



TAQA MOROCCO S.A.

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{er} 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 D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TAQA MOROCCO et de sa filiale (Groupe TAQA MOROCCO) comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2019 ainsi que le compte de résultat, l'état de variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 6.580.229 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.371.761.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TAQA MOROCCO constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 17 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


 **ERNST & YOUNG**
37, Boulevard Abdelatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Abdelmejid FAIZ
Associé
tel : 05 22 99 79 00 fax : 05 22 522 39 02 26

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING


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

BILANS CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	Notes	2019	2018
ACTIF			
. Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	3,679,968	4,068,807
. Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	9,373,951	9,832,618
. Immobilisations financières	2.2	1,330	1,976
. Ecart de conversion actif		0	317,141
ACTIF IMMOBILISE		13,055,249	14,220,542
. Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1,525,923	1,576,124
. Créances d'exploitation	4	1,916,501	1,678,260
. Créances diverses	5	641,803	592,267
. Titres et valeurs de placement	6	1,659,237	1,880,298
. Ecart de conversion actif		17,874	2,017
. Trésorerie actif	7	431,566	450,252
ACTIF CIRCULANT		6,192,904	6,179,218
Total Actif		19,248,153	20,399,760
PASSIF			
. Capital		2,358,854	2,358,854
. Prime d'émission		1,164,805	1,164,805
. Réserves consolidées		960,987	855,807
. Résultat net Part du Groupe		1,054,189	1,048,725
. Capitaux propres Part du Groupe	8	5,538,835	5,428,192
. Intérêts minoritaires		1,041,394	893,822
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		6,580,229	6,322,014
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	23,937	20,857
Dettes de financement	10	10,144,000	11,546,262
		10,167,937	11,567,119
. Dettes d'exploitation	11	1,182,764	1,175,640
. Autres dettes	12	1,317,223	1,334,987
PASSIF CIRCULANT		2,499,987	2,510,627
Trésorerie passif		0	0
		12,667,924	14,077,746
Total Passif		19,248,153	20,399,760

Les notes 1 à 25 font partie intégrante des états financiers consolidés.

GROUPE TAQA MOROCCO

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	Notes	2019	2018
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	9,117,946	8,511,361
Autres produits d'exploitation		2,751	1,699
Reprises d'exploitation et transferts de charges		14,419	29,792
Total des produits		9,135,116	8,542,852
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	5,318,342	4,645,376
Impôts et taxes		24,175	24,065
Charges de personnel	15	273,867	258,413
Dotations aux amortissements et provisions	16	968,598	974,173
Total des charges		6,584,981	5,902,026
Résultat d'exploitation		2,550,134	2,640,826
Résultat financier	17	-520,604	-643,763
Résultat courant		2,029,530	1,997,063
Résultat non courant	18	-21,479	-7,710
Résultat avant impôts		2,008,051	1,989,353
Impôts sur les bénéfices	19	636,289	627,461
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1,371,761	1,361,892
Résultat net Part du Groupe		1,054,189	1,048,725
Intérêts minoritaires		317,572	313,167
Résultat net consolidé		1,371,761	1,361,892

Les notes 1 à 25 font partie intégrante des états financiers consolidés.

GROUPE TAQA MOROCCO

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE
(en milliers de dirhams)

	2019	2018
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	1,371,761	1,361,892
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	962,799	949,526
- Variation des Impôts différés	8,571	-29,393
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
 Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	 -272,650	 -110,311
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>2,070,481</i>	<i>2,171,714</i>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>		
Acquisition des immobilisations	-112,213	-250,979
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	646	1,185
Incidence de variation de périmètre	0	0
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	<i>-111,567</i>	<i>-249,794</i>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Dividendes versés (*)	-1,113,542	-1,147,542
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-1,085,120	-1,002,774
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	<i>-2,198,662</i>	<i>-2,150,315</i>
 Variation de trésorerie	 -239,747	 -228,395
Trésorerie d'ouverture	2,330,550	2,558,945
Trésorerie de clôture	2,090,802	2,330,550

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 943 542 en 2019 (même montant en 2018).
Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V

Les notes 1 à 25 font partie intégrante des états financiers consolidés.

GROUPE TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2019 ET 2018

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2. Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire

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

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

1.2.2 Immobilisations corporelles

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

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2019, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 468 307	8 788 339	3 679 968	12 439 076	8 370 269	4 068 807
Immobilisations corporelles (**)	12 012 092	2 638 141	9 373 951	12 042 230	2 209 612	9 832 618
Total	24 481 306	11 426 480	13 054 826	24 481 306	10 579 881	13 901 425

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 3 120 723 milliers.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 9 074 006 milliers.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Prêts immobilisés	630	1 276
Autres immobilisations financières	700	700
Total	1 330	1 976

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	1 033 594	8 879	1 024 715	967 645	14 419	953 226
Charbon	462 383		462 383	586 493		586 493
Autres stocks	38 825		38 825	36 405		36 405
Total	1 534 802	8 879	1 525 923	1 590 543	14 419	1 576 124

Le stock des matières et fournitures consommables est principalement constitué du charbon et des pièces de rechange.

4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 916 501	-	1 916 501	1 678 260	-	1 678 260
Total	1 916 501	-	1 916 501	1 678 260	-	1 678 260

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

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	30 207	-	30 207	41 558	-	41 558
Personnel	1 929	-	1 929	1 492	-	1 492
Etat	607 762	-	607 762	526 373	-	526 373
Impôts différés actif		-			-	-
Comptes de régularisation actif	1 905	-	1 905	22 844	-	22 844
Total	641 803	-	641 803	592 267	-	592 267

6. Titres et valeurs de placement

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

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Trésorerie actif	431 566	450 252
Trésorerie passif	-	-
Trésorerie nette	431 566	450 252

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, BMCE, Société Générale et BMCI.

Les comptes bancaires de JLEC 5&6 libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès de la BCP et de la BNP Paribas Londres.

8. Capitaux propres part du Groupe

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

GROUPE TAQA MOROCCO

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE (PART DU GROUPE)

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2017	2,358,854	1,135,409	814,938	1,013,813	5,323,014
Affectation des résultats	0	0	70,266	-1,013,813	-943,547
Résultat net au 31 décembre 2018	0	0	0	1,048,725	1,048,725
Situation à la clôture de l'exercice 2018	2,358,854	1,135,409	885,203	1,048,725	5,428,192
Affectation des résultats	0	0	105,179	-1,048,725	-943,546
Résultat net au 31 décembre 2019	0	0	0	1,054,189	1,054,189
Situation à la clôture de l'exercice 2019	2,358,854	1,135,409	990,383	1,054,189	5,538,835

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	23 937	20 857
Total	23 937	20 857

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

10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
TAQA Morocco	2 890 523	3 289 216
JLEC 5&6 (*)	7 253 477	8 257 046
Total	10 144 000	11 546 262

(*) Au 31 décembre 2019, les dettes de financement de JLEC 5&6 comprennent les écarts de conversion actif et passif afférents à ces dettes.

- **TAQA Morocco**

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Kdh)	
			2 019	2 018
Crédit bancaire	4,80%	Linéaire	2 890 523	3 289 216
Total			2 890 523	3 289 216

Suite à l'amendement n°7 du contrat de financement de TAQA Morocco conclu en date du 24 mars 2017, le taux d'intérêt du crédit à long terme a été ramené de 5,30% à 4,80% hors taxes.

- **JLEC 5 & 6**

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Cours BAM au 30/9/2019	Solde au 30/9/2019 en milliers de dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	142 560,00	9,75	1 195 522
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	76 032,00	10,64	847 485
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	102 960,00	10,64	1 153 255
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	68 640,00	10,64	773 139
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	19 800,00	10,64	222 420
MAD TERM Facility	5,50%	MAD	1 973 746,59	1,00	1 973 747
TAQA International BV	7,00%	USD	130 815,00	9,75	1 087 910
Total					7 253 477

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	1 182 764	1 175 640
Total	1 182 764	1 175 640

Les fournisseurs de charbon représentent 62 % des dettes fournisseurs au 31 décembre 2019.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Clients créditeurs	38 716	47 599
Personnel	45 735	39 975
Organismes sociaux	13 378	13 683
Etat	277 581	315 746
Impôts différés passif	101 031	92 459
Comptes d'associés	169 999	203 998
Autres créanciers	522 883	472 496
Comptes de régularisation passif	129 572	140 880
Autres provisions pour risques et charges	18 328	8 151
Total	1 317 223	1 334 987

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

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

13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Frais de puissance	4 246 366	4 233 074
Frais d'énergie	4 716 051	4 142 095
Autres revenus	155 529	136 191
Total	9 117 946	8 511 361

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Consommation de charbon	4 742 687	4 101 851
Consommation de fuel	21 148	22 549
Autres achats consommés	328 782	262 711
Autres charges externes	225 725	258 265
Total	5 318 342	4 645 376

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Charges du personnel	273 867	258 413
Effectif moyen	481	457
Salaire moyen	569	565

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dotations aux amortissements	959 719	959 754
Dotations aux provisions	8 879	14 419
Total	968 598	974 173

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

17. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Intérêts et autres produits financiers	52 838	61 741
Reprises financières et transferts de charges	1 191	2 381
Résultat de change	2 908	(89 446)
Charges d'intérêts	(561 851)	(617 248)
Dotations financières	(15 690)	(1 191)
Total	(520 604)	(643 763)

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie.

Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent.

Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Autres produits non courants	806	10 392
Reprises non courantes et transferts de charges	-	-
Autres charges non courantes	(19 206)	(14 043)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(3 079)	(4 059)
Total	(21 479)	(7 710)

19. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Impôts courants	627 718	656 853
Impôts différés	8 571	(29 392)
Total	636 289	627 461

Les impôts différés résultent uniquement des retraitements de consolidation (notamment les différences temporaires). La preuve d'impôt se présente comme suit :

Preuve d'impôt	2019	2018
Résultat avant impôts	2 008 051	1 989 353
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	2 008 051	1 989 353
Taux d'impôt	31%	31%
Impôt théorique	622 496	616 699
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	7 373	7 361
Autres différences permanentes	612	724
Autres retraitements	5 809	2 676
Total de la charge d'impôt	636 289	627 461

20. Note sur la prise en compte de JLEC 5&6 dans les comptes consolidés du Groupe TAQA Morocco

Les comptes consolidés du Groupe TAQA Morocco au 31 décembre 2019 sont établis en tenant compte de la clôture de la filiale JLEC 5&6 au 30 septembre 2019, et ce, conformément au paragraphe 202 de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité qui stipule :

« Les comptes à incorporer dans les comptes consolidés sont établis à la même date, qui est en principe la date de clôture de l'entreprise consolidante, et concernent la même période.

Lorsque la plupart des entreprises à consolider clôturent leur exercice à une date autre que celle qui est adoptée par l'entreprise consolidante, la consolidation peut être effectuée, sous réserve d'être justifiée dans l'ETIC :

- Soit à la date de clôture retenue par la plupart des entreprises consolidées dans leurs comptes individuels ;
- Soit à la date de clôture retenue par l'entreprise consolidante sans ses comptes individuels.

Dans ces deux situations, la consolidation des entreprises qui ne clôturent pas à la date retenue pour les comptes consolidés est effectuée sur la base des comptes intermédiaires retraités à cette date.

Si la date de clôture des entreprises comprises dans la consolidation n'est pas antérieure de plus de trois mois à la date de clôture de l'exercice de consolidation, il n'est plus nécessaire d'établir ces situations intermédiaires à condition de prendre en compte les opérations significatives survenues entre les deux dates ».

Pour la filiale JLEC 5&6, l'opération significative survenue entre le 30 septembre 2019 et le 31 décembre 2019 concerne la révision majeure de l'Unité 5, qui a démarré fin septembre 2019 pour une durée de 68 jours, en conformité avec le plan de maintenance. Le coût immobilisé de cette révision au 31 décembre 2019 s'élève à DH 145 320 525 et l'amortissement correspondant en consolidation, net d'impôt, s'établit à DH 12 715 546.

21. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Engagements donnés (avals et cautions)	913 579	685 766
Engagements reçus (avals et cautions)	1 659 386	1 648 965

La liste des actifs de JLEC 5&6 faisant l'objet d'une sûreté réelle dans le cadre du financement, de la construction et de l'exploitation des Unités 5 et 6 de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar (le « Projet ») se présente comme suit :

- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet JLEC 5&6 ;
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet JLEC 5&6 ;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

22. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2019 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant Inscrit au niveau du CPC 2019 (en KDH)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	TNA	Refacturation	6,368
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	JLEC 5&6	Refacturation	10,825
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4,264
Un contrat nommé « IPFPA » (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application « SFIPAP » (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation	67,221
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	88,450

23. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2016 à 2019 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

24. Evénements postérieurs à la clôture

En présence du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration ainsi que du Ministre de l'Energie, des Mines et de l'Environnement, l'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. L'alignement des deux PPA 1 à 4 et 5&6 à 2044 conforte sur le long terme la prédictibilité des cashflows de TAQA Morocco et consolide les capacités d'investissement pour son développement.

Hormis la signature de l'extension du PPA, aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2019.

25. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2019			DECEMBRE 2018		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale