

RAPPORT ANNUEL 2015



TAQA
M O R O C C O

« Être un opérateur actif et efficace
intégré dans le mix énergétique au
niveau national et régional en produisant
de l'électricité, au meilleur coût,
dans le respect de la sécurité et de
l'environnement. »

Sommaire

08

ÉTHIQUE ET GOUVERNANCE

14

VALEUR PERFORMANTE

26

UNE STRATÉGIE D'ENGAGEMENT

38

ÉTATS FINANCIERS

Entretien avec M. Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI, Président du Directoire de TAQA Morocco

« Cette année a été marquée par une bonne performance sur l'ensemble de nos indicateurs clés, preuve de la mobilisation et de la grande maîtrise technique de nos équipes. »



L'année 2015 s'est achevée sur une bonne performance globale de l'entreprise. Quels sont les facteurs de succès ?

En effet, cette année a été marquée par une bonne performance sur l'ensemble de nos indicateurs clés, preuve de la mobilisation et de la grande maîtrise technique de nos équipes. Globalement, nous avons réalisé un taux de disponibilité de 92,5%, en amélioration par rapport à l'année précédente. Les Unités 1 à 4 ont affiché un taux de disponibilité de 91,1% tenant compte de la révision majeure de l'Unité 4 prévue dans le plan de maintenance et réalisée selon notre politique de maintenance rigoureuse, conforme aux meilleures pratiques internationales. Par ailleurs, les Unités 5&6 ont atteint au 31 décembre 2015 un taux de disponibilité de 95,2%, pour leur première année d'opération sur 12 mois consécutifs.

Ce succès est en premier lieu le fruit de l'implication et de la mobilisation de nos collaborateurs à tous les niveaux de l'entreprise. Les femmes et les hommes de TAQA Morocco ont démontré un niveau d'expertise, de savoir-faire et de maîtrise technique remarquable, et je tiens particulièrement à saluer leur engagement pour l'amélioration continue de nos performances.

Comment cette performance se reflète-t-elle sur les résultats financiers ?

La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des unités, combinée à notre politique rigoureuse de maîtrise des coûts, nous a permis d'améliorer sensiblement nos performances financières par rapport à l'année précédente et de dépasser les objectifs fixés dans le business plan. Ainsi, le Résultat Net Part du Groupe et le Résultat Net Consolidé sont en amélioration de respectivement 20,9% et 21,8% par rapport à 2014.

TAQA Morocco est également cotée à la bourse de Casablanca. Comment s'est comporté le titre boursier cette année ?

Notre titre a connu une évolution positive, avec une croissance constante de sa valeur sur les 20 derniers mois. Cela s'est traduit par une augmentation de près de 76% du cours sur cette période. Ces performances soulignent la confiance que les investisseurs boursiers nous accordent, et nous continuerons à œuvrer pour offrir le meilleur rendement possible à nos actionnaires.

Vous avez décroché le Label RSE de la CGEM. Que signifie pour vous cette distinction ?

Nous avons en effet décroché cette année le Label de la Responsabilité Sociale de l'Entreprise de la CGEM. La démarche RSE de TAQA Morocco a pour objectif de renforcer les liens avec l'ensemble de nos parties prenantes, d'anticiper la réglementation, de valoriser notre capital humain, d'améliorer en continu nos performances environnementales et d'être un modèle d'entreprise citoyenne.

Dans cette optique, en tant qu'entreprise citoyenne et socialement responsable, nous sommes un acteur engagé tant au niveau régional que national dans de multiples actions de soutien en faveur de causes caritatives et d'ONG. L'entreprise travaille notamment en étroite collaboration avec les autorités pour le déploiement d'actions orientées sur la Santé, l'Education, la Culture et l'Environnement.

L'obtention du Label RSE de la CGEM nous conforte dans nos choix stratégiques d'engagement dans la responsabilité sociale.

Comment voyez-vous l'évolution du secteur énergétique sur les prochaines années et quel rôle souhaitez-vous jouer dans cette évolution ?

Le secteur énergétique est extrêmement dynamique et connaît une évolution constante. Notre ambition et notre volonté sont d'accompagner le mix énergétique au niveau national et régional, en mettant notre savoir-faire et notre expertise au service de la dynamique de croissance que connaît la région.

08

ÉTHIQUE ET GOUVERNANCE



Organes de Gouvernance

TAQA MOROCCO EST UNE SOCIÉTÉ ANONYME À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE.



COMITÉS DE GOUVERNANCE
DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Comité d'Audit

Le Comité d'Audit assure le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières.

À ce titre, et sans préjudice des compétences et responsabilités des organes chargés de l'administration, de la direction ou de la gestion de TAQA Morocco, le Comité d'Audit est notamment chargé auprès du Conseil de Surveillance de la Société :

- Du suivi de l'élaboration de l'information destinée aux actionnaires, au public et à l'Autorité marocaine du marché des capitaux ;
- Du suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, d'audit interne et, le cas échéant, de gestion des risques liés à TAQA Morocco ;
- Du suivi du contrôle légal des comptes sociaux et des comptes consolidés de TAQA Morocco ;
- De l'examen et du suivi de l'indépendance des commissaires aux comptes ;
- D'attirer l'attention des directions sur tout risque concernant le respect du code d'Éthique et de Déontologie de TAQA Morocco.

Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants

Le Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants a pour mission d'assister les membres du Conseil de Surveillance en matière de nomination et de rémunération des membres du Directoire.

Comité de Direction

Le Comité de Direction est chargé de toutes les questions relatives à la stratégie, au développement et à l'organisation du Groupe TAQA Morocco.

A cet effet, il prend toutes les décisions nécessaires à la réalisation des objectifs opérationnels et financiers de TAQA Morocco.

COMITÉS DE GOUVERNANCE
DU DIRECTOIRE

Comité d'Organisation et de Rémunération

Le Comité d'Organisation et de Rémunération a pour objet d'aider le Directoire à s'acquitter de ses responsabilités en matière de Ressources Humaines, notamment en ce qui concerne la rémunération, les plans d'organisation, la planification de la relève, la formation des employés ainsi que toute autre question que pourrait lui soumettre le Directoire.

Comité de Dialogue Social

Le Comité de Dialogue Social est chargé de la gestion du cahier revendicatif présenté par le bureau syndical, la gestion de situations conflictuelles, l'élaboration des accords, la révision de la charte de consultation sociale et la mise en place de sous-commissions de travail. Il facilite la rencontre des partenaires sociaux dans un esprit de négociation, de dialogue et de concertation pour déterminer et améliorer les conditions du travail et de l'emploi, pour organiser la relation entre l'employeur, d'une part, les salariés et l'organisation syndicale des salariés d'autre part.

Comité de Sûreté

Le Comité de Sûreté est en charge de la coordination des mesures de sûreté au sein de TAQA Morocco, du suivi et de la mise en place et contrôle des procédures de sûreté ; de l'étude et la gestion des missions et des projets proposés par le Département Sûreté ; du contrôle des ressources mises en place pour assurer la sûreté au sein de TAQA Morocco.

Comité de Sécurité et d'Hygiène

Le Comité de Sécurité et d'Hygiène a pour missions d'appréhender les risques professionnels liés à l'activité et d'assurer l'application des dispositions légales et réglementaires relatives à la sécurité, l'hygiène et la protection de la santé sur les lieux de travail. Il joue un rôle de veille et de contrôle des appareils et dispositifs de sécurité, et participe au développement d'un esprit de prévention des risques et de respect de la sécurité au sein de l'entreprise.

Comité d'Entreprise

Le Comité d'Entreprise est consulté pour émettre des avis ou pour donner son accord dans les domaines suivants : les transformations structurelles et technologiques susceptibles d'être effectuées au sein de l'entreprise ; la stratégie de production de TAQA Morocco et les moyens d'améliorer sa rentabilité ; l'élaboration des projets sociaux au profit du personnel et le suivi de leur mise en œuvre ; le bilan social ; les programmes d'apprentissage ; la formation insertion et la formation continue.

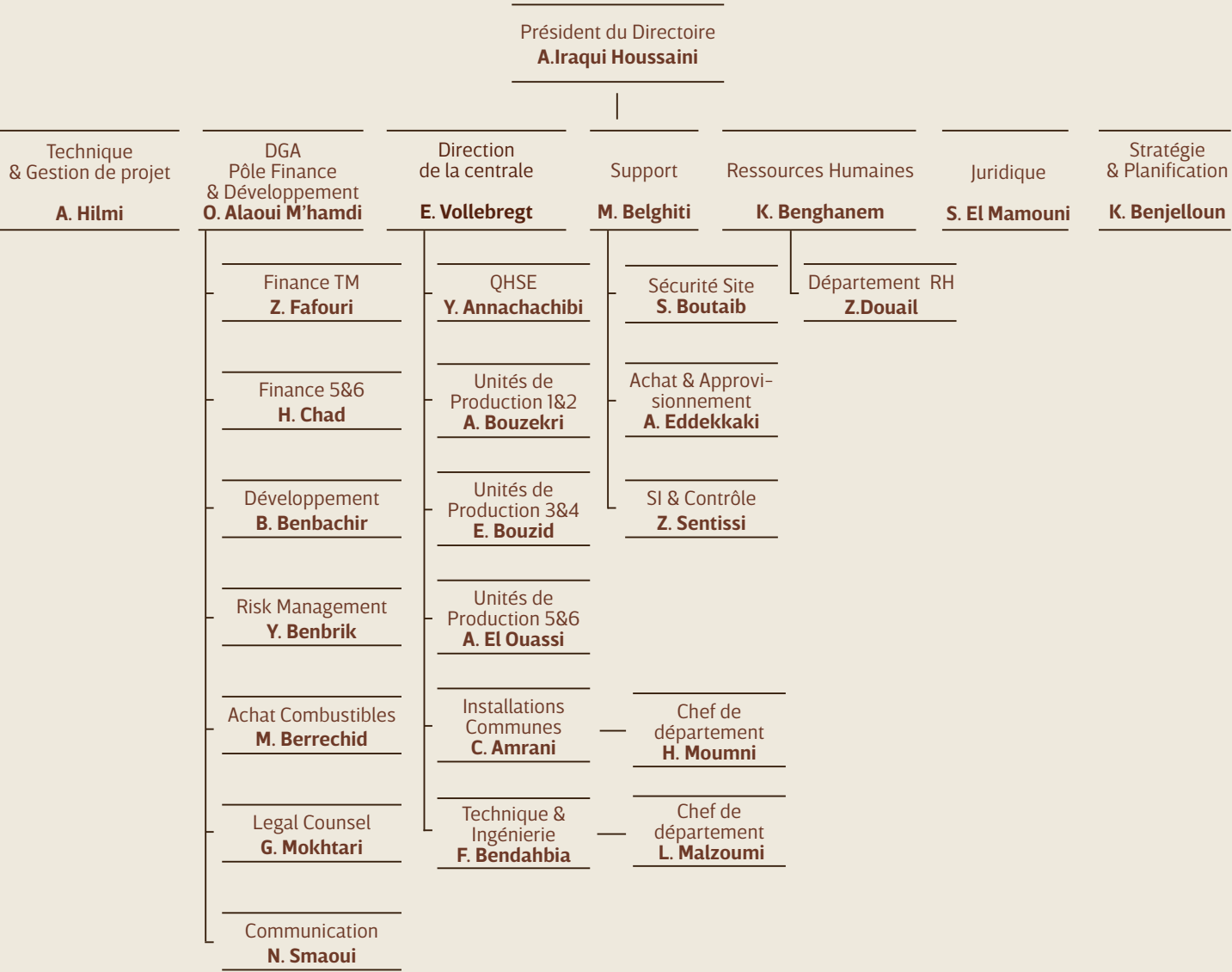
CODE DE DÉONTOLOGIE

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

Le Code de Déontologie édicte, en sus des règles déontologiques particulières relevant de l'activité spécifique de TAQA Morocco et aux règles de conduite édictées par le Code de Déontologie du Groupe TAQA « The Code of Business Ethics », les règles qui régissent l'utilisation et la communication de l'Information Privilégiée par la Société et les situations de Conflits d'Intérêts.

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

Organigramme



14

VALEUR PERFORMANTE

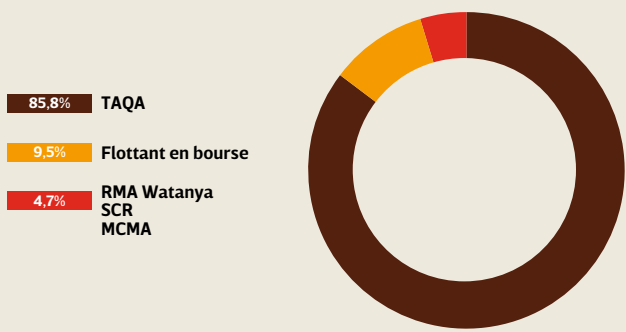


Chiffres clés

FAITS MARQUANTS

- Un taux de disponibilité global en amélioration passant de **91,9%** en 2014 à **92,5%** en 2015.
- Un taux de disponibilité des **Unités 1&4** passant de **92,6%** à **91,1%** tenant compte de la révision majeure de l'Unité 4 en application du plan de maintenance.
- Une bonne performance opérationnelle et financière des **Unités 5&6** avec un taux de disponibilité passant de **89,8%** à **95,2%**.
- L'obtention du Label **Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE)** de la CGEM.
- Proposition de distribution de dividendes de **30 DH** par action en augmentation de **36%** par rapport à 2014.

ACTIONNARIAT



DATES CLÉS

- 1996**
- Le consortium ABB Energy Ventures et CMS Generation remporte l'appel d'offres international de l'ONE pour l'exploitation des Unités 1&2, ainsi que pour la conception, la construction, le financement et l'exploitation des Unités 3&4 de Jorf Lasfar.
- 1997**
- Septembre : Création de la société Jorf Lasfar Energy Company sous forme de Société en Commandite par Actions.
 - Transfert des Unités 1&2 de la Centrale thermique de Jorf Lasfar.
 - Démarrage de la construction des Unités 3&4.
 - Mise en place du financement de 1,2 milliard USD auprès d'un consortium bancaire international.
- 2000**
- 9 juin : Mise en service commerciale de l'Unité 3.
- 2001**
- 2 février : Mise en service commerciale de l'Unité 4.
- 2007**
- Mai : Acquisition de JLEC par Abu Dhabi Energy Company (TAQA) qui devient l'actionnaire unique de manière indirecte de la société.
 - Certification du Système de Management de la Santé et la Sécurité au Travail selon la norme OHSAS 18001.
- 2009**
- Janvier : Transformation de la Société en Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance.
 - Janvier : Refinancement de la dette internationale auprès d'un consortium bancaire marocain.
 - 20 mai : Signature du protocole d'accord pour le développement des Unités 5&6.
- 2010**
- 22 décembre : Création de la filiale Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (JLEC 5&6) dont l'objet est la construction et l'exploitation des deux Unités 5&6 (dans le prolongement des 4 premières unités), d'une capacité de 350 MW chacune.
 - 24 décembre : Signature du contrat EPC entre JLEC 5&6 et le consortium Mitsui & Co et Daewoo.

- 2011**
- 30 mars : Signature du contrat de fourniture d'énergie électrique relatif aux Unités 5&6.
 - 31 octobre : Signature du contrat EPC relatif aux équipements de déchargement de navires à charbon (Lot 2) avec Cargotec.
 - 3 novembre : Signature du contrat EPC relatif aux équipements de manutention et stockage du charbon (Lot 1) avec China Harbour Engineering Company.

- 2012**
- 20 juin : Signature des documents de financement du projet d'extension JLEC 5&6 pour un montant équivalent de 1,4 milliard USD sur 16 ans en multidevises.
 - 11 décembre : Signature de la concession du terminal charbonnier du port de Jorf Lasfar avec l'ANP pour les droits de concessions des quais 3 et 3 bis à JLEC et JLEC 5&6 pour une période de 30 ans.

- 2013**
- 18 janvier : Signature des accords définitifs pour le décaissement de l'équivalent de 1,4 milliard de dollars américains destinés à l'extension des Unités 5&6 de la Centrale thermique.
 - 14 février : TAQA remporte le prix « African Power Deal of the Year 2012 » pour le financement du projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar JLEC 5&6 lors de la 14^{ème} édition de la remise des prix du magazine Project Finance à Londres.
 - 21 mars : TAQA reçoit le prix « Best Partnership Award 2012 » lors de la World Investment Conference North Africa à Marrakech.
 - 25 octobre : Synchronisation de l'Unité 5 avec le réseau électrique national.
 - 2 décembre : Obtention du visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM).
 - 24 décembre : 1^{ère} cotation à la Bourse de Casablanca.

- 2014**
- 5 février : Synchronisation de l'unité 6 avec le réseau électrique national.
 - 15 avril : Mise en exploitation commerciale de l'unité 5.
 - 7 juin : Mise en exploitation commerciale de l'unité 6.
 - 13 octobre : Jorf Lasfar Energy Company a procédé au changement de dénomination sociale pour adopter celle de TAQA Morocco et à l'extension de son objet social actés par l'Assemblée Générale Mixte, ce, afin d'accompagner les orientations stratégiques de la Société ainsi que ses projets de développement.
 - 4 novembre : Obtention de la certification Qualité ISO 9001, Santé & Sécurité OHSAS 18001, Environnement ISO 14001 par Lloyd's Register Quality assurance pour l'ensemble des activités de TAQA Morocco.

- 2015**
- 10 février : Obtention du Label Responsabilité Sociale de l'Entreprise de la CGEM.
 - Décembre : Mise en service des déchargeurs de charbon.

PANORAMA

2 056 MW

Capacité globale des 6 unités

92,5 %

Taux de disponibilité global

91,1 %

Taux de disponibilité des unités 1 à 4

95,2 %

Taux de disponibilité des unités 5&6

966 MDH
(+30,5%)

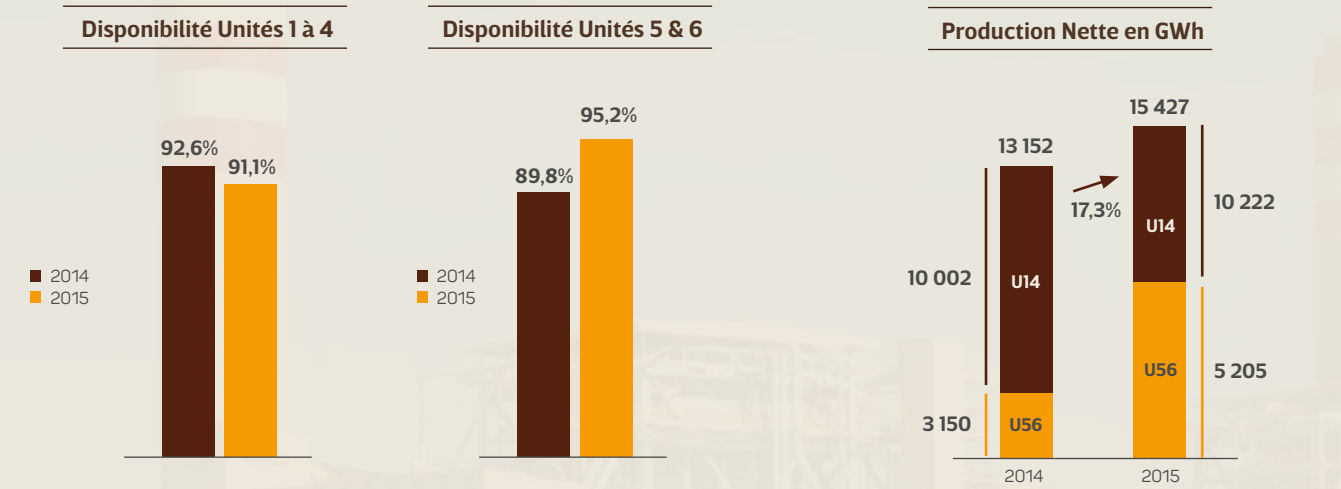
Résultat Net Part du Groupe Consolidé

30 DH/Action
(+36%)

Dividendes par action

Performances

Performances opérationnelles



- Un taux de disponibilité global en amélioration passant de **91,9%** en 2014 à **92,5%** en 2015.
- Un taux de disponibilité des **Unités 1 à 4** passant de **92,6%** à **91,1%** tenant compte de la révision majeure de l'Unité 4 en application du Plan de Maintenance.
- Une bonne performance opérationnelle et financière des **Unités 5&6** avec un taux de disponibilité passant de **89,8%** à **95,2%**.
- Une production nette d'énergie, passant de **13 152 GWh** à **15 427 GWh**.
- Une production globale s'élevant à **15 427 GWh** en 2015.



Performances financières

Agrégats financiers consolidés

En Mdh	2015	2015 e*	Variation 15/15 e en %	2014	Variation 15/14 en %
Chiffre d'affaires consolidé	8 888	8 593	3,4%	7 411	19,9%
Résultat d'exploitation consolidé	2 666	2 244	18,8%	2 205	20,9%
Résultat Net Consolidé	1 291	976	32,3%	1 060	21,8%
Dont résultat net – Part du Groupe	966	740	30,5%	799	20,9%
Dont intérêts minoritaires	325	236	37,9%	262	24,3%

*En référence aux prévisions du Business Plan

Par rapport aux prévisions du Business Plan :

le **Résultat Net Part du Groupe** est en hausse de **30,5%** s'expliquant par :

- Une bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités tenant compte de la réalisation du Plan de Maintenance.
- Une politique rigoureuse de maîtrise des coûts et l'appréciation du dollar par rapport au dirham ont contribué à l'amélioration du taux de marge d'exploitation de **26%** à **30%**.
- Une bonne performance du résultat financier résultant d'une bonne maîtrise des charges d'intérêts.

Par rapport à l'exercice 2014, l'ensemble des agrégats financiers est en progression suite à :

- La réalisation d'une bonne performance opérationnelle des Unités et l'exploitation des Unités 5&6 sur une période de 12 mois consécutifs.
- La poursuite de la politique de maîtrise des coûts.
- L'appréciation du dollar par rapport au dirham.

Ainsi, le **Résultat Net Part du Groupe** et le **Résultat Net Consolidé** sont en amélioration de respectivement **20,9%** et **21,8%** par rapport à 2014.

Agrégats financiers – Comptes sociaux

En Mdh	2015	2015 e*	Variation 15/15 e en %	2014	Variation 15/14 en %
Chiffre d'affaires	4 887	4 915	-0,6%	4 878	0,2%
Résultat d'exploitation	772	657	17,5%	703	9,8%
Résultat financier	252	148	70,3%	32	685,3%
Résultat Net	842	683	23,3%	508	65,7%

*En référence aux prévisions du Business Plan

Par rapport aux prévisions du Business Plan :

le **Résultat Net** est en amélioration de **23,3%** s'expliquant par :

- L'appréciation du taux de marge d'exploitation de **13,4%** à **15,8%** suite à l'amélioration de la productivité opérationnelle et à l'impact positif de l'appréciation du dollar par rapport au dirham.
- La hausse du résultat financier, principalement due à l'augmentation des dividendes de la filiale JLEC 5&6.

Par rapport à l'exercice 2014, le **Résultat Net** est en augmentation de **65,7%** passant de MDH 508 à MDH 842 principalement suite à l'effet combiné de :

- L'amélioration du résultat d'exploitation, principalement due à l'impact positif du taux de change, à l'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance et à la baisse de la charge d'amortissement.
- La hausse du résultat financier, consécutive à l'augmentation des dividendes de la filiale JLEC 5&6 de MDH 244 et à l'optimisation des charges d'intérêt sur emprunts.

Ainsi, la **marge nette** est passée de **10,4%** en 2014 à **17,2%** en 2015.

Indicateurs bilanciels – Comptes consolidés – En MMDH

ACTIF IMMOBILISE	16 359	FONDS PROPRES & ASSIMILES	7 072
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)	1 221	DETTE NETTE (*)	10 508

*Gearing: 65%

Structure bilancielle solide et équilibrée et un Besoin en Fonds de Roulement (BFR) maîtrisé.

Indicateurs de flux de trésorerie – Comptes consolidés – En MMDH

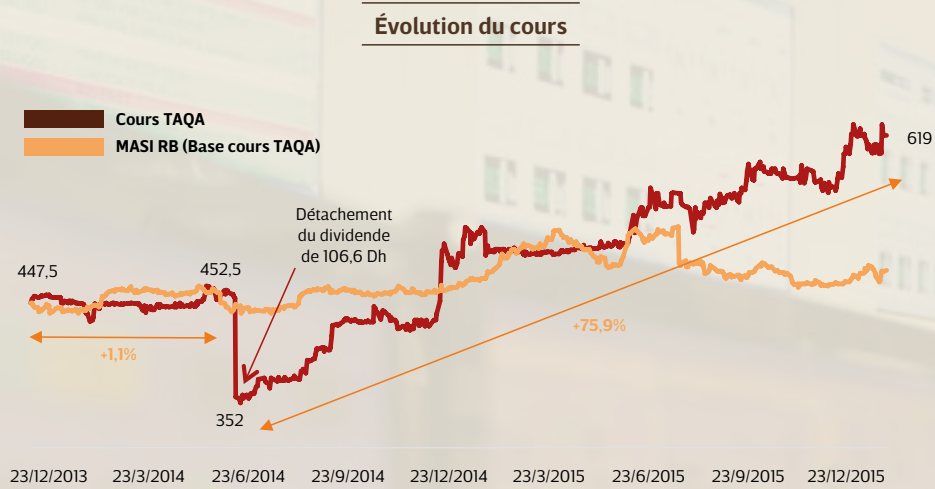
CASH FLOW OPERATIONNEL	2 818
CASH FLOW D'INVESTISSEMENT	- 519
CASH FLOW DE FINANCEMENT	- 1 983

Capacité à générer un niveau de trésorerie excédentaire pour soutenir l’activité et une croissance potentielle.



Indicateurs boursiers

Performance du titre TAQA Morocco



L'évolution du cours en bourse a été marquée par deux phases importantes :

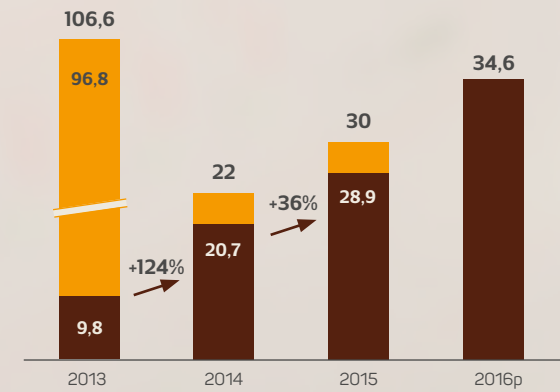
- Une période de stabilité de plus de 6 mois s'étalant de l'introduction en bourse au détachement du dividende ;
- Une période de hausse de 20 mois affichant une **croissance du cours de près de 76%**.

Le **rendement global*** du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à **31%** contre une performance du MASI Rendement brut de **3%**.

* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de 1^{ère} cotation et le 07/03/16.

Dividende par action prévisionnel

Dividende par action en MAD



Le dividende 2015 représente une hausse de **36%** par rapport à 2014.

DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des Actionnaires de TAQA Morocco tenue le 12 avril 2015 a notamment approuvé la distribution d'un dividende de **30 DH** par action au titre de l'exercice 2015.

Perspectives

Forte de son expertise opérationnelle, TAQA Morocco poursuivra ses efforts pour la réalisation de ses résultats prévisionnels 2016 conformément au Business Plan.

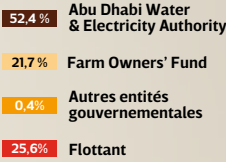
Par ailleurs, le Groupe TAQA Morocco entend s'inscrire dans le développement du mix énergétique au niveau national et régional ainsi se positionner sur les différentes opportunités du marché.

TAQA, un leader mondial de la production d'énergie

Depuis sa création en 2005, TAQA est une référence mondiale dans son domaine et l'une des plus grandes sociétés cotées à la Bourse d'Abu Dhabi avec un total bilan de plus de 29,6 milliards de dollars et 17 095 MW de capacité installée. Le Groupe TAQA est l'un des plus grands investisseurs étrangers au Maroc.

ACTIONNARIAT

La société TAQA est détenue à hauteur de 52,4% par le groupe public émirati ADWEA (Abu Dhabi Water and Electricity Authority). Le Groupe TAQA est détenu directement et indirectement à hauteur de 74,4% par des entités du gouvernement d'Abu Dhabi.



PRÉSENCE MONDIALE

Dotée d'une expertise technique et opérationnelle de premier rang à l'échelle internationale, TAQA a étendu son champ d'intervention à des activités associées aux secteurs du pétrole et du gaz, de l'électricité et de l'eau et des infrastructures de transport et de stockage de produits pétroliers et gaziers dans la région Mena, en Inde, en Europe et en Amérique du Nord. TAQA emploie aujourd'hui 2 766 personnes dans 11 pays d'Asie, d'Afrique, d'Amérique du Nord et d'Europe.

CHAMPS D'ACTIVITÉ

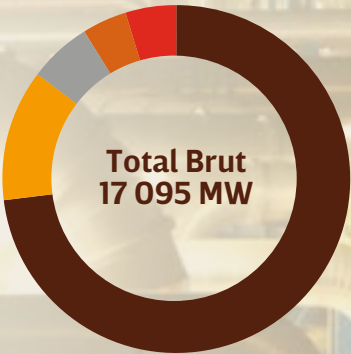
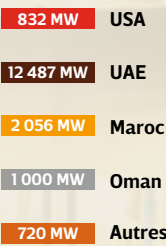
Noté A3 par l'agence Moody's et A par Standard & Poor's, TAQA est un Groupe intégré et structuré en 2 segments d'activité :

Pétrole et Gaz

Le Groupe TAQA est engagé dans l'exploration, le développement et la production de pétrole brut, de gaz naturel et liquide, ainsi que le stockage, le traitement et le transport de gaz et de pétrole.

Eau et Électricité

Le Groupe TAQA fournit plus de 98% de l'eau et de l'électricité consommées dans l'Émirat d'Abu Dhabi et déploie son intervention à l'échelle internationale avec plus de 17 095 MW de capacité installée sur 4 continents.



26

UNE STRATÉGIE D'ENGAGEMENT



TAQA Morocco, une stratégie d'engagement au service du Maroc

Cotée à la Bourse de Casablanca depuis le 24 décembre 2013, TAQA Morocco développe une stratégie d'engagement forte et pérenne au service du Maroc, dans le domaine de la production d'électricité. À travers la Centrale thermique de Jorf Lasfar, d'une capacité globale de 2 056 MW, TAQA Morocco est le premier producteur privé d'électricité au Maroc et le fournisseur majeur de l'ONEE.

LA PERFORMANCE AU CŒUR DE LA STRATÉGIE

S'inscrivant pleinement dans l'accompagnement du mix énergétique au niveau régional, la stratégie de TAQA Morocco repose sur la production du kWh le plus fiable, le plus efficace et le plus respectueux des normes de sécurité et d'environnement.

AXES STRATÉGIQUES

Quatre axes stratégiques forts :

- 1. Être leader dans la production d'électricité privée au Maroc.
- 2. Renforcer le partage d'une culture commune et d'une politique sociale forte, développer les compétences des salariés.
- 3. Maintenir le statut de société responsable animée par une démarche éthique et soucieuse d'agir en faveur du développement durable.
- 4. Développer et acquérir d'autres projets dans le domaine de la production d'énergie au Maroc et dans la région, selon les opportunités qui se présenteraient et en fonction d'une politique d'investissement prudente.



Une force industrielle

DES INFRASTRUCTURES PERFORMANTES

La Centrale thermique est dotée d’installations performantes assurant un taux de disponibilité de plus de 90 %, la classant parmi les centrales les plus performantes au niveau mondial.

- Capacité globale des 6 Unités : 2 056 MW
- 5,4 millions de tonnes de charbon/an importées
- Un parc à charbon d'une capacité de 1 000 000 tonnes
- Deux réservoirs de fioul d'une capacité de 50 000 m³ chacun
- Une station d'alimentation en eau déminéralisée
- Une station d'alimentation en eau de réfrigération
- Une carrière de stockage des cendres

UN PROGRAMME RIGoureux DE MAINTENANCE

Le programme de maintenance préventive est rigoureusement planifié pour un rendement optimal.

Le bon fonctionnement de la Centrale thermique de Jorf Lasfar s'appuie, en effet, sur une politique de maintenance extrêmement rigoureuse qui améliore la fiabilité et permet un rendement optimal de la Centrale. Chaque cycle de maintenance majeure est assuré par plus de 750 contractants supplémentaires travaillant 24h/24 et 7j/7.

La politique de maintenance de TAQA Morocco tient compte d'un programme défini d'arrêts planifiés des Unités, sur la base d'un cycle de 8 ans, incluant trois catégories d'arrêt de maintenance : arrêt pour inspection simple : 7 jours ; arrêt mineur : 21 jours/25 jours ; arrêt majeur : 42 jours.

4 ambitions fortes de la politique de maintenance préventive

- Assurer la Sécurité au Travail et la protection de l'Environnement
- Maintenir et améliorer la disponibilité opérationnelle des installations de production
- Assurer la qualité au niveau de toutes les phases des processus de production
- Maîtriser et optimiser les coûts de maintenance.



Cette année a été marquée par la réalisation de la révision de l'Unité 4 conformément au Plan de Maintenance opérationnel.

UN PORT DÉDIÉ À L'ACTIVITÉ

La Centrale thermique bénéficie d'une position géographique stratégique compte tenu de sa proximité avec le port de Jorf Lasfar.

Le terminal charbonnier de la Centrale est un maillon important dans le secteur de la production d'énergie électrique au Maroc : environ 85% des importations de charbon destinées aux centrales thermiques transitent par ce terminal.

Le parc à charbon de la Centrale thermique de Jorf Lasfar a une capacité de stockage de 1 million de tonnes brutes et l'approvisionnement en charbon avoisine actuellement les 5,4 millions de tonnes/an.

Développement des installations

Avec JLEC 5&6 et compte tenu du changement d'échelle dans la capacité de production, la Centrale de Jorf Lasfar va bénéficier de l'extension et de l'amélioration des installations du terminal charbonnier et du parc à charbon, et ce, pour une meilleure performance de la capacité de déchargement pouvant atteindre 10 millions de tonnes de charbon.

Extension et amélioration du terminal portuaire charbonnier

La Centrale thermique dispose d'une concession sur les quais 3 et 3 bis pour une durée de 30 ans.

Aussi, pour faire face aux besoins croissants en charbon, l'extension du terminal charbonnier a été initiée par TAQA Morocco en collaboration avec l'ONEE et l'ANP, prévoyant :

- La construction d'un nouveau quai (3 bis) de 300 m et 16 m de tirant d'eau pouvant recevoir à terme des navires de 120 000 tonnes et assurer un trafic de plus de 7 millions de tonnes par an, permettant l'augmentation des capacités de production de la Centrale.
- La fourniture et l'installation de deux déchargeurs de navire de 2 400 t/h chacun.
- La fourniture et l'installation d'une nouvelle ligne de convoyeurs de 2 400 t/h.
- La fourniture et l'installation d'un nouveau stacker de 4 800 t/h.
- La réhabilitation et l'extension du quai 3 existant à 300 m et 16 m de tirant d'eau.
- L'extension en arrière des lignes des convoyeurs (existantes et nouvelles) respectivement de 60 m et 300 m.

Le terminal charbonnier est certifié ISO 9001-2008 par Lloyd's Register Quality Assurance Limited.

Une politique HSSE à la pointe des standards internationaux

Tout en étant un opérateur actif et efficace dans le domaine de l'énergie au Maroc, TAQA Morocco poursuit l'objectif de minimiser continuellement son impact environnemental. Aspirant à un positionnement d'entreprise citoyenne, elle fait de la protection de l'environnement une priorité faisant l'objet d'un engagement ferme.

QUALITÉ DE L'AIR ET DE L'EAU

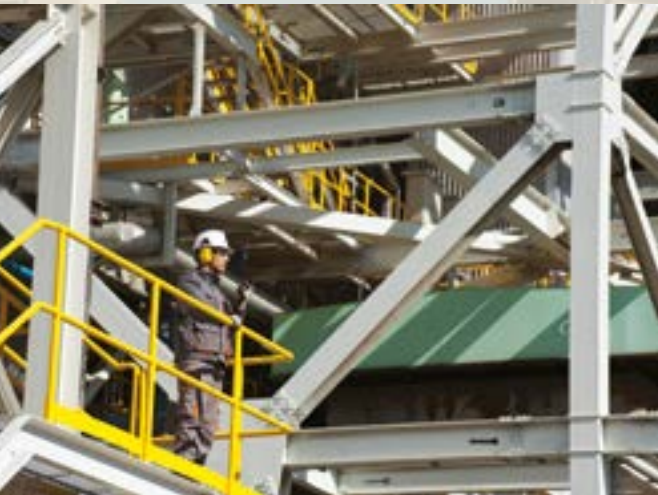
L'entreprise adopte des valeurs limites internationales en termes de rejet gazeux et liquides. Ces valeurs limites sont une synthèse des différents standards préconisés par les bailleurs de fonds (réglementation marocaine et standards de la Banque Mondiale). Les émissions des cheminées de la Centrale thermique restent en deçà des valeurs limites grâce à la qualité du charbon utilisé par TAQA Morocco et de certains équipements tels que les brûleurs à faible génération d'oxydes d'azote et l'injection de SO₃ pour la réduction des poussières. L'utilisation d'électro-filtres permet de retenir plus de 99% des particules de poussière. Un dispositif de désulfuration est mis en place pour le traitement des fumées ainsi qu'un suivi rigoureux et continu des émissions des cheminées des Unités 5&6.

La station de contrôle de la qualité de l'air ambiant suit de près la concentration des différents composants (dioxyde de soufre, oxydes d'azotes et particules), et les paramètres météorologiques. Dans un souci continu d'assurer un environnement sain à ses employés ainsi qu'aux riverains, TAQA Morocco procède annuellement au contrôle de la qualité de l'air à différents points géographiques de la Centrale, par le biais d'un bureau de contrôle international. Une station mobile de suivi de la qualité de l'air en milieu professionnel est mise en place sur le site par TAQA Morocco pour le suivi continu de cet aspect. TAQA Morocco dispose de plusieurs stations de traitement des eaux, procède périodiquement à un monitoring des rejets ainsi que la qualité des eaux souterraines et des eaux marines limitrophes. En tant qu'action préventive pour prévenir l'infiltration des eaux chargées autour des citernes fiouls, le bassin de rétention a été couvert par une géo-membrane et du béton armé imperméable en conformité avec les standards internationaux.

Périodiquement et en marge des audits de Lloyd's Register dans le cadre de la certification QSE, des audits externes des bailleurs de fonds ainsi que des audits du Groupe TAQA sont menés pour vérifier la conformité des exigences environnementales mises en place. En cas de dépassement des valeurs limites, TAQA Morocco a mis en place un dispositif et des procédures pour établir un plan d'action afin de corriger les écarts.

TRAITEMENT ET RECYCLAGE DES DÉCHETS

TAQA Morocco a recyclé près de 80% des cendres volantes au niveau de l'industrie cimentière locale. En 2015, TAQA Morocco a procédé à l'extension du centre de stockage des cendres selon les normes internationales. Pour les autres types de déchets (domestiques et industriels), un tri-selectif est opéré sur le site avant que les déchets ne soient expédiés vers des sociétés de recyclage, de valorisation ou de traitement spécialisé.



Système de Management Intégré QSE

Répondant à une logique d'amélioration continue de ses processus de management, TAQA Morocco a obtenu en novembre 2014, la certification de son Système de Management Intégré QSE (Qualité ISO 9001, Santé et Sécurité OHSAS 18001 et Environnement ISO 14001) pour l'ensemble de ses activités. En 2015, suite à l'audit de Lloyd's Register Quality Assurance (LRQA), cette certification a été maintenue.

TAQA Morocco, société cotée à la Bourse de Casablanca, confirme ainsi son engagement et celui de l'ensemble de ses équipes à produire de l'énergie de manière respectueuse de la qualité et de l'environnement, au service du secteur énergétique national.

Pour rappel, TAQA Morocco était déjà certifié ISO 9001 pour la production de l'électricité depuis 2003 et l'achat & la manutention du charbon depuis 2008, et globalement ISO 14001 depuis 2004 et OHSAS 18001 depuis 2007.

PROGRAMME DE RENFORCEMENT SAFETY

Dans le but d'améliorer en continue la sécurité, TAQA Morocco a établi un programme rigoureux et ciblé.

- Le programme a été structuré selon les thèmes suivants :
- Prévention
 - Contrôle
 - Reconnaissance des performances sécurité des employés et des sous-traitants
 - Communication et sensibilisation

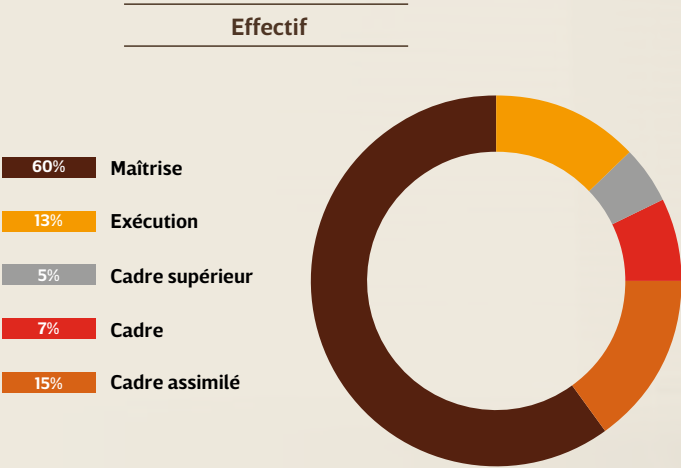


PROGRAMME SANTÉ

TAQA Morocco suit le déploiement du Programme Santé entamé en 2014, ce programme rentre dans le cadre de l'amélioration des prestations sanitaires ainsi que la réponse aux situations d'urgence.

Une force de Ressources Humaines

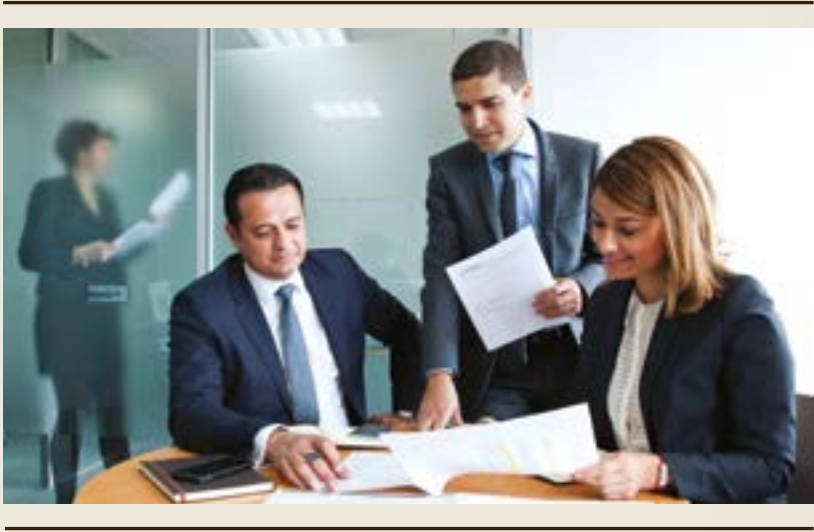
En tant qu'acteur majeur du secteur stratégique de l'énergie et premier producteur privé d'électricité au Maroc, le Groupe TAQA Morocco place la valorisation de ses Ressources Humaines parmi ses premières priorités. Les exigences d'expertise et d'engagement du capital humain pour assurer le niveau requis de performance et de disponibilité de l'outil de production, orientent TAQA Morocco dans la mise en place de sa Politique Ressources Humaines.



PRINCIPES FONDAMENTAUX

La politique Ressources Humaines animée par des valeurs d'équité et de transparence, répond aux principes fondamentaux suivants :

- Une gestion de proximité des Ressources Humaines qui renforce les liens de collaboration et développe la communication interne.
- Une approche d'anticipation et d'analyse des leviers pour renforcer l'engagement des salariés en ciblant les pratiques Ressources Humaines qui répondent aux attentes des collaborateurs.
- Une mise à jour continue d'outils d'évaluation et de développement des compétences et performances des collaborateurs.
- Une politique sociale orientée vers la protection et l'épanouissement des salariés.



ORIENTATIONS

Traduisant les valeurs dans les pratiques managériales quotidiennes et l'action soutenue de l'entreprise au profit de son environnement, la politique RH s'inscrit dans le respect des droits fondamentaux et de la Responsabilité Sociale de TAQA Morocco. Elle s'articule ainsi autour de trois orientations majeures qui placent les Ressources Humaines au centre des intérêts du management :

- Attirer, développer et fidéliser les Ressources Humaines à fort potentiel.
- Mettre en place une gestion des talents favorisant la promotion interne pour la relève, en passant par des programmes ciblés de formation.
- Valoriser équitablement les compétences & performances.

Une approche de perfectionnement globale et spécifique aux besoins de TAQA Morocco est ainsi en place, tenant compte des exigences des différents métiers de l'entreprise en matière de compétences techniques et managériales.

OUVERTURE ET DIALOGUE

La politique RH en matière de relations sociales consiste à asseoir les règles de fonctionnement et de gestion des relations professionnelles afin d'instaurer au sein de l'entreprise une dynamique interne d'ouverture, de transparence, de dialogue et d'enrichissement mutuel. A cet effet, la charte de concertation sociale en vigueur détermine le respect de quelques principes majeurs :

- Le respect mutuel nécessaire à la gestion sereine des relations professionnelles, au maintien d'un climat social sain et au développement d'une culture de dialogue et de concertation.
- Le respect des libertés et droits relatifs à la représentation salariale au sein de l'entreprise.
- L'application stricte des règles et procédures internes à l'entreprise, notamment en matière d'emploi, de discipline, de santé, de sécurité, d'organisation du travail au service des Unités de production.



Un acteur résolument engagé dans la Responsabilité Sociale de l’Entreprise

LABEL RSE

La CGEM a attribué le label RSE à TAQA Morocco suite à une évaluation relative aux différents critères de la charte RSE de la CGEM. Une reconnaissance solennelle venant récompenser le niveau d'exigence élevé de TAQA Morocco en termes de pratiques managériales, industrielles, environnementales, sociales et citoyennes. Un engagement résultant d'une démarche volontaire de TAQA Morocco et s'inscrivant dans le cadre d'une dynamique collective portant sur plusieurs axes de progrès sociaux.

DÉMARCHE RSE

La démarche RSE de TAQA Morocco s'inscrit dans le cadre des objectifs suivants :

- **Amélioration continue de la performance environnementale sur l'ensemble des sites et des activités.**
L'attribution du Label RSE de la CGEM confirme la pertinence des procédures mises en place par TAQA Morocco afin de réduire les consommations d'eau, d'énergie, de matières premières, ainsi que les émissions polluantes et à effet de serre. TAQA Morocco a également obtenu la meilleure note possible pour ses plans d'urgence mis en place afin de prévenir et d'atténuer les dommages accidentels portés à l'environnement, à la sécurité et à la santé.

- **Respect des droits humains, en garantissant l'égalité des chances et en veillant au développement des compétences des collaborateurs, à leur sécurité et à leur bien-être.**
TAQA Morocco a obtenu la meilleure note possible pour sa politique de Ressources Humaines et particulièrement pour le respect de la liberté d'association, et du libre exercice du droit syndical, l'interdiction du travail des mineurs de moins de 15 ans et le droit de négociation collective des salariés. Le Label conforte également le dispositif mis en place par TAQA Morocco afin d'améliorer les compétences et l'employabilité des salariés et favoriser la formation et le perfectionnement professionnel.

- **Gestion des activités et des relations avec les parties prenantes dans le respect des règles de conformité sociale, environnementales et éthiques les plus strictes tout en favorisant le développement du tissu économique local.**
TAQA Morocco a démontré l'efficacité de ses procédures visant à promouvoir la responsabilité sociale de son écosystème, incluant ses fournisseurs et sous-traitants auxquels elle accorde un traitement équitable en toute transparence et une coopération étroite pour tisser des liens contractuels durables dans le respect des règles concurrentielles.

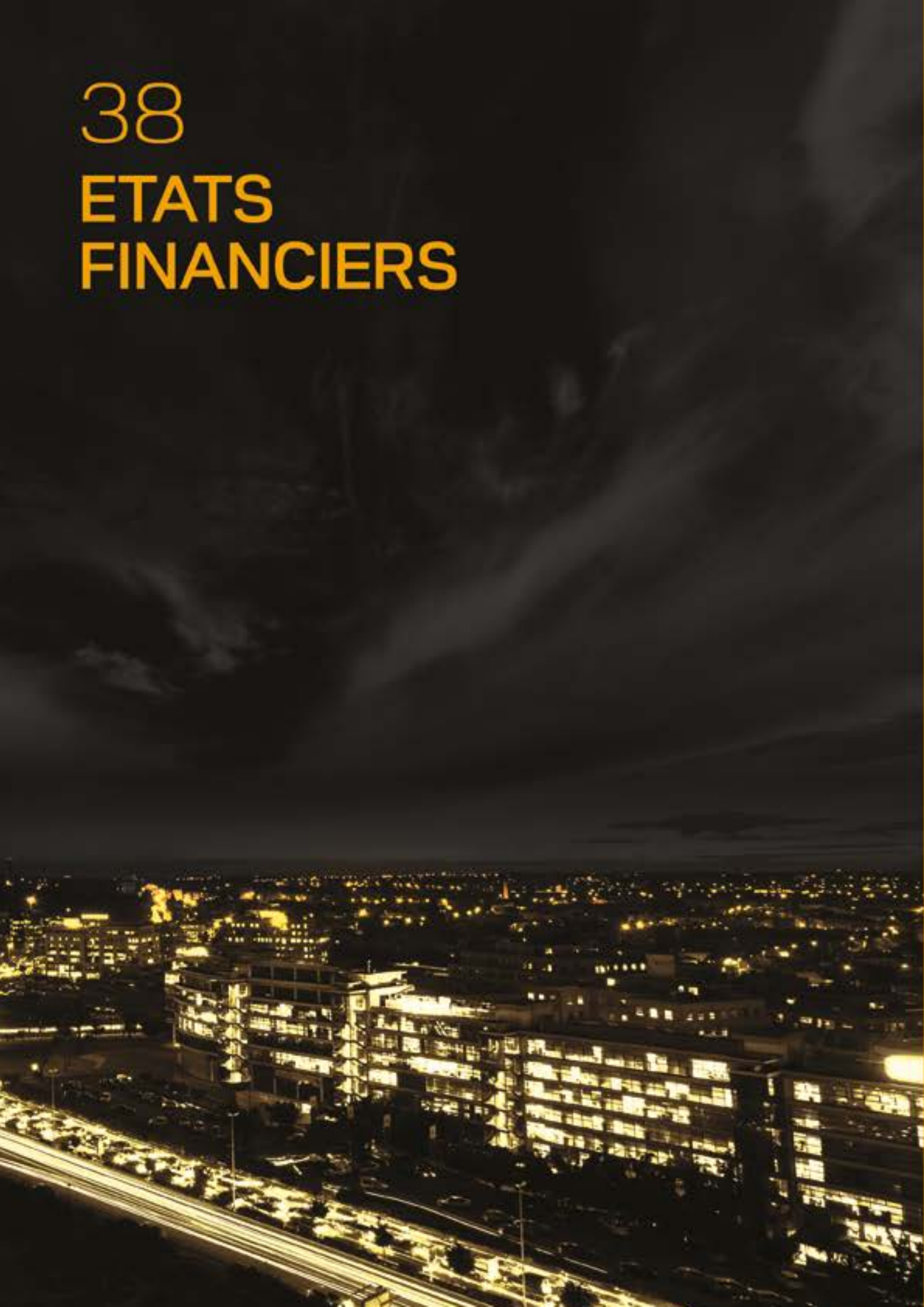
- **Observation des règles de gouvernance rigoureuses et respectueuses des intérêts et des droits des actionnaires en s'appuyant sur une information publique sincère et complète.**
Le Label RSE de la CGEM a permis de valider la transparence du gouvernement d'entreprise, en conformité avec les dispositions légales en la matière. Le Label a également conforté le respect des compétences des représentants des actionnaires et les prérogatives des organes de gestion, la garantie du droit de vote des actionnaires et le traitement équitable qui leur est réservé.

- **Contribution active à la diffusion des valeurs de la solidarité et du développement durable.**
TAQA Morocco encourage, tel que certifié par le Label RSE de la CGEM, l'emploi local et la formation des salariés des régions et des sites d'implantation de l'entreprise. Elle contribue par ailleurs à de nombreuses initiatives de prévention et d'atténuation des effets de catastrophes naturelles et des déséquilibres écologiques ou de maladies. L'entreprise est également engagée activement dans des initiatives de promotion de l'éducation, la santé, la culture et l'environnement.



38

ETATS FINANCIERS



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILANS CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE			
(en milliers de dirhams)			
	Notes	2015	2014
ACTIF			
• 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
ACTIF IMMOBILISE		16 359 168	16 699 672
• 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
ACTIF CIRCULANT		7 261 090	7 169 680
Total Actif		23 620 258	23 869 352
PASSIF			
• 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
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		5 647 183	5 364 508
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	15 384	13 937
Dettes de financement	10	14 984 709	15 588 800
		15 000 093	15 602 737
• Dettes d'exploitation	11	1 135 814	1 297 808
• Autres dettes	12	1 837 168	1 604 300
PASSIF CIRCULANT		2 972 982	2 902 108
Trésorerie passif			
		17 973 075	18 504 844
Total Passif		23 620 258	23 869 352

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE			
(en milliers de dirhams)			
	Notes	2015	2014
PRODUITS			
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
Total des produits		8 920 436	7 952 194
CHARGES			
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
Résultat d'exploitation		2 666 025	2 204 880
Résultat financier	18	-747 565	-573 123
Résultat courant		1 918 459	1 631 757
Résultat non courant	19	-39 506	-84 966
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			
Résultat net consolidé		1 291 422	1 060 465
Résultat net Part du Groupe		965 994	798 678
Intérêts minoritaires		325 428	261 787
Résultat net consolidé		1 291 422	1 060 465
Résultat net par action (en dirhams)		40,95	33,86

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

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2015

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 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	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	490 854	-444 042
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		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-519 065	-1 647 115
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
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-1 982 530	-1 063 318
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'élvent à KDH 518 947 en 2015 contre KDH 2 514 538 en 2014. Le reliquat est constitué par les dividendes dritribués par TAQA MOROCCO à TAQA Power Ventures B.V		

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

GROUPE 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).

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
Total	23 807 195	7 972 138	15 835 057	24 490 204	8 062 079	16 428 125

(*) 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
Prêts immobilisés	5 348	8 396
Autres immobilisations financières	712	712
Total	6 060	9 108

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
Total	1 605 410	20 175	1 585 235	1 548 706	21 322	1 527 384

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
Total	1 866 495	17 415	1 849 080	1 835 334	8 810	1 826 524

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.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

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
Total	751 812		751 812	1 053 126		1 053 126

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 2015	31 décembre 2014
Trésorerie actif	271 828	534 671
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	271 828	534 671

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

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
Total	15 384	13 937

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
Total	14 984 709	15 588 800

- 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
Total			4 485 294	4 883 987

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
Total				10 499 415	10 704 813

11. Dettes d'exploitation

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

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
Total	1 837 168	1 604 300

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
Total	8 887 789	7 411 438

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
Total	5 024 687	4 570 661

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2015

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
Salaire moyen	504	534

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
Total	971 717	911 407

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)
Total	(747 565)	(573 123)

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)
Total	(39 506)	(84 966)

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
Total	587 532	486 326

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%
Impôt théorique	563 686	464 037
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
Total de la charge d'impôt	587 532	486 326

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 Internationa BV	Intérêts	105 303
Contrat O&M	TNA	Refacturation + bonus - malus	133 648

23. Evènements postérieurs à la clôture

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

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

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILAN ACTIF					
	ACTIF		EXERCICE		EXE. PREC
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A C T I F	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	340 261 190,45	206 701 610,86	133 559 579,59	103 525 429,20
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	340 261 190,45	206 701 610,86	133 559 579,59	103 525 429,20
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 856 569 822,13	6 864 458 950,56	4 992 110 871,57	5 420 128 165,21
	• Immobilisations en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 069 234 682,83	6 345 697 601,86	4 723 537 080,97	5 126 105 439,43
	• Fonds commercial				
	• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	518 761 348,70	268 573 790,60	291 022 725,78
	• Immobilisations incorporelles en cours				3 000 000,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	783 034 319,94	444 429 178,25	338 605 141,69	302 307 059,43
	• Terrains				
	• Constructions	1 692 278,57	350 544,40	1 341 734,17	601 715,97
	• Installations techniques, matériel et outillage	389 218 042,55	310 169 913,57	79 048 128,98	76 520 330,26
	• Matériel de transport	2 924 310,20	2 656 836,99	267 473,21	518 652,33
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	228 792 981,11	131 030 778,35	97 762 202,76	92 449 021,46
	• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	221 104,94	92 865,56	35 920,24
	• Immobilisations corporelles en cours	160 092 737,01		160 092 737,01	132 181 419,17
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 205 797 252,89		1 205 797 252,89	1 208 845 533,60
	• Prêts immobilisés	5 348 190,03		5 348 190,03	8 396 470,74
	• Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
P A S S I V	• Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
	• Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
	• Diminution des créances immobilisées				
	• Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 185 662 585,41	7 515 589 739,67	6 670 072 845,74	7 034 806 187,44
	STOCKS (F)	1 056 511 539,86	17 396 496,40	1 039 115 043,46	978 435 474,95
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures consommables	1 056 511 539,86	17 396 496,40	1 039 115 043,46	978 435 474,95
	• Produits en cours				
A C T I V	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 061 709 539,89		2 061 709 539,89	1 640 201 008,06
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	21 006 772,10		21 006 772,10	25 720 002,57
	• Clients et comptes rattachés	1 117 225 544,20		1 117 225 544,20	959 941 532,35
	• Personnel	1 843 930,03		1 843 930,03	1 327 094,77
	• Etat	454 675 012,25		454 675 012,25	433 318 110,70
	• Comptes d'associés				
	• Autres débiteurs	461 995 264,55		461 995 264,55	217 626 614,76
	• Comptes de régularisation actif	4 963 016,76		4 963 016,76	2 267 652,91
P A S S I V	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	484 291 324,56		484 291 324,56	730 246 578,75
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	3 878 843,43		3 878 843,43	2 624 268,21
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	3 606 391 247,74	17 396 496,40	3 588 994 751,34	3 351 507 329,97
	TRESORERIE ACTIF				
	• Chèques et valeurs à encaisser				
	• Banques, TG et CP	35 354 815,56		35 354 815,56	27 979 735,83
	• Caisse, Régies d'avance et accreditifs	9 437,10		9 437,10	28 124,99
	TOTAL III	35 364 252,66		35 364 252,66	28 007 860,82
	TOTAL GENERAL I+II+III	17 827 418 085,81	7 532 986 236,07	10 294 431 849,74	10 414 321 378,23

COMPTES SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILAN PASSIF			
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			
F I N A N C E M E N T P A S S I F C I R C U L A N T T R E S O R E	PASSIF	EXERCICE	EXE. PREC
	CAPITAUX PROPRES (A)		
	• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
	• moins : actionnaires capital souscrit non appelé		
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
	• Ecart de réévaluation		
	• Réserve légale	235 885 420,00	219 125 640,00
	• Autres réserves (Réserves facultatives)	16 968 873,40	44 592 842,29
	• Report à nouveau (2)		
	• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	841 614 663,48	508 083 735,11
	Total des capitaux propres (A)	4 618 127 866,88	4 295 461 127,40
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	• Subventions d'investissement		
	• Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 485 294 117,67	4 883 986 928,10
	• Emprunts obligataires		
	• Autres dettes de financement	4 485 294 117,67	4 883 986 928,10
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	15 384 492,00	13 936 737,00
	• Provisions pour risques		
	• Provisions pour charges	15 384 492,00	13 936 737,00
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	• Augmentation des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	Total I (A+B+C+D+E)	9 118 806 476,55	9 193 384 792,50
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 159 265 149,56	1 173 596 442,12
	• Fournisseurs et comptes rattachés	540 967 118,18	665 036 584,53
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	34 294 234,83	45 114 515,81
	• Personnel	35 679 260,52	28 842 490,77
	• Organismes sociaux	9 650 157,52	8 063 754,81
	• Etat	145 118 045,14	143 152 684,47
	• Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
	• Autres créanciers	390 409 499,37	277 164 384,11
	• Comptes de régularisation passif	3 145 136,81	6 220 330,43
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	12 758 571,66	39 919 843,67
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H)	3 601 651,97	7 420 299,94
	Total II (F+G+H)	1 175 625 373,19	1 220 936 585,73
	TRESORERIE PASSIF		
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques (soldes créditeurs)		
	Total III		
	TOTAL GENERAL I+II+III	10 294 431 849,74	10 414 321 378,23

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)					
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015					
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
		• Ventes de marchandises en l'état			
		• Ventes de biens et services produits	4 887 224 375,99	4 887 224 375,99	4 877 913 258,79
		Chiffre d'affaires			
		• Variation de stocks de produits (+/-) (1)			
		• Immobilisations produites par l'entre-prise pour elle même			
		• Subventions d'exploitation			
		• Autres produits d'exploitation	2 165 558,31	2 165 558,31	3 876 850,80
		• Reprises d'exploitation ;	23 285 103,50	23 285 103,50	18 047 239,29
		transferts de charges			
		TOTAL I	4 912 675 037,80	4 912 675 037,80	4 899 837 348,88
	II	CHARGES D'EXPLOITATION			
		• Achats revendus (2) de marchandises			
		• Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 174 372 842,01	3 174 372 842,01	3 137 323 577,95
		• Autres charges externes	174 178 107,52	174 178 107,52	212 579 282,46
F I N A N C I E R		• Impôts et taxes	23 658 209,67	23 658 209,67	24 359 493,70
		• Charges de personnel	198 923 581,02	198 923 581,02	200 755 156,75
		• Autres charges d'exploitation			
		• Dotations d'exploitation	569 255 407,84	569 255 407,84	621 322 161,47
		TOTAL II	4 140 388 148,06	4 140 388 148,06	4 196 339 672,33
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	772 286 889,74	772 286 889,74	703 497 676,55
	IV	PRODUITS FINANCIERS			
		• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	461 995 264,55	461 995 264,55	217 626 614,76
		• Gains de change	63 485 571,40	63 485 571,40	23 667 680,51
		• Intérêts et autres produits financiers	20 427 880,48	20 427 880,48	97 972 536,76
		• Reprises financières ;	199 479,93	199 479,93	232 332,02
		transferts de charges			
		TOTAL IV	546 108 196,36	546 108 196,36	339 499 164,05
	V	CHARGES FINANCIERES			
		• Charges d'intérêts	266 708 047,33	266 708 047,33	301 802 705,18
		• Pertes de change	27 417 470,77	27 417 470,77	5 376 486,44
		• Autres charges financières			
		• Dotations financières	85 860,63	85 860,63	199 479,93
		TOTAL V	294 211 378,73	294 211 378,73	307 378 671,55
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)	251 896 817,63	251 896 817,63	32 120 492,50
	VII	RESULTAT COURANT (III + VI)	1 024 183 707,37	1 024 183 707,37	735 618 169,05

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

COMPTES SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2015

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)					
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015					
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex.précédents 2		
N O N C O U R A N T	VII	RESULTAT COURANT (reports)	1 024 183 707,37	1 024 183 707,37	735 618 169,05
	VIII	PRODUITS NON COURANTS			
		• Produits des cessions d' immobilisations	73 000,00	73 000,00	
		• Subventions d'équilibre			
		• Reprises sur subventions d'investissement			
		• Autres produits non courants	621 495,07	621 495,07	1 619 131,80
		• Reprises non courantes ;	3 961 205,70	3 961 205,70	
		transferts de charges			
		TOTAL VIII	4 655 700,77	4 655 700,77	1 619 131,80
	IX	CHARGES NON COURANTES			
		• Valeurs nettes d'amortissements des			
		immobilisations cédées			
		• Subventions accordées			
		• Autres charges non courantes	17 917 133,78	17 917 133,78	15 879 003,38
		• Dotations non courantes aux	2 287 755,00	2 287 755,00	48 662 293,86
		amortissements et aux provisions			
		TOTAL IX	20 204 888,78	20 204 888,78	64 541 297,24
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	(15 549 188,01)	(15 549 188,01)	(62 922 165,44)
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	1 008 634 519,36	1 008 634 519,36	672 696 003,61
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	167 019 855,88	167 019 855,88	164 612 268,50
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	841 614 663,48	841 614 663,48	508 083 735,11
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	5 463 438 934,93	5 463 438 934,93	5 240 955 644,73
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	4 621 824 271,45	4 621 824 271,45	4 732 871 909,62
	XVI	RESULTAT NET (Total produits - total charges)	841 614 663,48	841 614 663,48	508 083 735,11

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		Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
I	=		MARGE BRUTE SUR VENTES EN L 'ETAT		
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 887 224 375,99	4 877 913 258,79
	3		* Ventes de biens et services produits	4 887 224 375,99	4 877 913 258,79
	4		* Variation des stocks de produits		
	5		* Immobilisations produites par l'entreprise		
			pour elle même.		
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	3 348 550 949,53	3 349 902 860,41
	6		* Achats consommés de matières et fournitures	3 174 372 842,01	3 137 323 577,95
	7		* Autres charges externes	174 178 107,52	212 579 282,46
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	1 538 673 426,46	1 528 010 398,38
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	23 658 209,67	24 359 493,70
	10	-	Charges de personnel	198 923 581,02	200 755 156,75
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	1 316 091 635,77	1 302 895 747,93
		=	ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION		
	11	+	Autres produits d'exploitation	2 165 558,31	3 876 850,80
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation; transferts de charges	23 285 103,50	18 047 239,29
	14	-	Dotations d'exploitation	569 255 407,84	621 322 161,47
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	772 286 889,74	703 497 676,55
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	251 896 817,63	32 120 492,50
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	1 024 183 707,37	735 618 169,05
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT	(15 549 188,01)	(62 922 165,44)
	15	-	Impôts sur les résultats	167 019 855,88	164 612 268,50
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	841 614 663,48	508 083 735,11
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT					
	1		Résultat net de l'exercice		
		=	* Bénéfice +	841 614 663,48	508 083 735,11
		=	* Perte -	-	-
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	551 858 911,44	599 999 881,48
	3	+	Dotations financières (1)	-	-
	4	+	Dotations non courantes (1)	15 384 492,00	13 936 737,00
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	Reprises financières (2)	-	-
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	13 936 737,00	13 876 181,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	73 000,00	-
	9	+	Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	-	-
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 394 848 329,92	1 108 144 172,59
	10	-	Distributions de bénéfices	518 947 924,00	2 514 538 577,20
II			AUTOFINANCEMENT	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.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

TABLEAU DE FINANCEMENT					
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN			Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015		
	MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				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		
		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)	79 748 558,66		75 450 490,93	
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	8 500,58		1 518 720,68	
• Acquisitions d'immobilisations corporelles	79 740 058,08		73 931 770,25	
• Acquisitions d'immobilisations financières				
• 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.)	282 798 633,91			1 939 777 638,94
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	7 356 391,84			3 088 894,36
TOTAL GENERAL	881 717 034,96	881 717 034,96	539 176 642,41	539 176 642,41

GROUPE 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 Alsthom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

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

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

A.0.2 CONSTITUTION ET ACTIVITÉ

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

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

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

A.0.3 PÉRIODE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

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

servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Energie Electrique. Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

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

A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

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

A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 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&6ont été mises en exploitation commerciale respectivement le 15 avril et le 7 juin 2014.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

A.0.8 PLACEMENT PRIVÉ ET INTRODUCTION EN BOURSE

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

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

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

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

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

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

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

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

A.1.1 GÉNÉRALITÉS

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

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

A.1.2 IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR

- Frais préliminaires

Dès la date de la Mise en Place du Financement, la Société a immobilisé ses frais préliminaires, et les a amortis sur une durée ne dépassant pas cinq années. Les frais préliminaires comprennent les charges légales et administratives engagées pour constituer la société, ainsi que certaines

dépenses supportées dans le but de préparer le démarrage de l'activité commerciale de la Société.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

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

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

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

A.1.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire

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

A.1.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

A.1.5 STOCKS

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

A.1.6 CRÉANCES ET DETTES LIBELLÉES EN DEVISES

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

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

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

A.2 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
	Valeur brute	340 261 190,45
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
	Amortissements cumulés	206 701 610,86
	TOTAL	133 559 579,59

COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015

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	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	227 140 550,87	113 120 639,58						340 261 190,45
• 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								-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 856 561 321,55	8 500,58						11 856 569 822,13
• 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								-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	703 539 405,83	79 740 058,08		47 250 206,40	494 125,53		47 001 224,84	783 034 319,94
• 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

ETAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS				
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015				
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisat° sorties 3	Cumul d'amortissemnt fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	123 6 15 121,67	83 086 489,19		206 701 610,86
• 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				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 436 433 156,34	428 025 794,22		6 864 458 950,56
• 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	401 232 346,40	43 690 956,85	494 125,00	444 429 178,25
• 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
TOTAL		494 125,00	494 125,00		73 000,00	73 000,00		

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 5&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	
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		2 959 628 960,04	1 003 925 426,83	

COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015

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
SOUS TOTAL (A)	13 936 737,00			15 384 492,00			13 936 737,00	15 384 492,00
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								
SOUS TOTAL (B)	61 242 123,66	17 396 496,40	85 860,63		21 322 279,99	199 479,93	27 047 652,71	30 155 068,06
TOTAL (A+B)	75 178 860,66	17 396 496,40	85 860,63	15 384 492,00	21 322 279,99	199 479,93	40 984 389,71	45 539 560,06

ETAT B6 - TABLEAU DES CREANCES								
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015								
En Dirhams Marocains								
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
DE L'ACTIF IMMOBILISE	5 797 652,89	4 278 701,89	1 518 951,00					
• Prêts immobilisés	5 348 190,03	3 829 239,03	1 518 951,00					
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 061 709 539,89		2 056 239 698,57		6 363 363,76	454 675 012,25	461 995 264,55	
• 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						

ETAT : B7 - TABLEAU DES DETTES								
Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015								
En Dirhams Marocains								
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
DE FINANCEMENT	4 485 294 117,67	4 086 601 307,31	398 692 810,36					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	4 485 294 117,67	4 086 601 307,31	398 692 810,36					
DU PASSIF CIRCULANT	1 159 265 149,56		768 855 650,19		390 693 652,28	154 768 202,66	41 628 411,56	
- 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 01/01/2015 au 31/12/2015					
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEB-ITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données	N E A N T				
- Sûretés reçues	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 lées, 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
Importation Temporaire		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
Exportation Temporaire		
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	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	
TOTAL	965 498 398,29	916 904 462,13

COMPTES SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2015

ETAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
A) G.A		
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) O&M		
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		
TOTAL	598 054 783,77	514 668 476,04

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		
N E A N T										

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

COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015

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

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
I.	RESULTAT NET COMPTABLE		
	Bénéfice net	1 008 634 519,35	
	Perte nette		-
II.	REINTEGRATIONS FISCALES	263 823 300,74	
	1. Courantes	18 418 986,93	
	- 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	
	2. Non courantes	245 404 313,81	
	- Pénalités et amendes fiscale	149 731,00	
	- Dons	468 676,00	
	- Autres charges sur exercices Anterieurs	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	
	- Reintegration Fiscale Amortissement révisions mineures	15 068 263,11	
	- Impôts sur les sociétés	167 019 855,88	
III.	DEDUCTIONS FISCALES		548 705 111,29
	1. Courantes		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2014		7 420 299,94
	2. Non courantes		
	- 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
	Total	1 272 457 820,09	548 705 111,29
IV.	RESULTAT BRUT FISCAL		
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)		723 752 708,80
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V.	REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (I)		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI.	RESULTAT NET FISCAL		
	Bénéfice net fiscal (A-C)		723 752 708,80
	ou déficit net fiscal (B)		
VII.	CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII.	CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
	Exercice n		
(I) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)			

COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015

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)
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 035 182 394,36
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	310 554 718,31
- Résultat courant après impôts	(=)	713 628 989,06
II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES		

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)
A. T.V.A. Facturée	111 800 386,23	686 081 892,94	681 374 163,17	116 508 116,00
B. T.V.A Récupérable	82 088 048,10	709 951 354,44	735 473 926,79	56 565 475,75
* 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
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	29 712 338,13	(23 869 461,50)	(54 099 763,62)	59 942 640,25
NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2015 :				(398 109 536,50)

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) 1	Adresse 2	NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part so- ciale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
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
		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200
(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.							

ETAT : C2 – ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE			
	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	44 592 842,29 508 083 735,11	B. AFFECTATION DES RESULTATS (Décision de l'AGO du 30 MARS 2015)	
		- Réserve légale	16 759 780,00
		- Autres réserves (reserves facultatives)	16 968 873,40
		- Résultats nets de l'exercice 2014 en instance d'affectation	
		- Tantièmes	
		- Dividendes	518 947 924,00
		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	-
		- Report à nouveau	-
TOTAL A	552 676 577,40	TOTAL B	552 676 577,40

Total A = Total B

COMPTES SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2015

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
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
• 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
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
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			
RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
• 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
PERSONNEL			
• 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
TOTAL DES ENTREES	277 119,87	
TOTAL DES SORTIES		3 382 999 702,15
BALANCE DEVISES	3 382 722 582,28	
TOTAL	3 382 999 702,15	3 382 999 702,15

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 1ere COMMUNICATION

Dates		Indication des événements	
		- Favorables	NEANT
		- Défavorables	NEANT



Ernst & Young Sarl
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er 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.

Les Commissaires aux Comptes

Casablanca le 2 mars 2016

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING



Abdelmajid BENJELLOUN
TOUIMI
Associé

RÉSOLUTIONS

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui aient été présentés et connaissance prise du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un bénéfice net de **841.614.663,48 Dirhams**.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui aient été présentés et connaissance prise du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un Résultat Net Part du Groupe de **965.993.754,18 Dirhams**.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2015 comme suit :

Bénéfice net au 31 décembre 2015 (a) = **841.614.663,48 Dirhams**

Réserve légale (b) = **0,00 Dirhams**

Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = **841.614.663,48 Dirhams**

Auquel s'ajoute :

Le report à nouveau antérieur = **0,00 Dirhams**

Autres réserves (Réserves facultatives) (d) = **16.968.873,40 Dirhams**

Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = **858.583.536,88 Dirhams**

Dividendes (f) = 30 Dirhams x 23.588.542 actions = **707.656.260,00 Dirhams***

Reliquat à affecter en réserves facultatives (g) = (e) - (f) = **150.927.276,88 Dirhams**

** Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 27 juillet 2016*

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale 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 2015.

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, 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 par la loi n° 78-12, approuve successivement chacune des conventions qui y sont mentionnées.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat du cabinet Benjelloun Touimi Consulting représenté par Monsieur Abdelmajid Benjelloun Touimi, Commissaire aux Comptes de la Société, arrive à terme à l'issue de la présente Assemblée Générale, décide de le renouveler pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation par le Conseil de Surveillance du 13 octobre 2015 de Monsieur Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri en qualité de Membre du Conseil de Surveillance, en remplacement de Monsieur Michael Terence McGuinty et ce pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2019.

HUITIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale 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.

Le Directoire

