

# **TAQA MOROCCO**

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance  
au capital social de 2.358.854.200 Dirhams

Siège social : Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301, PK 23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar, El Jadida  
Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

## **RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 16 AVRIL 2018**

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts en vue de (i) vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, les résultats de cette activité ainsi que nos perspectives d'avenir et (ii) soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

Monsieur Abdelmajid Benjelloun Touimi et Monsieur Zouhair Benkirane, Associés des Cabinets Benjelloun Touimi Consulting et Ernst & Young, Commissaires aux Comptes, vous donneront par ailleurs lecture de leurs rapports général et spécial.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports et autres documents ainsi que les renseignements y afférents vous ont été communiqués ou mis à votre disposition.

### **1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE**

#### **1.1      Conjoncture économique :**

##### **a)      Evolution de la parité MAD/USD**

La parité moyenne USD/MAD a enregistré une baisse de 2,3 %, passant de 9,83 à 9,60.

##### **b)      Evolution des prix du charbon**

Les cours d'achat moyens du charbon sont restés stables par rapport à l'exercice 2016 (autour de \$ 66/tonne métrique).

#### **1.2      Activité de la Société**

L'activité de la Centrale a été marquée par les principaux faits suivants :

15

- Le niveau de disponibilité annuel des Unités 1 à 4 de la Centrale a atteint en 2017 un pourcentage de 93,21% contre 93,13% en 2016 ;
- Le niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 a atteint en 2017 un pourcentage de 90,97% contre 91,32% en 2016 ;
- La réalisation de la révision majeure programmée de l'Unité 3 ainsi que des arrêts planifiés de 7 jours et de 5 jours des Unités 1 et 2 respectivement ;
- La réalisation de la révision mineure programmée de l'Unité 6.

### 1.3 Autre fait marquant

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

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

## 2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice 2017.

## 3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

### 3.1 Comptes sociaux

#### 3.1.1 *Compte de produits et charges*

5c

En MMAD	2017	2016	Var. 17/16
Frais de puissance	1 877	1 898	-1,1%
Frais d'énergie	2 422	2 437	-0,6%
Autres revenus	101	170	-41,0%
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>4 399</b>	<b>4 506</b>	<b>-2,4%</b>
<b>Production</b>	<b>4 399</b>	<b>4 506</b>	<b>-2,4%</b>
Achats consommés de matières et fournitures	2 685	2 821	-4,8%
Autres charges externes	161	165	-2,1%
<b>Consommation de l'exercice</b>	<b>2 846</b>	<b>2 986</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>1 552</b>	<b>1 520</b>	<b>2,1%</b>
<i>Taux de valeur ajoutée (VA/CA)</i>	<i>35,3%</i>	<i>33,7%</i>	<i>156 pbs</i>
Impôts et taxes	23	24	-0,7%
Charges de personnel	198	186	6,2%
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>1 331</b>	<b>1 310</b>	<b>1,6%</b>
<i>Marge brute d'exploitation (EBE/CA)</i>	<i>30,3%</i>	<i>29,1%</i>	<i>118 pbs</i>
Autres produits d'exploitation	3	1	259,3%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	29	17	68,1%
Dotations d'exploitation	593	565	4,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>771</b>	<b>763</b>	<b>1,0%</b>
<i>Marge opérationnelle (REX/CA)</i>	<i>17,5%</i>	<i>16,9%</i>	<i>58 pbs</i>
<b>Produits financiers</b>	<b>600</b>	<b>590</b>	<b>1,6%</b>
Produits des titres de participation	561	561	0,0%
Gains de change	4	7	-37,1%
Intérêts et autres produits financiers	35	23	52,6%
<b>Charges financières</b>	<b>200</b>	<b>239</b>	<b>-16,1%</b>
Charges d'intérêts	192	233	-17,5%
Pertes de change	8	4	111,0%
Dotations financières	0	2	
<b>Résultat financier</b>	<b>400</b>	<b>352</b>	<b>13,7%</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>1 170</b>	<b>1 115</b>	<b>5,0%</b>
<b>Produits non courants</b>	<b>38</b>	<b>20</b>	<b>90,5%</b>
Autres produits non courants	7	1	554,2%
Reprises non courantes, transfert de charges	31	19	
<b>Charges non courantes</b>	<b>51</b>	<b>32</b>	<b>56,4%</b>
Autres charges non courantes	32	4	774,3%
Dotations non courantes	19	29	-33,4%
<b>Résultat non courant</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>0,3%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 158</b>	<b>1 103</b>	<b>5,0%</b>
Impôt sur les sociétés	186	164	13,2%
<b>Résultat net</b>	<b>972</b>	<b>939</b>	<b>3,6%</b>
<i>Marge Nette (RN/CA)</i>	<i>22,1%</i>	<i>20,8%</i>	<i>127 pbs</i>

### a) Analyse du résultat d'exploitation

Le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 2,4% par rapport à l'exercice 2016 qui s'analyse comme suit :

- diminution des frais de puissance par rapport à 2016 (-1,1%) qui s'explique principalement par la baisse du cours de change USD/MAD ainsi que par l'effet de la baisse contractuelle des tarifs du prix du Mwh,
- baisse des frais d'énergie par rapport à 2016 (-0,6%),
- baisse des autres revenus (-41%), essentiellement due à la refacturation en 2016 d'un navire de charbon à la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 68.

La marge brute d'exploitation a connu une hausse de 1,2%, passant de **29,1%** en 2016 à **30,3%** en 2017, suite à la poursuite des efforts entrepris pour l'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance.

La marge opérationnelle a enregistré une hausse, passant de **16,9%** en 2016 à **17,5%** en 2017 suite à l'amélioration de la marge brute d'exploitation.

### b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2016 - 2017 :

En MMAD	2017	2016	Var. 17/16
<b>Produits financiers</b>	<b>600</b>	<b>590</b>	<b>2%</b>
Produits des titres de participation	561	561	0%
Gains de change	4	7	-37%
Intérêts et autres produits financiers	33	23	44%
Reprises financières, transfert de charges	2	0	
<b>Charges financières</b>	<b>200</b>	<b>239</b>	<b>-16%</b>
Charges d'intérêts	192	233	-18%
Pertes de change	8	4	111%
Dotations financières	0	2	
<b>Résultat financier</b>	<b>400</b>	<b>352</b>	<b>14%</b>

A fin 2017, le résultat financier s'élève à MMAD 400 contre MMAD 352 à fin 2016. Cette évolution s'explique principalement par :

- la hausse des intérêts sur placements de MMAD 10 suite à l'optimisation du placement des excédents de trésorerie ;
- la baisse des charges d'intérêt de MMAD 43, imputable à la renégociation des taux d'intérêt à la baisse suite à la signature de l'avenant n°7 au contrat de crédit qui a ramené le taux d'intérêt de 5,30% à 4,80% hors taxes, ainsi qu'à la diminution de l'encours ;
- la diminution des gains de change nets de MMAD 7.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant n'a pas enregistré de variation significative par rapport à 2016.

*3.1.2 Bilan*

En MMAD	2017	2016
<b>ACTIF</b>		
Actif immobilisé	5 881	6 295
Immobilisations en non valeurs	221	182
Immobilisations incorporelles	4 158	4 590
Immobilisations corporelles	299	319
Immobilisations financières	1 203	1 204
<b>Actif circulant</b>	<b>2 922</b>	<b>2 961</b>
Stocks	956	1 044
Créances de l'actif circulant	1 964	1 913
Ecarts de conversion - Actif	3	4
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>1 116</b>	<b>954</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>9 920</b>	<b>10 210</b>
<b>PASSIF</b>		
Financement permanent	8 656	8 953
Capitaux propres	4 949	4 849
Dettes de financement	3 688	4 087
Provisions durables pour risques et charges	19	17
<b>Dettes du passif circulant</b>	<b>1 255</b>	<b>1 247</b>
Autres provisions pour risques et charges	3	7
Ecarts de conversion - Passif (éléments circulants)	5	2
<b>Total PASSIF</b>	<b>9 920</b>	<b>10 210</b>

Le total bilan enregistre une baisse de 3 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de 7 % qui s'explique principalement par :
  1. L'augmentation nette des charges à répartir de MMAD 39 qui résulte essentiellement de la capitalisation du coût de la révision majeure de l'Unité 3 (pour MMAD 122,9) ainsi que des dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2017 pour MMAD 83,2 ;
  2. La baisse des immobilisations incorporelles et corporelles de MMAD 452 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'année 2017 pour MMAD 32 ainsi par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MMAD 483 ;

- Baisse de l'actif circulant de 1 % qui s'explique principalement par la diminution des stocks de MMAD 89 (essentiellement le stock du charbon pour MMAD 85) ;
- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 162 du fait de l'augmentation du fonds de roulement de MMAD 116 et la baisse du besoin en fonds de roulement de MMAD 46.

Les principales variations enregistrées au niveau du bilan passif sont analysées ci-dessous :

- Hausse des capitaux propres de MMAD 100 qui résulte du résultat net réalisé en 2017 de MMAD 972 et des dividendes distribués en 2017 pour MMAD 872 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 399 due aux remboursements effectués au cours de l'exercice ;
- Augmentation des dettes du passif circulant de MMAD 8.

### **3.2 Comptes consolidés**

#### *3.2.1 Compte de produits et charges consolidé*

En MMAD	2017	2016	Var. 17/16
Frais de puissance	4 260	4 267	-0,1%
Frais d'énergie	3 706	3 612	2,6%
Autres revenus	115	171	-32,5%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>8 082</b>	<b>8 049</b>	<b>0,4%</b>
Autres produits d'exploitation	3	1	259,3%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	29	22	31,3%
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>8 115</b>	<b>8 073</b>	<b>0,5%</b>
Achats et autres charges externes	4 289	4 287	0,1%
Impôts et taxes	24	24	-1,9%
Charges de personnel	255	230	11,1%
Dotations aux amortissements et provisions	973	955	1,9%
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>5 541</b>	<b>5 496</b>	<b>0,8%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 573</b>	<b>2 576</b>	<b>-0,1%</b>
<i>Marge opérationnelle (Rex/CA)</i>	<i>31,8%</i>	<i>32,0%</i>	<i>-17 pbs</i>
<b>Résultat financier</b>	<b>-640</b>	<b>-709</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>1 933</b>	<b>1 868</b>	<b>3,5%</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>-6</b>	<b>3</b>	<b>-333,2%</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 926</b>	<b>1 870</b>	<b>3,0%</b>
<i>Marge avant impôt (RAI/CA)</i>	<i>23,8%</i>	<i>23,2%</i>	<i>60 pbs</i>
Impôts sur les bénéfices	605	573	5,7%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 321</b>	<b>1 298</b>	<b>1,8%</b>
<i>Marge nette (RN/CA)</i>	<i>16,3%</i>	<i>16,1%</i>	<i>23 pbs</i>
dont Résultat net - Part du Groupe	1 014	978	3,6%
dont Intérêts minoritaires	307	319	-3,7%

Le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une légère évolution en 2017 par rapport à 2016 de 0,4%.

Le résultat d'exploitation consolidé reste stable comparativement à 2016.

Le taux de marge opérationnelle reste également stable, passant de 32 % en 2016 à 31,8% en 2017.

Le résultat financier enregistre une amélioration de 9,7%, principalement due à la bonne maîtrise des charges d'intérêts, consécutive à la renégociation des taux d'intérêt sur emprunts.

La baisse du résultat non courant provient principalement des reprises de provisions constatées par la filiale JLEC 5&6 en 2016 pour MMAD 20.

Le taux de marge nette consolidé a évolué au 31 décembre 2017 par rapport au 31 décembre 2016, passant de 16,1% à 16,3%.

Le résultat net part du Groupe enregistre une augmentation de 3,6%, s'établissant à MMAD 1 014 en 2017 contre MMAD 978 en 2016.

### 3.2.2 Bilan consolidé

En MMAD	2017	2016	Var. 17/16
<b>ACTIF</b>			
Actif immobilisé	15 023	15 806	-5,0%
Immobilisations incorporelles	4 515	4 857	-7,0%
Immobilisations corporelles	10 084	10 422	-3,2%
Immobilisations financières	3	4	-27,3%
Ecart de conversion actif	421	523	-19,6%
<b>Actif circulant</b>	<b>3 682</b>	<b>3 826</b>	<b>-3,8%</b>
Stocks et en-cours	1 442	1 576	-8,5%
Créances d'exploitation	1 680	1 619	3,8%
Créances diverses	555	624	-11,0%
Ecart de conversion actif	5	8	-34,4%
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>2 559</b>	<b>2 866</b>	<b>-10,7%</b>
dont titres et valeurs de placement	2 249	2 275	-1,1%
<b>Total ACTIF</b>	<b>21 264</b>	<b>22 498</b>	<b>-5,5%</b>
<b>PASSIF</b>			
Financement permanent	18 779	19 806	-5,2%
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>6 108</b>	<b>5 948</b>	<b>2,7%</b>
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	1 950	1 845	5,7%
Résultat net Part du Groupe	1 014	978	3,6%
<i>Capitaux propres Part du Groupe</i>	<i>5 323</i>	<i>5 182</i>	<i>2,7%</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>785</i>	<i>766</i>	<i>2,4%</i>
Provisions pour risques et charges	19	17	10,9%
<b>Dettes de financement</b>	<b>12 653</b>	<b>13 840</b>	<b>-8,6%</b>
<b>Passif circulant</b>	<b>2 485</b>	<b>2 692</b>	<b>-7,7%</b>
Dettes d'exploitation	1 100	1 157	-4,9%
Autres dettes	1 385	1 536	-9,8%
<b>Trésorerie passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>21 264</b>	<b>22 498</b>	<b>-5,5%</b>

Les principales variations des agrégats consolidés sont présentées ci-après :

- Baisse de l'actif immobilisé consolidé qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 278 ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2017 ;
- Diminution des créances de l'actif circulant de MMAD 144, principalement due à la baisse enregistrée au niveau des stocks pour MMAD 134 ;
- Baisse de la trésorerie de MMAD 307 provenant principalement de la hausse des distributions de dividendes par le Groupe ;
- Augmentation des capitaux propres consolidés de MMAD 159 qui s'explique essentiellement la constatation du résultat net consolidé au 31 décembre 2017 pour MMAD 1 321 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 1 162 ;

- Baisse des dettes de financement de MMAD 1 188 qui résulte principalement des remboursements des emprunts effectués au cours de l'exercice ;
- Diminution des autres dettes du passif circulant de MMAD 208 qui proviennent principalement de la filiale JLEC 5&6 (principalement le remboursement des avances de TVA à l'ONEE, baisse des dettes vis-à-vis de l'Etat et remboursement des dettes fournisseurs construction).

#### **4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE**

Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2017, qui s'élèvent à MMAD 278, se détaillent comme suit :

Nature de l'investissement	Montant en MMAD
Installations portuaires	56
Projets maintenance des unités	188
Investissements liés à l'exploitation des Unités 1 à 4	6
Investissements liés à l'exploitation des Unités 5&6	10
Traitement de la corrosion	3
Système d'information	3
Autres investissements	12
<b>Total</b>	<b>278</b>

#### **5. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

- Maintenir les performances opérationnelles des unités 1 à 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions ;
- Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
  - o la politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement dans le respect des normes internationales les plus exigeantes ;
  - o la politique Ressources Humaines ;
  - o L'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance ;
  - o L'amélioration des fonctionnalités du Système d'Information.

#### **6. FILIALES**

La Société détient 66 % du capital social de JLEC 5&6, société à Directoire et à Conseil de Surveillance dont l'activité porte sur l'exploitation des unités 5&6. Les informations relatives à JLEC 5&6 figurent en Annexe 2 au présent rapport.

#### **7. ECHEANCIER DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS**

Conformément aux dispositions de la loi 32-10 complétant la loi n°15-95 formant Code de Commerce, la décomposition au 31 décembre 2017 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance se présente comme suit (en MMAD) :

Date de clôture	Montant des dettes fournisseurs	Dettes échues de moins 30 jours	Dettes échues entre 31 et 60 jours	Dettes échues entre 61 et 90 jours	Dettes échues de plus 90 jours
31 décembre 2017	476,3	331,2	125,6	4,0	15,5

## 8. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

### (A) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à 972.399.304,47 Dirhams.

### (B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 31 décembre 2017 de la manière suivante:

1. Bénéfice net au 31 décembre 2017 (a) = 972.399.304,47 Dirhams.
2. Réserve légale (b) = 0 Dirhams.
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = 972.399.304,47 Dirhams.

#### Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur = 0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserve facultatives) (d) = 216.856.842,77 Dirhams.
6. Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = 1.189.256.147,24 Dirhams
7. Dividendes (f) = 40 Dirhams X 23.588.542 actions = 943.541.680,00 Dirhams\*
8. Reliquat à affecter en réserve facultative (g) = (e) - (f) = 245.714.467,24 Dirhams

\* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 25 juillet 2018.

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

**(C) Approbation des conventions visés aux articles 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 78-12**

Nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2017 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et TNA ;
- Protocole de l'IPFPA intitulé *Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol*, contrat de traitement des produits des assurances pour parties communes, entre JLEC et JLEC 5&6 en présence de TNA ;
- Convention intitulée *Equity Parties Agreement* entre TAQA, JLEC, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 signée le 20 juin 2012 ;
- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance signé entre JLEC et CMS MOPCO (devenue TNA).
- Convention intitulée *Inter-Project Funding Providers Agreement* (« IPFPA ») signée le 10 janvier 2013 entre JLEC, JLEC 5&6 et les agents de crédit de JLEC et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et JLEC 5&6 signée le 28 janvier 2013 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et TAQA North Africa S.C.A. (« TNA ») signée le 22 février 2013.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du Conseil de Surveillance que la société TAQA Morocco a conclu au cours de l'exercice 2017 des opérations courantes avec les entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportés par TAQA Morocco ;
- Refacturation, par TAQA North Africa à TAQA Morocco, des charges des installations communes supportées par TAQA Morocco ;
- Refacturation, par Abu Dhabi National Energy Company PJSC («TAQA») à TAQA Morocco de charges liées aux frais de déplacements professionnels à l'étranger.

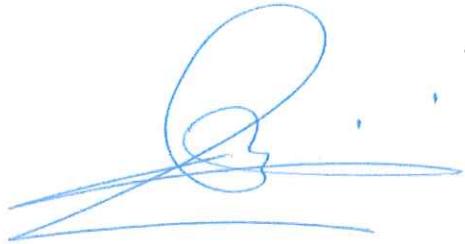
**C RESOLUTIONS PROPOSEES**

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

Nous espérons qu'elles auront votre agrément et vous prions de bien vouloir donner au Directoire quitus de sa gestion et aux commissaires aux comptes décharge de l'exécution de leur mission au cours de l'exercice écouté.

Vos Commissaires aux Comptes relatent dans leur rapport général l'accomplissement de leur mission au cours dudit exercice social.

Fait à Casablanca, le 26 février 2018  
En deux (2) exemplaires originaux



**Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini**  
Président du Directoire



### ANNEXE 1

Filiales <i>(Détenzione de plus de la moitié du capital)</i>	Pourcentage de détention en fin d'exercice (%)
Jorf Lasfar Energy Company 5&6 S.A	66

## ANNEXE 2

### INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITE ET AUX RESULTATS DE JLEC 5&6 AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2017

#### **1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE**

##### **1.1      Conjoncture économique :**

###### **a)      Evolution de la parité USD/MAD**

La parité USD/MAD a enregistré une baisse entre le 1<sup>er</sup> octobre 2016 et le 30 septembre 2017 (passant de 9.7775 à 9.4366).

###### **b)      Evolution des prix du charbon**

Le cours moyen d'achat de charbon a été de USD 65 la tonne métrique (« TM ») en 2017. Ce cours a connu une hausse moyenne progressive tout au long de l'année 2017 de l'ordre de 2%.

###### **c)      Achats de charbon**

La société JLEC 5&6 a procédé en 2017 à l'achat d'une quantité totale de charbon de 1 823 349 Tonnes, destiné à l'exploitation des unités 5 et 6 contre 1 879 993 Tonnes en 2016.

##### **1.2      Activité de la Centrale**

L'activité de la Centrale a été marquée par les principaux faits suivants :

- La réalisation de la révision mineure de l'unité 6 en Avril 2017 pour une durée de 28 jours, initialement prévue pour une durée de 30 jours. Cette révision a eu pour principal objectif la levée de réserves relevées au niveau de la phase de construction;

- Le niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 entre le 1<sup>er</sup> Octobre 2016 et le 30 Septembre 2017 de 91.84% ;

## **2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE**

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice 2016.

## **3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

La société JLEC 5&6 a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017 un bénéfice net de **881 324 317,84** Dirhams, ce résultat se présente comme suit :

- Résultat d'exploitation	:	1 764 952 386,88	Dirhams	[a]
- Résultat financier	:	(482 253 764,91)	Dirhams	[b]
- Résultat Non courant	:	6 076 821,87	Dirhams	[c]
- Impôt sur les sociétés	:	407 451 126,00	Dirhams	
<b>Résultat Net</b>	<b>:</b>	<b>881 324 317,84</b>	<b>Dirhams</b>	

**[a]** : Le résultat d'exploitation provient de la marge d'exploitation générée par la facturation d'énergie électrique pour un montant total de MAD 2 182 619 922,19, diminuée des dotations aux amortissements et provisions de l'exercice d'un montant total de MAD 417 667 535,31;

**[b]** : Le résultat financier de la société provient des intérêts sur emprunts, des pertes et gains de change sur les dettes d'exploitation ainsi que des produits sur les placements de trésorerie. Ces éléments se détaillent comme suit :

- Charges d'intérêt : MAD (496 810 463,27)
- Gains de change net : MAD (4 320 708,04)
- Revenus liés aux placements des excédents de trésorerie : MAD 18 877 406,4

**[c]** : Le résultat non courant est principalement composé des reprises de provisions des exercices précédents.

## **4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE**

Au cours de l'exercice 2017, la société JLEC 5&6 a engagé un investissement global de 115 millions de dirhams dans le cadre des coûts restants de la construction des unités 5 et 6 ainsi que des immobilisations liées à la révision de l'unité 6 et à l'exploitation de ces unités.

Ces investissements se répartissent de la façon suivante :

- Prestataires des installations portuaires : 54.3 millions Dirhams
- Autres coûts de construction : 1.8 millions Dirhams

- Investissements liés à la révision de l'unité 6 : 48.4 millions Dirhams
- Investissements liés à l'exploitation : 10.2 millions Dirhams

## **5. ECHEANCIER DES DETTES ET CREANCES DE L'EXERCICE ECOULE**

Conformément à la loi 32-10, l'ancienneté des dettes et des créances de la société JLEC 5&6 au 30 septembre 2017 se présente comme suit :

- Echéancier des Dettes au 30 Septembre 2017

Dettes Fournisseurs au 30.09.2017	Dettes échues de moins de 30 jours	Dettes échues entre 31 et 60 jours	Dettes échues entre 61 et 90 jours	Dettes échues de plus de 90 jours
475 691 536,90	157 138 536,64	169 029 635,16	149 523 365,10	0,00

## **6. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

- Poursuivre les travaux de levée des réserves relatives aux unités 5 et 6 ainsi qu'aux sous-lots relatifs aux installations portuaires ;
- Maintenir les performances opérationnelles des unités 5 et 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions ;
- Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
  - o la politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement
  - o la politique Ressources Humaines
  - o L'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance et l'élargissement de l'approvisionnement à l'Asie,
  - o Le Système d'Information.

## **7. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

### **(A) Présentation des comptes annuels**

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à **881 324 317,84 Dirhams**.

### **(B) Affectation du résultat annuel**

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 30 septembre 2017 de la manière suivante:

- |                                      |                                       |          |
|--------------------------------------|---------------------------------------|----------|
| 9. Bénéfice net au 30 septembre 2017 | (a) = <b>881 324 317,84</b>           | Dirhams. |
| 10. Réserve légale                   | (b) = <b>00,00</b>                    | Dirhams. |
| 11. Nouveau solde :                  | (c) = (a)-(b) = <b>881 324 317,84</b> | Dirhams. |

Auquel s'ajoute :

- |  |  |         |
|--|--|---------|
| 12. Le report à nouveau antérieur  | (d) = <b>393 992 769,18</b>            | Dirhams |
| 13. Bénéfice disponible pour distribution  | (e) = (c)+(d)= <b>1 275 317 087,02</b> | Dirhams |
| 14. Dividendes   | (f) = <b>850 000 000,00</b>            | Dirhams |
| 15. Reliquat à affecter en réserves facultatives (g) = (e) – (f) = <b>425 317 087,02</b> | Dirhams                                |         |

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

**(C) Approbation des conventions visés aux articles 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05**

Aucune convention règlementée n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016

Par ailleurs, nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 30 septembre 2016 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée *Inter-Project Funding Providers Agreement* (« IPFPA ») signée en date du 10 janvier 2013 entre TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA MOROCCO S.A et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée *Subordinated Loan Agreement* entre la Société et TAQA International BV signée en date du 22 janvier 2013 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et TAQA MOROCCO S.A en date du 28 janvier 2013.
- Convention de refacturation des frais de conseil, déplacement et autres frais supportés par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») pour le compte de la Société;
- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement* conclu avec TAQA MOROCCO S.A, TNA et l'ONEE
- Convention intitulée *Equity Parties Agreement* (« EPA ») entre TAQA, TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6.
- Protocole de l'IPFPA intitulé *Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol* entre JLEC 5&6 et TAQA MOROCCO S.A et en présence de TNA.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du conseil de surveillance que la société JLEC 5&6 a conclu au cours de l'exercice 2016 des opérations courantes avec entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportées par TAQA Morocco;
- Refacturation, par la société TAQA International BV, à l'identique à la société JLEC 5&6, des frais supportés pour le compte de la société JLEC 5&6.

**8. RESOLUTIONS PROPOSEES**

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.