



TAQA MOROCCO S.A.

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



ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca

BENJELLOUN TOUIMI
—CONSULTING—

Espace Bureaux Clarence,
13, Rue Al Kasr,
Casablanca

Aux actionnaires de la société

TAQA MOROCCO S.A.

Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301, PK23,
Centrale Thermique de Jorf Lasfar
El Jadida

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

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

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états de synthèse

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

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca le 12 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUMI
Associé

BILAN ACTIF
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A	Immobilisations en non valeur (A)	432 517 137,52	230 747 226,22	201 769 911,30	221 235 600,47
C	Frais préliminaires				
T	Charges à répartir sur plusieurs exercices	432 517 137,52	230 747 226,22	201 769 911,30	221 235 600,47
I	Primes de remboursement des obligations				
F	Immobilisations incorporelles (B)	11 888 084 021,20	8 157 761 840,74	3 730 322 180,46	4 158 155 649,94
I	Immobilisations en recherche et développement				
M	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 748 881,90	7 570 129 784,51	3 530 619 097,39	3 935 495 664,36
M	Fonds commercial				
O	Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	587 632 056,23	199 703 083,07	222 659 985,58
M	Immobilisations corporelles (C)	1 004 143 035,91	585 316 448,87	418 826 587,04	299 057 687,52
B	Terrains				
I	Constructions	2 104 303,57	647 332,37	1 456 971,20	1 562 185,97
L	Installations techniques, matériels et outillages	505 077 034,86	397 771 537,67	107 305 497,19	114 301 336,71
I	Matériel de transport	2 214 265,53	2 095 709,96	118 555,57	159 222,23
S	Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	270 539 272,93	184 487 898,37	86 051 374,56	100 481 728,64
E	Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		25 533,92
	Immobilisations corporelles en cours	223 894 188,52		223 894 188,52	82 547 680,05
	Immobilisations financières (D)	1 201 725 057,40		1 201 725 057,40	1 202 897 909,99
	Prêts immobilisés	1 275 994,54		1 275 994,54	2 448 847,13
	Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
	Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
	Autres titres immobilisés				
	Ecart de conversion (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 526 469 252,03	8 973 825 515,83	5 552 643 736,20	5 881 346 847,92
A					
C					
T	Stocks (F)	1 072 163 841,86	14 418 797,69	1 057 745 044,17	955 519 494,60
I	Marchandises				
F	Matières et fournitures consommables	1 072 163 841,86	14 418 797,69	1 057 745 044,17	955 519 494,60
	Produits en cours				
C	Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	Produits finis				
R	Créances de l'actif circulant (G)	1 827 852 252,45		1 827 852 252,45	1 963 733 472,63
C	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	37 686 238,49		37 686 238,49	20 090 158,61
U	Clients et comptes rattachés	869 725 411,28		869 725 411,28	902 944 049,40
L	Personnel	842 939,47		842 939,47	1 632 599,87
A	Etat	507 206 097,17		507 206 097,17	465 485 514,95
N	Comptes d'associés				
T	Autres débiteurs	395 995 941,04		395 995 941,04	560 994 249,81
	Comptes de régularis. Atif	16 395 625,00		16 395 625,00	12 586 899,99
	Titres et valeurs de placement (H)	1 033 796 150,16		1 033 796 150,16	1 100 230 572,72
H	Ecart de conversion actif (I) (Eléments circulants)	1 826 377,29		1 826 377,29	2 680 473,66
T	TOTAL II (F+G+H+I)	3 935 638 621,76	14 418 797,69	3 921 219 824,07	4 022 164 013,61
T					
R					
E					
S					
O					
R	Trésorerie - Actif	14 908 780,75		14 908 780,75	16 017 893,31
E	Chèques et valeurs à encaisser				
R	Banque, et C.C.P	14 886 786,35		14 886 786,35	16 008 624,06
I	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	21 994,40		21 994,40	9 269,25
	TOTAL III	14 908 780,75		14 908 780,75	16 017 893,31
	TOTAL GENERAL I+ II + III	18 477 016 654,64	8 988 244 313,52	9 488 772 341,02	9 919 528 754,84

BILAN PASSIF
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Capitaux propres		
· Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
· moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
· 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	235 885 420,00
· Autres réserves	245 714 467,24	216 856 842,77
· Reports à nouveau (2)		
· Résultats net en Instance d'affectation (2)		
· Résultat net de l'exercice (2)	827 332 264,18	972 399 304,47
Total des capitaux propres (A)	4 832 591 061,42	4 948 800 477,24
Capitaux propres assimilés (B)	0,00	0,00
· Subventions d'investissement		
· Provisions réglementées		
Dettes de financements (C)	3 289 215 686,59	3 687 908 496,95
· Emprunts obligataires		
· Autres dettes de financement	3 289 215 686,59	3 687 908 496,95
Provisions durables pour risques et charges (D)	20 857 195,00	19 227 389,00
· Provisions pour risques		
· Provisions pour charges	20 857 195,00	19 227 389,00
Ecart de conversion-passif (E)	0,00	0,00
· Augmentation des créances immobilisées		
· Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 142 663 943,01	8 655 936 363,19
Dettes du passif circulant (F)	1 338 560 974,25	1 255 499 675,28
· Fournisseurs et comptes rattachés	693 894 140,67	624 210 886,64
· Clients créditeurs, avances et acomptes		50 321 329,63
· Personnel	31 814 864,87	32 788 644,28
· Organismes sociaux	11 340 527,57	9 166 947,82
· Etat	129 364 108,79	134 156 253,48
· Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
· Autres créanciers	472 145 635,16	401 275 979,82
· Comptes de régularisation-passif		3 577 936,42
Autres provisions pour risques et charges (G)	6 258 415,62	2 693 904,07
Ecart de conversion-passif (éléments circulants) (H)	1 289 008,14	5 398 812,30
TOTAL II (F+G+H)	1 346 108 398,01	1 263 592 391,65
Trésorerie - Passif		
· Crédits d'escompte		
· Crédits de trésorerie		
· Banques de régularisation		
TOTAL III		
TOTAL GENERAL I+ II + III	9 488 772 341,02	9 919 528 754,84

(1) capital personnel débiteur

(2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits				
Chiffres d'affaires	4 617 330 842,70		4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
Variation de stocks de produits (+) 1				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	1 699 330,02		1 699 330,02	3 251 228,52
Reprises d'exploitation : transfert de charges	27 012 759,20		27 012 759,20	29 248 089,50
TOTAL I	4 646 042 931,92		4 646 042 931,92	4 431 130 377,57
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 920 772 015,41		2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
Autres charges externes	129 633 584,47		130 474 789,57	161 462 805,40
Impôts et taxes	23 437 393,56		23 437 393,56	23 346 424,89
Charges de personnel	203 215 983,94		202 374 778,84	197 969 039,16
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	599 221 578,61		599 221 578,61	592 767 645,36
TOTAL II	3 876 280 555,99		3 876 280 555,99	3 660 419 622,69
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			769 762 375,93	770 710 754,88
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	395 995 941,04		395 995 941,04	560 994 249,8
Gains de change	8 979 702,53		8 979 702,53	4 129 986,73
Intérêts et autres produits financiers	45 072 010,71		45 072 010,71	32 848 447,45
Reprises financières; transferts de charges	55 721,63		55 721,63	2 058 314,93
TOTAL IV	450 103 375,91		450 103 375,91	600 026 998,92
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	172 102 396,51		172 102 396,51	192 177 133,24
Pertes de change	6 331 556,30		6 331 556,30	8 162 939,32
Autres charges financières				
Dotations financières	1 191 361,52		1 191 361,52	55 721,63
TOTAL V	179 625 314,33		179 625 314,33	200 395 794,19
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			270 478 061,58	399 631 204,73
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			1 040 240 437,51	1 170 341 959,61

variation de stocks : stock final – stock initial : augmentation (+) ; diminution (-)
achats revendus ou consommés : achats – variation de stock

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (suite)
(Modèle Normal)

Exercice 01/01/2018 au 30/06/2018

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concurremment les exercices précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (report)			1 040 240 437,51	1 170 341 959,61
VII	PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cession d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	3 936,23		3 936,23	7 333 505,57
	Reprises non courantes ; transferts de charge	19 227 389,00		19 227 389,00	31 123 405,51
	TOTAL VIII	19 231 325,23		19 231 325,23	38 456 912,08
IX	CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	11 707 069,97		11 707 069,97	31 533 198,81
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	23 286 066,66		23 286 066,66	19 227 389,00
	TOTAL IX	34 993 136,63		34 993 136,63	50 760 587,81
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-15 761 811,40	-12 303 675,73
XI	RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			1 024 478 626,11	1 158 038 283,88
XII	IMPOT SUR LES RESULTATS			197 146 361,93	185 638 979,41
XII	RESULTAT NET (XI-XII)			827 332 264,18	972 399 304,47
KIV	TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII)			5 115 377 633,06	5 069 614 288,57
X	TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII)			4 288 045 368,88	4 097 214 984,10
KVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			827 332 264,18	972 399 304,47

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

		EXERCICE	EXERCICE
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
3	Ventes de biens et services produits	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
4	Variation stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	3 051 246 804,98	2 846 336 513,29
6	Achats consommés de matière et fournitures	2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
7	Autres charges externes	130 474 789,57	161 462 805,40
IV	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	1 566 084 037,72	1 552 294 546,26
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9 - Impôts et taxes	23 437 393,56	23 346 424,89
#	- Charges de personnel	202 374 778,84	197 969 039,15
XI	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	1 340 271 865,32	1 330 979 082,22
XII	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
#	+ Autres produits d'exploitation	1 699 330,02	3 251 228,52
#	- Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
#	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	27 012 759,20	29 248 089,50
#	- Dotations d'exploitation	599 221 578,61	592 767 645,36
VI	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	769 762 375,93	770 710 754,88
VII	+ RESULTAT FINANCIER	270 478 061,58	399 631 204,73
VIII	RESULTAT COURANT (+ OU -)	1 040 240 437,51	1 170 341 959,61
IX	+ RESULTAT NON COURANT	-15 761 811,40	-12 303 675,73
#	- IMPOT SUR LES RESULTATS	197 146 361,93	185 638 979,41
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	827 332 264,18	972 399 304,47

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	827 332 264,18	972 399 304,47
	Perte -	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation (1)	584 802 780,92	578 761 554,36
3	+ Dotations financière (1)	0,00	0,00
4	+ Dotations non courantes (1)	20 857 195,00	19 227 389,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	13 006 668,20	13 006 668,19
6	- Reprises financière (2)	0,00	0,00
7	- Reprises non courantes (2) (3)	19 227 389,00	17 338 168,00
8	- Produits de cession des immobilisations	0,00	0,00
9	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations + cédées	0,00	0,00
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 400 758 182,90	1 540 043 411,64
#	- Distribution de bénéfices	943 541 680,00	872 776 054,00
II	Autofinancement	457 216 502,90	667 267 357,64

TABLEAU DE FINANCEMENT
(Modèle normal)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

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

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

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

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2018 (ETIC)

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

- A.0 Informations générales sur l'activité
- A.1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise
- A.2 Etat des dérogations
- A.3 Etat des changements de méthodes

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN (BL) ET AU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

- B.1 Détail des non valeurs
- B.2 Tableau des immobilisations autres que financières
- B.2bis Tableau des amortissements
- B.3 Tableau des plus ou moins values sur cessions ou retraits d'immobilisations
- B.4 Tableau des titres de participation
- B.5 Tableau des provisions
- B.6 Créances
- B.7 Dettes
- B.8 Sûretés réelles données ou reçues
- B.9 Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations crédit-bail
- B.10 Biens en crédit-bail
- B.11 Détail des postes du CPC
- B.12 Passage du résultat net comptable au résultat net fiscal
- B.13 Détermination du résultat courant après impôts
- B.14 Détail de la Taxe sur la Valeur Ajoutée
- B.15 Passifs Eventuels

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- C.1 Etat de répartition du capital social
- C.2 Affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice
- C.3 Résultat au cours des trois derniers exercices
- C.4 Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice
- C.5 Datation et événements postérieurs

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2018 (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 en date du 3 juillet 2015.

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

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

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

A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de 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 1^{er} janvier 2014.

A.1.3 Immobilisations incorporelles

- Frais d'obtention du financement

Les dépenses engagées pour obtenir le financement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles et amorties sur une durée de cinq années. L'amortissement périodique 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

Néant.

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

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

A.3 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.

Raison sociale : TAQA MOROCCO
Article IS : 1021595

ETAT B1
DETAIL DES NON-VALEURS

En Dirhams Marocains

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT AU 31/12/2018
2128200000 2128200000	Révisions mineures et majeures Projet optimisation financement	427 423 673,46 5 093 464,06
	<i>Valeur brute</i>	432 517 137,52
2812820000 2812820000	Révisions mineures et majeures Projet optimisation financement	226 672 455,02 4 074 771,20
	<i>Amortissements cumulés</i>	230 747 226,22
	TOTAL	201 769 911,30

ETAT: B-2
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice closable du : 01/01/2018 AU: 31/12/2018

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION		Virement	DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.		Cession	Retrait	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	430 512 740,20	67 037 738,32	-	-	-	65 033 341,00	432 517 137,52
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	430 512 740,20	67 037 738,32	-	-	-	65 033 341,00	432 517 137,52
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 883 595 455,48	-	-	4 488 565,72	-	-	11 888 084 021,20
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 096 260 316,18	-	-	4 488 565,72	-	-	11 100 748 881,90
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	-	-	-	-	-	787 335 139,30
* Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	831 403 486,36	177 228 119,27	-	28 459 532,74	-	-	1 004 143 035,91
* Terrains	-	-	-	-	-	-	-
* Constructions	2 104 303,57	-	-	-	-	-	2 104 303,57
* Installations techniques, matériel et outillage	477 638 785,30	2 157 877,46	-	25 280 372,10	-	-	505 077 034,86
* Matériel de transport	2 214 265,53	-	-	-	-	-	2 214 265,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	266 584 481,41	775 630,88	-	3 179 160,64	-	-	270 539 272,93
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	-	-	-	313 970,50
* Immobilisations corporelles en cours	82 547 680,05	174 294 606,93	-	-	-	32 948 098,46	223 894 188,52

Raison sociale : TAQA MOROCCO
Article IS : 1021595

ETAT: B-2 bis
TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018				
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS				
* Frais préliminaires	209 277 139,73	86 503 427,49	65 033 341,00	230 747 226,22
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	209 277 139,73	86 503 427,49	65 033 341,00	230 747 226,22
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
* Immobilisations en recherche et développement	7 725 439 805,54	432 322 035,20	-	8 157 761 840,74
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 160 764 651,82	409 365 132,69	-	7 570 129 784,51
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	564 675 153,72	22 956 902,51	-	587 632 056,23
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
* Terrains	532 345 798,84	52 970 650,03	-	585 316 448,87
* Constructions	542 117,60	105 214,77	-	647 332,37
* Installations techniques, matériel et outillage	363 337 448,59	34 434 089,08	-	397 771 537,67
* Matériel de transport	2 055 043,30	40 666,66	-	2 095 709,96
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	166 122 752,77	18 365 145,60	-	184 487 898,37
* Autres immobilisations corporelles	288 436,58	25 533,92	-	313 970,50

Raisonné sociale TANA MONROE

Article IS-1021595

ETA-1: B-3

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession ou Retrait
TOTAL								

Raison sociale : TAQA MOROCCO
Article JS : 1021595

ETAT - B-4
TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

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			Produits inscrits au CPC de l'ex. 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 "JLEC 5&6"	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	65,9999%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-18	3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04

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

Raison sociale : TAQA MOROCCO
Article IS : 1021595

ETAT : B-5
TABLEAU DES PROVISIONS

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

ETAT : B-6
TABLEAU DES CREANCES

En Dirhams Marocains

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018 AU : 31/12/2018

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

ETAT : B-7
TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

exercice comptable au : 01/01/2018 - AU : 31/12/2018									
DETTES		TOTAL AU 31/12/2018	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		3 289 215 686,59	2 890 522 876,23	398 692 810,36					
- Emprunts obligataires									
- Autres dettes de financement		3 289 215 686,59	2 890 522 876,23	398 692 810,36					
DU PASSIF CIRCULANT		1 338 560 974,25	478 538 592,78	860 022 381,47		517 908 914,22	140 704 636,36	36 544 206,26	
- Fournisseurs et comptes rattachés		693 894 140,67	6 392 957,62	687 501 183,05		517 908 914,22		36 542 509,07	
- Clients créditeurs, avances et acomptes									
- Personnel		31 814 864,87		31 814 864,87					
- Organismes sociaux		11 340 527,57		11 340 527,57			11 340 527,57		
- Etat		129 364 108,79		129 364 108,79			129 364 108,79		
- Comptes d'associés		1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers		472 145 635,16	472 145 635,16						
- Comptes de régularisation - Passif									

ETAT : B-8
TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018					
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données		N E A N T			
- Sûretés reçues	1 275 994,54			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 (ées, associés, membres du personnel)
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT : B-9
ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2018	355 534 085,07	444 119 039,00
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2018	329 146 035,60	401 050 871,69
Importation Temporaire		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
Exportation Temporaire		
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	273 006,00	273 006,00
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	4 752,00	4 752,00
ABB SECHERON SA (1460 CHF)	8 622,00	8 622,00
ABB SECHERON SA (2090CHF)	9 628,00	9 628,00
ABB SECHERON SA (34600CHF)	77 021,00	77 021,00
Kema 2000 EURO	6 648,00	6 648,00
Paul boman (250 USD)	663,00	663,00
TOTAL	685 515 059,67	846 004 849,69

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
A) G.A		
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP)	-	18 719 800,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	-	18 719 800,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 062 400,00	18 719 800,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP)	19 062 400,00	18 719 800,00
JERA (USD 2 000 000,00) (BMCI)	19 062 400,00	-
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 062 400,00	-
Convention de sequestre ONE (Lettre de 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		
OSS	-	83 592,00
SMAC STE	134 068,70	134 068,70
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	237 532,50	237 532,50
Atlas copco	304 091,00	304 091,00
SOMAGEC	6 619 460,12	6 619 460,12
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00	165 120,00
ALOMRA GROUP INTERNATIONAL	372 375,06	372 375,06
CNIM BABCOCK MAROC	-	915 322,80
IP VISION	153 872,28	153 872,28
OSS	128 802,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	82 560,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	320 760,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	641 520,00	
SOTHCOR	547 058,56	
- Autres engagements reçus		
TOTAL	512 048 453,02	509 956 267,26

Raison sociale : TAQA MOROCCO
Article IS : 1021595

ETAT : B-10
TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

Rubriques	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	0,00	1 003 779,84	2 007 559,68	19 071 816,96	2 420 833,35	Nouveau siège.

Raison sociale : TAQA MOROCCO

Article IS : 1021595

ETAT : B-11
DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revendus de marchandises		
	- Achats de marchandises		
	- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	Total	-	-
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	- Achats de matières premières	2 830 718 566,52	2 384 080 331,73
	- Variation des stocks de matières premières	(130 449 141,59)	85 182 199,62
	- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	145 117 427,49	117 514 763,49
	- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(61 113 602,43)	(36 893 705,31)
	- Achats non stockés de matières et de fournitures	61 990 135,44	51 832 965,98
	- Achats de travaux, études et prestations de services	74 508 629,98	83 157 152,38
	Total	2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
613/614	Autres charges externes		
	- Locations et charges locatives	4 955 942,22	4 433 751,14
	- Entretien et réparations	20 019 199,69	40 302 223,19
	- Primes d'assurances	23 886 436,71	25 998 019,98
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	24 929 173,57	15 070 802,72
	- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	32 526 710,62	48 666 487,72
	- Redevances pour brevets, marques, droits...	-	-
	- Etudes, recherches et documentation	476 110,42	390 180,77
	- Transports	3 610 165,75	3 810 159,90
	- Déplacements, missions et réceptions	2 883 938,55	1 700 178,42
	- Reste du poste des autres charges externes	17 187 112,04	21 091 001,56
	Total	130 474 789,57	161 462 805,40
616	Impôts et taxes	23 437 393,56	23 346 424,89
617	Charges de personnel		
	- Rémunérations du personnel	169 148 844,39	165 954 589,76
	- Charges sociales	33 225 934,45	32 014 449,39
	Total	202 374 778,84	197 969 039,15
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	-	5 608 374,26
	- Créances devenues irrécouvrables	-	-
	- Reste du poste des autres charges non courantes	11 707 069,97	25 924 824,55
	Total	11 707 069,97	31 533 198,81

ETAT : B-11 Bis
DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (suite)

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION Ventes de marchandises - Ventes de marchandises au Maroc - Ventes de marchandises à l'étranger - Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	-	-
712	Ventes des biens et services produits - Ventes de biens au Maroc - Ventes de biens à l'étranger - Ventes des services au Maroc - Ventes des services à l'étranger - Redevances pour brevets, marques, droits... - Reste du poste des ventes et services produits	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
	Total	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
713	Variation des stocks de produits - Variation des stocks des biens produits (+/-) - Variation des stocks des services produits (+/-) - Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total	-	-
718	Autres produits d'exploitation - Jetons de présence reçus - Reste du poste (produits divers)	1 699 330,02	3 251 228,52
	Total	1 699 330,02	3 251 228,52
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges - Reprises - Transferts de charges	27 012 759,20	29 248 089,50
	Total	27 012 759,20	29 248 089,50
738	PRODUITS FINANCIERS Intérêts et autres produits financiers - Intérêts et produits assimilés - Revenus des créances rattachées à des participation - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement - Reste du poste intérêts et autres produits financiers	2 124 063,80 42 947 946,91 -	1 257 763,46 31 588 683,99 -
	Total	45 072 010,71	32 846 447,45

Personne sociale : TAQA MOROCCO

Article IS : 1021595

ETAT : B-12
PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

INTITULE		Montant T1	Montant T2
I. RESULTAT NET COMPTABLE			
Bénéfice net		1 024 478 626,11	
Perte nette			
II. REINTEGRATIONS FISCALES		45 614 255,18	
1. Courantes		1 790 133,14	
- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2018		1 289 008,14	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible		501 125,00	
2. Non courantes		43 824 122,04	
- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2018		20 857 195,00	
- Amortissement immobilisations recherche et développement		22 966 927,04	
DEDUCTIONS FISCALES			433 628 810,54
1. Courantes			
- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2017			5 398 812,30
2. Non courantes			
- Reprise provision Engagements de retraite au 31 décembre 2017			19 227 389,00
- Déduction fiscale amortissements des révisions mineures			13 006 668,20
- Produits des titres de participation			395 995 941,04
Total		1 070 092 881,29	433 628 810,54
RESULTAT BRUT FISCAL			
Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)		636 464 070,75	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)			
REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)			
Exercice n-4			
Exercice n-3			
Exercice n-2			
Exercice n-1			
VI. RESULTAT NET FISCAL			636 464 070,75
Bénéfice net fiscal (A-C)			
ou déficit net fiscal (B)			
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES			
III. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER			
Exercice n-4			
Exercice n-3			
Exercice n-2			
Exercice n-1			
Exercice n			

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

ETAT : B-13
DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	1 040 240 437,51
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	1 790 133,14
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	-5 398 812,30
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 036 631 758,35
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	321 198 345,09
- Résultat courant après impôts	(=)	719 042 092,42
II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES		

ETAT : B-14
DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

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

NB:

Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2018 :

(473 912 510,58)

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2018 (ETIC)

B.15 Passifs Eventuels

- Les déclarations fiscales des exercices 2016 à 2018 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

La Société TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un contrôle de l'Office des Changes ainsi que de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects. A ce jour, aucune notification n'a été reçue à ce titre.

TAQA Morocco estime que les redressements éventuels qui découleraient de ces contrôles n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

Raison sociale : TAQA MOROCCO
Article JS : 1021595

ETAT : C-1

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital :

2 358 854 200,00

DH

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

1 Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	2 Adresse	3 NOMBRE DE TITRES		5 Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		3 Exerc. précédent	4 Exercice actuel		6 Souscrit	7 Appelé	8 Libéré
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
S.E. Abdulaziz Abdulrahman Mubarak Althameri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PISC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Saeed Hamed Obaid Abuqata Aldhaheri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PISC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Mohammed Abdulla Felah Isber Al Altabi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PISC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	1	1	100,00	100	100	100
RMA WATANYA	Avenue des FAR - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
SCR	Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
MCMA	Rue Abou Inane - Rabat	223 464	223 464	100,00	22 346 400	22 346 400	22 346 400
Public		2 234 637	2 234 637	100,00	223 463 700	223 463 700	223 463 700
		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

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

Raison sociale : TAQA MOROCCO
Article IS : 1021595

ETAT : C-2
ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE
L'EXERCICE

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS (Décision de l'AGO du 28 AVRIL 2017)	
- Autres réserves (reserves facultatives)	216 856 842,77	- Réserve légale	245 714 467,24
- Résultats nets de l'exercice 2017 en instance d'affectation	972 399 304,47	- Autres réserves (reserves facultatives)	
- Résultat net de l'exercice	-	- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	943 541 680,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	-
		- Report à nouveau	-
TOTAL A	1 189 256 147,24	TOTAL B	1 189 256 147,24

Total A = Total B

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE
AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

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

ETAT : C-4
TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES
PENDANT L'EXERCICE

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
Financement permanent	0,00	
Immobilisations brutes		19 402 119,77
Entrées sur immobilisations	0,00	
Remboursement des dettes de financement		0,00
Produits	2 022 404,22	
Charges		2 804 691 603,27
TOTAL DES ENTREES	2 022 404,22	
TOTAL DES SORTIES		2 824 093 723,04
BALANCE DEVISES	2 822 071 318,82	
TOTAL	2 824 093 723,04	2 824 093 723,04

ETAT : C-5
DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

DATATION

de clôture (1)	31 décembre 2018
de d'établissement des états de synthèse (2)	11 mars 2019
ustification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice ustification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON
ATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION
TERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates		Indication des événements
		- Favorables NEANT
		- Défavorables NEANT