

# COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015



## BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)	Notes	2015	2014
<b>ACTIF</b>			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	5 184 798	5 638 481
• Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	10 650 259	10 789 644
• Immobilisations financières	2.2	6 060	9 108
• Titres mis en équivalence			
• Ecart de conversion actif		518 051	262 439
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>16 359 168</b>	<b>16 699 672</b>
• Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 585 235	1 527 384
• Créances d'exploitation	4	1 849 080	1 826 524
• Créances diverses	5	751 812	1 053 126
• Titres et valeurs de placement	6	2 795 575	2 216 364
• Ecart de conversion actif		7 559	11 611
• Trésorerie actif	7	271 828	534 671
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>7 261 090</b>	<b>7 169 680</b>
<b>Total Actif</b>		<b>23 620 258</b>	<b>23 869 352</b>
<b>PASSIF</b>			
• Capital		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées		421 502	307 251
• Résultat net Part du Groupe		965 994	798 678
• Capitaux propres Part du Groupe	8	4 911 155	4 629 588
• Intérêts minoritaires		736 027	734 919
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>		<b>5 647 183</b>	<b>5 364 508</b>
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	15 384	13 937
Dettes de financement	10	14 984 709	15 588 800
		<b>15 000 093</b>	<b>15 602 737</b>
• Dettes d'exploitation	11	1 135 814	1 297 808
• Autres dettes	12	1 837 168	1 604 300
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		<b>2 972 982</b>	<b>2 902 108</b>
Trésorerie passif			
		<b>17 973 075</b>	<b>18 504 844</b>
<b>Total Passif</b>		<b>23 620 258</b>	<b>23 869 352</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)	Notes	2015	2014
<b>PRODUITS</b>			
Chiffre d'affaires net	13	8 887 789	7 411 438
Autres produits d'exploitation	14	2 166	473 454
Reprises d'exploitation et transferts de charges		30 482	67 302
<b>Total des produits</b>		<b>8 920 436</b>	<b>7 952 194</b>
<b>CHARGES</b>			
Achats et autres charges externes	15	5 024 687	4 570 661
Impôts et taxes		24 344	24 735
Charges de personnel	16	233 665	240 510
Dotations aux amortissements et provisions	17	971 717	911 407
		6 254 412	5 747 314
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 666 025</b>	<b>2 204 880</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>18</b>	<b>-747 565</b>	<b>-573 123</b>
<b>Résultat courant</b>		<b>1 918 459</b>	<b>1 631 757</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>19</b>	<b>-39 506</b>	<b>-84 966</b>
Résultat avant impôts		1 878 954	1 546 791
Impôts sur les bénéfices	20	587 532	486 326
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>1 291 422</b>	<b>1 060 465</b>
Résultat net Part du Groupe		965 994	798 678
Intérêts minoritaires		325 428	261 787
Résultat net consolidé		1 291 422	1 060 465
<b>Résultat net par action (en dirhams)</b>		<b>40,95</b>	<b>33,86</b>

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

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)	2015	2014
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 291 422	1 060 465
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	928 365	869 474
- Variation des Impôts différés	107 271	45 615
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	51	
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>	<b>490 854</b>	<b>-444 042</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 817 963	1 531 512
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-522 113	-1 649 656
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	3 048	2 541
Incidence de variation de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-519 065</b>	<b>-1 647 115</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-756 946	-2 626 650
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunts		2 430 683
Remboursement d'emprunts	-1 225 584	-867 352
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-1 982 530</b>	<b>-1 063 318</b>
Variation de trésorerie	316 368	-1 178 922
Trésorerie d'ouverture	2 751 035	3 929 957
Trésorerie de clôture	3 067 403	2 751 035

(\*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élevaient à KDH 518 947 en 2015 contre KDH 2 514 538 en 2014. Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par TAQA MOROCCO à Power Ventures B.V.

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

## GRUPE TAQA MOROCCO

### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2015 ET 2014

#### 1- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

##### 1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

##### 1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

##### 1.1.2. Dates de clôture

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

##### 1.2 Méthodes d'évaluation

##### 1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du

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

##### - Droit de jouissance complémentaire

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

##### - Frais d'obtention du financement

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

##### - Autres frais de développement du projet

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

##### 1.2.2 Immobilisations corporelles

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

##### 1.2.3 Stocks

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

##### 1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

##### 1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2015, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

##### 1.2.6 Retraitement des impôts

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

## 2. IMMOBILISATIONS

### 2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 212 433	7 027 635	5 184 798	13 064 455	7 425 974	5 638 481
Immobilisations corporelles (**)	11 594 762	944 503	10 650 259	11 425 749	636 105	10 789 644
<b>Total</b>	<b>23 807 195</b>	<b>7 972 138</b>	<b>15 835 057</b>	<b>24 490 204</b>	<b>8 062 079</b>	<b>16 428 125</b>

(\*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 4 722 696 milliers.

(\*\*) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 10 263 889.

### 2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur brute	Valeur nette	Valeur brute	Valeur nette
Prêts immobilisés	5 348	8 396		
Autres immobilisations financières	712	712		
<b>Total</b>	<b>6 060</b>	<b>9 108</b>		

## 3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières et fournitures consommables	931 183	20 175	911 008	906 275	21 322	884 953
Charbon	583 234		583 234	589 957		589 957
Autres stocks	90 993		90 993	52 474		52 474
<b>Total</b>	<b>1 605 410</b>	<b>20 175</b>	<b>1 585 235</b>	<b>1 548 706</b>	<b>21 322</b>	<b>1 527 384</b>

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 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 866 495	17 415	1 849 080	1 835 334	8 810	1 826 524
<b>Total</b>	<b>1 866 495</b>	<b>17 415</b>	<b>1 849 080</b>	<b>1 835 334</b>	<b>8 810</b>	<b>1 826 524</b>

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

## 5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	34 371		34 371	28 833		28 833
Personnel	2 180		2 180	1 465		1 465
Etat	645 385		645 385	861 934		861 934
Impôts différés actif	56 526		56 526	80 984		80 984
Autres débiteurs	987		987	67 297		67 297
Comptes de régularisation actif	12 363		12 363	12 613		12 613
<b>Total</b>	<b>751 812</b>		<b>751 812</b>	<b>1 053 126</b>		<b>1 053 126</b>

## 6. Titres et valeurs de placement

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

# COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015



## 7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Trésorerie actif	271 828	534 671
Trésorerie passif		
<b>Trésorerie nette</b>	<b>271 828</b>	<b>534 671</b>

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, BMCE, Société Générale et BMCI.  
Les comptes bancaires de JLEC 5&6 libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès de la BCP et de la BNP Paribas Londres.

## 8. Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
En milliers de dirhams					
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2013</b>	<b>2 358 854</b>	<b>1 135 409</b>	<b>2 456 215</b>	<b>394 971</b>	<b>6 345 449</b>
Affectation des résultats			-2 119 568	-394 971	-2 514 539
Résultat net au 31 décembre 2014				798 678	798 678
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2014</b>	<b>2 358 854</b>	<b>1 135 409</b>	<b>336 647</b>	<b>798 678</b>	<b>4 629 588</b>
Affectation des résultats			279 730	-798 678	-518 948
Autres variations			-165 479		-165 479
Résultat net au 31 décembre 2015				965 994	965 994
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2015</b>	<b>2 358 854</b>	<b>1 135 409</b>	<b>450 898</b>	<b>965 994</b>	<b>4 911 155</b>

## 9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	15 384	13 937
<b>Total</b>	<b>15 384</b>	<b>13 937</b>

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

## 10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
TAQA Morocco	4 485 294	4 883 987
JLEC 5&6	10 499 415	10 704 813
<b>Total</b>	<b>14 984 709</b>	<b>15 588 800</b>

### - TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2015	2014
Crédit bancaire	5,30%	Amortissement linéaire	4 485 294	4 883 987
<b>Total</b>			<b>4 485 294</b>	<b>4 883 987</b>

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

### - JLEC 5 & 6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Solde au 30 Septembre 2015 en Dirhams équivalents	Solde au 31 Décembre 2014 en Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	216 000 000	1 988 325	1 921 791
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	115 200 000	1 217 629	1 266 323
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	156 000 000	1 648 567	1 714 447
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	104 000 000	1 099 045	1 142 964
EUR TERM Facility	4,52%	EUR	30 000 000	317 362	329 787
MAD TERM Facility	6,75%	MAD	2 990 000 000	2 818 570	2 933 705
TAQA International BV	7,00%	USD	153 900 000	1 409 918	1 395 796
<b>Total</b>				<b>10 499 415</b>	<b>10 704 813</b>

## 11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Dettes fournisseurs	1 135 814	1 297 808
<b>Total</b>	<b>1 135 814</b>	<b>1 297 808</b>

Les fournisseurs de charbon représentent 50% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2015.

## 12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Clients créditeurs	112 653	339 104
Personnel	41 841	35 628
Organismes sociaux	10 610	8 969
Etat	386 003	419 660
Impôts différés passif	145 182	88 021
Comptes d'associés	238 000	100 899
Autres créanciers	691 127	377 242
Comptes de régularisation passif	192 607	186 055
Autres provisions pour risques et charges	19 145	48 722
<b>Total</b>	<b>1 837 168</b>	<b>1 604 300</b>

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement la dette au titre de l'impôt sur les sociétés et les comptes de TVA facturée.

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

## 13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Frais de puissance	4 338 740	3 415 801
Frais d'énergie	4 368 871	3 888 739
Autres revenus	180 178	106 898
<b>Total</b>	<b>8 887 789</b>	<b>7 411 438</b>

Le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une hausse en 2015 par rapport à 2014 de 20 % qui s'explique principalement par :

- La réalisation d'une bonne performance opérationnelle des Unités 5&6 sur une période pleine de 12 mois ;
- L'impact de l'appréciation du dollar par rapport au dirham, notamment sur la composante frais d'énergie.

## 14. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprenaient en 2014 la compensation financière prévue dans le contrat de construction des Unités 5&6 pour DH 378 millions ainsi que la refacturation de la consommation d'électricité, de l'eau et de la vapeur au constructeur de ces Unités pour DH 91 millions.

## 15. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Consommation de charbon	4 426 172	3 903 347
Consommation de fuel	15 426	67 138
Autres achats consommés	284 987	332 633
Autres charges externes	298 102	267 543
<b>Total</b>	<b>5 024 687</b>	<b>4 570 661</b>

## 16. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Charges du personnel	233 665	240 510
Effectif moyen	463	450
<b>Salaire moyen</b>	<b>504</b>	<b>534</b>

La baisse du salaire moyen s'explique principalement par l'effet du plan de départ concilié mis en place en 2014, dans le cadre de l'optimisation de la structure des charges du personnel de la Société TAQA Morocco.

## 17. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Dotations aux amortissements	951 542	881 276
Dotations aux provisions	20 175	30 131
<b>Total</b>	<b>971 717</b>	<b>911 407</b>

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

## 18. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Intérêts et autres produits financiers	38 550	103 458
Reprises financières et transferts de charges	9 239	333 399
Résultat de change	58 311	(4 835)
Charges d'intérêts	(850 393)	(990 306)
Dotations financières	(3 272)	(14 839)
<b>Total</b>	<b>(747 565)</b>	<b>(573 123)</b>

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie. La baisse enregistrée au niveau de ce poste est principalement due à la baisse des excédents de trésorerie placés. Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent. Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6. La baisse résulte de l'effet combiné de la baisse des taux enregistrée au niveau de TAQA Morocco ainsi que la diminution des encours.

## 19. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Plus-values sur cessions des immobilisations	73	
Autres produits non courants	5 350	1 619
Reprises non courantes et transferts de charges	3 962	
Autres charges non courantes	(37 996)	(27 066)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(10 895)	(59 519)
<b>Total</b>	<b>(39 506)</b>	<b>(84 966)</b>

Les autres charges non courantes correspondent essentiellement à la contribution sociale de solidarité pour DH 36,9 millions.

## 20. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Impôts courants	480 261	440 711
Impôts différés	107 271	45 615
<b>Total</b>	<b>587 532</b>	<b>486 326</b>

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

La preuve d'impôt se présente comme suit :

	2015	2014
Résultat avant impôts	1 878 954	1 546 791
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 878 954	1 546 791
Taux d'impôt (*)	30%	30%
<b>Impôt théorique</b>	<b>563 686</b>	<b>464 037</b>
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	7 035	7 662
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	312	340
Impôts non déductibles (CSS)	16 895	6 293
Autres différences permanentes	-985	3 012
Autres retraitements	589	4 982
<b>Total de la charge d'impôt</b>	<b>587 532</b>	<b>486 326</b>

## 21. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Engagements donnés (avals et cautions)	965 761	916 904
Engagements reçus (avals et cautions)	598 055	4 040 210

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.

## 22. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2015 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2015 (en KDH)
Contrat de prestations de services (finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	TNA	Refacturation	6 128
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement ainsi que la sécurité	JLEC 5&6	Refacturation	10 417
Contrat O&M entre JLEC, TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	4 066
Contrat O&M entre JLEC, TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	24 237
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	2 577
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC, JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	
Emprunts subordonnés accordé au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	105 303
Contrat O&M	TNA	Refacturation + bonus - malus	133 648

## 23. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2015.

## 24. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2015			DECEMBRE 2014		
	% 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



Espace Bureaux Clarence  
13, rue Al Kasr  
Casablanca

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe TAQA MOROCCO comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2015 ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 5.647.183 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.291.422.

#### Responsabilité de la Direction

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

#### Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

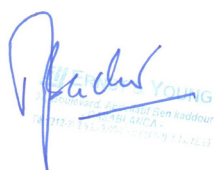
#### Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TAQA MOROCCO constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, 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 2 mars 2016

### Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI  
Associé

BENJELLOUN TOUIMI  
CONSULTING



Abdelmajid  
BENJELLOUN TOUIMI  
Associé





ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)				
I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)				
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015				
		EXERCICE	EXE. PRECEDENT	
1				
2	-			
I	=			
II	+			
3	*	4 887 224 375,99	4 877 913 258,79	
4	*			
5	*			
III	-			
6	*	3 348 550 949,53	3 349 902 860,41	
7	*	3 174 372 842,01	3 137 323 577,95	
IV	=			
8	+	1 538 673 426,46	1 528 010 398,38	
9	-			
10	-	174 178 107,52	212 579 282,46	
V	=			
11	+	1 316 091 635,77	1 302 895 747,93	
12	-			
13	+			
14	-	23 285 103,50	18 047 239,29	
VI	=			
15	-	569 255 407,84	621 322 161,47	
VII	+/-	772 286 889,74	703 497 676,55	
VIII	=			
16	-	251 896 817,63	32 120 492,50	
IX	+/-			
17	-	1 024 183 707,37	735 618 169,05	
X	=			
18	-	(15 549 188,01)	(62 922 165,44)	
19	-	167 019 855,88	164 612 268,50	
20	=	841 614 663,48	508 083 735,11	
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT				
1				
2	=			
3	+			
4	+			
5	-			
6	-			
7	-			
8	-			
9	+			
I	=			
10	-	1 394 848 329,92	1 108 144 172,59	
11	-	518 947 924,00	2 514 538 577,20	
II	=	875 900 405,92	(1 406 394 404,61)	

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement  
NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

TABLEAU DE FINANCEMENT				
I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN				
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015				
		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B
	MASSES			Emplois C Ressources D
1	Financement permanent	9 118 806 476,55	9 193 384 792,50	74 578 315,95
2	Moins actif immobilisé	6 670 072 845,74	7 034 806 187,44	364 733 341,70
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 448 733 630,81	2 158 578 605,06	290 155 025,75
4	Actif circulant	3 588 994 751,34	3 351 507 329,97	237 487 421,37
5	Moins Passif circulant	1 175 625 373,19	1 220 936 585,73	45 311 212,54
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 413 369 378,15	2 130 570 744,24	282 798 633,91
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	35 364 252,66	28 007 860,82	7 356 391,84
II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
		EXERCICE N	EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
• AUTOFINANCEMENT (A)			875 900 405,92	(1 406 394 404,61)
* Capacité d'autofinancement			1 394 848 329,92	1 108 144 172,59
- Distributions de bénéfices			(518 947 924,00)	(2 514 538 577,20)
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			5 816 629,04	2 704 513,72
• Cessions d'immobilisations incorporelles				
• Cessions d'immobilisations corporelles			73 000,00	
• Cessions d'immobilisations financières				
• Récupérations sur créances immobilisées			5 743 629,04	2 704 513,72
• AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
• Augmentations de capital, apports				
• Subvention d'investissement				
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de remboursement)				
(A+B+C+D)			881 717 034,96	(1 403 689 890,89)
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles		79 748 558,66		75 450 490,93
• Acquisitions d'immobilisations corporelles		8 500,58		1 518 720,68
• Acquisitions d'immobilisations financières		79 740 058,08		73 931 770,25
• Augmentation des créances immobilisées				
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
• REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		398 692 810,97		398 692 810,48
• EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		113 120 639,58		65 033 341,00
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		591 562 009,21		539 176 642,41
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		282 798 633,91		1 939 777 638,94
TOTAL GENERAL		7 356 391,84		3 088 894,36
		881 717 034,96	881 717 034,96	539 176 642,41

## TAQA MOROCCO

### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2015 (ETIC)

#### A- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

##### A.0 / INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR L'ACTIVITÉ

###### A.0.1 HISTORIQUE

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

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

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

###### A.0.2 CONSTITUTION ET ACTIVITÉ

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

Conformément à ses statuts, la société a pour objet de construire, exploiter, gérer et maintenir la centrale électrique de Jorf Lasfar, incluant le développement, le financement, l'équipement, la construction, le design, les tests, l'exploitation et la maintenance

des deux nouvelles unités, qui sont quasiment similaires en taille et en technologie à celles déjà existantes. Dans le but d'assurer son approvisionnement en combustibles, la société développe, exploite et entretient les installations de déchargement, de transport et de stockage du charbon existantes au Port de Jorf Lasfar.

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

###### A.0.3 PÉRIODE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

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

###### A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

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

###### A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

Le 2 mai 2007, Abu Dhabi National Energy Company ("TAQA") a acheté CMS Generation, filiale de CMS Energy qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energiaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les

filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

###### A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant n°6 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 2014 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.O.8 PLACEMENT PRIVÉ ET INTRODUCTION EN BOURSE

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

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

- Une deuxième augmentation de capital «Augmentation de Capital IPO» a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, dont 223.463.800 Dh à titre de nominal et 776.536.705 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013.

À 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.O.9 CHANGEMENT DE DÉNOMINATION SOCIALE ET EXTENSION DE L'OBJET SOCIAL

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

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

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

### A.1.1 GÉNÉRALITÉS

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

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

### A.1.2 IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR

- Frais préliminaires

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

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

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

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Mineures, effectuées tous les 3 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans à compter du 1er janvier 2014 ;

- Les frais liés à l'introduction en bourse qui ont été constatés en charges à répartir et amortis sur 5 ans.

### A.1.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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.O.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.

### A.1.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

## A.1.5 STOCKS

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

## A.1.6 CRÉANCES ET DETTES LIBELLÉES EN DEVISES

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

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

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

## A.2 ETAT DES DÉROGATIONS

### A.2.1 DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX

Néant.

### A.2.2 DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION

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

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

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

## A.3 ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

### A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

### A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION

Néant.

ETAT B1 - DETAIL DES NON-VALEURS			
En Dirhams Marocains		Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015	
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT AU 31/12/2015	
2128200000	Réparation Transformateurs	57 848 430,73	
2128200000	Révisions mineures et majeures	221 039 148,88	
2128200000	Projet Lorentz	41 994 119,86	
2128200000	Projet GP	8 656 026,92	
2128200000	Honoraires projet cendres	5 630 000,00	
2128200000	Projet optimisation financement	5 093 464,06	
	<b>Valeur brute</b>	<b>340 261 190,45</b>	
2812820000	Réparation Transformateurs	57 848 430,73	
2812820000	Révisions mineures et majeures	112 939 628,10	
2812820000	Projet Lorentz	25 196 471,91	
2812820000	Projet GP	5 193 616,14	
2812820000	Honoraires projet cendres	4 504 771,20	
2812820000	Projet optimisation financement	1 018 692,78	
	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>206 701 610,86</b>	
	<b>TOTAL</b>	<b>133 559 579,59</b>	

ETAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES							
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015							
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>227 140 550,87</b>	<b>113 120 639,58</b>					<b>340 261 190,45</b>
• Frais préliminaires							-
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	227 140 550,87	113 120 639,58					340 261 190,45
• Primes de remboursement des obligations							-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>11 856 561 321,55</b>	<b>8 500,58</b>					<b>11 856 569 822,13</b>
• Immobilisations en recherche et développement							-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 069 226 182,25	8 500,58					11 069 234 682,83
• Fonds commercial							-
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30						787 335 139,30
• Immobilisations incorporelles en cours							-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>703 539 405,83</b>	<b>79 740 058,08</b>		<b>47 250 206,40</b>	<b>494 125,53</b>	<b>47 001 224,84</b>	<b>783 034 319,94</b>
• Terrains							-
• Constructions	874 378,56			817 900,01			1 692 278,57
• Installations techniques, matériel et outillage	365 082 295,20	1 265 193,00		22 870 554,35			389 218 042,55
• Matériel de transport	3 418 435,73				494 125,53		2 924 310,20
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	201 745 790,67	3 485 438,40		23 561 752,04			228 792 981,11
• Autres immobilisations corporelles	237 086,50	76 884,00					313 970,50
• Immobilisations corporelles en cours	132 181 419,17	74 912 542,68				47 001 224,84	160 092 737,01



# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

## ETAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>123 615 121,67</b>	<b>83 086 489,19</b>		<b>206 701 610,86</b>
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	123 615 121,67	83 086 489,19		206 701 610,86
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>6 436 433 156,34</b>	<b>428 025 794,22</b>		<b>6 864 458 950,56</b>
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 940 120 742,82	405 576 859,04		6 345 697 601,86
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	496 312 413,52	22 448 935,18		518 761 348,70
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>401 232 346,40</b>	<b>43 690 956,85</b>	<b>494 125,00</b>	<b>444 429 178,25</b>
• Terrains				
• Constructions	272 662,59	77 881,81		350 544,40
• Installations techniques, matériel et outillage	288 561 964,94	21 607 948,63		310 169 913,57
• Matériel de transport	2 899 783,40	(242 946,41)		2 656 836,99
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	109 296 769,21	22 228 134,14	494 125,00	131 030 778,35
• Autres immobilisations corporelles	201 166,26	19 938,68		221 104,94

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

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015								
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession / Retrait
31-déc-15	2341000000	494 125,00	494 125,00		73 000,00	73 000,00		Cession
<b>TOTAL</b>		<b>494 125,00</b>	<b>494 125,00</b>		<b>73 000,00</b>	<b>73 000,00</b>		

## ETAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'ex. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY S&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	66%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-15	2 959 628 960,04	1 003 925 426,83	
<b>TOTAL</b>				<b>1 199 999 600,00</b>	<b>1 199 999 600,00</b>		<b>2 959 628 960,04</b>	<b>1 003 925 426,83</b>	

## ETAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015								
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	13 936 737,00			15 384 492,00			13 936 737,00	15 384 492,00
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>13 936 737,00</b>			<b>15 384 492,00</b>			<b>13 936 737,00</b>	<b>15 384 492,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	21 322 279,99	17 396 496,40			21 322 279,99			17 396 496,40
5. Autres provisions pour risques et charges	39 919 843,67		85 860,63			199 479,93	27 047 652,71	12 758 571,66
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>61 242 123,66</b>	<b>17 396 496,40</b>	<b>85 860,63</b>		<b>21 322 279,99</b>	<b>199 479,93</b>	<b>27 047 652,71</b>	<b>30 155 068,06</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>75 178 860,66</b>	<b>17 396 496,40</b>	<b>85 860,63</b>	<b>15 384 492,00</b>	<b>21 322 279,99</b>	<b>199 479,93</b>	<b>40 984 389,71</b>	<b>45 539 560,06</b>

## ETAT B6 - TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015								
CREANCES	TOTAL AU 31.12.2015	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>5 797 652,89</b>	<b>4 278 701,89</b>	<b>1 518 951,00</b>					
• Prêts immobilisés	5 348 190,03	3 829 239,03	1 518 951,00					
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 061 709 539,89</b>		<b>2 056 239 698,57</b>		<b>6 363 363,76</b>	<b>454 675 012,25</b>	<b>461 995 264,55</b>	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	21 006 772,10		21 006 772,10		4 903 205,42			
- Clients et comptes rattachés	1 117 225 544,20	506 824,56	1 116 718 719,64		1 460 158,34			
- Personnel	1 843 930,03		1 843 930,03					
- Etat	454 675 012,25		454 675 012,25			454 675 012,25		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	461 995 264,55		461 995 264,55				461 995 264,55	
- Comptes de régularisation - Actif	4 963 016,76	4 963 016,76						

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

ETAT : B7 - TABLEAU DES DETTES								
En Dirhams Marocains								
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015								
DETTES	TOTAL AU 31-12-2015	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>4 485 294 117,67</b>	<b>4 086 601 307,31</b>	<b>398 692 810,36</b>					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	4 485 294 117,67	4 086 601 307,31	398 692 810,36					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 159 265 149,56</b>		<b>768 855 650,19</b>		<b>390 693 652,28</b>	<b>154 768 202,66</b>	<b>41 628 411,56</b>	
- Fournisseurs et comptes rattachés	540 967 118,18		540 967 118,18		390 693 652,28		41 626 714,37	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	34 294 234,83		34 294 234,83					
- Personnel	35 679 260,52		35 679 260,52					
- Organismes sociaux	9 650 157,52		9 650 157,52			9 650 157,52		
- Etat	145 118 045,14		145 118 045,14			145 118 045,14		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	390 409 499,37	390 409 499,37						
- Comptes de régularisation - Passif	3 145 136,81		3 145 136,81					

ETAT : B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES					
Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014					
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données			NEANT		
- Sûretés reçues	5 348 190,03	Hypothèque		Prêts au Logement	

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

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

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

ETAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015		
ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2015	452 588 101,03	412 069 027,04
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2015	511 288 051,26	503 775 939,09
<b>Importation Temporaire</b>		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
<b>Exportation Temporaire</b>		
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	2 006,00	2 006,00
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00
SIGNATURE SCIENCE LLC(19630 usd)	555 196,00	-
BEIZ TECHNIQUE (93794 EURO)	495 557,00	495 557,00
Paul boman	-	663,00
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
ABB SECHERON (3850 EURO)	8 217,00	
<b>TOTAL</b>	<b>965 498 398,29</b>	<b>916 904 462,13</b>

ETAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
<b>A) G.A</b>		
EDF TRADING LIMITED (USD 2 000 000,00) (AWB)		18 139 000,00
GLENCORE (USD 2 000 000,00) (AWB)		18 139 000,00
E.ON GLOBAL (USD 2 000 000,00) (BCP)		18 139 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 893 000,00	18 139 000,00
E.ON GLOBAL (USD 2 000 000,00) (BCP)	19 893 000,00	
TRAFIGURA (USD 2 000 000,00) (BCP)	19 893 000,00	
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)	19 893 000,00	
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)	19 893 000,00	
VITOL S.A (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 893 000,00	
NOBLE RESSOURCES INTERNATIONAL (USD 2 000 000,00) (BP)	19 893 000,00	
GLENCORE (USD 2 000 000,00) (BMCI)	19 893 000,00	
Convention de sequestre ONE (Lettre de credit)	425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP )	559 812,60	559 812,60
<b>B) O&amp;M</b>		
CCI AG (31668,70 EURO)		348 419,04
ABB SA		933 000,00
ABB SA		4 550 417,50
AFRIC PESAGE	294 000,00	294 000,00
BUZZICHELLI MAROC	956 332,80	956 332,80
SCHNEIDER ELECTRIC IT MOROCO		177 732,00
EMT		424 677,60
LE MONDE VEGETAL	269 200,00	269 200,00
OSS	83 592,00	83 592,00
SMAC STE	134 068,70	134 068,70
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
GETRA (210000)	2 268 840,00	2 310 420,00
SOMARAIL ( 35095,00)		386 115,19
SOMARAIL ( 9661,5 eur) Credit du Maroc		106 295,82
SOMARAIL ( 9661,5 eur) Societe Generale		106 295,82
SOMARAIL ( 22877,50 eur) Credit du Maroc		251 698,26
SOMARAIL ( 22877,50 eur) Credit du Nord		251 698,26
AUTOMATION TECHNIQUE	388 800,00	388 800,00
BABCOCK WANSON		228 968,64
BABCOCK WANSON		49 800,00
SOMARAIL ( 20655 eur) Credit du Nord	223 156,62	227 246,31
SOMARAIL ( 11846 eur) Credit du Nord	127 984,18	130 329,69
SOMARAIL ( 11564 eur) societe Generale	124 905,04	127 194,12
SOMARAIL ( 8850 eur) Societe Generale		97 367,70
SOMARAIL ( 26135,26eur) Societe Generale		287 540,13
SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale	35 504,54	36 155,21
Atlas copco	304 091,00	304 091,00
ALSTOM GRID Maroc		2 449 822,96
OLLEARIS MAGHREB	109 564,49	109 564,49
SOMAGEC	6 619 460,12	
BABCOCK WANSON MAROC	528 663,48	
United Ventures Group	350 988,00	
- Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>	<b>598 054 783,77</b>	<b>514 668 476,04</b>

ETAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL										
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015										
Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
NEANT										

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

ETAT : B11 - DETAIL DES POSTES DU C.P.C.			
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>611</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
	<b>Achats revendus de marchandises</b>		
	- Achats de marchandises		
	- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	<b>Total</b>		
<b>612</b>	<b>Achats consommés de matières et fournitures</b>		
	- Achats de matières premières	2 904 757 903,10	2 976 146 968,38
	- Variation des stocks de matières premières	19 029 229,45	(129 011 152,03)
	- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	161 152 304,85	120 395 117,80
	- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(75 778 745,76)	(20 685 431,40)
	- Achats non stockés de matières et de fournitures	52 322 663,59	88 418 439,63
	- Achats de travaux, études et prestations de services	112 889 486,78	102 059 635,57
	<b>Total</b>	<b>3 174 372 842,01</b>	<b>3 137 323 577,95</b>
<b>613/614</b>	<b>Autres charges externes</b>		
	- Locations et charges locatives	11 849 528,59	9 783 394,10
	- Entretien et réparations	38 011 877,03	60 411 561,83
	- Primes d'assurances	29 789 336,17	30 240 164,17
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	16 663 496,05	18 029 565,39
	- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	33 152 077,94	41 682 004,68
	- Redevances pour brevets, marques, droits...	6 210 245,14	8 577 952,05
	- Etudes, recherches et documentation	2 541 159,19	591 312,49
	- Transports	2 663 516,59	2 485 724,90
	- Déplacements, missions et réceptions	4 072 126,21	3 161 158,97
	- Reste du poste des autres charges externes	29 224 744,61	37 616 443,88
	<b>Total</b>	<b>174 178 107,52</b>	<b>212 579 282,46</b>
<b>616</b>	<b>Impôts et taxes</b>	<b>23 658 209,67</b>	<b>24 359 493,70</b>
<b>617</b>	<b>Charges de personnel</b>		
	- Rémunérations du personnel	167 302 956,34	169 083 055,73
	- Charges sociales	31 620 624,68	31 672 101,02
	<b>Total</b>	<b>198 923 581,02</b>	<b>200 755 156,75</b>
<b>618</b>	<b>Autres charges d'exploitation</b>		
	- Jetons de présence		
	- Pertes sur créances irrécouvrables		
	- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>		
<b>638</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
	<b>Autres charges financières</b>		
	- Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement		
	- Reste de poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>		
<b>658</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
	<b>Autres charges non courantes</b>		
	- Pénalités sur marchés et débits	132 224,47	2 337 016,44
	- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	- Pénalités et amendes fiscales	17 784 909,31	13 541 986,94
	- Créances devenues irrécouvrables		
	- Reste de poste des autres charges non courantes		
	<b>Total</b>	<b>17 917 133,78</b>	<b>15 879 003,38</b>

ETAT : B11 Bis - DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (suite)			
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>711</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
	<b>Ventes de marchandises</b>		
	- Ventes de marchandises au Maroc		
	- Ventes de marchandises à l'étranger		
	- Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>		
<b>712</b>	<b>Ventes des biens et services produits</b>		
	- Ventes de biens au Maroc	4 887 224 375,99	4 877 913 258,79
	- Ventes de biens à l'étranger		
	- Ventes des services au Maroc		
	- Ventes des services à l'étranger		
	- Redevances pour brevets, marques, droits...		
	- Reste du poste des ventes et services produits		
	<b>Total</b>	<b>4 887 224 375,99</b>	<b>4 877 913 258,79</b>
<b>713</b>	<b>Variation des stocks de produits</b>		
	- Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	- Variation des stocks des services produits (+/-)		
	- Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	<b>Total</b>		
<b>718</b>	<b>Autres produits d'exploitation</b>		
	- Jetons de présence reçus		
	- Reste du poste (produits divers)	2 165 558,31	3 876 850,80
	<b>Total</b>	<b>2 165 558,31</b>	<b>3 876 850,80</b>
<b>719</b>	<b>Reprises d'exploitation, transferts de charges</b>		
	- Reprises	23 285 103,50	18 047 239,29
	- Transferts de charges		
	<b>Total</b>	<b>23 285 103,50</b>	<b>18 047 239,29</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
<b>738</b>	<b>Intérêts et autres produits financiers</b>		
	- Intérêts et produits assimilés	606 642,04	1 231 492,07
	- Revenus des créances rattachées à des participations		
	- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	19 821 238,44	96 741 044,69
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	<b>Total</b>	<b>20 427 880,48</b>	<b>97 972 536,76</b>

ETAT : B12 - PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL			
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			
INTITULE		Montant T1	Montant T2
<b>I.</b>	<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
	Bénéfice net	1 008 634 519,35	
	Perte nette		-
<b>II.</b>	<b>REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>263 823 300,74</b>	
	<b>1. Courantes</b>	<b>18 418 986,93</b>	
	- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31-12-2015	3 601 651,97	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur matériel de transport	403 368,75	
	- Cadeaux à la clientèle	682 067,75	
	- Dotations courantes non déductibles	13 731 898,46	
	<b>2. Non courantes</b>	<b>245 404 313,81</b>	
	- Pénalités et amendes fiscale	149 731,00	
	- Dons	468 676,00	
	- Autres charges sur exercices Antérieurs	92 343,89	
	- Charges non courantes non déductibles	7 276 207,47	
	- Contribution Sociale de Solidarité 2015	16 977 817,42	
	- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2015	15 384 492,00	
	- Amortissement Immobilisations recherche et développement	22 966 927,04	
	- Reintégration Fiscale Amortissement révisions mineures	15 068 263,11	
	- Impôts sur les sociétés	167 019 855,88	
<b>III.</b>	<b>DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>548 705 111,29</b>
	<b>1. Courantes</b>		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2014		7 420 299,94
	<b>2. Non courantes</b>		
	- Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2014		13 936 737,00
	- Déduction Fiscale Amortissements révisions mineures		37 814 096,93
	- Reprise non déductible sur provisions non courantes		25 201 696,43
	- Reprise sur provisions non courantes		2 337 016,44
	- Produit des titres de participations		461 995 264,55
	<b>Total</b>	<b>1 272 457 820,09</b>	<b>548 705 111,29</b>
<b>IV.</b>	<b>RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)		723 752 708,80
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V.</b>	<b>REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
<b>VI.</b>	<b>RESULTAT NET FISCAL</b>		
	Bénéfice net fiscal (A-C)		723 752 708,80
	ou déficit net fiscal (B)		
<b>VII.</b>	<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII.</b>	<b>CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
	Exercice n		

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

ETAT : B13 - DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS		
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015		
I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	1 024 183 707,37
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	18 418 986,93
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(7 420 299,94)
<b>- Résultat courant théoriquement imposable</b>	<b>(=)</b>	<b>1 035 182 394,36</b>
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	310 554 718,31
<b>- Résultat courant après impôts</b>	<b>(=)</b>	<b>713 628 989,06</b>
<b>II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES</b>		

ETAT : B14 - DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE				
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015				
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)
<b>A. T.V.A. Facturée</b>	<b>111 800 386,23</b>	<b>686 081 892,94</b>	<b>681 374 163,17</b>	<b>116 508 116,00</b>
<b>B. T.V.A Récupérable</b>	<b>82 088 048,10</b>	<b>709 951 354,44</b>	<b>735 473 926,79</b>	<b>56 565 475,75</b>
* sur charges	77 101 948,70	701 550 956,09	722 135 615,90	56 517 288,89
* sur immobilisations	4 986 099,40	8 400 398,35	13 338 310,89	48 186,86
<b>C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)</b>	<b>29 712 338,13</b>	<b>(23 869 461,50)</b>	<b>(54 099 763,62)</b>	<b>59 942 640,25</b>
<b>NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2015 :</b>				<b>(398 109 536,50)</b>

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015



## ETAT : C1 - ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH							
Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
ABU DHABI NATIONAL	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower						
ENERGY COMPANY (TAQA)	ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
Frank Joseph Perez	7455sw, 164 Street Palmetto Bay, Floride 33157	1		100,00	100	100	100
Robert Carl Sheldon	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower	1		100,00	100	100	100
	ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES						
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower	1	1	100,00	100	100	100
	ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES						
RMA WATANYA	Avenue des FAR - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
SCR	Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
MCMA	Rue Abou Inane - Rabat	223 464	223 464	100,00	22 346 400	22 346 400	22 346 400
Public		2 234 638	2 234 640	100,00	223 463 800	223 463 800	223 463 800
		<b>23 588 542</b>	<b>23 588 542</b>		<b>2 358 854 200</b>	<b>2 358 854 200</b>	<b>2 358 854 200</b>

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

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

	MONTANT		MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
		<b>( Décision de l'AGO du 30 MARS 2015)</b>	
- Autres réserves (reserves facultatives)	44 592 842,29	- Réserve légale	16 759 780,00
- Résultats nets de l'exercice 2014 en instance d'affectation	508 083 735,11	- Autres réserves (reserves facultatives)	16 968 873,40
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	518 947 924,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	-
		- Report à nouveau	-
<b>TOTAL A</b>	<b>552 676 577,40</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>552 676 577,40</b>

Total A = Total B

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

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Exercice N-1 Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Exercice N Du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
• Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	6 130 779 321,03	4 191 935 698,20	4 484 568 287,29
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 936 352 669,39	4 877 913 258,79	4 887 224 375,99
2. Résultat avant impôts	515 477 795,54	672 696 003,61	1 008 634 519,36
3. Impôts sur les résultats	171 832 524,23	164 612 268,50	167 019 855,88
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent		2 514 538 577,20	518 947 924,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
<b>RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
• Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	14,57	21,54	35,68
• Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent		106,60	22,00
<b>PERSONNEL</b>			
• Montant des salaires bruts de l'exercice	152 437 133,18	169 083 055,73	167 302 956,34
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	335	338	332

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

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		48 166 000,86
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	277 119,87	
- Charges		3 334 833 701,29
<b>TOTAL DES ENTREES</b>	<b>277 119,87</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>3 382 999 702,15</b>
<b>BALANCE DEVICES</b>	<b>3 382 722 582,28</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>3 382 999 702,15</b>	<b>3 382 999 702,15</b>

## ETAT : C5 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31 décembre 2015
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	1 mars 2016

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

## II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION

Dates	Indication des événements	
	- Favorables	NEANT
	- Défavorables	NEANT





Espace Bureaux Clarence  
13, rue Al Kasr  
Casablanca

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.618.127.866,88 dont un bénéfice net de MAD 841.614.663,48.

### Responsabilité de la Direction

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

### Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

### Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA MOROCCO S.A. au 31 décembre 2015 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 2 mars 2016

## Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**



**Bachir TAZI**  
Associé

**Bachir TAZI**  
Associé

**BENJELLOUN TOUIMI**  
CONSULTING



**BENJELLOUN TOUIMI**  
CONSULTING  
Espace Bureaux Clarence, 13, Rue Al Kasar  
Casablanca - Maroc  
Tel : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 75  
E-mail : 21270203 - IF : 1006199 - OJCS : 144/15/1

**Abdelmajid**  
**BENJELLOUN TOUIMI**  
Associé