

Excursions
Collaborateurs

112

Excursion Familles

115

Activités Socio-culturelles

72

Activités sportives

385

Estivage Été

74

Personnes

518

Nuitées

VI - Une entreprise socialement engagée

Santé, éducation, culture et environnement

En ligne avec les standards de gouvernance du Groupe TAQA, la RSE fait partie intégrante de l'ADN de TAQA Morocco. C'est pourquoi, l'entreprise mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable.

La démarche RSE de TAQA Morocco est régie selon une charte qui se décline en cinq principaux engagements :

1. Mener l'activité de TAQA Morocco en veillant à anticiper et réduire ses impacts environnementaux.
2. Œuvrer pour un environnement de travail juste, sûr et participatif.
3. S'impliquer auprès des communautés et contribuer à la création de valeur sociale.
4. Opérer dans le cadre d'une gouvernance responsable et transparente.
5. S'engager à une conduite éthique et étendre la responsabilité sociale, sociétale et environnementale de TAQA Morocco à son écosystème d'affaires.

TAQA Morocco affiche ainsi une volonté affirmée d'aider les populations démunies, en particulier dans les régions où l'entreprise est implantée. Outre la richesse créée en termes de développement économique et d'emplois, TAQA Morocco cherche à améliorer les conditions de vie des communautés riveraines de la région d'El Jadida.

Grâce à des actions de proximité, TAQA Morocco apporte sa contribution concrète au développement local en matière de santé, d'éducation, d'environnement et de culture.



Santé : Contribuer à améliorer l'accès aux soins médicaux

Soutien aux malades atteints du cancer

TAQA Morocco encourage la recherche médicale en apportant notamment son soutien à la Fondation Lalla Salma - Prévention et traitement des cancers. Cette action vise à assurer des traitements de chimiothérapie aux patients aux revenus modestes et à créer des centres d'oncologie dans les différentes villes du Royaume. En effet, la Fondation Lalla Salma - Prévention et traitement des cancers œuvre à améliorer la prise en charge des patients, à encourager les actions de prévention et à faire de la lutte contre le cancer une priorité nationale de santé publique.

Partenaire de l'assistance médicale d'urgence d'El Jadida

TAQA Morocco est partenaire d'un service d'assistance médicale d'urgence déployé sur toute la province d'El Jadida au bénéfice des habitants de plus de 27 communes. Ce service d'urgences médicales (SAMU) répondant aux standards internationaux a permis en 2018 d'assurer près de 400 prises en charge mensuelles, dont 81% admissibles aux urgences, 17% en maternité et 2% en réanimation. Au sein de

ses ambulances équipées du matériel nécessaire, le SAMU d'El Jadida permet la continuité des soins durant le transport et est doté d'une ligne d'écoute permanente (24h/24 et 7j/7).

Mise en œuvre d'actions médicales de proximité

TAQA Morocco s'est associé à la Fondation Cheikh Zaïd Ibn Soltan pour fournir des soins gratuits de qualité aux populations les plus démunies et qui sont souvent situées dans des zones rurales enclavées. Des caravanes médicales sont assurées par une unité médicale pluridisciplinaire mobile avec l'intervention d'équipes médicales et paramédicales de l'Hôpital Cheikh Zaid (médecins, infirmiers et bénévoles). Ce véritable centre itinérant de diagnostic pluridisciplinaire associé à une unité d'intervention ophtalmologique a rendu possible, en 2018 dans la Région d'El Jadida : 124 opérations de la cataracte et 1481 consultations de médecine générale, dermatologie, ophtalmologie, cardiologie, gynécologie, radiologie et bilans biologiques. Actions qui ont notamment bénéficié aux populations rurales des communes de Sidi Abed et Moulay Abdellah.

Education : Soutenir les enfants défavorisés

Soutien aux orphelins

L'association Bab Rayan s'est donnée pour mission d'héberger, éduquer et protéger des enfants orphelins, abandonnés ou maltraités au sein d'un foyer spécialement aménagé pour leur accueil à Casablanca. Bab Rayan a la capacité d'accueillir 60 enfants à qui l'on donne la chance de se construire un avenir et de grandir dignement dans le respect des valeurs familiales. TAQA Morocco soutient cette association qui, au-delà d'un foyer, scolarise tous ces enfants et leur permet également de s'épanouir dans le cadre d'activités extra-scolaires.

Accompagnement des enfants autistes

En 2018 TAQA Morocco a soutenu l'association SOS Autisme dans son action de scolarisation de 70 enfants autistes dans un centre d'accueil spécialisé et adapté à leurs besoins pédagogique. Une structure d'accompagnement spécifique a été mise en place en matière de programme de formation et d'infrastructures d'enseignement.

Bourses d'excellence

TAQA Morocco a octroyé en 2018 en partenariat avec la Fondation Cheikh Zaid Ibn Soltan des bourses d'excellence pour 5 étudiants issus de familles modestes en formation de médecine à l'Université Internationale de Abulcasis Rabat. Une structure de formation de premier plan doté d'équipement et d'infrastructures de formation de dernière génération.



Culture : Promouvoir le patrimoine local

Préservation du patrimoine culturel avec le Moussem de Moulay Abdellah Amghar

TAQA Morocco est partenaire du Moussem de Moulay Abdellah Amghar, l'une des plus importantes manifestations qui rend hommage aux batailles victorieuses de la cité d'El Jadida contre l'occupant. L'événement d'influence

régionale et nationale est réputé pour son animation nocturne à travers ses orchestres musicaux et troupes folkloriques qui se produisent sur de nombreuses scènes aménagées. Le Moussem qui compte à son actif plusieurs autres divertissements et distractions foraines est un rendez-vous culturel important de la région des Doukkala.

Environnement : Limiter l'impact environnemental des activités

TAQA Morocco a mis en place plusieurs solutions destinées à réduire l'impact environnemental de ses activités. Des efforts particuliers ont ainsi été déployés sur le recyclage des cendres et le traitement des déchets solides. En outre, TAQA Morocco veille à respecter rigoureusement les normes imposées en matière de qualité de l'air et d'eau.

En termes d'émissions, TAQA Morocco est une entreprise respectueuse de l'environnement avec des ratios bien en deçà des contraintes réglementaires.

Stockage et recyclage des cendres

Afin de limiter son empreinte environnementale, TAQA Morocco s'est doté d'un système élaboré de stockage et de recyclage des cendres. Grâce à l'usage des technologies les plus avancées, TAQA Morocco parvient à recycler près de 80% des cendres volantes.

Traitement des déchets solides

L'entreprise a mis en place un processus de traitement lui permettant de s'assurer de la valorisation de ses déchets

solides. Ainsi, le traitement s'effectue en deux temps : un tri des déchets solides est opéré sur le site, puis ils sont envoyés aux sociétés de recyclage sous différentes formes (déchets industriels, déchets domestiques et déchets ordinaires).

Contrôle de la qualité de l'air

Afin de contrôler ses émissions atmosphériques et se conformer aux normes strictes de la Banque Mondiale, TAQA Morocco a investi plus de 200 millions USD en installations de traitement de ses rejets liquides et des fumées.

- Mise en place d'un dispositif de désulfuration pour traiter 95% des émissions de dioxydes de soufre.
- Installation de brûleurs à faible oxyde d'azote
- Injection de SO₃ pour réduire le taux de poussière
- Usage de précipitateurs électrostatiques qui captent plus de 99% de particules fines.

Suivi de la qualité des eaux

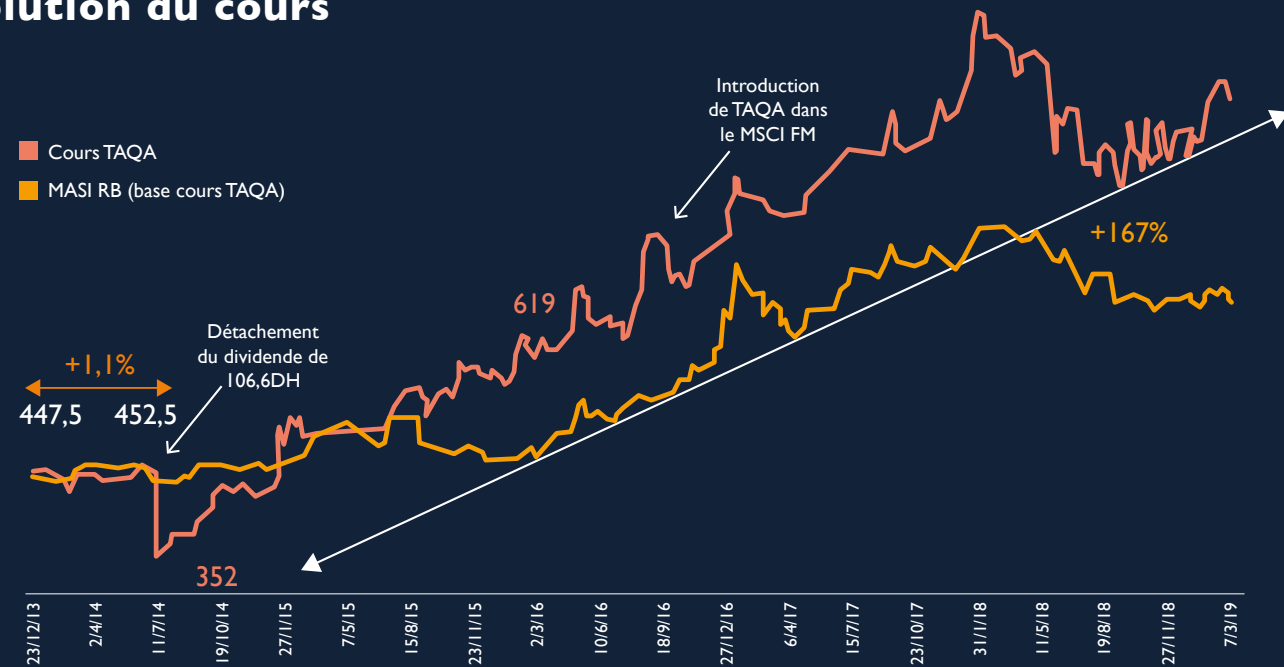
Un suivi régulier de la qualité des eaux souterraines, des eaux usées et de l'eau de refroidissement est effectué selon les normes internationales de la Banque Mondiale.

Indicateurs



TAQA Morocco surperforme le Masi

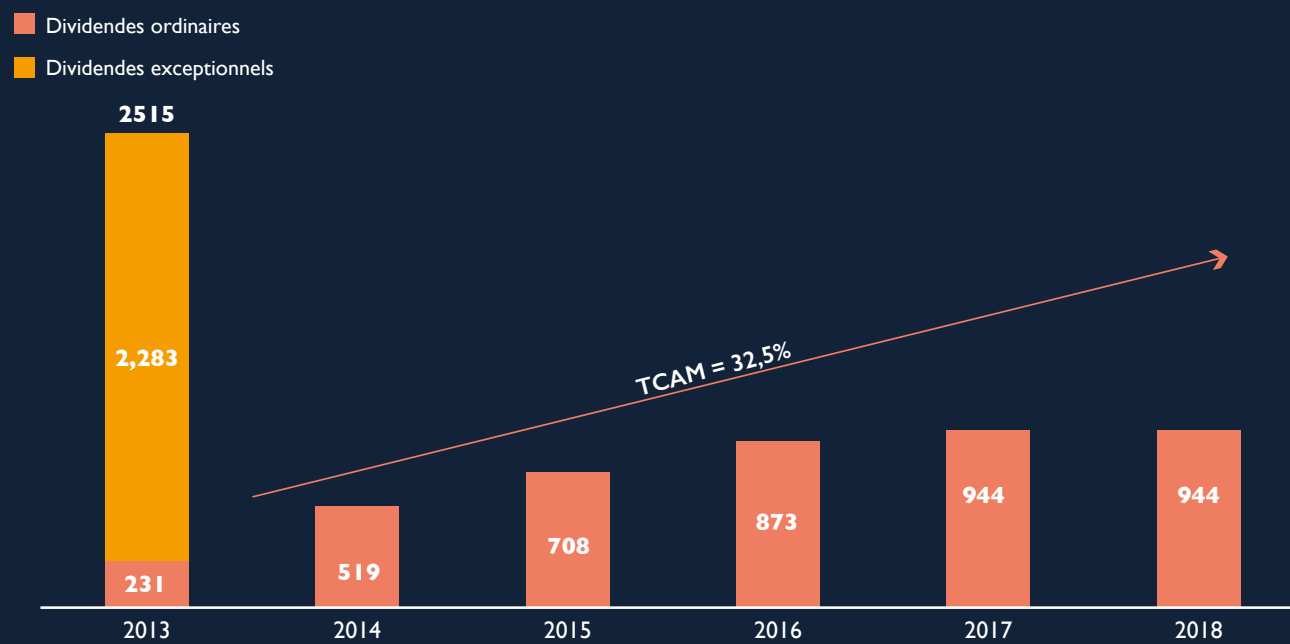
Evolution du cours



Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à 25% comparé à une performance du MASI Rendement brut (RB) de 8%.

Le titre TAQA Morocco a enregistré une progression de 5,62% entre le 1er janvier 2019 et le 6 mars 2019, contre une baisse de 1,70% de l'indice MASI RB sur cette même période.

Une politique de distribution de dividendes en croissance de 32,5% depuis l'introduction en bourse



* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de la première cotation et le 6 mars 2019.





Résultats financiers 2018



Comptes consolidés au 31 Décembre 2018

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

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)			
	NOTES	2018	2017
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	8 511 361	8 082 066
Autres produits d'exploitation		1 699	3 251
Reprises d'exploitation et transferts de charges		29 792	29 248
Total des produits		8 542 852	8 114 565
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	4 645 376	4 289 095
Impôts et taxes		24 065	23 947
Charges de personnel	15	258 413	255 425
Dotations aux amortissements et provisions	16	974 173	973 006
Total des charges		5 902 026	5 541 473
Résultat d'exploitation		2 640 826	2 573 093
Résultat financier	17	-643 763	-640 391
Résultat courant		1 997 063	1 932 701
Résultat non courant	18	-7 710	-6 227
Résultat avant impôts		1 989 353	1 926 475
Impôts sur les bénéfices	19	627 461	605 248
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 361 892	1 321 227
Résultat net Part du Groupe		1 048 725	1 013 813
Intérêts minoritaires		313 167	397 413
Résultat net consolidé		1 361 892	1 321 227
Résultat net par action (en dirhams)		44,46	42,98

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



Comptes consolidés au 31 Décembre 2018

GROUPE TAQA MOROCCO

État des informations complémentaires (ETIC)

consolidé au 31 décembre 2018 et 2017

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1 Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2 Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1 Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire

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

sont amortis sur la période restante de la concession, soit 26 ans et 7 mois à compter de cette date.

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

1.2.2 Immobilisations corporelles

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

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2018, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux QUI ONT FAIT L'OBJET D'UNE ÉVALUATION ACTUARIELLE PAR UN CABINET indépendant.

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

1.2.6 Retraitement des impôts

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)

	2018	2017
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 361 892	1 321 227
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	949 526	956 220
- Variation des Impôts différés	-29 393	12 158
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	-896
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-110 311	-72 099
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 171 714	2 216 610
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-250 979	-277 904
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	1 185	1 184
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-249 794	-276 719
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-1 147 542	-1 116 176
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-1 002 774	-1 085 468
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 150 315	-2 247 244
Variation de trésorerie	-228 395	-307 533
Trésorerie d'ouverture	2 558 945	2 866 299
Trésorerie de clôture	2 330 550	2 558 945

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 934 542 en 2018 contre KDH 872 776 en 2017.

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

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

Comptes consolidés au 31 Décembre 2018

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d’amortissements

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

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 3 530 619 milliers.
(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 9 299 444 milliers.

2.2. Immobilisations financières

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

3. Stocks

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

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

4. Créances d’exploitation

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

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

5. Créances diverses

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

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.

7. Trésorerie

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

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

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

8. Capitaux propres part du Groupe

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

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

9. Provisions pour risques et charges

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

Les provisions pour charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l’objet d’une évaluation actuelle par un cabinet indépendant.

10. Dettes de financement

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

Comptes consolidés

au 31 Décembre 2018

- TAQA Morocco

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

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

- JLEC 5 & 6

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

11. Dettes d'exploitation

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

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

12. Autres dettes

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

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement la dette au titre de l'impôt sur les sociétés et les comptes de TVA facturée.
Les autres créanciers comprennent principalement les avances facturées à l'ONEE au titre du crédit de TVA conformément aux dispositions du contrat de fourniture d'énergie électrique, ainsi que les dividendes à payer par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V.

13. Chiffre d'affaires net

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

14. Achats et autres charges externes

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

15. Charges du personnel

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

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

16. Dotations d'exploitation

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

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

17. Résultat financier

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

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie.
Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent.
Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

Comptes consolidés

au 31 Décembre 2018

18. Résultat non courant

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

19. Impôts sur les bénéfices

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

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

La preuve d'impôt se présente comme suit :

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

20. Engagements hors bilan

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

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

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

21. Transactions avec les parties liées

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

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

22. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2016 à 2018 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements. La Société TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un Contrôle de l'Office des Changes ainsi que de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects.

A ce jour, aucune notification n'a été reçue à ce titre.

23. Evènements postérieurs à la clôture

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

24. Périmètre de consolidation

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

Comptes consolidés au 31 Décembre 2018



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TAQA MOROCCO et de sa filiale (Groupe TAQA MOROCCO) comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018 ainsi que le compte de résultat, l'état de variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 6.322.014 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.361.892.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TAQA MOROCCO constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 12 mars 2019

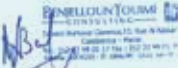
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

**BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING**



Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé



Comptes sociaux

au 31 Décembre 2018

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018				
ACTIF		EXERCICE		EXE. PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net
ACTIF	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	432 517 137,52	230 747 226,22	201 769 911,30
	• Frais préliminaires			
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	432 517 137,52	230 747 226,22	201 769 911,30
	• Primes de remboursement des obligations			
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 888 084 021,20	8 157 761 840,74	3 730 322 180,46
	• Immobilisations en recherche et développement			
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 748 881,90	7 570 129 784,51	3 530 619 097,39
	• Fonds commercial			
	• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	587 632 056,23	199 703 083,07
IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 004 143 035,91	585 316 448,87	418 826 587,04
	• Terrains			
	• Constructions	2 104 303,57	647 332,37	1 456 971,20
	• Installations techniques, matériel et outillage	505 077 034,86	397 771 537,67	107 305 497,19
	• Matériel de transport	2 214 265,53	2 095 709,96	118 555,57
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	270 539 272,93	184 487 898,37	86 051 374,56
	• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50	25 533,92
	• Immobilisations corporelles en cours	223 894 188,52		223 894 188,52
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 201 725 057,40		1 201 725 057,40
	• Prêts immobilisés	1 275 994,54		1 275 994,54
	• Autres créances financières	449 462,86		449 462,86
	• Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00
	• Autres titres immobilisés			
	ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)			
	• Diminution des créances immobilisées			
	• Augmentation des dettes de financement			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 526 469 252,03	8 973 825 515,83	5 552 643 736,20

BILAN ACTIF (Suite)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018				
ACTIF		EXERCICE		EXE. PRÉCÉDENT
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	1 072 163 841,86	14 418 797,69	1 057 745 044,17
	• Marchandises			
	• Matières et fournitures consommables	1 072 163 841,86	14 418 797,69	1 057 745 044,17
	• Produits en cours			
	• Produits intermédiaires et produits résiduels			
	• Produits finis			
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 827 852 252,45		1 827 852 252,45
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	37 686 238,49		37 686 238,49
	• Clients et comptes rattachés	869 725 411,28		869 725 411,28
	• Personnel	842 939,47		842 939,47
TRÉSORERIE	• Etat	507 206 097,17		507 206 097,17
	• Comptes d'associés			
	• Autres débiteurs	395 995 941,04		395 995 941,04
	• Comptes de régularisation actif	16 395 625,00		16 395 625,00
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 033 796 150,16		1 033 796 150,16
	ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	1 826 377,29		1 826 377,29
	(Eléments circulants)			
	TOTAL II (F+G+H+I)	3 935 638 621,76	14 418 797,69	3 921 219 824,07
	TRÉSORERIE ACTIF	14 908 780,75		14 908 780,75
TRÉSORERIE	• Chèques et valeurs à encaisser			
	• Banque et C.C.P	14 886 786,35		14 886 786,35
	• Caisse, Régies d'avance et accréditifs	21 994,40		21 994,40
	TOTAL III	14 908 780,75		14 908 780,75
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	18 477 016 654,54	8 988 244 313,52	9 488 772 341,02

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

BILAN PASSIF

Exercice comptable du : 01/01/2018 au 31/12/2018		
PASSIF	EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES (A)	
	• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00
	• moins : actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....	2 358 854 200,00
	• Primes d'émission de fusion, d'apport	1 164 804 710,00
	• Ecart de réévaluation	1 164 804 710,00
	• Réserve légale	235 885 420,00
	• Autres réserves	245 714 467,24
	• Reports à nouveau (2)	216 856 842,77
	• Résultats nets en instance d'affectation (2)	
	• Résultat net de l'exercice (2)	827 332 264,18
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 832 591 061,42
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	
	• Subventions d'investissement	
	• Provisions réglementées	
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 289 215 686,59
	• Emprunts obligataires	3 289 215 686,59
	• Autres dettes de financement	3 687 908 496,95
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	20 857 195,00
	• Provisions pour risques	19 227 389,00
	• Provisions pour charges	20 857 195,00
	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (E)	
PASSIF CIRCULANT	• Augmentation des créances immobilisées	
	• Diminution des dettes de financement	
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 142 663 943,01
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 338 560 974,25
	• Fournisseurs et comptes rattachés	1 255 499 675,28
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	693 894 140,67
	• Personnel	624 210 886,64
	• Organismes sociaux	50 321 329,63
	• Etat	31 814 864,87
	• Comptes d'associés	32 788 644,28
PASSIF CIRCULANT	• Autres créanciers	11 340 527,57
	• Comptes de régularisation passif	9 166 947,82
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	129 364 108,79
	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)	134 156 253,48
	TOTAL II (F+G+H)	1 346 108 398,01
	TOTAL III	1 263 592 391,65
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	9 488 772 341,02
TRÉSORERIE	TRÉSORERIE PASSIF	
	• Crédits d'escompte	
	• Crédits de trésorerie	
	• Banques (soldes créditeurs)	
	TOTAL III	9 919 528 754,84

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice comptable du : 01/01/2018 au 31/12/2018				
	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice I	Concernant les ex.p récedents 2	3 = I + 2	
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION			
	• Ventes de marchandises en l'état			
	• Ventes de biens et services produits			
	Chiffre d'affaires	4 617 330 842,70	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
	• Variation de stocks de produits (+/-) (1)			
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même			
	• Subventions d'exploitation			
	• Autres produits d'exploitation	1 699 330,02	1 699 330,02	3 251 228,52
	• Reprises d'exploitation ; transferts de charges	27 012 759,20	27 012 759,20	29 248 089,50
	TOTAL I	4 646 042 931,92	4 646 042 931,92	4 431 130 377,57
EXPLOITATION	II CHARGES D'EXPLOITATION			
	• Achats revendus (2) de marchandises			
	• Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 920 772 015,41	2.920.772.015,41	2.684.873.707,89
	• Autres charges externes	130 474 789,57	130 474 789,57	161 462 805,40
	• Impôts et taxes	23 437 393,56	23 437 393,56	23 346 424,89
	• Charges de personnel	202 374 778,84	202 374 778,84	197 969 039,15
	• Autres charges d'exploitation			
	• Dotations d'exploitation	599 221 578,61	599 221 578,61	592 767 645,36
	TOTAL II	3 876 280 555,99	3 876 280 555,99	3 660 419 622,69
	III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		769 762 375,93	770 710 754,88
FINANCIÈRE	IV PRODUITS FINANCIERS			
	• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	395 995 941,04	395 995 941,04	560 994 249,8
	• Gains de change	8 979 702,53	8 979 702,53	4 129 986,73
	• Intérêts et autres produits financiers	45 072 010,71	45 072 010,71	32 846 447,45
	• Reprises financières ; transferts de charges	55 721,63	55 721,63	2 056 314,93
	TOTAL IV	450 103 375,91	450 103 375,91	600 026 998,92
	V CHARGES FINANCIÈRES			
	• Charges d'intérêts	172 102 396,51	172 102 396,51	192 177 133,24
	• Pertes de change	6 331 556,30	6 331 556,30	8 162 939,32
	• Autres charges financières			
FINANCIÈRE	• Dotations financières	1 191 361,52	1 191 361,52	55 721,63
	TOTAL V	179 625 314,33	179 625 314,33	200 395 794,19
	VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)		270 478 061,58	399 631 204,73
	VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)		1 040 240 437,51	1 170 341 959,61

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

Comptes sociaux
au 31 Décembre 2018

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

OPÉRATIONS				
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
VII RÉSULTAT COURANT (REPORTS)			1 040 240 437,51	1 170 341 959,61
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	3 936,23		3 936,23	7 333 505,57
• Reprises non courantes ; transferts de charges	19 227 389,00		19 227 389,00	31 123 406,51
TOTAL VIII	19 231 325,23		19 231 325,23	38 456 912,08
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	11 707 069,97		11 707 069,97	31 533 198,81
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	23 286 066,66		23 286 066,66	19 227 389,00
TOTAL IX	34 993 136,63		34 993 136,63	50 760 587,81
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-15 761 811,40	-12 303 675,73
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			1 024 478 626,11	1 158 038 283,88
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			197 146 361,93	185 638 979,41
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			827 332 264,18	972 399 304,47
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			5 115 377 633,06	5 069 614 288,57
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			4 288 045 368,88	4 097 214 984,10
XVI RÉSULTAT NET (Total produits - Total charges)			827 332 264,18	972 399 304,47

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018				
			EXERCICE	EXE. PRECEDENT
I	1	Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	Achats revendus de marchandises		
	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
	3	* Ventes de biens et services produits	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
	4	* Variation des stocks de produits		
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	3 051 246 804,98	2 846 336 513,29
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
	7	* Autres charges externes	130 474 789,57	161 462 805,40
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1 566 084 037,72	1 552 294 546,26
	8	Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	23 437 393,56	23 346 424,89
	10	- Charges de personnel	202 374 778,84	197 969 039,15
V	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 340 271 865,32	1 330 979 082,22
	11	+ Autres produits d'exploitation	1 699 330,02	3 251 228,52
	12	- Autres charges d'exploitation		
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	27 012 759,20	29 248 089,50
	14	- Dotations d'exploitation	599 221 578,61	592 767 645,36
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	769 762 375,93	770 710 754,88
VII	+/-	RÉSULTAT FINANCIER	270 478 061,58	399 631 204,73
VIII	=	RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 040 240 437,51	1 170 341 959,61
IX	+/-	RÉSULTAT NON COURANT	-15 761 811,40	-12 303 675,73
	15	- Impôts sur les résultats	197 146 361,93	185 638 979,41
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	827 332 264,18	972 399 304,47

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

I	Résultat net de l'exercice		
=	* Bénéfice +	827 332 264,18	972 399 304,47
=	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	584 802 780,92	578 761 554,36
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	20 857 195,00	19 227 389,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	13 006 668,20	9 182 385,68
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	19 227 389,00	17 338 168,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations		
9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées		
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 400 758 182,90	1 540 043 411,64
10	- Distributions de bénéfices	943 541 680,00	872 776 054,00
II	AUTOFINANCEMENT	457 216 502,90	667 267 357,64

(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.

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

TABLEAU DE FINANCEMENT

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

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



Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

TAQA MOROCCO État des informations complémentaires au 31 Décembre 2018 (ETIC)

A- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

A.0 / Informations générales sur l'activité

A.0.1 Historique

La Centrale Thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alstom 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'Energie Electrique. 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 DH et une Tranche B de 1.500.000,00 DH), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

A.0.7 Création de la filiale Jorf lasfar Energy Company 5&6 (JLEC 5&6)

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

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

A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

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

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

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

- L'extension de l'objet social 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 ;

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 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 a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.
- Droit de jouissance initial
Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC son « Droit de Jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce Droit de Jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.
- Droit de jouissance complémentaire
Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation

de l'Unité 4, le 2 février 2001, le Droit de Jouissance de JLEC avait été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession, soit 26 ans et 7 mois à compter de cette date.

A.1.4 Immobilisations corporelles

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

A.1.5 Stocks

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

A.1.6 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

A.2 État des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

A.2.3 Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

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

A.3 État des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant.

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS

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

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

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

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS				
Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018				
NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisation sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	209.277.139,73	86.503.427,49	65.033.341,00	230.747.226,22
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	209.277.139,73	86.503.427,49	65.033.341,00	230.747.226,22
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7.725.439.805,54	432.322.035,20		8.157.761.840,74
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7.160.764.651,82	409.365.132,69		7.570.129.784,51
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	564.675.153,72	22.956.902,51		587.632.056,23
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	532.345.798,84	52.970.650,03		585.316.448,87
• Terrains				
• Constructions	542.117,60	105.214,77		647.332,37
• Installations techniques, matériel et outillage	363.337.448,59	34.434.089,08		397.771.537,67
• Matériel de transport	2.055.043,30	40.666,66		2.095.709,96
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	166.122.752,77	18.365.145,60		184.487.898,37
• Autres immobilisations corporelles	288.436,58	25.533,92		313.970,50

ÉTAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
N É A N T



Comptes sociaux

au 31 Décembre 2018

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'exe. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	%65,999	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-18	3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

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

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

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

Comptes sociaux

au 31 Décembre 2018

ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018						
DETTES	TOTAL AU 31-12-2018	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE		AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de	Montants vis-à-vis	représentés par
						l'Etat et organismes publics	des entreprises liées	
DE FINANCEMENT	3 289 215 686,59	2 890 522 876,23	398 692 810,36					effets
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	3 289 215 686,59	2 890 522 876,23	398 692 810,36					
DU PASSIF CIRCULANT	1 338 560 974,25	478 538 592,78	860 022 381,47		517 908 914,22	140 704 636,36	36 544 206,26	
- Fournisseurs et comptes rattachés	693 894 140,67	6 392 957,62	687 501 183,05		517 908 914,22		36 542 509,07	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	31 814 864,87		31 814 864,87					
- Organismes sociaux	11 340 527,57		11 340 527,57			11 340 527,57		
- Etat	129 364 108,79		129 364 108,79			129 364 108,79		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	472 145 635,16	472 145 635,16						
- Comptes de régularisation - Passif								

ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

					Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018	
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	
N É A N T						
- Sûretés données						
- Sûretés reçues	1 275 994,54	Hypothèque		Prêts au logement		

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
[entreprises liées, associés, membres du personnel]
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2018	355 534 085,07	444 119 039,00
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2018	329 146 053,60	401 050 871,69
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
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	273 006,00	273 006,00
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	4 752,00	4 752,00
ABB SECHERON SA (1460 CHF)	8 622,00	8 622,00
ABB SECHERON SA (2090CHF)	9 628,00	9 628,00
ABB SECHERON SA (34600CHF)	77 021,00	77 021,00
KEMA 2000 EURO	6 648,00	6 648,00
PAUL BOMAN (250 USD)	663,00	663,00
TOTAL	685 515 059,67	846.004.849,69

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

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

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018										
Rubriques I	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		
I	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	0,00	1 003 779,84	2 007 559,68	19 071 861,96	2 420 833,35	Nouveau siège



Comptes sociaux

au 31 Décembre 2018

ÉTAT : B I I - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018		
POSTE	EXERCICE	EXERCICE 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 - Variation des stocks de matières premières - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) - Achats non stockés de matières et de fournitures - Achats de travaux, études et prestations de services	2 830 718 566,52 (130 449 141,59) 145 117 427,49 (61 113 602,43) 61 990 135,44 74 508 629,98	2 384 080 331,73 85 182 199,62 117 514 763,49 (36 893 705,31) 51 832 965,98 83 157 152,38
TOTAL	2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
613/614 Autres charges externes - Locations et charges locatives - Entretien et réparations - Primes d'assurances - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise - Rémunération d'intermédiaires et honoraires - Redevances pour brevets, marques, droits... - Etudes, recherches et documentation - Transports - Déplacements, missions et réceptions - Reste du poste des autres charges externes	4 955 942,22 20 019 199,69 23 886 436,71 24 929 173,57 32 526 710,62 476 110,42 3 610 165,75 2 883 938,55 17 187 112,04	4 433 751,14 40 302 223,19 25 998 019,98 15 070 802,72 48 666 487,72 390 180,77 3 810 159,90 1.700.178,42 21 091 001,56
TOTAL	130 474 789,57	161 462 805,40
616 Impôts et taxes	23 437 393,56	23 346 424,89
617 Charges de personnel - Rémunérations du personnel - Charges sociales	169 148 844,39 33 225 934,45	165 954 589,76 32 014 449,39
TOTAL	202 374 778,84	197 969 039,15
Autres charges d'exploitation 618 - 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 - Créances devenues irrécouvrables - Reste du poste des autres charges non courantes		5 608 374,26 11 707 069,97
TOTAL	11 707 069,97	31 533 198,81

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

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018		
POSTE	EXERCICE	EXERCICE 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 - 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	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
TOTAL	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
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)	1 699 330,02	3 251 228,52
TOTAL	1 699 330,02	3 251 228,52
719 Reprises d'exploitation, transferts de charges - Reprises - Transferts de charges	27 012 759,20	29 248 089,50
TOTAL	27 012 759,20	29 248 089,50
PRODUITS FINANCIERS		
738 Intérêts et autres produits financiers - Intérêts et produits assimilés - Revenus des créances rattachées à des participations - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement - Reste du poste intérêts et autres produits financiers	2 124 063,80 42 947 946,91	1 257 763,46 31 588 683,99
TOTAL	45 072 010,71	32 846 447,45

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL		
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018		
INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	1024 478 626,11	
Perte nette		
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	45 614 255,18	
1. Courantes	1 790 133,14	
- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2018	1 289 008,14	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	501 125,00	
2. Non courantes	43 824 122,04	
- Provision engagements de retraite au 31/12/2018	20 857 195,00	
- Amortissement Immobilisations recherche et developpement	22 966 927,04	
III. DEDUCTIONS FISCALES		433 628 810,54
1. Courantes		
- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2017		5 398 812,30
2. Non courantes		
- Reprise Provision Engagements de retraite au 31/12/2017		19 227 389,00
- Reprise sur provisions non courantes		0,00
- Déduction Fiscale amortissements révisions mineures		13 006 668,20
- Produit des titres de participations		395 995 941,04
Total	1 070 092 881,29	433 628 810,54
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	636 464 070,75	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (I)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B)		636 464 070,75
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
Exercice n		

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



Comptes sociaux
au 31 Décembre 2018

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

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

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

		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018		
NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	103 994 911,12	651 298 174,18	647 995 899,90	107 297 185,40
B. T.V.A Récupérable	27 669 218,18	689 716 455,54	684 092 087,91	33 293 585,81
* sur charges	27 551 681,65	689 497 222,10	684 092 087,91	32 956 815,84
* sur immobilisations	117 536,53	219 233,44		336 769,97
C.TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	76 325 692,94	(38 418 281,36)	(36 096 188,01)	74 003 599,59
NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2018				(473 912 510,58)

B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

• La Société TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un Contrôle de l'Office des Changes ainsi que de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects. A ce jour, significatifs sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

aucune notification n'a été reçue à ce titre. TAQA Morocco estime que les redressements éventuels qui découlent de ce contrôle n'auront pas d'impacts

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

		Montant du capital : 2.358.854.200,00 DH					
		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018					
Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse 2	Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4	Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
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	1	100,00	100,00	100,00	100,00
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaïheri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100,00	100,00	100,00
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	1	100,00	100,00	100,00	100,00
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	1	1	100,00	100,00	100,00	100,00
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		2 234 637	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 comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018	
MONTANT		MONTANT	
A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	
- Autres réserves (réserves facultatives)	216 856 842,77	- Réserve légale	245 714 467,24
- Résultats nets de l'exercice 2017 en instance d'affectation	972 399 304,47	- Autres réserves (réserves facultatives)	
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	943 541 680,00
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
TOTAL A	1 189 256 147,24	TOTAL B	1 189 256 147,24

Total A = Total B

Comptes sociaux au 31 Décembre 2018

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

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

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

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

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION

- Date de clôture (1) 31 décembre 2018
- Date d'établissement des états de synthèse (2) 11 mars 2019

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

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

Dates	Indication des événements
- Favorables	NÉANT
- Défavorables	NÉANT



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
Casablanca

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TAQA MOROCCO S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.832.591.061,42 dont un bénéfice net de MAD 827.332.264,18.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états de synthèse

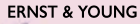
Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA MOROCCO S.A. au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

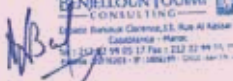
Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca le 12 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes




Bachir TAZI
Associé

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires tenue le 23 Avril 2019

PREMIÈRE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui ont été présentés et connaissance prise du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un bénéfice net de **827.332.264,18 Dirhams**.

DEUXIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui ont été présentés et connaissance prise du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un Résultat Net Part du Groupe de **1.048.725.273,27 Dirhams**.

TROISIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2018 comme suit :

1. Bénéfice net au 31 décembre 2018 (a)	= 827.332.264,18 DH
2. Réserve légale (b)	= 0,00 Dirhams
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b)	= 827.332.264,18 DH
Auquel s'ajoute :	
4. Le report à nouveau antérieur	= 0,00 DH
5. Autres réserves (Réserve facultatives) (d)	= 245.714.467,24 DH
6. Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d)	= 1.073.046.731,42 DH
7. Dividendes (f) = 40 DH X 23.588.542 actions	= 943.541.680,00 DH*
8. Reliquat à affecter en réserves facultatives (g) = (e) – (f)	= 129.505.051,42 DH

* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 25 juillet 2019.

QUATRIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne à tous les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance quitus entier et sans réserve de l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice 2018. Elle décide, en outre, de donner décharge aux Commissaires aux Comptes de l'accomplissement de leur mission durant l'exercice écoulé.

CINQUIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, approuve successivement chacune des conventions qui y sont mentionnées.

SIXIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, constate l'arrivée à terme du mandat de Monsieur Khaled Al Sayari en qualité de Membre du Conseil de Surveillance.

L'Assemblée Générale remercie Monsieur Khaled Al Sayari pour la qualité de sa contribution aux travaux du Conseil et lui donne décharge et quitus entiers et définitifs.

SEPTIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide de nommer en qualité de nouveaux Membres du Conseil de Surveillance pour une durée de six années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- **Monsieur Saqer Salem Mohamed Binham Alameri**, comme membre indépendant, de nationalité émiratie, né le 02 décembre 1971, titulaire du passeport numéro NK7025133, domicilié c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA), Sowwah Square, Al Maqam Tower (Tower 3), 25th Floor, Al Maryah Island, P.O. Box 55224, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis ;

- **Monsieur Khaleefa Ali Mohamed Abdulla Alqamzi**, de nationalité émiratie, né le 27 septembre 1973, titulaire du passeport numéro RY8R69060 domicilié à domicilié c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA), Sowwah Square, Al Maqam Tower (Tower 3), 25th Floor, Al Maryah Island, P.O. Box 55224, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis ;

- **Monsieur Vivek Gambhir**, de nationalité britannique, né le 25 novembre 1963, titulaire du passeport n° 511377576, domicilié c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA), Sowwah Square, Al Maqam Tower (Tower 3), 25th Floor, Al Maryah Island, P.O. Box 55224, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis ;

- **Messieurs Saqer Salem Mohamed Binham Alameri**, Khaleefa Ali Mohamed Abdulla Alqamzi et Vivek Gambhir, déjà pressentis, remercient l'Assemblée Générale pour la confiance qui leur est témoignée. Ils déclarent accepter les fonctions qui viennent de leur être confiées et satisfaire aux conditions légales et réglementaires requises pour l'exercice desdites fonctions.

HUITIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir constaté que le mandat du cabinet Benjelloun Touimi Consulting représenté par Monsieur Abdelmajid Benjelloun Touimi, Commissaire aux Comptes de la Société, arrive à terme à l'issue de la présente Assemblée Générale, décide de le renouveler pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

NEUVIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, confère tous pouvoirs à tout porteur d'un exemplaire, d'un extrait ou copie du présent procès-verbal pour l'accomplissement des formalités légales de dépôt et de publicité.



TAQA

M O R O C C O
