



**TAQA MOROCCO S.A.**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**



Building a better  
working world

ERNST & YOUNG SARL  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20050 Casablanca



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<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.629.964.317,53 dont un bénéfice net de MAD 740.914.936,11.

**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 2019 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 17 mars 2020

### Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**

 **ERNST & YOUNG**  
27, Boulevard Abdelatif Ben Kaddour  
CASABLANCA  
Tél: +212 5 22 95 79 00 Fax: +212 5 22 39 02 26

**Abdelmejid FAIZ**  
Associé

**BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING**

 **BENJELLOUN TOUIMI**  
CONSULTING  
Espace Bureaux Ciarence  
13, Rue Al Kasr - Casablanca  
Tel: 05 22 99 05 17

**Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI**  
Associé

**BILAN ACTIF**  
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A	<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	460 872 897,84	232 425 294,13	228 447 603,71	201 769 911,30
C	Frais préliminaires				
T	Charges à répartir sur plusieurs exercices	460 872 897,84	232 425 294,13	228 447 603,71	201 769 911,30
I	Primes de remboursement des obligations				
F	<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	11 888 239 131,67	8 590 769 715,22	3 297 469 416,45	3 730 322 180,46
	Immobilisations en recherche et développement				
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 903 992,37	7 980 180 756,48	3 120 723 235,89	3 530 619 097,39
M	Fonds commercial				
M	Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	610 588 958,74	176 746 180,56	199 703 083,07
O	<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	938 403 920,65	638 518 858,14	299 885 062,51	418 826 587,04
B	Terrains				
I	Constructions	2 315 185,87	754 309,30	1 560 876,57	1 456 971,20
L	Installations techniques, matériels et outillages	571 805 739,62	432 715 309,21	139 090 430,61	107 305 497,19
I	Matériel de transport	2 214 265,53	2 136 376,62	77 888,91	118 555,57
S	Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	283 971 438,84	202 598 892,51	81 372 546,33	86 051 374,56
E	Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
	Immobilisations corporelles en cours	77 783 320,09		77 783 320,09	223 894 188,52
	<b>Immobilisations financières (D)</b>	1 201 078 714,03		1 201 078 714,03	1 201 725 057,40
	Prêts immobilisés	629 651,17		629 651,17	1 275 994,54
	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				
	<b>Ecart de conversion (E)</b>				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>14 488 594 664,19</b>	<b>9 461 713 867,49</b>	<b>5 026 880 796,70</b>	<b>5 552 643 736,20</b>
A					
C					
T	<b>Stocks (F)</b>	1 020 053 812,44	8 878 893,14	1 011 174 919,30	1 057 745 044,17
I	Marchandises				
F	Matières et fournitures consommables	1 020 053 812,44	8 878 893,14	1 011 174 919,30	1 057 745 044,17
	Produits en cours				
C	Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	Produits finis				
R	<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	1 876 654 755,82		1 876 654 755,82	1 827 852 252,45
C	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 726 392,17		10 726 392,17	37 686 238,49
U	Clients et comptes rattachés	999 892 903,76		999 892 903,76	869 725 411,28
L	Personnel	1 303 611,67		1 303 611,67	842 939,47
A	Etat	534 735 230,69		534 735 230,69	507 206 097,17
N	Comptes d'associés				
T	Autres débiteurs	329 996 617,53		329 996 617,53	395 995 941,04
	Comptes de régularis. Actif				16 395 625,00
	<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	942 495 255,02		942 495 255,02	1 033 796 150,16
H	<b>Ecart de conversion actif (I)</b> (Eléments circulants)	2 184 414,29		2 184 414,29	1 826 377,29
T	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 841 388 237,57</b>	<b>8 878 893,14</b>	<b>3 832 509 344,43</b>	<b>3 921 219 824,07</b>
T					
R					
E					
S					
O					
R	<b>Trésorerie - Actif</b>	10 159 435,32		10 159 435,32	14 908 780,75
E	Chèques et valeurs à encaisser				
R	Banque, et C.C.P	10 148 391,42		10 148 391,42	14 886 786,35
I	Caisse, Règles d'avances et accreditifs	11 043,90		11 043,90	21 994,40
E	<b>TOTAL III</b>	<b>10 159 435,32</b>		<b>10 159 435,32</b>	<b>14 908 780,75</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+ II + III</b>	<b>18 340 142 337,08</b>	<b>9 470 592 760,63</b>	<b>8 869 549 576,45</b>	<b>9 488 772 341,02</b>

**BILAN PASSIF**  
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>Capitaux propres</b>		
- 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	129 505 051,42	245 714 467,24
- Reports à nouveau (2)		
- Résultats net en instance d'affectation (2)		
- Résultat net de l'exercice (2)	740 914 936,11	827 332 254,18
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>4 629 964 317,53</b>	<b>4 832 591 061,42</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Subventions d'investissement		
- Provisions réglementées		
<b>Dettes de financements (C)</b>	<b>2 890 522 876,23</b>	<b>3 289 215 686,59</b>
- Emprunts obligataires	2 890 522 876,23	3 289 215 686,59
- Autres dettes de financement		
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>23 936 856,00</b>	<b>20 857 195,00</b>
- Provisions pour risques		
- Provisions pour charges	23 936 856,00	20 857 195,00
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Augmentation des créances immobilisées		
- Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>7 544 424 049,76</b>	<b>8 142 663 943,01</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>1 319 934 017,87</b>	<b>1 338 560 974,25</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	588 704 823,11	693 894 140,67
- Clients créditeurs, avances et acomptes	38 716 112,01	
- Personnel	35 479 155,91	31 814 864,87
- Organismes sociaux	10 813 807,17	11 340 527,57
- Etat	128 603 084,04	129 364 108,79
- Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
- Autres créanciers	517 438 632,07	472 145 635,16
- Comptes de régularisation-passif	176 706,37	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>2 638 182,44</b>	<b>6 258 415,62</b>
<b>Ecart de conversion-passif (lièments circulants) (H)</b>	<b>2 553 326,38</b>	<b>1 289 008,14</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1 325 125 526,69</b>	<b>1 346 108 398,01</b>
<b>Trésorerie - Passif</b>		
- Crédits d'escompte		
- Crédits de trésorerie		
- Banques de régularisation		
<b>TOTAL III</b>		
<b>TOTAL GENERAL I+ II + III</b>	<b>8 869 549 576,45</b>	<b>9 488 772 341,02</b>

(1) capital personnel débiteur

(2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

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

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

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		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits				
Chiffres d'affaires	5 124 120 332,42		5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
Variation de stocks de produits (±) 1				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	2 750 669,98		2 750 669,98	1 699 330,02
Reprises d'exploitation : transfert de charges	14 418 797,69		14 418 797,69	27 012 759,20
<b>TOTAL I</b>	<b>5 141 289 800,09</b>		<b>5 141 289 800,09</b>	<b>4 646 042 931,92</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 389 353 253,45		3 389 353 253,45	2 920 772 015,41
Autres charges externes	154 590 570,47		154 590 570,47	130 474 789,57
Impôts et taxes	23 603 361,16		23 603 361,16	23 437 393,56
Charges de personnel	211 780 536,10		211 780 536,10	202 374 778,84
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	609 887 884,41		609 887 884,41	589 221 578,61
<b>TOTAL II</b>	<b>4 389 215 605,59</b>		<b>4 389 215 605,59</b>	<b>3 876 280 555,99</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>752 074 194,50</b>	<b>769 762 375,93</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	329 996 617,53		329 996 617,53	395 995 941,04
Gains de change	5 300 825,63		5 300 825,63	8 979 702,53
Intérêts et autres produits financiers	35 649 204,38		35 649 204,38	45 072 010,71
Reprises financières; transferts de charges	1 191 361,52		1 191 361,52	55 721,63
<b>TOTAL IV</b>	<b>372 138 009,06</b>		<b>372 138 009,06</b>	<b>450 103 375,91</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	152 699 346,43		152 699 346,43	172 102 396,51
Pertes de change	6 014 382,62		6 014 382,62	6 331 556,30
Autres charges financières				
Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>158 713 729,05</b>		<b>158 713 729,05</b>	<b>1 191 361,52</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>213 424 280,01</b>	<b>270 478 061,58</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>965 498 474,51</b>	<b>1 040 240 437,51</b>

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	Concernant les exercices précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (report)			965 498 474,51	1 040 240 437,51
VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits de cession d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				3 936,23
	Autres produits non courants				19 227 389,00
	Reprises non courantes ; transferts de charge	23 286 066,66		23 286 066,66	
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>23 286 066,66</b>		<b>23 286 066,66</b>	<b>19 231 325,23</b>
IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées			19 660 433,74	11 707 069,97
	Autres charges non courantes	19 660 433,74		23 936 856,00	23 286 066,66
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	23 936 856,00		43 597 289,74	34 993 136,63
	<b>TOTAL IX</b>	<b>43 597 289,74</b>		<b>-20 311 223,08</b>	<b>-15 761 811,40</b>
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			945 187 251,43	1 024 478 626,11
XI	RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			204 272 315,32	197 146 361,93
XII	IMPOT SUR LES RESULTATS				
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			740 914 936,11	827 332 264,18
XIV	TOTAL PRODUITS ((+IV)+VIII)			5 536 713 875,81	5 115 377 633,06
XV	TOTAL CHARGES ((+V)+IX+XII)			4 795 798 939,70	4 288 045 368,88
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			740 914 936,11	827 332 264,18

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

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
<b>I</b>	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>5 124 120 332,42</b>	<b>4 617 330 842,70</b>
3	Ventes de biens et services produits	5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
4	Variation stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
<b>III</b>	<b>- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>3 543 943 823,92</b>	<b>3 051 246 804,98</b>
6	Achats consommés de matière et fournitures	3 389 353 253,45	2 920 772 015,41
7	Autres charges externes	154 590 570,47	130 474 789,57
<b>IV</b>	<b>VALEUR AJOUTEE ( I+II-III )</b>	<b>1 580 176 508,50</b>	<b>1 566 084 037,72</b>
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>9 - Impôts et taxes</b>	<b>23 603 361,16</b>	<b>23 437 393,56</b>
10	- Charges de personnel	211 780 536,10	202 374 778,84
<b>XI</b>	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>1 344 792 611,24</b>	<b>1 340 271 865,32</b>
<b>XII</b>	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>		
11	+ Autres produits d'exploitation	2 750 669,98	1 699 330,02
12	- Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	14 418 797,69	27 012 759,20
14	- Dotations d'exploitation	609 887 884,41	599 221 578,61
<b>VI</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)</b>	<b>752 074 194,50</b>	<b>769 762 375,93</b>
<b>VII</b>	<b>± RESULTAT FINANCIER</b>	<b>213 424 280,01</b>	<b>270 478 061,58</b>
<b>VIII</b>	<b>RESULTAT COURANT (+ OU - )</b>	<b>965 498 474,51</b>	<b>1 040 240 437,51</b>
<b>IX</b>	<b>± RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-20 311 223,08</b>	<b>-15 761 811,40</b>
15	- IMPOT SUR LES RESULTATS	204 272 315,32	197 146 361,93
<b>X</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU - )</b>	<b>740 914 936,11</b>	<b>827 332 264,18</b>

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) – AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	740 914 936,11	827 332 264,18
	Perte -	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation (1)	601 008 991,27	584 802 780,92
3	+ Dotations financière (1)	0,00	0,00
4	+ Dotations non courantes (1)	23 936 856,00	20 857 195,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	0,00	13 006 668,20
6	- Reprises financière (2)	0,00	0,00
7	- Reprises non courantes (2) (3)	20 857 195,00	19 227 389,00
8	- Produits de cession des immobilisations	0,00	0,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>	<b>1 345 003 588,38</b>	<b>1 400 758 182,90</b>
10	- Distribution de bénéfices	943 541 680,00	943 541 680,00
<b>II</b>	<b>Autofinancement</b>	<b>401 461 908,38</b>	<b>457 216 502,90</b>

TABLEAU DE FINANCEMENT  
(Modèle normal)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			Emplois C	Ressources D
1 Financement permanent	7 544 424 049,76	8 142 663 943,01	598 239 893,25	-
2 Moins actif immobilisé	5 026 880 796,70	5 552 643 736,20	-	525 762 939,50
<b>3 = FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)</b>	<b>2 517 543 253,06</b>	<b>2 590 020 206,81</b>	<b>72 476 953,75</b>	-
4 Actif circulant	3 832 509 344,43	3 921 219 824,07	-	88 710 479,64
5 Moins Passif circulant	1 325 125 526,69	1 346 108 398,01	20 982 871,32	-
<b>6 = BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)</b>	<b>2 507 383 817,74</b>	<b>2 575 111 426,06</b>	-	<b>67 727 608,32</b>
<b>7 TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>10 159 435,32</b>	<b>14 908 780,75</b>	-	<b>4 749 345,43</b>

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
* <b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>401 461 908,38</b>		<b>457 216 502,90</b>
* Capacité d'autofinancement		1 345 003 588,38		1 400 758 182,90
- Distributions de bénéfices		(943 541 680,00)		(943 541 680,00)
* <b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>646 343,37</b>		<b>1 172 852,59</b>
* Cessions d'immobilisations incorporelles		-		-
* Cessions d'immobilisations corporelles		-		-
* Cessions d'immobilisations financières		-		-
* Récupérations sur créances immobilisées		646 343,37		1 172 852,59
* <b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>		-		-
* Augmentations de capital, apports		-		-
* Subvention d'investissement		-		-
* <b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b> (nettes de primes de remboursement)		-		-
<b>(A+B+C+D)</b>		<b>402 108 251,75</b>		<b>458 389 355,49</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>75 892 395,14</b>		<b>177 228 115,27</b>	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	155 110,47		-	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	75 737 284,67		177 228 115,27	
* Acquisitions d'immobilisations financières	-		-	
* Augmentation des créances immobilisées	-		-	
* <b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>	-		-	
* <b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>398 692 810,36</b>		<b>398 692 810,36</b>	
* <b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	-		<b>67 037 738,32</b>	
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>474 585 205,50</b>		<b>642 958 663,95</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	-	<b>67 727 608,32</b>	-	<b>183 460 195,90</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	-	<b>4 749 345,43</b>	-	<b>1 109 112,56</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>474 585 205,50</b>	<b>474 585 205,50</b>	<b>642 958 663,95</b>	<b>642 958 663,95</b>

## **TAQA MOROCCO**

### **ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2019 (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 2019 (ETIC)**

#### **A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

##### **A.0 Informations générales sur l'activité**

###### **A.0.1 Historique**

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

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

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

###### **A.0.2 Constitution et activité**

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

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

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

#### A.0.3 Période de développement de l'activité

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'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 2019 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<sup>er</sup> 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.

## **TAQA MOROCCO**

### **ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2019 (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 2019 (ETIC)

#### A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

##### A.0 Informations générales sur l'activité

###### A.0.1 Historique

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

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

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

###### A.0.2 Constitution et activité

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

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

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

#### A.0.3 Période de développement de l'activité

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'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 2019 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<sup>er</sup> 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 : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT AU 31/12/2019
212820000	Révisions mineures et majeures	460 872 897,84
	<i>Valeur brute</i>	460 872 897,84
2812820000	Révisions mineures et majeures	232 425 294,13
	<i>Amortissements cumulés</i>	232 425 294,13
	<b>TOTAL</b>	<b>228 447 603,71</b>

ETAT: B-2  
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'É pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>432 517 137,52</b>	-	-	<b>141 476 399,93</b>	-	<b>113 120 639,61</b>	-	<b>460 872 897,84</b>
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	432 517 137,52	-	-	141 476 399,93	-	113 120 639,61	-	460 872 897,84
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>11 888 084 021,20</b>	<b>155 110,47</b>	-	-	-	-	-	<b>11 888 239 131,67</b>
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 748 881,90	155 110,47	-	-	-	-	-	11 100 903 992,37
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	-	-	-	-	-	-	787 335 139,30
* Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 004 143 035,91</b>	<b>75 737 284,67</b>	-	<b>30 974 561,69</b>	-	-	<b>172 450 961,62</b>	<b>938 403 920,65</b>
* Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
* Constructions	2 104 303,57	210 882,30	-	-	-	-	-	2 315 185,87
* Installations techniques, matériel et outillage	505 077 034,86	35 754 143,27	-	30 974 561,69	-	-	-	571 805 739,82
* Matériel de transport	2 214 265,53	-	-	-	-	-	-	2 214 265,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	270 539 272,93	13 432 165,91	-	-	-	-	-	283 971 438,84
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	-	-	-	-	313 970,50
* Immobilisations corporelles en cours	223 894 188,52	26 340 093,19	-	-	-	-	172 450 961,62	77 783 320,09

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

ETA F: B-2 bis  
TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisat° sorties 3	Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019	
				Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>					
* Frais préliminaires	230 747 226,22	114 798 707,52	113 120 639,61	232 425 294,13	
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-	
* Primes de remboursement des obligations	230 747 226,22	114 798 707,52	113 120 639,61	232 425 294,13	
	-	-	-	-	
	<b>8 157 761 840,74</b>	<b>433 007 874,48</b>	-	<b>8 590 769 715,22</b>	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
* Immobilisations en recherche et développement					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 570 129 784,51	410 050 971,97	-	7 980 180 756,48	
* Fonds commercial	-	-	-	-	
* Autres immobilisations incorporelles	587 632 056,23	22 956 902,51	-	610 588 958,74	
	<b>585 316 448,87</b>	<b>53 202 409,27</b>	-	<b>638 518 858,14</b>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
* Terrains	-	-	-	-	
* Constructions	647 332,37	106 976,93	-	754 309,30	
* Installations techniques, matériel et outillage	397 771 537,67	34 943 771,54	-	432 715 309,21	
* Matériel de transport	2 095 709,96	40 666,66	-	2 136 376,62	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	184 487 898,37	18 110 994,14	-	202 598 892,51	
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	313 970,50	
	<b>8 973 825 515,83</b>	<b>601 008 991,27</b>	<b>113 120 639,61</b>	<b>9 461 713 867,49</b>	

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

ETAT: B-3  
TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS  
D'IMMOBILISATIONS

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Exercice comptable de :	
								01/01/2019	AU : 31/12/2019
31-déc-19	2128200000	108 027 175,55	108 027 175,55	0,00	0,00	0,00	0,00		Retrait
31-déc-19	2128200000	3 583 464,06	3 583 464,06	0,00	0,00	0,00	0,00		Retrait
31-déc-19	2128200000	1 500 000,00	1 500 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00		Retrait
<b>TOTAL</b>		113 120 639,61	113 120 639,61	-	-	-	-	-	-

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

ETAT : B-4  
TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'ex.
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
JORE LASFAR ENERGY COMPANY S&6 "JLEC S&6"	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	65,999%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-19	3 628 557 575,47	927 886 764,18	329 996 617,53
<b>TOTAL</b>				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 628 557 575,47	927 886 764,18	329 996 617,53

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

ETAT : B-5  
TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

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	20 857 195,00			23 936 856,00				23 936 856,00
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>20 857 195,00</b>			<b>23 936 856,00</b>			<b>20 857 195,00</b>	<b>23 936 856,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 418 797,69	8 878 893,14			14 418 797,69			8 878 893,14
5. Autres provisions pour risques et charges	6 258 415,62						1 191 361,52	2 638 182,44
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>20 677 213,31</b>	<b>8 878 893,14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 418 797,69</b>	<b>1 191 361,52</b>	<b>2 428 871,66</b>	<b>11 517 075,58</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>41 534 408,31</b>	<b>8 878 893,14</b>	<b>-</b>	<b>23 936 856,00</b>	<b>14 418 797,69</b>	<b>1 191 361,52</b>	<b>23 286 066,66</b>	<b>35 453 931,58</b>

ETAT : B-6  
TABLEAU DES CREANCES

En Dirhams Marocains

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019 AU : 31/12/2019

CREANCES	TOTAL AU 31.12.2019	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1 079 114,03</b>	<b>597 138,83</b>	<b>481 975,20</b>	-					
- Prêts immobilisés	629 651,17	147 675,97	481 975,20						
- Autres créances financières	449 462,86	449 462,86							
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 876 654 755,82</b>	<b>516 941 865,88</b>	<b>1 359 712 889,94</b>		<b>2 044 312,27</b>	<b>542 389 986,17</b>	<b>338 877 853,22</b>		
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 726 392,17		10 726 392,17		1 537 487,71	7 654 755,48	-		
- Clients et comptes rattachés	999 892 903,76	506 824,56	999 386 079,20		506 824,56		8 881 235,69		
- Personnel	1 303 611,67		1 303 611,67						
- Etat	534 735 230,69	516 435 041,32	18 300 189,37			534 735 230,69			
- Comptes d'associés									
- Autres débiteurs	329 996 617,53		329 996 617,53						
- Comptes de régularisation - Actif	-								

ETAT - R-7  
TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

DETTES	TOTAL AU 31.12.2019	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets	
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>2 890 522 876,23</b>	<b>2 491 830 065,87</b>	<b>398 692 810,36</b>						
- Emprunts obligataires									
- Autres dettes de financement	2 890 522 876,23	2 491 830 065,87	398 692 810,36						
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 319 934 017,87</b>	<b>525 127 793,19</b>	<b>794 806 224,68</b>		<b>477 957 236,12</b>	<b>139 416 891,21</b>	<b>49 141 202,04</b>		
- Fournisseurs et comptes rattachés	588 704 823,11	7 689 161,12	581 015 661,99		477 957 236,12		49 139 504,85		
- Clients créditeurs, avances et acomptes	38 716 112,01		38 716 112,01						
- Personnel	35 479 155,91		35 479 155,91						
- Organismes sociaux	10 813 807,17		10 813 807,17			10 813 807,17			
- Etat	128 603 084,04		128 603 084,04			128 603 084,04			
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19		
- Autres créanciers	517 438 632,07	517 438 632,07							
- Comptes de régularisation - Passif	176 706,37		176 706,37						

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

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant convert 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	629 234,47	Hypothèque		Prêts au Logement	

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

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

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

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois Novembre 2019	428 018 552,44	355 534 085,07
Acte de cession de Créances Professionnelles mois Décembre 2019	484 474 609,68	329 146 035,60
<b>Importation Temporaire</b>		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
<b>Exportation Temporaire</b>		
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	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
<b>TOTAL</b>	<b>913 328 101,12</b>	<b>685 515 059,67</b>

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
<b>A) G.A</b>		
SUEK AG (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
JERA (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
JERA (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
Convention de sequestre ONEE (Lettre de credit)	425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP )	559 812,60	559 812,60
<b>B) O&amp;M</b>		
ALOMRA GROUP INTERNATIONAL	-	372 375,06
IP VISION	-	153 872,28
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
OSS	128 802,00	128 802,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT	82 560,00	82 560,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT	320 760,00	320 760,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT	641 520,00	641 520,00
SOTHCOR	-	547 058,56
- Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>	<b>511 501 547,12</b>	<b>512 048 453,02</b>

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

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

1 Rubriques	2 Date de la première échéance	3 Durée du contrat en mois	4 Valeur estimée du bien à la date du contrat	5 Durée théorique d'amortissement du bien	6 Cumul des exercices précédents des redevances	7 Montant de l'exercice des redevances	8 Redevances restant à payer		10 Prix d'achat résiduel en fin de contrat	11 Observations
							8 A moins d'un an	9 A plus d'un an		
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	1 003 779,84	2 504 596,73	3 001 633,50	25 513 888,16	2 420 833,35	

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

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

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b> <b>Achats revendus de marchandises</b> - Achats de marchandises - Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	<b>Total</b>	-	-
612	<b>Achats consommés de matières et fournitures</b> - 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	3 095 944 246,78 92 128 488,49 100 004 335,56 (49 248 621,15) 49 952 545,92 100 572 257,85	2 830 718 566,52 (130 449 141,59) 145 117 427,49 (61 113 602,43) 61 990 135,44 74 508 629,98
	<b>Total</b>	<b>3 389 353 253,45</b>	<b>2 920 772 015,41</b>
613/614	<b>Autres charges externes</b> - Locations et charges locatives - Entretien et réparations - Primes d'assurances - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise - Rémunération d'intermédiaires et honoraires - Redevances pour brevets, marques, droits... - Etudes, recherches et documentation - Transports - Déplacements, missions et réceptions - Reste du poste des autres charges externes	6 515 720,14 38 186 098,98 28 460 947,21 14 471 554,01 44 467 563,52 - 427 092,17 3 759 660,04 2 118 163,93 16 183 770,47	4 955 942,22 20 019 199,69 24 929 173,57 13 327 887,71 32 526 710,62 - 476 110,42 3 610 165,75 2 883 938,55 27 745 661,04
	<b>Total</b>	<b>154 590 570,47</b>	<b>130 474 789,57</b>
616	<b>Impôts et taxes</b>	<b>23 603 361,16</b>	<b>23 437 393,56</b>
617	<b>Charges de personnel</b> - Rémunérations du personnel - Charges sociales	177 727 982,27 34 052 553,83	169 148 844,39 33 225 934,45
	<b>Total</b>	<b>211 780 536,10</b>	<b>202 374 778,84</b>
618	<b>Autres charges d'exploitation</b> - Jetons de présence - Pertes sur créances irrécouvrables - Reste de poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>	-	-
638	<b>CHARGES FINANCIERES</b> <b>Autres charges financières</b> - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement - Reste du poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>	-	-
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b> <b>Autres charges non courantes</b> - Pénalités sur marchés et débits - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) - Pénalités et amendes fiscales - Créances devenues irrécouvrables - Reste du poste des autres charges non courantes		
	<b>Total</b>	<b>19 660 433,74</b>	<b>11 707 069,97</b>

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

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
711	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b> Ventes de marchandises - Ventes de marchandises au Maroc - Ventes de marchandises à l'étranger - Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>	-	-
712	<b>Ventes des biens et services produits</b> - 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	5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
	<b>Total</b>	5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
713	<b>Variation des stocks de produits</b> - Variation des stocks des biens produits (+/-) - Variation des stocks des services produits (+/-) - Variation des stocks des produits en cours (+/-)	-	-
	<b>Total</b>	-	-
718	<b>Autres produits d'exploitation</b> - Jetons de présence reçus - Reste du poste (produits divers)	2 750 669,98	1 699 330,02
	<b>Total</b>	2 750 669,98	1 699 330,02
719	<b>Reprises d'exploitation, transferts de charges</b> - Reprises - Transferts de charges	14 418 797,69	27 012 759,20
	<b>Total</b>	14 418 797,69	27 012 759,20
738	<b>PRODUITS FINANCIERS</b> <b>Intérêts et autres produits financiers</b> - 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	2 827 321,79 32 821 882,59 -	2 124 063,80 42 947 946,91 -
	<b>Total</b>	35 649 204,38	45 072 010,71

Raison sociale : TAQA MOROCCO

Article IS : 1021595

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

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

INTITULE		Montant T1	Montant T2
<b>I.</b>	<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
	Bénéfice net	945 187 251,43	
	Perte nette		-
<b>II.</b>	<b>REINTEGRATIONS FISCALES</b>	66 406 586,42	
	<b>1. Courantes</b>	3 591 201,38	
	- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2019	2 553 326,38	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur matériel de transport	437 875,00	
	- Autres charges	600 000,00	
	<b>2. Non courantes</b>	62 815 385,04	
	- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2019	23 936 856,00	
	- Amortissement Immobilisations recherche et développement	22 966 927,04	
	- Contribution Sociale de Solidarité (CSS) 2019	15 911 602,00	
<b>III.</b>	<b>DEDUCTIONS FISCALES</b>		352 142 820,67
	<b>1. Courantes</b>		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2018		1 289 008,14
	<b>2. Non courantes</b>		
	- Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2018		20 857 195,00
	- Produit des titres de participations		329 996 617,53
	<b>Total</b>	<b>1 011 593 837,85</b>	<b>352 142 820,67</b>
<b>IV.</b>	<b>RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	659 451 017,18	
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V.</b>	<b>REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
	Exercice n-4	-	-
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
<b>VI.</b>	<b>RESULTAT NET FISCAL</b>		659 451 017,18
	Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B)		
<b>VII.</b>	<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII.</b>	<b>CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
	Exercice n		

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

Raison sociale : TAQA MOROCCO

Article IS : 1021595

ETAT : B-13

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C. (+/-)	965 498 474,51
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	3 591 201,38
- Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	-1 289 008,14
<b>- Résultat courant théoriquement imposable (=)</b>	<b>967 800 667,75</b>
- Impôt théorique sur résultat courant (-)	299 860 707,00
<b>- Résultat courant après impôts (=)</b>	<b>665 637 767,51</b>

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

NATURE	Exercice comptable du : 01/01/2019 AU : 31/12/2019			
	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	107 297 185,40	722 835 284,93	717 923 993,40	112 208 476,93
B. T.V.A Récupérable	33 293 585,81	745 389 728,90	760 383 125,34	18 300 189,37
* sur charges * sur immobilisations	32 956 815,84 336 769,97	744 511 437,43 878 291,47	759 207 724,96 1 175 400,38	18 260 528,31 39 661,06
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	74 003 599,59	(22 554 443,97)	(42 459 131,94)	93 908 287,56

## **B15 PASSIFS EVENTUELS**

### **B.15 Passifs éventuels**

- Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de l'impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2016 à 2019 n'ont pas fait l'objet d'un contrôle fiscal et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications.

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

ETAT : C-1  
ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH

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 Alhernaïdi	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 Aldhaïheri	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 Faïah Jaber Al Ahbabi	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	-	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	2 234 638	100,00	223 463 800	223 463 800	223 463 800
		23 588 542	23 588 542		2 358 854 300	2 358 854 300	2 358 854 300

(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'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE  
 L'EXERCICE

	MONTANT	MONTANT	MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b>			
- Autres réserves (reserves facultatives)	245 714 467,24		-
- Résultats nets de l'exercice 2018 en instance d'affectation	827 332 264,18		129 505 051,42
- Résultat net de l'exercice	-		
- Prélèvements sur les réserves			943 541 680,00
- Autres prélèvements			-
<b>TOTAL A</b>	<b>1 073 046 731,42</b>		
		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
		- Réserve légale	-
		- Autres réserves (reserves facultatives)	
		- Tantîèmes	
		- Dividendes	
		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
		<b>TOTAL B</b>	<b>1 073 046 731,42</b>

Total A = Total B

ETAT -C-3  
RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE  
AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Exercice N-1 Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Exercice N Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
. Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 727 564 876,77	4 630 821 150,12	4 401 516 713,82
<b>. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 398 631 059,55	4 617 330 842,70	5 124 120 332,42
2. Résultat avant impôts	1 158 038 283,88	1 024 478 626,11	945 187 251,43
3. Impôts sur les résultats	185 638 979,41	197 146 361,93	204 272 315,32
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	872 776 054,00	943 541 680,00	943 541 680,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
<b>. RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
. Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	41,22	35,07	31,41
. Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	37,00	40,00	40,00
<b>. PERSONNEL</b>			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	165 954 589,76	169 148 844,39	177 727 982,27
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	326,00	320,00	337,00

Raison sociale : TAQA MOROCCO  
Article IS : 1021595

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

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent	0,00	
- Immobilisations brutes		17 028 114,36
- Rentrées sur immobilisations	0,00	
- Remboursement des dettes de financement		0,00
- Produits	2 780 313,10	
- Charges		2 929 368 131,07
<b>TOTAL DES ENTREES</b>	<b>2 780 313,10</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>2 946 396 245,43</b>
<b>BALANCE DEVISES</b>	<b>2 943 615 932,33</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2 946 396 245,43</b>	<b>2 946 396 245,43</b>

Raison sociale : TAQA MOROCCO

Article IS : 1021595

ETAT : C-5

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31 décembre 2019
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	16 mars 2020

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

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

Dates	Indication des événements
	- Favorables NEANT
	- Défavorables NEANT