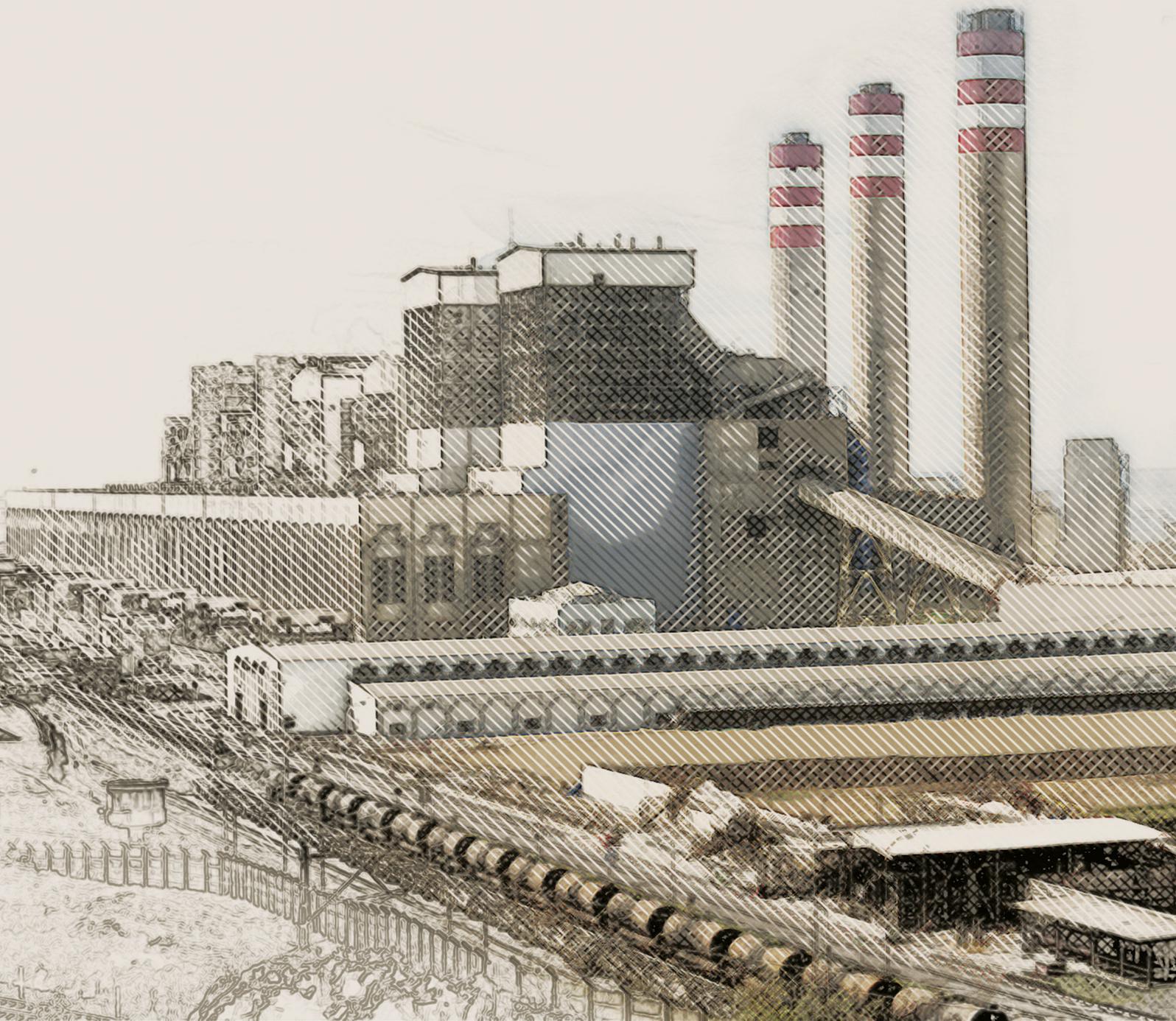




TAQA

M O R O C C O



20^{ANS} DE CONTRIBUTION

R A P P O R T A N N U E L 2 0 1 7



SOMMAIRE

CHIFFRES CLÉS	06
ENTRETIEN AVEC LE PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE	08
ORGANIGRAMME	12
TAQA MOROCCO EN BREF	14
EXCELLENCE ET PERFORMANCE	20
CAPITAL HUMAIN	25
SÉCURITÉ	28
ENGAGEMENTS RSE ET DÉVELOPPEMENT DURABLE	30
GOVERNANCE	36
TAQA MOROCCO EN BOURSE	40
RÉSULTATS 2017	42
RÉSOLUTIONS ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	86

CHIFFRES CLÉS



15 407 GWh
PRODUCTION NETTE



92,5%
TAUX DE DISPONIBILITÉ
GLOBALE DES UNITÉS



480
COLLABORATEURS



8 082 M MAD
CHIFFRE D'AFFAIRES



2 217 M MAD
CASH FLOW
OPÉRATIONNEL



1 014 M MAD
RÉSULTAT NET PART
DU GROUPE



43 MAD
BÉNÉFICE NET
PAR ACTION



40 MAD
DIVIDENDE
PAR ACTION

ENTRETIEN AVEC LE PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE DE TAQA MOROCCO

ABDELMAJID IRAQUI HOUSSAINI

2017 a marqué le 20^{ème} anniversaire de TAQA Morocco. Quel regard portez-vous sur le chemin parcouru depuis 1997 ?

C'est une réussite guidée par deux objectifs : l'excellence et la performance. Au gré de ses développements autour de projets structurants, TAQA Morocco s'est rapidement imposé comme le leader de la production d'électricité au Maroc. Ces projets d'envergure ont marqué l'histoire de l'entreprise, mais aussi celle du pays avec pour objectif d'accompagner son développement.

Aujourd'hui près de 50% de l'électricité du pays est produit par TAQA Morocco.

Quels sont les atouts de l'entreprise pour atteindre un tel niveau de performance ?

Avant tout l'excellence de son outil industriel, l'entreprise a en effet enregistré de très bons résultats opérationnels en 2017, avec un taux de disponibilité qui atteint 92,5%. Cette performance exceptionnelle nous vaut de rester dans le premier quartile des centrales thermiques dans le monde. Grâce à des infrastructures de haute technicité, nous sommes en mesure de produire de l'électricité pour 18 millions de Marocains. Bien entendu, l'excellence opérationnelle de TAQA Morocco repose aussi sur une forte culture de la performance et d'appartenance de nos équipes.

“

Nous avons l'ambition de rester leader de la production électrique au Maroc en nous positionnant comme partenaire privilégié pour accompagner l'évolution du mix énergétique national.

”



L'excellence industrielle de TAQA Morocco place l'entreprise dans le quartile supérieur mondial des meilleures centrales thermiques de dimension équivalente.

Quel rôle joue le capital humain au sein de TAQA Morocco ?

Le capital humain est incontestablement une force cruciale de notre entreprise. En tant qu'opérateur industriel, TAQA Morocco est d'abord porté par l'énergie de ses équipes. Nos collaborateurs sont fortement mobilisés autour des enjeux de l'entreprise, animés par une véritable culture de la performance. Outre la sécurité qui demeure une priorité absolue, la recherche permanente de points d'amélioration et l'innovation sont des moteurs de développement. Enfin, nous partageons des valeurs, une expertise et des méthodes qu'il nous faudra préserver et fructifier dans les années à venir. Cette transmission efficace des savoirs, conjuguée à la culture digitale des nouvelles générations est une chance à saisir pour TAQA Morocco.

Concrètement, quelles actions ont été menées en 2017 pour accompagner l'excellence industrielle ?

Notre performance passe nécessairement par une politique de maintenance prédictive rigoureuse et une gestion efficace des coûts de production. À cet effet, nous avons finalisé en 2017 le déploiement d'un outil de pilotage de la maintenance assistée par ordinateur (GMAO) sur notre système d'information Oracle. Il nous permet un véritable suivi analytique de notre activité et de nos investissements. Sur le plan opérationnel, nous avons également développé plusieurs réflexions pour améliorer le processus de combustion afin d'optimiser la consommation de charbon, d'eau et d'électricité.

On ne peut parler d'excellence opérationnelle sans évoquer la Sécurité. Quelle est la politique de TAQA Morocco en la matière ?

En effet, la Sécurité est une priorité absolue pour TAQA Morocco. C'est une valeur qui s'intègre totalement dans la culture de notre entreprise comme dans celle de notre Groupe. La Sécurité est l'affaire de tous et concerne autant nos collaborateurs que nos sous-traitants. En 2017, nous avons donc déployé une vaste campagne pour rappeler les 12 règles fondamentales et obligatoires qui s'appliquent à toutes les Unités du Groupe. Pour appuyer cette campagne, nous avons mis en place des formations pour nous assurer de la bonne compréhension et assimilation des règles de sécurité auprès de tous. Par ailleurs, dans le quotidien, nous encourageons chacun de nos collaborateurs à analyser et identifier les presque accidents et les incidents qui nous permettent d'améliorer notre politique sur le plan préventif. Sécurité et performance sont liées.

Comment comptez-vous maintenir votre leadership dans les années à venir ?

Notre volonté est de nous positionner en partenaire privilégié du Maroc pour accompagner sa politique énergétique. Ainsi, notre priorité est de continuer à innover et à investir pour renforcer notre excellence industrielle. À cet effet, TAQA Morocco a engagé un plan stratégique ambitieux à l'horizon 2021 qui nous permettra non seulement de répondre aux projets nationaux d'énergie conventionnelle telle que le charbon et la production du gaz naturel, mais surtout le renouvelable.

Avec le soutien de notre Groupe TAQA, qui est un opérateur intégré sur toute la chaîne de valeur énergétique, nous avons tous les atouts pour relever ces nouveaux défis.



ORGANIGRAMME

Président du Directoire
A. Iraqui Houssaini

Directeur des opérations Afrique A. Hilmi	Synergie & Développement des Participations F. Moutaouakil	DGA Pôle Finance & Développement O. Alaoui	Direction de la Centrale F. Bendahbia	Support M. Belghiti	Ressources Humaines K. Benghanem	Juridique S. El Mamouni	Stratégie & Planification K. Benjelloun
		Finance TM Z. Fafouri	Unités 1&2 A. Bouzekri	SI & Contrôle Z. Sentissi	Développement RH K. Benghanem	Legal Counsel H. Tazi	
		Finance 5&6 H. Chad	Unités 3&4 L. El Malzoumi	Achats A. Eddekkaki	Administration & Relations Sociales S. Benider		
		Développement & Finance TNA B. Benbachir	Unités 5&6 A. Harrouch	Sécurité N. Sennouni			
		Risk Management Y. Benbrik	Installations Communes H. Mourni	Moyens Généraux H. Bouttan			
		Communication L. Bouchourl	SPM & Ingénierie (intérim) F. Bendahbia				
		Achats Combustibles M. Berrechid	Contrôle Technique & Process Safety C. Amrani				
			QHSE Y. Annachchibi				



TAQA MOROCCO

EN BREF

L'APPARTENANCE À UN GROUPE AU MAILLAGE MONDIAL

Fondé en 2005 à Abou Dhabi, le Groupe TAQA est détenu à hauteur de 74,05% par ADWEA (Abu Dhabi Water and Electricity Authority). D'envergure mondiale, le Groupe TAQA emploie 2 800 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 développé des 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'activité : 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 activités 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.

Grâce à un large champ d'expertise, le Groupe TAQA dispose de nombreux actifs dans le monde : centrales électriques, installations de dessalement d'eau, installations d'exploration, de production pétrolières et gazières, 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.

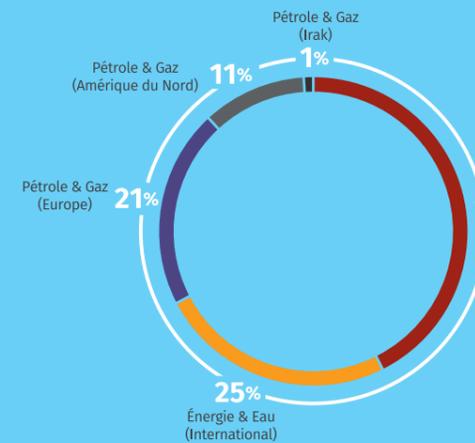


EAU ET ÉLECTRICITÉ

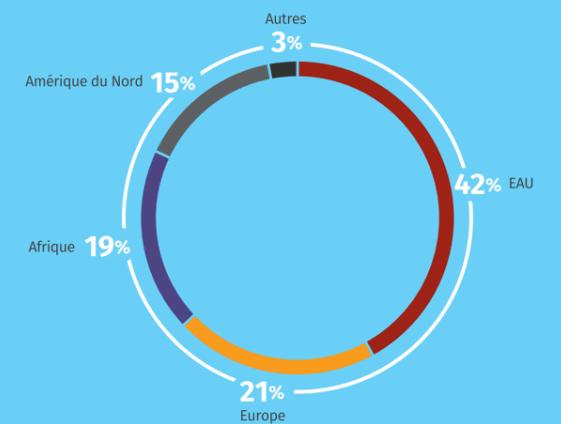
À travers ses différentes filiales, le Groupe TAQA fournit de l'eau et de l'électricité à des clients du monde entier. Sa capacité brute de production d'énergie s'élève à 17 410 MW. Il fournit par ailleurs environ 90% des besoins en eau et électricité de l'émirat Abou Dhabi.

Répartition du chiffre d'affaires

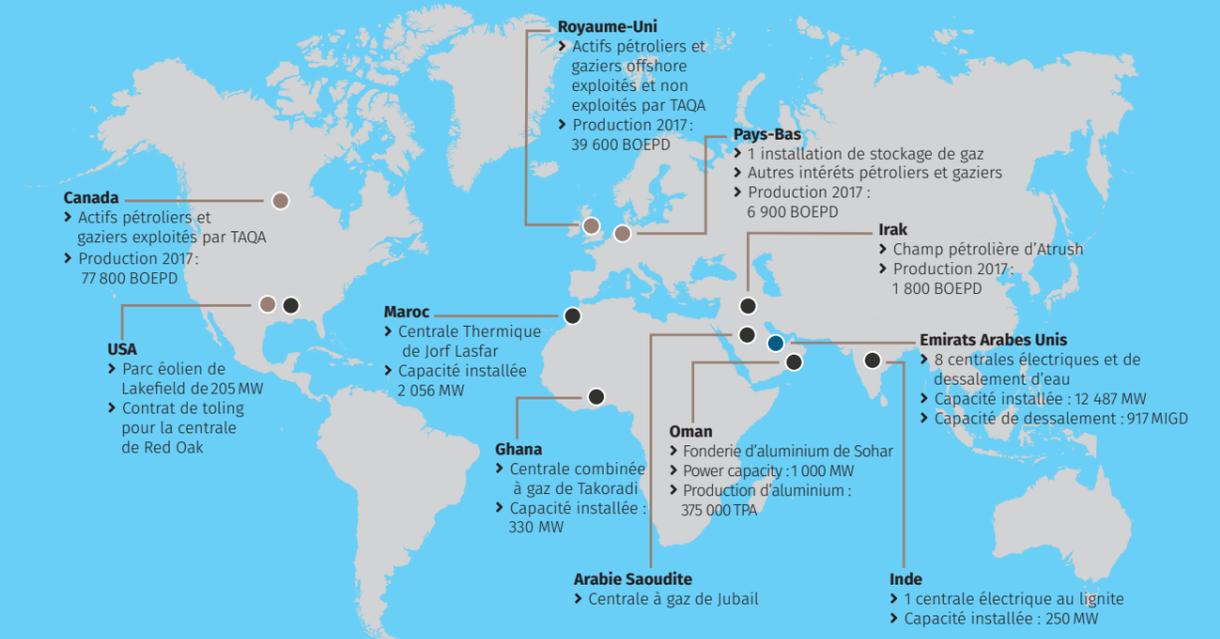
PAR SEGMENT (%)



PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Implanté dans 11 pays



Afin de relever les défis énergétiques de demain, le Groupe TAQA a défini une politique stratégique reposant sur trois piliers :

- L'excellence opérationnelle
- La création de valeur à long terme
- Une gestion financière solide

UN ACTEUR INCONTURNABLE DE L'ÉNERGIE AU MAROC

LE 1^{ER} PRODUCTEUR D'ÉLECTRICITÉ AU MAROC

18 Millions

de Marocains approvisionnés en électricité grâce à TAQA Morocco

En fournissant près de

50%

de la production d'électricité du pays, TAQA Morocco s'impose comme un partenaire incontournable du Maroc dans la production d'électricité.

20 ANS DE SAVOIR-FAIRE ET DE PERFORMANCE



Lancés à l'initiative de l'ONEE 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 signe un accord avec l'État 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. À partir de cette date, JLEC produit alors plus de 50% de l'électricité nationale. À 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 nom pour devenir TAQA Morocco. Cette étape marque un tournant stratégique pour l'entreprise, puisqu'en changeant de dénomination sociale, 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 480 collaborateurs et opère à travers 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) et lui assure un taux de disponibilité de plus de 92,5%.

LA 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 en fait l'un des plus grands investisseurs étrangers au Maroc. De plus, les expertises et savoir-faire du Groupe placent TAQA Morocco en première ligne pour devenir un partenaire privilégié du gouvernement marocain dans le développement énergétique du Royaume.

LE DÉFI ÉNERGÉTIQUE MAROCAIN

Rappel des principaux enjeux



4 500^{MW}
Solaire



4 200^{MW}
Éolien



1 300^{MW}
Hydraulique

Le Maroc est engagé depuis plusieurs années dans un programme de développement des moyens de production à partir de sources d'énergies renouvelables, pour couvrir les besoins croissants du Maroc. Les principaux enjeux de cette politique énergétique reposent sur la volonté de concilier développement économique et respect des enjeux climatiques.

Plusieurs défis énergétiques se profilent pour les années à venir. En premier lieu, la demande électrique est prévue de doubler entre 2013 et 2025.

Pour répondre à ces besoins croissants, le Maroc a fixé des orientations stratégiques qui s'appuient sur un mix énergétique optimisé et sur un renforcement de l'efficacité énergétique.

En outre, conscient des enjeux climatiques, le Maroc donnera la priorité aux énergies renouvelables dans les années à venir. Ainsi, la part de celles-ci devrait passer de 42 % de puissance installée pour 2020 à 52 % pour 2030.

Enfin, pour préserver l'équilibre entre production locale et importation, le Royaume compte mobiliser de façon optimale l'ensemble des ressources nationales.

Ainsi, entre 2016 et 2030, le Maroc aura à développer une capacité additionnelle de 10 000 MW, répartie comme suit :

- 4 500 MW pour le Solaire
- 4 200 MW pour l'Éolien
- 1 300 MW pour l'Hydraulique

Pour relever un tel challenge, le pays pourra compter sur un potentiel énergétique renouvelable considérable, notamment en matière de vent et d'ensoleillement.

TAQA MOROCCO AMBITIONNE DE JOUER UN RÔLE MAJEUR DANS LA TRANSITION DU MAROC VERS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

DES OPPORTUNITÉS À SAISIR POUR TAQA MOROCCO

TAQA Morocco a déjà marqué son fort ancrage dans l'économie marocaine et sa volonté de participer au développement du pays. Outre sa contribution à l'emploi, TAQA Morocco a participé à l'essor industriel de la région d'El Jadida grâce à des investissements de taille.

C'est pourquoi, dans un contexte de mobilisation nationale pour répondre aux défis énergétiques de demain, TAQA Morocco devrait rester un partenaire privilégié de l'État marocain. L'expertise du Groupe dans ce domaine et sa puissance financière seront indéniablement des atouts considérables pour TAQA Morocco afin de se positionner sur ces nouveaux marchés.



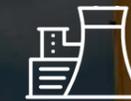
EXCELLENCE ET PERFORMANCE AU CŒUR DE LA STRATÉGIE DE TAQA MOROCCO

Depuis sa création, TAQA Morocco est guidé par un objectif d'excellence et de performance opérationnelle de classe mondiale. Au gré de ses développements industriels, TAQA Morocco a bâti un savoir-faire unique répondant aux enjeux énergétiques du Maroc.

92,5%
de disponibilité



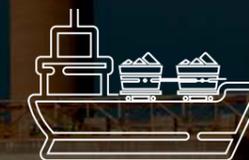
2 056 MW
de capacité



50%
de la production nationale
d'électricité



5,4 Millions
de tonnes de charbon importées
par an



1 Parc
à charbon d'une capacité
de **1 000 000 tonnes**



2 Réservoirs
de fioul d'une capacité
de **50 000 m3** chacun



1 Station
d'alimentation en eau
démminéralisée



1 Station
d'alimentation en eau
de réfrigération



1 Carrière
de stockage des cendres



UN LEADERSHIP BASÉ SUR L'EXCELLENCE DE L'OUTIL INDUSTRIEL

La vocation de TAQA Morocco est d'apporter son expertise avec des infrastructures performantes et innovantes afin de répondre aux besoins croissants du Maroc en matière d'électricité.

UNE POLITIQUE DE MAINTENANCE RIGOUREUSE

Pour atteindre un tel niveau de performance et une fiabilité maximale, TAQA Morocco met en place une politique de maintenance rigoureuse qui s'inspire des meilleures pratiques mondiales et soutenue par l'expertise pointue de son capital humain. Au vu de son caractère stratégique, TAQA Morocco déploie des moyens financiers et humains importants pour optimiser sa maintenance.

D'un point de vue organisation, la maintenance fait l'objet d'un plan préventif pour assurer un rendement optimal du cycle de production. La maintenance d'une Unité repose sur un cycle de 8 ans comprenant 3 types d'arrêts de maintenance : un arrêt de 7 jours pour inspection simple, un arrêt mineur de 21 à 25 jours et un arrêt majeur de 42 jours en fin de cycle.

En 2017, la Centrale de Jorf Lasfar aura connu deux révisions : mineure au niveau de l'Unité 6 et majeure au niveau de l'Unité 3. L'expertise de TAQA Morocco a permis de mener ces opérations de maintenance dans les meilleures conditions de qualité d'exécution des travaux et de délais pour assurer le taux de disponibilité prévu.

À ce titre, dans une démarche de progrès continu, les équipes se réunissent après chaque opération de révision afin de faire part de leur retour d'expérience et établir des plans d'améliorations éventuelles.



UNE GESTION DE LA MAINTENANCE DÉSORMAIS DIGITALISÉE

L'un des temps forts de 2017 est l'intégration du projet EAM. Ce projet de Gestion de Maintenance Assistée par Ordinateur (GMAO) a pour vocation de renforcer la politique de maintenance de TAQA Morocco par la voie de la digitalisation. Ainsi, cette nouvelle méthode de gestion automatisée de la maintenance permet à TAQA Morocco de franchir un cap décisif sur le plan opérationnel. En effet, grâce au module EAM sur Oracle, l'ensemble de l'information liée à la maintenance est partagée et pilotée en temps réel. L'intégration du projet EAM présente un intérêt tant pour la gestion de la maintenance quotidienne que prédictive. En effet, toute l'activité de maintenance est digitalisée : historique des pannes, interventions, actions routinières de contrôle, ce qui permet de mieux structurer les gammes de maintenances et allouer les ressources ad hoc.

En outre, le système permet de capitaliser et préserver l'information de l'entreprise. En constituant une mémoire de toutes les opérations liées à la maintenance, mais aussi de l'expertise interne, TAQA Morocco garantit un transfert de connaissances aux futures recrues de l'entreprise pour assurer la pérennité de l'activité.

Le passage à la GMAO s'est appuyé sur un vaste programme de formation et d'actions de sensibilisation pour le personnel. Ces séances ont permis de familiariser les collaborateurs au nouveau système, mais également de les impliquer et de les convaincre des bénéfices induits par cette nouvelle gestion.

VERS UNE EXCELLENCE RENFORCÉE EN 2018

TAQA Morocco s'inscrivant dans une politique d'amélioration continue, prévoit l'intégration d'autres projets innovants en 2018. Ces projets iront dans le sens de la digitalisation pour continuer à maintenir un haut niveau de performance.

Ainsi, TAQA Morocco envisage d'installer un projet de monitoring de ses turbines et alternateurs. Ce système permettra d'établir un diagnostic et une surveillance par l'analyse du comportement de ces machines. L'objectif reste toujours d'anticiper tout dysfonctionnement et d'éviter les arrêts fortuits.

En parallèle, TAQA Morocco opère une veille technologique constante afin d'identifier toute opportunité d'amélioration de son outil industriel et de maintenir sa position de leader.



NOTRE CAPITAL HUMAIN

LEVIER DE PERFORMANCE

Les Ressources Humaines constituent indéniablement une valeur capitale pour la performance de l'entreprise. Parfaitement consciente de cet enjeu, TAQA Morocco inscrit sa politique RH dans une vision stratégique à long terme qui repose sur la valorisation des compétences et l'anticipation des besoins. Dans un contexte de renouvellement générationnel, TAQA Morocco se doit notamment d'instaurer une organisation pérenne, à même de préserver les expertises et la mémoire de l'entreprise.

INDICATEURS RESSOURCES HUMAINES



COLLABORATEURS

480



FORMATION/ QUALIFICATION

220

Nombre de jours de qualification interne



PROMOTIONS

62

Avancements statutaires

23

Nombre de personnes qualifiées

1 480

Nombre de jours de formation

26

Promotions

298

Nombre de personnes formées



TURNOVER

1,25%



RECRUTEMENTS

27

ASSURER LA RELÈVE GÉNÉRATIONNELLE

Depuis 2014, la planification de la relève est au cœur de la stratégie des ressources humaines de TAQA Morocco. Une réflexion a été menée pour anticiper la relève.

Le véritable enjeu se situe au niveau du temps de formation à consacrer pour que les nouvelles recrues de l'exploitation soient effectivement opérationnelles. En effet, les qualifications exigées dans le cadre de l'activité de TAQA Morocco sont très élevées et ce niveau de compétence n'est malheureusement pas immédiatement disponible sur le marché. Les nouveaux entrants à TAQA Morocco bénéficient ainsi d'une période de formation qui les amène au niveau de compétence et d'expertise requis sur un poste donné. Or, ce processus de formation implique une durée minimum de 18 mois. Pour atteindre le niveau de qualification d'un personnel encadrant (celui d'un chef de bloc par exemple), 48 à 60 mois de formation seront nécessaires.

Ces temps de formation incompressibles sont donc à anticiper et à planifier bien en amont pour assurer la relève du personnel.

Un programme de gestion de la relève a déjà été défini et mis en place pour 2019, ce dernier a généré des recrutements et formations idoines. Un autre plan sera à prévoir pour les départs à l'horizon 2025.

ANTICIPER LES BESOINS EN FORMATION

Outre les programmes de formation qui devront répondre aux besoins des futures recrues dans le contexte de relève générationnelle, TAQA Morocco a fait appel à un cabinet spécialisé externe afin de définir une ingénierie de formation adaptée.

De cette réflexion a découlé un Plan de formation à l'horizon 2020 qui couvre tous les niveaux de l'entreprise. Ce programme, d'une durée de 3 ans, répond aux besoins exprimés par les collaborateurs dans le cadre de leurs activités courantes. Mais le plan de formation a également pour vocation d'anticiper les besoins futurs du personnel, notamment dans le cadre de leur évolution de carrière.

En marge du développement de savoir-faire et d'expertises, ce plan de formation consacrera un volet important aux soft-skills et au management d'équipes.

DÉVELOPPER LES EXPERTISES INTERNES

Afin d'attirer et fidéliser ses collaborateurs, TAQA Morocco pratique une gestion motivante des compétences et des carrières. Le développement des expertises et les promotions font partie des axes prioritaires de la politique RH de TAQA Morocco.

Pour accompagner le parcours de ses équipes, l'entreprise prévoit une gestion des carrières adaptée à chaque profil. Des systèmes de rémunération attrayants et des primes d'avancement sont notamment prévus pour motiver le personnel de l'exploitation et de la maintenance à accéder à de nouvelles responsabilités.

Concernant les ingénieurs, TAQA Morocco a déployé depuis 2014 un plan de gestion de carrières spécifique en leur faveur. Ce plan vise à développer leurs compétences notamment en matière managériale et à les accompagner pour leur offrir des perspectives d'évolution de carrière.

MOTIVER ET FAVORISER LE BIEN-ÊTRE AU TRAVAIL

TAQA Morocco est attaché à l'épanouissement de son personnel et à son bien-être. Proposer des conditions de travail propices, maintenir un climat social sain, instaurer la confiance et le respect... sont des facteurs d'épanouissement mais aussi des leviers de performance pour l'entreprise.

TAQA Morocco présente des fondamentaux solides et rassurants pour le personnel : un management stable et à l'écoute ainsi qu'une taille d'entreprise qui reste humaine pour un groupe industriel.

Outre les moyens mis en œuvre pour motiver son personnel, TAQA Morocco cherche en permanence à améliorer la qualité de ses actions à vocation sociale et ce, dans l'intérêt de ses collaborateurs.

ZOOM SUR LES FILIÈRES D'EXPERTISE

Une autre initiative visant la montée en compétence du personnel a été lancée en 2017 : il s'agit du projet «Filières d'expertises».

TAQA Morocco dispose en son sein d'expertises de haute technicité et d'un savoir-faire précieux pour l'activité et la performance de l'entreprise. Ces expertises ont été classifiées en 7 filières électriques distinctes. Tous les collaborateurs qui ont souhaité se spécialiser dans une filière ont effectué des tests afin d'identifier un véritable expert par métier. Par le biais de ce système de spécialisation plusieurs projets pourront ainsi être attribués aux compétences internes de l'entreprise plutôt que d'être confiés à des experts externes. Du point de vue du collaborateur, en devenant expert, le système lui permet de valoriser ses compétences mais il lui offre également l'opportunité de devenir formateur interne.

En déployant ce genre d'initiatives, TAQA Morocco confirme son ambition de s'appuyer sur une organisation apprenante.

INDICATEURS SOCIAUX (Nombre de bénéficiaires)



ACTIONS MÉDICALES

100



ACTIVITÉS SPORTIVES

644



ACTIVITÉS EXTRA-SCOLAIRES*

251

* pour les enfants des collaborateurs



ACHOURA

538



ACTIVITÉS DE LOISIRS

228

SÉCURITÉ

UNE PRIORITÉ MAJEURE POUR TAQA MOROCCO

La sécurité est une valeur fondamentale de la culture d'entreprise.

Une culture qui implique que les règles élémentaires de sécurité s'appliquent dans l'ensemble des Unités du Groupe à toute personne intervenant sur le site. Ces règles au nombre de douze sont fondées sur un retour d'expérience du secteur et se traduisent en pratiques de sécurité obligatoires. Elles ont été communiquées à large échelle à l'ensemble des collaborateurs mais également aux fournisseurs et sous-traitants qui opèrent au sein de la Centrale.

En 2017 une vaste campagne a été lancée pour promouvoir ces règles et les décliner également aux sous-traitants amenés à intervenir au sein de la Centrale. Les animateurs sécurité de ces entreprises ont bénéficié d'une formation sanctionnée par un examen pour s'assurer de la bonne compréhension et assimilation des règles de sécurité de TAQA Morocco. En effet, chaque opération sur le terrain appelle à une analyse des risques qui définit les équipements de protection individuelle requis, les permis nécessaires et les procédures spécifiques à respecter.

Par ailleurs tous les collaborateurs sont encouragés en permanence dans leur quotidien opérationnel à identifier, signaler, analyser les presque accidents et incidents afin de définir les plans d'actions préventifs.

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.

LES 12 RÈGLES ÉLÉMENTAIRES DE SÉCURITÉ DE TAQA MOROCCO



1. Permis de travail :
je dispose d'un permis de travail avant d'effectuer toute action spécifique



2. Isolation énergétique :
je respecte toutes les procédures de consignation/verrouillage lorsque je travaille sur un équipement



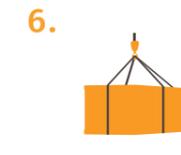
3. Travaux d'excavation :
j'obtiens une autorisation avant de démarrer tous travaux d'excavation



4. Entrée dans un espace confiné :
je respecte les procédures sur les espaces confinés avant d'y pénétrer ainsi que pendant toute la durée d'intervention



5. Travaux en hauteur :
je m'assure d'utiliser tous les équipements de protection contre les chutes et de travailler avec un moyen d'accès conforme



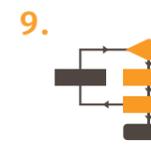
6. Opérations de levage :
je respecte le plan de levage et je ne me tiens jamais sous une charge suspendue



7. Équipement de protection individuelle :
je porte en permanence les équipements de protection individuelle adaptés



8. Sécurité de conduite :
je conduis prudemment et respecte toutes les règles de circulation



9. Gestion du changement :
je réalise une revue de la gestion du changement avant d'opérer tout changement temporaire ou permanent



10. Accès aux espaces réservés :
j'obtiens une autorisation avant d'accéder à un espace réservé



11. Contournement système :
je demande une autorisation avant de désactiver un dispositif de sécurité



12. Lignes électriques aériennes :
j'effectue une analyse des risques et utilise les équipements appropriés pour travailler en dessous et /ou à proximité de lignes électriques aériennes

ENGAGEMENTS RSE ET DÉVELOPPEMENT DURABLE DANS L'ADN DE TAQA MOROCCO

À l'image 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 valeurs sociales
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

Ainsi, TAQA Morocco a engagé une démarche citoyenne lui permettant d'intervenir dans les domaines sociétaux que sont la santé, l'éducation, l'environnement et la culture. Sa vocation industrielle l'a conduit également à se fixer des objectifs très stricts en termes d'impact environnemental.

INDICATEURS



300 M MAD
investis dans les équipements environnementaux



80%
des cendres volantes recyclées

200 M USD
investis pour traiter rejets liquides et fumées

DISTINCTIONS

LABELLISÉ RSE CGEM DEPUIS 2016



Le Label CGEM pour la Responsabilité Sociétale des Entreprises est une distinction par laquelle la CGEM reconnaît l'engagement des entreprises en matière de RSE et son intégration dans leur stratégie managériale et leurs opérations quotidiennes. TAQA Morocco est labellisé RSE CGEM depuis 2016, une distinction qui témoigne de son engagement responsable, en ligne avec la stratégie globale de l'entreprise.

DISTINGUÉ TOP PERFORMER PAR VIGEO EIRIS



En mai 2017, TAQA Morocco a été reconnu Top Performer RSE pour l'ensemble de ses actions citoyennes. L'entreprise a obtenu parmi les scores les plus élevés du classement établi par l'institut indépendant Vigeo Eiris. Cette distinction couronne l'engagement de l'entreprise dans des domaines essentiels au développement social du pays et qui se formalise par de multiples actions de proximité. Cette démarche inclusive vise à créer des conditions de pérennité de cet engagement citoyen et d'autonomie des parties prenantes concernées, notamment les communautés riveraines.

CERTIFIÉ PAR LRQA



Depuis 2014, TAQA Morocco est certifié pour la qualité, la sécurité et l'environnement par Lloyd's Register Quality Assurance (LRQA) pour l'ensemble de ses activités. C'est ainsi que TAQA Morocco a pu obtenir la certification de son Système de Management Intégré Qualité (ISO 9001), de Santé et Sécurité au Travail (OHSAS 18001) et de Gestion de l'Environnement (ISO 14001).



ENGAGEMENT SOCIÉTAL

SANTÉ, ÉDUCATION, ENVIRONNEMENT & CULTURE

TAQA Morocco affiche sa ferme volonté 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.

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 de Lutte contre le Cancer. Cette action vise à assurer des traitements de chimiothérapie à près de 15.000 patients aux revenus modestes et à créer des centres d'oncologie dans les différentes villes du Royaume. En effet, la Fondation Lalla Salma de Lutte contre le Cancer 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 d'une population de près de 635 000 habitants. Ce service d'urgences médicales (SAMU) répondant aux standards internationaux permet d'assurer des milliers d'interventions d'urgence gratuites à travers cinq bases médicales implantées à El Jadida, Sidi Smaïl, Ouled Frej, Bir Jdid et Ouled Ghanem. 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 sanitaires 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 Zaïd (médecins, infirmiers et bénévoles). Ce véritable centre itinérant de diagnostic pluridisciplinaire associé à une Unité d'intervention ophtalmologique a rendu possible plus de 500 chirurgies de la cataracte et plus de 13 200 diagnostics à travers 11 villes du Royaume.

SOUTENIR LES ENFANTS DÉFAVORISÉS

Programmes artistiques destinés aux enfants

TAQA Morocco accompagne l'association Kan Ya Makane dans son programme Tanourir visant à généraliser l'éducation élémentaire et à lutter contre l'abandon scolaire dans les écoles publiques. Ce programme englobe quatre écoles publiques de la région d'El Jadida et concerne près de 600 enfants âgés de 6 à 16 ans. Le programme Tanourir a pour objectif de favoriser le développement personnel et éducatif de ces élèves en leur permettant l'accès à des ateliers artistiques pluridisciplinaires comme le théâtre ou les arts plastiques notamment afin d'élargir le spectre de leurs perspectives d'évolution.

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 de fournir un foyer, scolarise tous ces enfants et leur permet également de s'épanouir dans le cadre d'activités extra-scolaires.

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.

ENGAGEMENT ENVIRONNEMENTAL

LIMITER L'IMPACT ENVIRONNEMENTAL DES ACTIVITÉS

Conformément à sa démarche RSE, TAQA Morocco est engagé dans la lutte contre les dérèglements climatiques. En raison de la nature industrielle de son métier, 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 scrupuleusement 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.

TAQA Morocco a engagé plus de 300 millions de dirhams d'investissements environnementaux et alloue un budget annuel de fonctionnement de 30 millions de dirhams pour l'environnement.

SENSIBILISATION

La Semaine de l'Environnement : l'occasion de partager de bonnes pratiques environnementales

Chaque année, TAQA Morocco se joint à l'Association des Doukkala et à la Province d'El Jadida dans le cadre de la Semaine de l'Environnement qui promeut la culture environnementale auprès du grand public. L'événement accueille des chercheurs, des universitaires et les principaux opérateurs socio-économiques de la région, parmi lesquels TAQA Morocco, pour présenter les actions et projets développés dans le but de préserver l'environnement mais aussi de réfléchir ensemble à de nouvelles initiatives.



STOCKAGE ET RECYCLAGE DES CENDRES

Afin de limiter son empreinte environnementale, TAQA Morocco s'est doté d'un système perfectionné 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



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.

GOUVERNANCE

Conformément à la politique du Groupe, TAQA Morocco s'efforce d'appliquer les meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise. La volonté de TAQA Morocco est en effet d'instaurer une gouvernance transparente et responsable qui s'inscrit 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
Saeed Hamad Al Dhaheri	Vice-Président du Conseil de Surveillance
TAQA PJSC représentée par Awad Al Ketbi	Membre 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

- 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'Éthique et de Déontologie de TAQA Morocco.

Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants

- Gestion des nominations des dirigeants.
- Politique de rémunération des dirigeants.
- Plans de succession.
- Propositions de plans d'Actions et objectifs des dirigeants.

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 :

DIRECTOIRE	
Abdelmajid Iraqui Houssaini	Président du Directoire
Omar Alaoui M'Hamdi	Membre du Directoire
Abdelkader Hilmi	Membre du Directoire
David O'Hanian II	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.

Abdelmajid Iraqui Houssaini : Président du Directoire

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

Said El Mamouni : Directeur Juridique

Karim Benjelloun : Directeur Stratégie et Planification

Khalid Benghanem : Directeur des Ressources Humaines

Fadoua Moutaouakil : Directrice Synergie et Développement des Participations

Fatima Bendahbia : Directrice Générale de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar

Comité d'Organisation et Rémunération	Comité de Dialogue Social	Comité de Sécurité et d'Hygiène	Comité d'Entreprise	Comité de Sûreté
<ul style="list-style-type: none"> • Accompagnement du Directoire en matière de rémunération, plans d'organisation, planification de la relève et formation 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestion du cahier revendicatif présenté par le bureau syndical • Gestion de situations conflictuelles • Élaboration des accords • Révision de la charte de consultation sociale • Mise en place de sous-commissions de travail • Rencontre des partenaires sociaux pour l'organisation des relations sociales 	<ul style="list-style-type: none"> • Évaluation 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 	<p>Organe consultatif en matière de :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Transformations structurelles et technologiques effectuées au sein de l'entreprise • Stratégie de production de TAQA Morocco et moyens d'améliorer sa rentabilité • Élaboration des projets sociaux au profit du personnel et suivi de leur mise en œuvre • Bilan social • Programmes d'apprentissage • Formation insertion et formation continue 	<ul style="list-style-type: none"> • Coordination des mesures de sûreté au sein de TAQA Morocco • Suivi, mise en place et contrôle des procédures de sûreté • Étude 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.
- Évaluations 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 aient une vision commune des normes déontologiques et qu'ils exercent leur métier dans le respect de ces normes.



TAQA MOROCCO EN BOURSE

Le marché des capitaux a connu une croissance modérée en 2017. L'indice MASI a terminé l'année en légère hausse de 6,39%, tandis que l'indice MSCI Morocco est en léger repli à -0,99%.

En dépit de ce contexte, le cours de l'action de TAQA Morocco a terminé l'année 2017 sur une valeur historique de 920 MAD est une capitalisation boursière de 21,2 milliards MAD, soit une hausse de 17,95%. Cette performance place TAQA Morocco au rang de 7^{ème} capitalisation boursière du Maroc et 3^{ème} groupe industriel coté à la Bourse de Casablanca.

RENDEMENT EN PROGRESSION CONTINUE POUR L'ACTIONNAIRE

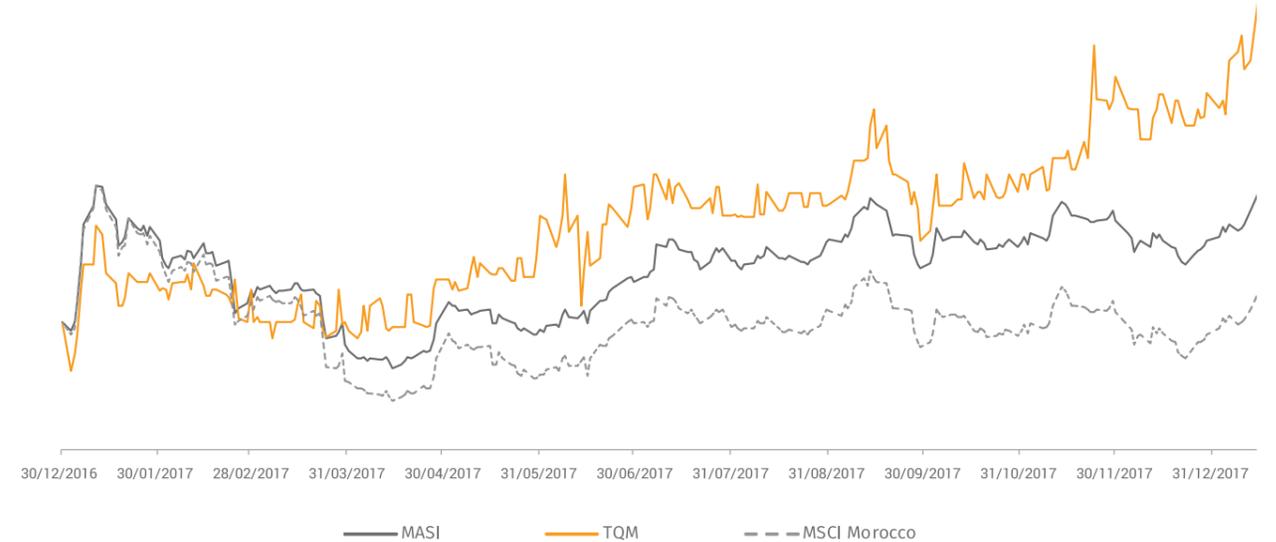
Le rendement global de l'action (dividende ajouté à la hausse du cours) entre la date de sa première cotation et le 28 février 2018 s'élève à 32%, comparé à une performance du MASI de 13%.

DIVIDENDE EN HAUSSE DE 8%

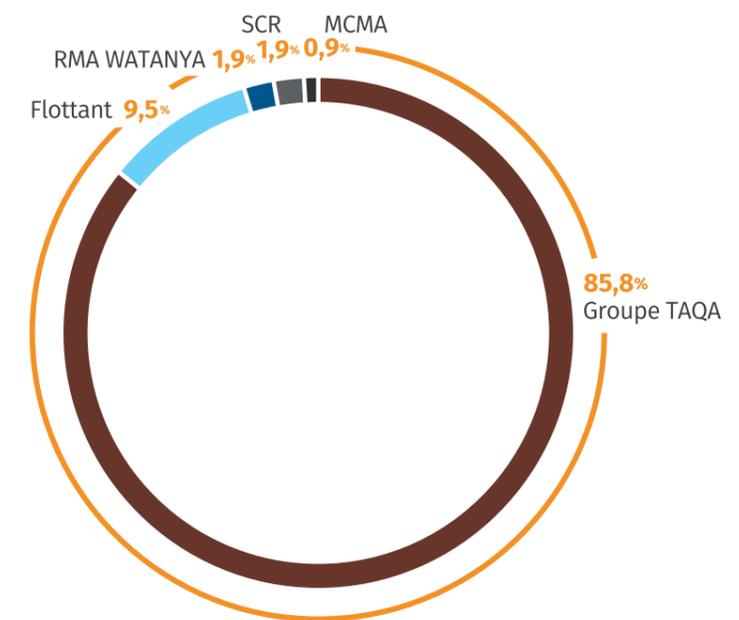
Lors de l'Assemblée Générale annuelle de TAQA Morocco tenue le 16 avril 2018, les actionnaires ont approuvé un dividende de 40 MAD en hausse de 8% par rapport à 2016. Ce dividende sera mis en paiement le 25 juillet 2018.



ÉVOLUTION DU COURS BOURSIER EN 2017



ACTIONNARIAT



RÉSULTATS 2017

L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE, MOTEUR D'UNE SOLIDE PERFORMANCE FINANCIÈRE

COMPTES CONSOLIDÉS

En M MAD	2017	2016	+/-
Chiffre d'affaires	8 082	8 049	0,4%
EBITDA	3 514	3 508	0,1%
Résultat d'exploitation	2 573	2 576	-0,1%
Résultat financier	-640	-709	9,7%
Résultat Net	1 321	1 298	1,8%
Dont résultat net - Part du Groupe	1 014	978	3,6%
Dont intérêt minoritaires	307	319	-3,7%
Dette nette/EBITDA	2,9x	3,1x	8,2%

La progression des résultats financiers repose sur des performances opérationnelles solides et maîtrisées, tenant compte de la réalisation du programme annuel de révisions. En effet, le taux de disponibilité des Unités impacte directement la génération du chiffre d'affaires. En 2017, avec une disponibilité globale stable de 92,5%, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 8 082 M MAD au 31 décembre 2017 comparé à 8 049 M MAD l'année précédente.

Le résultat d'exploitation ressort à 2 573 M MAD suite aux efforts continus d'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance ainsi qu'à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international. Ces facteurs ont atténué l'effet de la dépréciation du dollar par rapport au dirham en 2017 comparé à 2016.

Ainsi, le taux de marge opérationnelle consolidé s'élève à 31,8% au 31 décembre 2017 contre 32% sur la même période en 2016.

Le résultat financier est en baisse de 9,7% à une charge de 640 M MAD, grâce à une réduction des frais financiers en 2017. Celle-ci provient d'une renégociation des charges d'intérêts et d'une réduction globale du niveau de la dette.

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent à 605 M MAD en ligne avec l'augmentation des résultats représentant un taux moyen de 31%. Par ailleurs, le Groupe a mis fin au contrôle fiscal suite à la signature d'un protocole d'accord le 26 décembre 2017.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 014 M MAD au 31 décembre 2017, en progression de 3,6% comparé à 978 M MAD au 31 décembre 2016. Le taux de marge nette consolidée s'établit à 16,3% contre 16,1% l'année précédente.

COMPTES SOCIAUX

Le Résultat Net est en augmentation de 3,6% par rapport à l'exercice 2016. Une évolution qui s'explique par :

- L'appréciation du taux de marge d'exploitation en 2017 qui s'élève à 17,5%, contre 16,9% en 2016, grâce aux efforts continus d'amélioration de la productivité opérationnelle et à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international, qui ont atténué l'effet de la dépréciation du dollar par rapport au dirham en 2017.

- L'augmentation du résultat financier en raison de la baisse des charges d'intérêt sur emprunts et de l'optimisation du placement des excédents de trésorerie.

- Le contrôle fiscal dont TAQA Morocco a fait l'objet en 2016 s'est conclu par la signature d'un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts. Les redressements définitifs relevés par l'Administration Fiscale n'ont pas eu d'impact significatif sur le résultat, la situation nette ni la liquidité.

DIVIDENDE

L'Assemblée Générale Ordinaire a approuvé la distribution d'un dividende de 40 MAD par action en hausse de 8,1% par rapport au dividende de l'exercice 2016.

PERSPECTIVES

Forte de son expertise opérationnelle, TAQA Morocco poursuivra son plan d'amélioration continue afin de réaliser les objectifs stratégiques contenus dans le Business Plan.

Le Groupe a annoncé des bonnes tendances opérationnelles lors de la publication de ses résultats du premier trimestre 2018.



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)

ACTIF	Notes	2017	2016
Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	4 514 614	4 856 765
Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	10 084 482	10 421 534
Immobilisations financières	2.2	3 161	4 345
Écart de conversion actif		420 701	523 027
ACTIF IMMOBILISÉ		15 022 958	15 805 671
Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 441 818	1 575 879
Créances d'exploitation	4	1 679 784	1 618 537
Créances diverses	5	555 305	623 800
Titres et valeurs de placement	6	2 249 297	2 274 948
Écarts de conversion actif		5 407	8 240
Trésorerie actif	7	309 648	591 350
ACTIF CIRCULATION		6 241 259	6 692 755
TOTAL ACTIF		21 264 217	22 498 426
PASSIF			
Capital		2 358 854	2 358 854
Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées		785 542	679 835
Résultat net Part du Groupe		1 013 813	978 488
Capitaux propres Part du Groupe	8	5 323 014	5 181 982
Intérêts minoritaires		784 656	766 243
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 107 670	5 948 225
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	19 227	17 338
Dettes de financement	10	12 652 595	13 840 389
		12 671 823	13 857 727
Dettes d'exploitation	11	1 099 902	1 156 788
Autres dettes	12	1 384 822	1 535 686
PASSIF CIRCULANT		2 484 724	2 692 474
		15 156 547	16 550 201
TOTAL PASSIF		21 264 217	22 498 426

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)

PRODUITS	Notes	2017	2016
Chiffre d'affaires net	13	8 082 066	8 049 378
Autres produits d'exploitation		3 251	905
Reprises d'exploitation et transferts de charges		29 248	22 284
Total des produits		8 114 565	8 072 567
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	4 289 095	4 286 599
Impôts et taxes		23 947	24 422
Charges de personnel	15	255 425	229 940
Dotations aux amortissements et provisions	16	973 006	955 156
Total des charges		5 541 473	5 496 117
Résultat d'exploitation		2 573 093	2 576 450
Résultat financier	17	-640 391	-708 915
Résultat courant		1 932 701	1 867 535
Résultat non courant	18	-6 227	2 670
Résultat avant impôts		1 926 475	1 870 205
Impôts sur les bénéfices	19	605 248	572 502
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 321 227	1 297 703
Résultat net Part du Groupe		1 013 813	978 488
Intérêts minoritaires		307 413	319 215
Résultat net consolidé		1 321 227	1 297 703
Résultat net par action (en MAD)		42,98	41,48

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

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)

Flux de trésorerie liés à l'activité	2017	2016
Résultat net des sociétés intégrées	1 321 227	1 297 703
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	956 220	936 135
- Variation des Impôts différés	12 158	21 038
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	-896	84
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-72 099	68 380
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 216 610	2 323 340
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-277 904	-385 185
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	1 184	1 715
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-276 719	-383 470
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-1 161 776	-996 656
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Émission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-1 085 468	-1 144 320
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 247 244	-2 140 976
Variation de trésorerie	-307 353	-201 105
Trésorerie d'ouverture	2 866 299	3 067 403
Trésorerie de clôture	2 558 945	2 866 299

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KMAD 872 776 en 2017 contre KMAD 707 656 en 2016. 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.

GRUPE TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016

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 utilisées 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. À 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

À 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 2017, 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.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

2. IMMOBILISATIONS

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017			31 décembre 2016		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 539 394	8 022 780	4 516 614	12 715 675	7 858 910	4 856 765
Immobilisations corporelles (**)	11 864 680	1 780 198	10 084 482	11 777 636	1 356 102	10 421 534
TOTAL	24 404 074	9 802 978	14 601 132	24 493 311	9 215 012	15 278 299

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de MAD 3 935 496 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 MAD 9 725 663 milliers.

2.2. Immobilisations financières

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Prêts immobilisés	2 449	3 633
Autres immobilisations financières	712	712
TOTAL	3 161	4 345

3. Stocks

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017			31 décembre 2016		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	958 369	16 785	941 584	938 710	19 200	919 510
Charbon	446 341		446 341	569 290		569 290
Autres stocks	53 893		53 893	87 079		87 079
TOTAL	1 458 603	16 785	1 441 818	1 595 079	19 200	1 575 879

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 2017			31 décembre 2016		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 679 784		1 679 784	1 618 537		1 618 537
TOTAL	1 679 784		1 679 784	1 618 537		1 618 537

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 2017			31 décembre 2016		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	25 460		25 460	21 909		21 909
Personnel	2 387		2 387	2 230		2 230
État	496 395		496 395	558 503		558 503
Impôts différés actifs	12 155		12 155	29 101		29 101
Autres débiteurs				989		989
Comptes de régularisation actifs	18 908		18 908	11 068		11 068
TOTAL	555 305		555 305	623 800		623 800

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 2017	31 décembre 2016
Trésorerie actif	309 648	591 350
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	309 648	591 350

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en MAD, 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 MAD, en Euros et en dollars sont ouverts auprès de la BCP et de la BNP Paribas Londres.

8. Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (PART DU GROUPE)					
(en milliers de dirhams)	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2015	2 358 854	1 135 409	450 898	965 994	4 911 155
Affectation des résultats			258 333	-965 994	-707 661
Résultat net au 31 décembre 2016				978 488	978 488
Situation à la clôture de l'exercice 2016	2 358 854	1 135 409	709 231	978 488	5 181 982
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

9. Provisions pour risques et charges

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	19 227	17 338
Total	19 227	17 338

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

10. Dettes de financement

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
TAQA Morocco	3 687 908	4 086 602
JLEC 5&6	8 964 687	9 753 787
Total	12 652 595	13 840 389

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (M MAD)	
			2017	2016
Crédit bancaire	4,80%	Linéaire	3 687 908	4 086 602
TOTAL			3 687 908	4 086 602

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 2017 en MAD équivalents	Solde au 30 Septembre 2016 en MAD équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	216 000 000	1 641 855	1 844 780
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	115 200 000	1 046 408	1 131 382
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	156 000 000	1 416 201	1 531 461
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	104 000 000	944 114	1 020 974
EUR TERM Facility	4,52%	EUR	30 000 000	272 792	294 980
MAD TERM Facility	5,50%	MAD	2 990 000 000	2 408 868	2 612 224
TAQA International BV	7,00%	USD	153 900 000	1 234 449	1 318 167
TOTAL				8 964 687	9 753 787

11. Dettes d'exploitation

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Dettes fournisseurs	1 099 902	1 156 788
TOTAL	1 099 902	1 156 788

Les fournisseurs de charbon représentent 82,8 % des dettes fournisseurs au 31 décembre 2017.

12. Autres dettes

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Clients créditeurs	58 893	16 477
Personnel	42 339	40 215
Organismes sociaux	11 495	8 435
État	274 034	374 081
Impôts différés passifs	134 007	138 796
Comptes d'associés	288 999	288 999
Autres créanciers	412 720	475 927
Comptes de régularisation passifs	156 874	181 750
Autres provisions pour risques et charges	5 461	11 006
TOTAL	1 384 822	1 535 686

Les dettes vis-à-vis de l'État 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 2017	31 décembre 2016
Frais de puissance	4 260 410	4 266 686
Frais d'énergie	3 706 469	3 651 346
Autres revenus	115 187	131 346
TOTAL	8 082 066	8 049 378

14. Achats et autres charges externes

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation de charbon	3 689 183	3 659 794
Consommation de fioul	23 726	23 453
Autres achats consommés	349 125	307 378
Autres charges externes	227 061	295 974
TOTAL	4 289 095	4 286 599

15. Charges du personnel

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Charges du personnel	255 425	229 940
Effectif moyen	475	442
Salaire moyen	538	520

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

16. Dotations d'exploitation

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Dotations aux amortissements	956 220	936 136
Dotations aux provisions	16 786	19 020
TOTAL	973 006	955 156

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 2017	31 décembre 2016
Intérêts et autres produits financiers	51 725	71 673
Reprises financières et transferts de charges	6 100	3 272
Résultat de change	(6 846)	5 073
Charges d'intérêts	(688 988)	(782 833)
Dotations financières	(2 382)	(6 100)
TOTAL	(640 391)	(708 915)

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 2017

18. Résultat non courant

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Plus-values sur cessions des immobilisations	(1 299)	124
Autres produits non courants	14 713	38 258
Reprises non courantes et transferts de charges	13 785	3 685
Autres charges non courantes	(31 537)	(25 696)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(1 889)	(13 701)
TOTAL	(6 227)	2 670

Les autres produits non courants comprenaient au 31 décembre 2016 principalement des reprises de provisions constatées par JLEC 5&6 pour un montant de MAD 20,6 millions.

19. Impôts sur les bénéfices

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Impôts courants	593 090	551 464
Impôts différés	12 158	21 038
TOTAL	605 248	572 502

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)	2017	2016
Résultat avant impôts	1 926 475	1 870 205
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 926 475	1 870 205
Taux d'impôt (*)	31%	31%
Impôt théorique	597 207	579 764
Dotations aux amortissements réintégré fiscalement	7 507	7 277
Dons et cadeaux réintégré fiscalement	135	645
Impôts non déductibles (CSS)		-532
Autres différences permanentes	385	-2 330
Autres retraitements	14	-12 322
TOTAL DE LA CHARGE D'IMPÔT	605 248	572 502

20. Engagements hors bilan

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Engagements donnés (avals et cautions)	846 266	831 506
Engagements reçus (avals et cautions)	1 164 703	538 749

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

- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants;

- une convention-cadre de cession de créances professionnelles;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet JLEC 5&6;
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet JLEC 5&6;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2017 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2016 (en KMAD)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	TNA	Refacturation	6 272
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	10 662
Contrat O&M entre Taqa Morocco, TNA et JLEC 5&6 (installations communes)	TAQA Morocco, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	63 512
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TAQA Morocco et TNA	Refacturation + bonus - malus	73 077
Un contrat nommé « IPFPA » (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application « SFIPAP » (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	JLEC-JLEC 5&6	Refacturation	
Refacturation de charges (notamment les billets d'avion afférents aux déplacements professionnels à l'étranger)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA)	Refacturation	2 465
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC, JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	93 109

22. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2016 et 2017 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

Par ailleurs, TAQA Morocco a signé, le 26 décembre 2017, un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts pour clôturer le contrôle fiscal dont elle a fait l'objet.

Les redressements découlant du contrôle fiscal n'ont pas eu d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

23. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2017.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	Décembre 2017			Décembre 2016		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017



Ernst & Young Sarl
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasar
Ernst & Young Sarl Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2017

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 2017 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 6.107.670 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.321.227.

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

À 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 2017, 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 28 février 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

ACTIF	EXERCICE		EXE. PREC	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	430 512 740,20	209 277 139,73	221 235 600,47	181 601 065,66
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	430 512 740,20	209 277 139,73	221 235 600,47	181 601 065,66
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 883 595 455,48	7 725 439 805,54	4 158 155 649,94	4 590 380 826,33
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 096 260 316,18	7 160 764 651,82	3 935 495 664,36	4 344 763 938,24
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	564 675 153,72	222 659 985,58	245 616 888,09
Immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	831 403 486,36	532 345 798,84	299 057 687,52	318 805 986,71
Terrains				
Constructions	2 104 303,57	542 117,60	1 562 185,97	1 667 400,74
Installations techniques, matériel et outillage	477 638 785,30	363 337 448,59	114 301 336,71	94 601 486,97
Matériel de transport	2 214 265,53	2 055 043,30	159 222,23	199 888,89
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	266 584 481,41	166 122 752,77	100 461 728,64	112 484 400,14
Autres immobilisations corporelles	313 970,50	288 436,58	25 533,92	56 099,74
Immobilisations corporelles en cours	82 547 680,05		82 547 680,05	109 796 710,23
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 202 897 909,99	1 202 897 909,99	1 204 082 221,86	1 204 082 221,86
Prêts immobilisés	2 448 847,13		2 448 847,13	3 633 159,00
Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 348 409 592,03	8 467 062 744,11	5 881 346 847,92	6 294 870 100,56

A C T I F I M M O B I L I S É

BILAN ACTIF (Suite) - Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

ACTIF	EXERCICE		EXE. PREC	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
STOCKS (F)	969 525 585,60	14 006 091,00	955 519 494,60	1 044 398 508,47
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	969 525 585,60	14 006 091,00	955 519 494,60	1 044 398 508,47
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 963 733 472,63		1 963 733 472,63	1 912 546 846,44
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	20 090 158,61		20 090 158,61	16 797 641,49
• Clients et comptes rattachés	902 944 049,40		902 944 049,40	871 127 356,66
• Personnel	1 632 599,87		1 632 599,87	1 572 495,56
• État	465 485 514,95		465 485 514,95	458 049 785,34
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	560 994 249,81		560 994 249,81	560 994 249,81
• Comptes de régularisation actif	12 586 899,99		12 586 899,99	4 005 317,58
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 100 230 572,72		1 100 230 572,72	941 211 262,60
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	2 680 473,66		2 680 473,66	3 985 250,71
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	4 036 170 104,61	14 006 091,00	4 022 164 013,61	3 902 141 868,22
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CP	16 008 624,06		16 008 624,06	12 467 421,02
• Caisse, Régies d'avance et accreditifs	9 269,25		9 269,25	31 200,68
TOTAL III	16 017 893,31		16 017 893,31	12 498 621,70
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	18 400 597 589,95	8 481 068 835,11	9 919 528 754,84	10 209 510 590,48

A C T I F C I R C U L A N T

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

TRÉSORERIE
PASSIF CIRCULANT
FINANCEMENT
PERMANENT
ÉLEMENT

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

PASSIF	EXERCICE	EXE. PREC
CAPITAUX PROPRES (A)		
• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
• moins : actionnaires capital souscrit non appelé		
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
• Écarts de réévaluation		
• Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
• Autres réserves (Réserves facultatives)	216 856 842,77	150 927 276,88
• Report à nouveau (2)		
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	972 399 304,47	938 705 619,89
Total des capitaux propres (A)	4 948 800 477,24	4 849 177 226,77
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 687 908 496,95	4 086 601 307,31
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement	3 687 908 496,95	4 086 601 307,31
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	19 227 389,00	17 338 168,00
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges	19 227 389,00	17 338 168,00
ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
Total I (A+B+C+D+E)	8 655 936 363,19	8 953 116 702,08
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 255 499 675,28	1 247 258 495,20
• Fournisseurs et comptes rattachés	624 210 886,64	662 280 462,41
• Clients créditeurs, avances et acomptes	50 321 329,63	9 918 766,52
• Personnel	32 788 644,28	33 448 161,97
• Organismes sociaux	9 166 947,82	6 697 230,86
• État	134 156 253,48	128 614 767,44
• Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
• Autres créanciers	401 275 979,82	401 411 129,82
• Comptes de régularisation passif	3 577 936,42	4 886 278,99
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 693 904,07	6 962 150,32
ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments circulants) (H)	5 398 812,30	2 173 242,88
Total II (F+G+H)	1 263 592 391,65	1 256 393 888,40
TRÉSORERIE PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)		
Total III		
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	9 919 528 754,84	10 209 510 590,48

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises en l'état				
* Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	4 398 631 059,55		4 398 631 059,55	4 505 769 456,93
* Variation de stocks de produits (+/-) (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	3 251 228,52		3 251 228,52	904 764,58
* Reprises d'exploitation; transferts de charges	29 248 089,50		29 248 089,50	17 396 496,40
TOTAL I	4 431 130 377,57		4 431 130 377,57	4 524 070 717,91
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises				
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 684 873 707,89		2 684 873 707,89	2 820 836 532,30
* Autres charges externes	161 462 805,40		161 462 805,40	164 912 462,30
* Impôts et taxes	23 346 424,89		23 346 424,89	23 516 745,27
* Charges de personnel	197 969 039,15		197 969 039,15	186 460 066,72
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	592 767 645,36		592 767 645,36	564 930 449,47
TOTAL II	3 660 419 622,69		3 660 419 622,69	3 760 656 256,06
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	770 710 754,88		770 710 754,88	763 414 461,85
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	560 994 249,81		560 994 249,81	560 994 249,81
* Gains de change	4 129 986,73		4 129 986,73	6 571 007,20
* Intérêts et autres produits financiers	32 846 447,45		32 846 447,45	22 785 013,28
* Reprises financières ; transferts de charges	2 056 314,93		2 056 314,93	85 860,63
TOTAL IV	600 026 998,92		600 026 998,92	590 436 130,92
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	192 177 133,24		192 177 133,24	232 980 850,52
• Pertes de change	8 162 939,32		8 162 939,32	3 868 400,15
• Autres charges financières				
• Dotations financières	55 721,63		55 721,63	2 056 314,93
TOTAL V	200 395 794,19		200 395 794,19	238 905 565,60
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	399 631 204,73		399 631 204,73	351 530 565,32
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	1 170 341 959,61		1 170 341 959,61	1 114 945 027,17

FINANCIÈRE
EXPLOITATION

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (Suite) Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
VII RÉSULTAT COURANT (reports)	1 170 341 959,61		1 170 341 959,61	1 114 945 027,17
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations				174 100,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	7 333 505,57		7 333 505,57	946 825,93
* Reprises non courantes; transferts de charges	31 123 406,51		31 123 406,51	19 068 658,39
TOTAL VIII	38 456 912,08		38 456 912,08	20 189 584,32
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				49 677,95
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	31 533 198,81		31 533 198,81	3 556 946,29
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	19 227 389,00		19 227 389,00	28 855 754,14
TOTAL IX	50 760 587,81		50 760 587,81	32 462 378,38
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	(12 303 675,73)		(12 303 675,73)	(12 272 794,06)
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	1 158 038 283,88		1 158 038 283,88	1 102 672 233,11
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	185 638 979,41		185 638 979,41	163 966 613,22
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	972 399 304,47		972 399 304,47	938 705 619,89
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	5 069 614 288,57		5 069 614 288,57	5 134 696 433,15
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	4 097 214 984,10		4 097 214 984,10	4 195 990 813,26
XVI RÉSULTAT NET (Total produits - total charges)	972 399 304,47		972 399 304,47	938 705 619,89

NON COURANT

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

		EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 398 631 059,55	4 505 769 456,93
3	* Ventes de biens et services produits	4 398 631 059,55	4 505 769 456,93
4	* Variation des stocks de produits		
5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	2 846 336 513,29	2 985 748 994,60
6	* Achats consommés de matières et fournitures	2 684 873 707,89	2 820 836 532,30
7	* Autres charges externes	161 462 805,40	164 912 462,30
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1 552 294 546,26	1 520 020 462,33
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	23 346 424,89	23 516 745,27
10	- Charges de personnel	197 969 039,15	186 460 066,72
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 330 979 082,22	1 310 043 650,34
11	+ Autres produits d'exploitation	3 251 228,52	904 764,58
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	29 248 089,50	17 396 496,40
14	- Dotations d'exploitation	592 767 645,36	564 930 449,47
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	770 710 754,88	763 414 461,85
VII	+/- RÉSULTAT FINANCIER	399 631 204,73	351 530 565,32
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 170 341 959,61	1 114 945 027,17
IX	+/- RÉSULTAT NON COURANT	(12 303 675,73)	(12 272 794,06)
15	- Impôts sur les résultats	185 638 979,41	163 966 613,22
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	972 399 304,47	938 705 619,89

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

		EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
1	Résultat net de l'exercice		
	= * Bénéfice +	972 399 304,47	938 705 619,89
	= * Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	578 761 554,36	548 689 028,17
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	19 227 389,00	17 338 168,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	13 006 668,19	
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	17 338 168,00	15 384 492,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations		174 100,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		49 677,95
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 540 043 411,64	1 489 223 902,01
10	- Distributions de bénéfices	872 776 054,00	707 656 260,00
II	AUTOFINANCEMENT	667 267 357,64	781 567 642,01

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à 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 2017

TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			EMPLOIS C	RESSOURCES D
VII Financement permanent	8 655 936 363,19	8 953 116 702,08	297 180 338,89	
VIII Moins actif immobilisé	5 881 346 847,92	6 294 870 100,56		413 523 252,64
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 774 589 515,27	2 658 246 601,52		116 342 913,75
Actif circulant	4 022 164 013,61	3 902 141 868,22	120 022 145,39	-
Moins Passif circulant	1 263 592 391,65	1 256 393 888,40		7 198 503,25
= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 758 571 621,96	2 645 747 979,82	112 823 642,14	
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	16 017 893,31	12 498 621,70	3 519 271,61	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		667 267 357,64		781 567 642,01
* Capacité d'autofinancement		1 540 043 411,64		1 489 223 902,01
- Distributions de bénéfices		(872 776 054,00)		(707 656 260,00)
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 651 020,08		2 172 546,74
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		1 466 708,21		457 515,71
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		1 184 311,87		1 715 031,03
* 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)		669 918 377,72		783 740 188,75
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	32 022 209,60		46 036 092,09	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	32 022 209,60		46 036 092,09	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	398 692 810,37		398 692 810,36	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	122 860 444,00		129 498 315,59	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	553 575 463,97		574 227 218,04	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	112 823 642,14		232 378 601,67	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	3 519 271,61		22 865 630,96	
TOTAL GÉNÉRAL	669 918 377,72	669 918 377,72	806 605 819,71	806 605 819,71



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

GROUPE TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2017 (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'Électricité (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 oeuvre ces contrats, le Consortium a constitué, en date du 20 janvier 1997, une société marocaine en commandite par actions dénommée Jorf Lasfar Energy Company (JLEC), immatriculée au Registre de Commerce sous le Numéro 2145, ayant pour Identification Fiscale le Numéro 1021595 et enregistrée à la Patente sous le Numéro 42161753.

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

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

A.0.3 PÉRIODE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE.

Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique.

Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

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

A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

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

A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 MAD et une Tranche B de 1.500.000,00 MAD), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 MAD 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 MAD 1.500.000.310 a été effectuée :

- Une première augmentation «Augmentation de Capital Pré-IPO» a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à MAD 499.999.805, dont 111.731.800 MAD à titre de nominal et 388.268.005 MAD à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} 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 MAD 1.000.000.505, dont 223.463.800 MAD à titre de nominal et 776.536.705 MAD à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

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

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

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

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale «TAQA Morocco»
- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco
- La modification 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 1^{er} janvier 2014 ;
- Les frais liés à l'introduction en bourse qui ont été constatés en charges à répartir et amortis sur 5 ans.

A.1.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

À 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. À 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.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

A.1.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

A.1.5 STOCKS

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

A.1.6 CRÉANCES ET DETTES LIBELLÉES EN DEVICES

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

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

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

A.2 ÉTAT DES DÉROGATIONS

A.2.1 DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX

- Néant.

A.2.2 DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION

- Néant.

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

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

A.3 ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION

- Néant.

A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION

- Néant.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS

En MAD

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2017
212820000	Révisions mineures et majeures	425 419 276,14
212820000	Projet optimisation financement	5 093 464,06
	Valeur brute	430 512 740,20
2812820000	Révisions mineures et majeures	206 221 061,33
2812820000	Projet optimisation financement	3 056 078,40
	Amortissements cumulés	209 277 139,73
	TOTAL	221 235 600,47



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

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	406 281 075,31	122 860 444,00				98 628 779,11		430 512 740,20
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	406 281 075,31	122 860 444,00				98 628 779,11		430 512 740,20
Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 883 595 455,48							11 883 595 455,48
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 096 260 316,18							11 096 260 316,18
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30							787 335 139,30
Immobilisations incorporelles en cours								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	800 847 984,97	32 022 209,60		33 882 089,25	-	1 466 708,21	33 882 089,25	831 403 486,36
Terrains								
Constructions	2 104 303,57							2 104 303,57
Installations techniques, matériel et outillage	426 151 081,51	21 722 869,82		29 764 833,97				477 638 785,30
Matériel de transport	2 214 265,53							2 214 265,53
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	260 267 653,63	2 199 572,50		4 117 255,28				266 584 481,41
Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50
Immobilisations corporelles en cours	109 796 710,23	8 099 767,28				1 466 708,21	33 882 089,25	82 547 680,05



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT B2 BIS - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisat* sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	224 680 009,65	83 225 909,19	98 628 779,11	209 277 139,73
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	224 680 009,65	83 225 909,19	98 628 779,11	209 277 139,73
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 293 214 629,15	432 225 176,39		7 725 439 805,54
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 751 496 377,94	409 268 273,88		7 160 764 651,82
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	541 718 251,21	22 956 902,51		564 675 153,72
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	482 041 998,26	50 303 800,58		532 345 798,84
• Terrains				
• Constructions	436 902,83	105 214,77		542 117,60
• Installations techniques, matériel et outillage	331 549 594,54	31 787 854,05		363 337 448,59
• Matériel de transport	2 014 376,64	40 666,66		2 055 043,30
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	147 783 253,49	18 339 499,28		166 122 752,77
• Autres immobilisations corporelles	257 870,76	30 565,82		288 436,58

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

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession/Retrait
30 Nov 2017	2393000228	728 238,72	0,00	0,00	0,00	0,00		Retrait
30 Nov 2017	2393000228	707 830,50	0,00	0,00	0,00	0,00		Retrait
30 Nov 2017	2393000228	30 638,99	0,00	0,00				Retrait
31 Déc 2017	2128200000	628 349,54	628 349,54	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	1 767 056,27	1 767 056,27	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	26 930 825,00	26 930 825,00	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	870 928,50	870 928,50	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	564 557,47	564 557,47	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	2 166 888,89	2 166 888,89	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	1 093 124,56	1 093 124,56	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	7 392 685,91	7 392 685,91	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	6 564 216,20	6 564 216,20	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	41 994 119,86	41 994 119,86	0,00	0,00	0,00		Retrait
31 Déc 2017	2128200000	8 656 026,91	8 656 026,91	0,00	0,00	0,00		Retrait
TOTAL		100 095 487,32	98 628 779,11					



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'ex. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ÉNERGIE ÉLECTRIQUE	1 818 200 000	66,00%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-17	3 194 719 336,27	881 324 317,84	560 994 249,81
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 194 719 336,27	881 324 317,84	560 994 249,81

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

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	17 338 168,00			19 227 389,00			17 338 168,00	19 227 389,00
SOUS TOTAL (A)	17 338 168,00			19 227 389,00			17 338 168,00	19 227 389,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	16 241 421,30	14 006 091,00			16 241 421,30			14 006 091,00
5. Autres provisions pour risques et charges	6 962 150,32		55 721,63	-		2 056 314,93	2 267 652,95	2 693 904,07
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	23 203 571,62	14 006 091,00	55 721,63	-	16 241 421,30	2 056 314,93	2 267 652,95	16 699 995,07
TOTAL (A+B)	40 541 739,62	14 006 091,00	55 721,63	19 227 389,00	16 241 421,30	2 056 314,93	19 605 820,95	35 927 384,07

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

En MAD

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

CRÉANCES	TOTAL AU 31.12.2016	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	2 898 309,99	1 713 998,12	1 184 311,87					
Prêts immobilisés	2 448 847,13	1 264 535,26	1 184 311,87					
Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
DU PASSIF CIRCULANT	1 963 733 472,63	2 370 197,23	1 961 363 275,40		6 857 022,67	475 557 841,43	572 119 713,50	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	20 090 158,61		20 090 158,61		4 486 825,44	10 072 326,48		
Clients et comptes rattachés	902 944 049,40	2 370 197,23	900 573 852,17		2 370 197,23		11 125 463,69	
Personnel	1 632 599,87		1 632 599,87					
État	465 485 514,95		465 485 514,95			465 485 514,95		
Comptes d'associés			-					
Autres débiteurs	560 994 249,81		560 994 249,81				560 994 249,81	
Comptes de régularisation - Actif	12 586 899,99		12 586 899,99					

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT B7 - TABLEAU DES DETTES

En MAD

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

DETTES	TOTAL AU 31-12-2016	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	3 687 908 496,95	3 289 215 686,59	398 692 810,36					
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	3 687 908 496,95	3 289 215 686,59	398 692 810,36					
DU PASSIF CIRCULANT	1 255 499 675,28	407 413 529,31	848 086 145,97		481 743 008,85	143 323 201,30	48 047 773,79	
Fournisseurs et comptes rattachés	624 210 886,64	6 137 549,49	618 073 337,15		481 743 008,85		48 046 076,60	
Clients créditeurs, avances et acomptes	50 321 329,63		50 321 329,63					
Personnel	32 788 644,28		32 788 644,28					
Organismes sociaux	9 166 947,82		9 166 947,82			9 166 947,82		
État	134 156 253,48		134 156 253,48			134 156 253,48		
Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
Autres créanciers	401 275 979,82	401 275 979,82						
Comptes de régularisation - Passif	3 577 936,42		3 577 936,42					

ÉTAT B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
Sûretés données			NEANT		
Sûretés reçues	2 448 847,13	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 2017

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

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2016		383 726 603,06
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2016		446 682 448,47
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2017	444 119 039,00	
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2017	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 EURO)	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	846 004 849,69	831 243 990,526

ÉTAT B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL (SUITE)

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
A) G.A		
VITOL S.A (USD 2 000 000,00) (BMCE)		20 252 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)		20 252 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)		20 252 000,00
TRAFIGURA (USD 2 000 000,00) (BCP)		20 252 000,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP)	18 719 800,00	20 252 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	18 719 800,00	
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	
Convention de séquestre 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		
LE MONDE VÉGÉTAL		269 200,00
OSS	83 592,00	83 592,00
SMAC STE	134 068,70	134 068,70
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
GETRA (210000)		2 415 000,00
SOMARAIL (20655 EURO) Crédit du Nord	237 532,50	237 532,50
SOMARAIL (11846 EURO) Crédit du Nord		136 229,00
SOMARAIL (11564 EURO) Société Générale		132 951,50
SOMARAIL (3286,24 EURO) Société Générale		37 791,76
Atlas copco	304 091,00	304 091,00
SOMAGEC	6 619 460,12	6 619 460,12
ARMO (ASSISTANCE RÉALISATION ET MONTAGE)		370 037,93
BABCOCK WANSON MAROC		492 006,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00	165 120,00
ALOMRA GROUP INTERNATIONAL	372 375,06	
CNIM BABCOCK MAROC	915 322,80	
IP VISION	153 872,28	
- Autres engagements reçus		
TOTAL	509 956 267,26	538 748 713,31

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							À moins d'un an 8	À plus d'un an 9		
NÉANT										

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

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

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises		
611 - Achats de marchandises		
- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
Total	-	-
Achats consommés de matières et fournitures		
- Achats de matières premières	2 384 080 331,73	2 564 075 243,61
- Variation des stocks de matières premières	85 182 199,62	3 287 443,08
612 - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	117 514 763,49	79 918 246,34
- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(36 893 705,31)	(7 415 832,99)
- Achats non stockés de matières et de fournitures	51 832 965,98	59 965 197,36
- Achats de travaux, études et prestations de services	83 157 152,38	121 006 234,90
Total	2 684 873 707,89	2 820 836 532,30
Autres charges externes		
- Locations et charges locatives	4 433 751,14	6 506 537,36
- Entretien et réparations	40 302 223,19	45 804 396,33
- Primes d'assurances	25 998 019,98	27 913 943,32
- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	15 070 802,72	8 667 743,15
613/614 - Rémunération d'intermédiaires et honoraires	48 666 487,72	45 095 419,02
- Redevances pour brevets, marques, droits...	-	6 301 524,24
- Études, recherches et documentation	390 180,77	899 354,37
- Transports	3 810 159,90	2 688 506,63
- Déplacements, missions et réceptions	1 700 178,42	2 131 052,56
- Reste du poste des autres charges externes	21 091 001,56	18 903 985,32
Total	161 462 805,40	164 912 462,30
616 Impôts et taxes	23 346 424,89	23 516 745,27
Charges de personnel		
617 - Rémunérations du personnel	165 954 589,76	160 154 120,95
- Charges sociales	32 014 449,39	26 305 945,77
Total	197 969 039,15	186 460 066,72
Autres charges d'exploitation		
- Jetons de présence		
618 - Pertes sur créances irrécouvrables		
- Reste de poste des autres charges d'exploitation	-	-
Total	-	-
CHARGES FINANCIÈRES		
Autres charges financières		
638 - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement	-	-
- Reste du poste des autres charges financières		
Total	-	-

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

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CHARGES NON COURANTES		
Autres charges non courantes		
- Pénalités sur marchés et débits		
658 - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
- Pénalités et amendes fiscales	5 608 374,26	2 403,12
- Créances devenues irrécouvrables	-	-
- Reste du poste des autres charges non courantes	25 924 824,55	3 554 543,17
Total	31 533 198,81	3 556 946,29
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises		
711 - Ventes de marchandises au Maroc	4 398 631 059,55	4 505 769 456,93
- Ventes de marchandises à l'étranger		
- Reste du poste des ventes de marchandises		
Total	4 398 631 059,55	4 505 769 456,93
Ventes des biens et services produits		
- Ventes de biens au Maroc		
- Ventes de biens à l'étranger		
712 - Ventes des services au Maroc		
- Ventes des services à l'étranger		
- Redevances pour brevets, marques, droits...		
- Reste du poste des ventes et services produits	3 251 228,52	904 764,58
Total	3 251 228,52	904 764,58
Variation des stocks de produits		
- Variation des stocks des biens produits (+/-)	-	-
713 - Variation des stocks des services produits (+/-)		
- Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
Total	-	-
Autres produits d'exploitation		
718 - Jetons de présence reçus	29 248 089,50	17 396 496,40
- Reste du poste (produits divers)	-	-
Total	29 248 089,50	17 396 496,40
Reprises d'exploitation, transferts de charges		
719 - Reprises		
- Transferts de charges		
Total		
PRODUITS FINANCIERS		
Intérêts et autres produits financiers		
- Intérêts et produits assimilés	1 257 763,46	1 126 181,16
- Revenus des créances rattachées à des participations		
738 - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	31 588 683,99	21 658 832,12
- Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-	-
Total	32 846 447,45	22 785 013,28

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

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

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

INTITULE	Montant T1	Montant T2
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	1 158 038 283,88	
Perte nette		
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	243 329 406,85	
1. Courantes	5 938 143,99	
- Écart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2017	5 398 812,30	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	483 209,69	
- Cadeaux à la clientèle	56 122,00	
2. Non courantes	237 391 262,86	
- Autres charges non courantes	9 557 967,41	
- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2017	19 227 389,00	
- Amortissement Immobilisations recherche et développement	22 966 927,04	
- Impôts sur les sociétés	185 638 979,41	
III. RÉINTÉGRATIONS FISCALES		616 893 293,87
1. Courantes		
- Écart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2016		2 173 242,88
2. Non courantes		
- Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2016		17 338 168,00
- Reprise sur provisions non courantes		13 785 238,51
- Déduction Fiscale amortissements révisions mineures		22 602 394,67
- Produit des titres de participations		560 994 249,81
Total	1 401 367 690,73	616 893 293,87
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	784 474 396,86	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL		784 474 396,86
Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B)		
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		

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

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	1 170 341 959,61
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	5 938 143,99
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	-2 173 242,88
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 174 106 860,72
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	363 973 126,82
- Résultat courant après impôts	(=)	806 368 832,79
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 du 01/01/2017 au 31/12/2017

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	105 269 875,43	617 310 032,19	618 584 996,50	103 994 911,12
B. T.V.A Récupérable	51 692 399,06	621 205 712,17	645 228 893,05	27 669 218,18
* sur charges	51 692 399,06	621 088 175,64	645 228 893,05	27 551 681,65
* sur immobilisations		117 536,53	-	117 536,53
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	53 577 476,37	(3 895 679,98)	(26 643 896,55)	76 325 692,94
NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2017				(437 816 296,77)

B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

• Les déclarations fiscales des exercices 2016 et 2017 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

• TAQA Morocco a signé, le 26 décembre 2017, un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts pour clôturer le contrôle fiscal dont elle a fait l'objet. Les redressements découlant du contrôle fiscal n'ont pas eu d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 MAD Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DhabiNATIONAL	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower						
ENERGY COMPANY (TAQA)	Abu MADabi, Emirats Arabes Unis	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 DhabiNational Energy Company PJSC	1	1	100,00	100	100	100
	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower						
	Abu MADabi, Emirats Arabes Unis						
Saeed Hamad Obaid Abuqata AlMADaheri	c/o Abu DhabiNational Energy Company PJSC	1	1	100,00	100	100	100
	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower						
	Abu MADabi, Emirats Arabes Unis						
Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahbabi	c/o Abu DhabiNational Energy Company PJSC	1	1	100,00	100	100	100
	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower						
	Abu MADabi, Emirats Arabes Unis						
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower	1	1	100,00	100	100	100
	Abu MADabi, Emirats Arabes Unis						
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) Quand 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

MONTANT Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	MONTANT
		(Décision de l'AGO du 28 AVRIL 2017)	
		- Réserve légale	-
- Autres réserves (réserves facultatives)	150 927 276,88	- Autres réserves (réserves facultatives)	216 856 842,77
- Résultats nets de l'exercice 2016 en instance d'affectation	938 705 619,89	- Tantièmes	
- Résultat net de l'exercice	-	- Dividendes	872 776 054,00
- Prélèvements sur les réserves		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	-
- Autres prélèvements		- Report à nouveau	-
TOTAL A	1 089 632 896,77	TOTAL B	1 089 632 896,77

Total A = Total B

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

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Exercice N-1 Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Exercice N Du 01/01/2017 au 31/12/2017
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 484 568 287,29	4 667 576 161,11	4 727 564 876,77
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 887 224 375,99	4 505 769 456,93	4 398 631 059,55
2. Résultat avant impôts	1 008 634 519,36	1 102 672 233,11	1 158 038 283,88
3. Impôts sur les résultats	167 019 855,88	163 966 613,22	185 638 979,41
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	518 947 924,00	707 656 260,00	872 776 054,00
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	35,68	39,79	41,22
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	22,00	30,00	37,00
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	167 302 956,34	160 154 120,95	165 954 589,76
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	332	322	326

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

NATURE	Entrée Contre-valeur en MAD	Sortie Contre-valeur en MAD
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		24 065 543,25
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		-
- Produits	1 090 887,61	
- Charges		2 456 648 169,09
TOTAL DES ENTRÉES	1 090 887,61	
TOTAL DES SORTIES		2 480 713 712,34
BALANCE DEVICES	2 479 622 824,73	
TOTAL	2 480 713 712,34	2 480 713 712,34

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Dates	Indication des événements	
I. DATATION		
Date de clôture (1)	31 décembre 2017	
Date d'établissement des états de synthèse (2)	21 février 2018	
(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 prévus pour l'élaboration des états de synthèse		
II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE		
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017



Ernst & Young Sarl
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Ernst & Young Sarl Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2017

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 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.948.800.477,24 dont un bénéfice net de MAD 972.399.304,47.

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 oeuvre 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 2017 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 28 février 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING


Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES TENUE LE 16 AVRIL 2018



L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des Actionnaires de TAQA MOROCCO s'est réunie le 16 avril 2018 à 10h à l'Hôtel Hyatt Regency Casablanca, Place des Nations Unies 20 000, Casablanca, et a approuvé les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2017 ainsi que l'ensemble des résolutions qui lui ont été soumises.

RÉSOLUTIONS APPROUVÉES LORS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, 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 2017, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un bénéfice net de 972.399.304,47 MAD.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, 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 2017, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un Résultat Net Part du Groupe de 1.013.813.175,37 MAD.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2017 comme suit :

1. Bénéfice net au 31 décembre 2017 972.399.304,47 MAD
2. Réserve légale 0,00 MAD
3. Nouveau solde : 972.399.304,47 MAD

Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur 0,00 MAD
 5. Autres réserves (réserves facultatives) 216.856.842,77 MAD
 6. Bénéfice disponible pour distribution 1.189.256.147,24 MAD
 7. Dividendes 40 MAD x 23.588.542 actions = 943.541.680,00 MAD*
 8. Reliquat à affecter en réserves facultatives 245.714.467,24 MAD
- * Dividendes mis en paiement au plus tard le 25 juillet 2018.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire 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 2017.

Elle décide, en outre, de donner décharge aux Commissaires aux Comptes de l'accomplissement de leur mission durant l'exercice écoulé.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, 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 RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat du cabinet Ernst & Young représenté par Monsieur Bachir TAZI, Commissaire aux Comptes de la Société, arrive à échéance à l'issue de la présente assemblée, décide de renouveler ledit mandat pour une durée de trois exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire 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 MOROCCO

Centrale Thermique Jorf Lasfar

B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc

Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375

www.taqamorocco.ma