



GROUPE JLEC

BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE				
(en milliers de dirhams)	Notes	2013	2012 Publié	2012 Proforma (*)
ACTIF				
. Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	6 139 361	6 689 114	6 690 543
. Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	9 520 383	190 776	6 711 502
. Immobilisations financières	2.2	11 650	15 251	15 326
. Titres mis en équivalence	3		1 184 459	
. Ecart de conversion actif		11 862		35 976
ACTIF IMMOBILISE		15 683 255	8 079 600	13 453 347
. Stocks et en-cours	1.2.3 & 4	943 799	1 195 773	1 195 773
. Créances d'exploitation	5	1 099 191	1 064 119	1 066 519
. Créances diverses	6	730 517	590 250	705 579
. Titres et valeurs de placement	7	2 757 261	812 116	894 699
. Ecart de conversion actif		7 425	5 736	6 264
. Trésorerie actif	8	1 172 696	52 385	259 673
ACTIF CIRCULANT		6 710 888	3 720 379	4 128 508
Total Actif		22 394 144	11 799 978	17 581 855
PASSIF				
. Capital		2 358 854	2 023 659	2 023 659
. Prime d'émission		1 164 805		
. Réserves consolidées		2 426 819	1 976 080	2 003 807
. Résultat net Part du Groupe		394 971	566 990	452 408
. Capitaux propres Part du Groupe	9	6 345 449	4 566 728	4 479 874
. Intérêts minoritaires		585 243		565 433
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 930 692	4 566 728	5 045 307
. Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 10	25 738	13 847	49 823
. Dettes de financement	11	13 774 891	5 681 373	9 684 372
		13 800 629	5 695 220	9 734 195
. Dettes d'exploitation	12	795 906	734 280	1 710 965
. Autres dettes	13	866 916	803 750	1 091 389
PASSIF CIRCULANT		1 662 823	1 538 030	2 802 354
Total Passif		15 463 452	7 233 250	12 536 549
		22 394 144	11 799 978	17 581 855

(*) Les comptes proforma sont établis pour permettre une comparabilité avec l'exercice 2013. Ces comptes considèrent en 2012, les effets des changements comptables intervenus en 2013 à la suite de l'intégration globale de JLEC 5&6 et l'option de la prise en compte de sa date de clôture statutaire qui est le 30 septembre (voir note 23).

Les notes 1 à 23 font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE				
(en milliers de dirhams)	Notes	2013	2012 Publié	2012 Proforma (*)
PRODUITS				
Chiffre d'affaires net		4 936 353	5 883 245	5 883 245
Autres produits d'exploitation		57 496	57 862	59 862
Reprises d'exploitation et transferts de charges		136 528	136 139	158 606
		5 130 377	6 077 246	6 101 713
CHARGES				
Achats et autres charges externes		3 466 432	4 183 998	4 327 136
Impôts et taxes		25 542	23 819	23 819
Charges de personnel	14	199 428	168 662	178 334
Dotations aux amortissements et provisions	15	669 642	651 771	653 728
		4 361 043	5 028 250	5 183 017
Résultat d'exploitation		769 333	1 048 996	918 696
Résultat financier	16	-185 833	-332 636	-313 576
Résultat courant		583 501	716 361	605 119
Résultat non courant	17	-10 592	20 025	19 947
Résultat avant impôts		572 909	736 386	625 066
Impôts sur les bénéfices	18	158 128	228 078	201 454
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence	3		58 682	
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition				
Résultat net consolidé		414 781	566 990	423 612
Résultat net Part du Groupe		394 971	566 990	452 408
Intérêts minoritaires		19 810		-28 796
Résultat net par action (en dirhams)		19,25	28,02	22,36

(*) Les comptes proforma sont établis pour permettre une comparabilité avec l'exercice 2013. Ces comptes considèrent en 2012, les effets des changements comptables intervenus en 2013 à la suite de l'intégration globale de JLEC 5&6 et l'option de la prise en compte de sa date de clôture statutaire qui est le 30 septembre (voir note 23).

Les notes 1 à 23 font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AUX 31 DECEMBRE		
(en milliers de dirhams)	2013	2012 Publié
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	414 781	508 308
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	623 905	580 121
- Variation des impôts différés	-21 507	-20 845
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	-346	-38 979
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-912 221	-79 908
Flux net de trésorerie généré par l'activité	104 612	948 697
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-2 905 742	-177 110
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	4 076	4 558
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-2 901 666	-172 552
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentation de capital en numéraire	1 458 006	
Emission d'emprunts	10 384 325	
Remboursement d'emprunts	-6 269 691	-744 431
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	5 572 640	-744 431
Variation de trésorerie	2 775 585	31 714
Trésorerie d'ouverture	1 154 372	20 671
Trésorerie de clôture	3 929 957	52 385

Les notes 1 à 23 font partie intégrante des états financiers consolidés.

GROUPE JLEC

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2013 ET 2012

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 JLEC 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 JLEC 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.

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2013			31 décembre 2012 proforma		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 944 423	6 805 062	6 139 361	12 882 975	6 192 432	6 690 543
Immobilisations corporelles (**)	9 885 269	364 886	9 520 383	7 046 754	335 252	6 711 502
Total	22 829 692	7 169 948	15 659 744	19 929 729	6 527 684	13 402 045

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de JLEC pour un montant net de DH 5 530 550 milliers.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées de l'investissement en cours au niveau des unités 5&6 pour un montant de DH 9 247 723 milliers dont DH 2 728 005 milliers réalisé au cours de l'exercice 2013.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Prêts immobilisés	11 279	14 980
Autres immobilisations financières	371	346
Total	11 650	15 326

3. Titres mis en équivalence

En milliers de dirhams	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	Valeur	Quote-part	Valeur	Quote-part
		Des titres		dans le résultat
JLEC 5&6			1 184 459	58 682
Total			1 184 459	58 682

JLEC 5&6 a été consolidée en 2012 suivant la méthode de mise en équivalence suite à l'augmentation de capital souscrite par TAQA Power Ventures BV qui a eu pour effet de porter le pourcentage d'intérêt de 100% en 2011 à 66% en 2012.

En 2013, un changement de méthode a été opéré en matière de consolidation de la filiale JLEC 5&6. En effet, la méthode adoptée est désormais la méthode de l'intégration globale (voir note 23).

4. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2013			31 décembre 2012 proforma		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières et fournitures consommables	961 846	18 047	943 799	1 214 384	18 611	1 195 773
Total	961 846	18 047	943 799	1 214 384	18 611	1 195 773

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

- 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

JLEC 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 JLEC 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 sont 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 JLEC 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.

1.2.5. Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2013, 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 de JLEC.

1.2.6. Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant des retraitements de consolidation sont calculés société par société, et constatés au taux de 30%.

5. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2013			31 décembre 2012 proforma		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 099 191		1 099 191	1 066 519		1 066 519
Total	1 099 191		1 099 191	1 066 519		1 066 519

6. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2013			31 décembre 2012 proforma		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	14 385		14 385	6 769		6 769
Personnel	1 127		1 127	1 220		1 220
Etat	627 865		627 865	645 730		645 730
Impôts différés actif	83 181		83 181	47 806		47 806
Autres débiteurs				300		300
Comptes de régularisation actif	3 959		3 959	3 754		3 754
Total	730 517		730 517	705 579		705 579

7. Titres et valeurs de placement

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

8. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2013		31 décembre 2012 proforma	
	Trésorerie actif	Trésorerie passif	Trésorerie actif	Trésorerie passif
Trésorerie actif			1 172 696	
Trésorerie passif				259 673
Trésorerie nette			1 172 696	259 673

Les comptes bancaires de JLEC 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.

9. Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (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 2011	2 023 659		1 601 853	374 278	3 999 790
Affectation du résultat 2011			374 278	(374 278)	
Autres variations			(52)		(52)
Résultat net au 31 décembre 2012				566 990	566 990
Situation à la clôture de l'exercice 2012	2 023 659		1 976 079	566 990	4 566 728
Affectation du résultat 2012			566 990	(566 990)	
Impact changement de méthode de consolidation JLEC 5&6			(86 854)		(86 854)
Impact augmentation de capital JLEC	335 195	1 135 409			1 470 604
Résultat net au 31 décembre 2013				394 971	394 971
Situation à la clôture de l'exercice 2013	2 358 854	1 135 409	2 456 215	394 971	6 345 449

10. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2013		31 décembre 2012 proforma	
	Provisions pour risques	Provisions pour charges	Provisions pour risques	Provisions pour charges
Provisions pour risques		11 862		35 976
Provisions pour charges		13 876		13 847
Total		25 738		49 823

Les provisions pour risques correspondent à la provision pour perte de change relative aux dettes de financement de JLEC 5&6. 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 de JLEC.

11. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2013		31 décembre 2012 proforma	
	JLEC	JLEC 5&6	JLEC	JLEC 5&6
JLEC		5 282 680		5 681 373
JLEC 5&6		8 492 211		4 002 999
Total		13 774 891		9 684 372

- JLEC

Nature du prêt	Taux d'intérêt variable	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2013	2012
Crédit bancaire - Tranche A	6,39%	Amortissement linéaire	4 113	4 424
Crédit bancaire - Tranche B	5,80%	Amortissement linéaire	1 169	1 257
Total			5 282	5 681

- JLEC 5 & 6

Lignes de crédit	Taux d'intérêt	Devises	Montant total	Montant tiré (en devises)	Montant (en Mdh)
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	216	216	1 791
NEXI facility	3,92%	EUR	115	115	1 294
KEXIM emprunt direct	4,27%	EUR	156	156	1 752
EUR Term Facility	4,42%	EUR	30	14	162
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	104	104	1 168
MAD TERM Facility	6,75%	MAD	3 500	1 516	1 516
VAT facility	5,80%	MAD	700	70	70
TAQA International BV	7,00%	USD	193	89	740
Total					8 492

12. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Dettes fournisseurs	795 906	1 710 965
Total	795 906	1 710 965

13. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Clients crédateurs	163 688	114 765
Personnel	21 726	24 314
Organismes sociaux	6 982	7 216
Etat	185 282	382 879
Impôts différés passif	44 603	43 334
Comptes d'associés	2	2
Autres créanciers	278 304	277 175
Comptes de régularisation passif	160 550	238 112
Autres provisions pour risques et charges	5 779	3 592
Total	866 916	1 091 389

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.

14. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Charges du personnel	199 428	178 334
Effectif moyen	448	442
Salaire moyen	445	403

L'augmentation du salaire moyen en 2013 par rapport à 2012 est principalement due aux recrutements effectués au cours de l'exercice 2013 ainsi qu'aux augmentations de salaires accordées au personnel.

15. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Dotations aux amortissements	651 595	635 117
Dotations aux provisions	18 047	18 611
Total	669 642	653 728

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

16. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Intérêts et autres produits financiers	38 970	35 681
Reprises financières et transferts de charges	484 293	239 233
Résultat de change	94 600	(3 527)
Charges d'intérêts	(791 524)	(548 190)
Dotations financières	(12 172)	(36 773)
Total	(185 833)	(313 576)

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.

Le résultat de change correspond principalement au gain de change réalisé suite au remboursement des emprunts intra-groupe par la société JLEC 5&6.

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

17. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Plus-values sur cessions des immobilisations	347	675
Autres produits non courants	3 987	973
Reprises non courantes et transferts de charges	13 847	68 523
Plus-value de dilution		38 306
Autres charges non courantes	(4 824)	(72 415)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		
	(23 949)	(16 115)
Total	(10 592)	19 947

En 2013, les reprises non courantes correspondent à la reprise de la provision pour engagements sociaux constituée l'exercice précédent.

Les dotations non courantes comprennent principalement la dotation aux provisions pour engagements sociaux pour DH 13,8 millions ainsi que la contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2013 pour DH 6,8 millions.

18. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Impôts courants	179 635	207 233
Impôts différés	(21 507)	(5 779)
Total	158 128	201 454

Les impôts différés résultent uniquement des retraitements de consolidation (notamment les différences temporelles).

La preuve d'impôt se présente comme suit :

	2013	2012
Résultat avant impôts	572 909	795 067
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence	0	-58 682
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	572 909	736 385
Taux d'impôt (*)	30%	30%
Impôt théorique	171 873	220 916
Dotations aux amortissements réintégrés fiscalement	7 034	14 587
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	486	1 586
Impôts non déductibles (CSS)	2 174	3 278
Autres différences permanentes		-815
Autres retraitements		18
Produit non imposé		-11 492
Différences temporelles sur le retraitement des amortissements des révisions mineures	-10 496	
Report déficitaire imputé sur JLEC 5&6	-12 942	
Total de charge d'impôt	158 128	228 078

19. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2013	31 décembre 2012 proforma
Engagements donnés (avals et cautions)	1 054 589	1 019 750
Engagements reçus (avals et cautions)	918 989	922 912

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 TVA ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés au Projet ;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet ; et
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet.

20. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2013 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2013 (en KDH)
Contrat de prestations de services (assistance dans les démarches auprès des administrations publiques, finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	TNA	Refacturation	6 000,00
JLEC rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique pendant la phase de construction, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement ainsi que la sécurité	JLEC 5&6	Refacturation	10 200,00
Contrat «IPPPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) qui régit notamment le traitement des produits des assurances pour les parties communes ainsi que le niveau d'endettement de la Société	JLEC 5&6	Refacturation	
Contrat O&M entre JLEC, TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	709,05
Un contrat nommé «IPPPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application «SFIPAP» (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	JLEC-JLEC 5&6	Refacturation	
Refacturation des frais de développement supportés par JLEC	JLEC-JLEC 5&6	Refacturation	13 662,00
«EPA» (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC, JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	
Contrat O&M	TNA	Refacturation + bonus - malus	47 902,58

21. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2013.

22. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2013			DECEMBRE 2012		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
JLEC	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Equivalence

23. Changements de méthode comptables et comptes pro forma

La société JLEC 5&6, détenue à hauteur de 66%, avait été consolidée en 2012 suivant la méthode de mise en équivalence, tel que mentionné au niveau de l'ETIC consolidé au 31 décembre 2012.

Le Conseil de Surveillance de JLEC 56, réuni en date du 18 décembre 2013, a procédé au changement de deux membres du Directoire nommés par TAQA Power Ventures BV (qui détient 34% du capital de JLEC 5&6) en nommant deux membres de Directoire de JLEC.

Ainsi, compte tenu de ce changement, JLEC a consolidé au 31 décembre 2013 la société JLEC 5&6 par intégration globale au lieu de la mise en équivalence.

Par ailleurs, le Groupe a opté, tel que cela est permis par la méthodologie nationale d'élaboration des comptes consolidés, pour la prise en compte des comptes statutaires de la société JLEC 5&6 arrêtés au 30 septembre au niveau des comptes consolidés du Groupe.

Information Pro forma sur le bilan et sur le compte de résultat

Le bilan et le compte de résultat consolidés pro forma présentés ci-dessous ont pour objet de présenter les comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice 2012 comme si les changements de méthode décrits ci-dessus intervenus en 2013 avaient eu lieu en 2012.

GRUPE JLEC

BILAN CONSOLIDE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012				
(en milliers de dirhams)	2012	Impact 1	Impact 2	2012 Proforma
ACTIF				
. Immobilisations incorporelles	6 689 114	1 429		6 690 543
. Ecart d'acquisition	0			
. Immobilisations corporelles	190 776	7 798 497	-1 277 771	6 711 502
. Immobilisations financières	15 251	75		15 326
. Titres mis en équivalence	1 184 459	-1 184 459		
. Ecart de conversion actif	52 385	15 859	-18 463	35 976
ACTIF IMMOBILISE	8 079 600	6 669 981	-1 296 234	13 453 347
. Stocks et en-cours	1 195 773			1 195 773
. Créances d'exploitation	1 064 119	2 400		1 066 519
. Créances diverses	590 250	131 012	-15 682	705 579
. Titres et valeurs de placement	812 116	155 982	-73 399	894 699
. Ecart de conversion actif	5 736	528		6 264
. Trésorerie actif	52 385	15 859	191 429	259 673
ACTIF CIRCULANT	3 720 379	305 781	102 348	4 128 508
Total Actif	11 799 978	6 975 762	-1 193 886	17 581 855
PASSIF				
. Capital	2 023 659			2 023 659
. Réserves consolidées	1 976 060		27 727	2 003 807
. Résultat net Part du Groupe	566 990		-114 582	452 408
. Capitaux propres Part du Groupe	4 566 728		-86 855	4 479 874
. Intérêts minoritaires		610 176	-44 744	565 433
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	4 566 728	610 176	-131 599	5 045 307
. Provisions pour risques et charges	13 847		35 976	49 823
. Dettes de financement	5 681 373	5 075 280	-1 072 281	9 684 372
	5 695 220	5 075 280	-1 036 305	9 734 195
. Dettes d'exploitation	734 280	887 315	89 370	1 710 965
. Autres dettes	803 750	402 991	-115 352	1 091 389
PASSIF CIRCULANT	1 538 030	1 290 306	-25 982	2 802 354
. Trésorerie passif				
Total Passif	7 233 250	6 365 586	-1 062 287	12 536 549
	11 799 978	6 975 762	-1 193 886	17 581 855
Impact 1 : Passage de la mise en équivalence à l'intégration globale				
Impact 2 : Prise en compte des comptes de JLEC 5&6 au 30 septembre				

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers de dirhams)	2012	Impact 1	Impact 2	2012 Proforma
PRODUITS				
Chiffre d'affaires net	5 883 245			5 883 245
Autres produits d'exploitation	57 862	2 000		59 862
Reprises d'exploitation et transferts de charges	136 139		22 467	158 606
	6 077 246	2 000	22 467	6 101 713
CHARGES				
Achats et autres charges externes	4 183 998	111 574	31 564	4 327 136
Impôts et taxes	23 819			23 819
Charges de personnel	168 662	12 956	-3 284	178 334
Dotations aux amortissements et provisions	651 771	146	1 811	653 728
	5 028 250	124 676	30 091	5 183 017
Résultat d'exploitation	1 048 996	-122 676	-7 624	918 696
Résultat financier	-332 636	187 988	-168 928	-313 576
Résultat courant	716 361	65 312	-176 552	605 119
Résultat non courant	20 025	-78		19 947
Résultat avant impôts	736 386	65 234	-176 552	625 066
Impôts sur les bénéfices	228 078	-23 678	-2 945	201 454
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence	58 682	-58 682		
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition				
Résultat net consolidé	566 990	30 230	-173 607	423 612
Résultat net Part du Groupe	566 990		-114 582	452 408
Intérêts minoritaires		30 230	-59 026	-28 796
Résultat net consolidé	566 990	30 230	-173 608	423 612

Impact 1 : Passage de la mise en équivalence à l'intégration globale
Impact 2 : Prise en compte des comptes de JLEC 5&6 au 30 septembre



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Jorf Lasfar Energy Company comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2013 ainsi que le compte de résultat, 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 6.930.692 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 414.781.

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 Jorf Lasfar Energy Company constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2013, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe intitulée « changements de méthodes comptables et comptes pro forma » expliquant le changement de méthode de consolidation ainsi que le changement de la date des comptes sociaux de la filiale JLEC 5&6 pris en compte dans la consolidation au 31 décembre 2013 et donnant des informations sur l'établissement des comptes pro forma au 31 décembre 2012.

Casablanca le 17 février 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING



Abdelmajid
BENJELLOUN TOUIMI
Associé