

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

| BILAN ACTIF | | | | |
|---|-------------------|------------------------------|------------------|-------------------|
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | | |
| ACTIF | Brut | EXERCICE | | EXE. PREC |
| | | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 430 512 740,20 | 209 277 139,73 | 221 235 600,47 | 181 601 065,66 |
| • Frais préliminaires | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 430 512 740,20 | 209 277 139,73 | 221 235 600,47 | 181 601 065,66 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 11 883 595 455,48 | 7 725 439 805,54 | 4 158 155 649,94 | 4 590 380 826,33 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 11 096 260 316,18 | 7 160 764 651,82 | 3 935 495 664,36 | 4 344 763 938,24 |
| • Fonds commercial | | | | |
| • Autres immobilisations incorporelles | 787 335 139,30 | 564 675 153,72 | 222 659 985,58 | 245 616 888,09 |
| • Immobilisations incorporelles en cours | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 831 403 486,36 | 532 345 798,84 | 299 057 687,52 | 318 805 986,71 |
| • Terrains | | | | |
| • Constructions | 2 104 303,57 | 542 117,60 | 1 562 185,97 | 1 667 400,74 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 477 638 785,30 | 363 337 448,59 | 114 301 336,71 | 94 601 486,97 |
| • Matériel de transport | 2 214 265,53 | 2 055 043,30 | 159 222,23 | 199 888,89 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 266 584 481,41 | 166 122 752,77 | 100 461 728,64 | 112 484 400,14 |
| • Autres immobilisations corporelles | 313 970,50 | 288 436,58 | 25 533,92 | 56 099,74 |
| • Immobilisations corporelles en cours | 82 547 680,05 | | 82 547 680,05 | 109 796 710,23 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 1 202 897 909,99 | | 1 202 897 909,99 | 1 204 082 221,86 |
| • Prêts immobilisés | 2 448 847,13 | | 2 448 847,13 | 3 633 159,00 |
| • 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 | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E) | | | | |
| • Diminution des créances immobilisées | | | | |
| • Augmentation des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 14 348 409 592,03 | 8 467 062 744,11 | 5 881 346 847,92 | 6 294 870 100,56 |
| STOCKS (F) | 969 525 585,60 | 14 006 091,00 | 955 519 494,60 | 1 044 398 508,47 |
| • Marchandises | | | | |
| • Matières et fournitures consommables | 969 525 585,60 | 14 006 091,00 | 955 519 494,60 | 1 044 398 508,47 |
| • Produits en cours | | | | |
| • Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| • Produits finis | | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 1 963 733 472,63 | | 1 963 733 472,63 | 1 912 546 846,44 |
| • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 20 090 158,61 | | 20 090 158,61 | 16 797 641,49 |
| • Clients et comptes rattachés | 902 944 049,40 | | 902 944 049,40 | 871 127 356,66 |
| • Personnel | 1 632 599,87 | | 1 632 599,87 | 1 572 495,56 |
| • Etat | 465 485 514,95 | | 465 485 514,95 | 458 049 785,34 |
| • Comptes d'associés | | | | |
| • Autres débiteurs | 560 994 249,81 | | 560 994 249,81 | 560 994 249,81 |
| • Comptes de régularisation actif | 12 586 899,99 | | 12 586 899,99 | 4 005 317,58 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 1 100 230 572,72 | | 1 100 230 572,72 | 941 211 262,60 |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) | 2 680 473,66 | | 2 680 473,66 | 3 985 250,71 |
| (Eléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 4 036 170 104,61 | 14 006 091,00 | 4 022 164 013,61 | 3 902 141 868,22 |
| TRESORERIE ACTIF | | | | |
| • Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| • Banques, TG et CP | 16 008 624,06 | | 16 008 624,06 | 12 467 421,02 |
| • Caisse, Régies d'avance et accreditifs | 9 269,25 | | 9 269,25 | 31 200,68 |
| TOTAL III | 16 017 893,31 | | 16 017 893,31 | 12 498 621,70 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 18 400 597 589,95 | 8 481 068 835,11 | 9 919 528 754,84 | 10 209 510 590,48 |

| BILAN PASSIF | | |
|--|------------------|-------------------|
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | |
| PASSIF | EXERCICE | EXE. PREC |
| | | Net |
| CAPITAUX PROPRES (A) | | |
| • Capital social ou personnel (1) | 2 358 854 200,00 | 2 358 854 200,00 |
| • moins : actionnaires capital souscrit non appelé | | |
| • 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 (Réserves facultatives) | 216 856 842,77 | 150 927 276,88 |
| • Report à nouveau (2) | | |
| • Résultats nets en instance d'affectation (2) | | |
| • Résultat net de l'exercice (2) | 972 399 304,47 | 938 705 619,89 |
| Total des capitaux propres (A) | 4 948 800 477,24 | 4 849 177 226,77 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | |
| • Subventions d'investissement | | |
| • Provisions réglementées | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 3 687 908 496,95 | 4 086 601 307,31 |
| • Emprunts obligataires | | |
| • Autres dettes de financement | 3 687 908 496,95 | 4 086 601 307,31 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 19 227 389,00 | 17 338 168,00 |
| • Provisions pour risques | | |
| • Provisions pour charges | 19 227 389,00 | 17 338 168,00 |
| ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E) | | |
| • Augmentation des créances immobilisées | | |
| • Diminution des dettes de financement | | |
| Total I (A+B+C+D+E) | 8 655 936 363,19 | 8 953 116 702,08 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 1 255 499 675,28 | 1 247 258 495,20 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 624 210 886,64 | 662 280 462,41 |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes | 50 321 329,63 | 9 918 766,52 |
| • Personnel | 32 788 644,28 | 33 448 161,97 |
| • Organismes sociaux | 9 166 947,82 | 6 697 230,86 |
| • Etat | 134 156 253,48 | 128 614 767,44 |
| • Comptes d'associés | 1 697,19 | 1 697,19 |
| • Autres créanciers | 401 275 979,82 | 401 411 129,82 |
| • Comptes de régularisation passif | 3 577 936,42 | 4 886 278,99 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 2 693 904,07 | 6 962 150,32 |
| ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H) | 5 398 812,30 | 2 173 242,88 |
| Total II (F+G+H) | 1 263 592 391,65 | 1 256 393 888,40 |
| TRESORERIE PASSIF | | |
| • Crédits d'escompte | | |
| • Crédits de trésorerie | | |
| • Banques (soldes créditeurs) | | |
| Total III | | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 9 919 528 754,84 | 10 209 510 590,48 |

(1) Capital personnel débiteur (-)
(2) Bénéficiaire (+) Déficitaires (-)

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) | | | | |
|---|------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | | |
| OPERATIONS | Propres à l'exercice 1 | Concernant les ex. précédents 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| | | | 3 = 1 + 2 | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| • Ventes de marchandises en l'état | | | | |
| • Ventes de biens et services produits | 4 398 631 059,55 | | 4 398 631 059,55 | 4 505 769 456,93 |
| • Chiffre d'affaires | | | | |
| • Variation de stocks de produits (+/-) (1) | | | | |
| • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | | | | |
| • Subventions d'exploitation | | | | |
| • Autres produits d'exploitation | 3 251 228,52 | | 3 251 228,52 | 904 764,58 |
| • Reprises d'exploitation ; transferts de charges | 29 248 089,50 | | 29 248 089,50 | 17 396 496,40 |
| TOTAL I | 4 431 130 377,57 | | 4 431 130 377,57 | 4 524 070 717,91 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| • Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| • Achats consommés (2) de matières et fournitures | 2 684 873 707,89 | | 2 684 873 707,89 | 2 820 836 532,30 |
| • Autres charges externes | 161 462 805,40 | | 161 462 805,40 | 164 912 462,30 |
| • Impôts et taxes | 23 346 424,89 | | 23 346 424,89 | 23 516 745,27 |
| • Charges de personnel | 197 969 039,15 | | 197 969 039,15 | 186 460 066,72 |
| • Autres charges d'exploitation | | | | |
| • Dotations d'exploitation | 592 767 645,36 | | 592 767 645,36 | 564 930 449,47 |
| TOTAL II | 3 660 419 622,69 | | 3 660 419 622,69 | 3 760 656 256,06 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 770 710 754,88 | | 770 710 754,88 | 763 414 461,85 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 560 994 249,81 | | 560 994 249,81 | 560 994 249,81 |
| • Gains de change | 4 129 986,73 | | 4 129 986,73 | 6 571 007,20 |
| • Intérêts et autres produits financiers | 32 846 447,45 | | 32 846 447,45 | 22 785 013,28 |
| • Reprises financières ; transferts de charges | 2 056 314,93 | | 2 056 314,93 | 85 860,63 |
| TOTAL IV | 600 026 998,92 | | 600 026 998,92 | 590 436 130,92 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| • Charges d'intérêts | 192 177 133,24 | | 192 177 133,24 | 232 980 850,52 |
| • Pertes de change | 8 162 939,32 | | 8 162 939,32 | 3 868 400,15 |
| • Autres charges financières | | | | |
| • Dotations financières | 55 721,63 | | 55 721,63 | 2 056 314,93 |
| TOTAL V | 200 395 794,19 | | 200 395 794,19 | 238 905 565,60 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV - V) | 399 631 204,73 | | 399 631 204,73 | 351 530 565,32 |
| VII RESULTAT COURANT (III + VI) | 1 170 341 959,61 | | 1 170 341 959,61 | 1 114 945 027,17 |

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite) | | | | |
|--|------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | | |
| OPERATIONS | Propres à l'exercice 1 | Concernant les ex. précédents 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| | | | 3 = 1 + 2 | |
| VII RESULTAT COURANT (reports) | 1 170 341 959,61 | | 1 170 341 959,61 | 1 114 945 027,17 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| • Produits des cessions d'immobilisations | | | | 174 100,00 |
| • Subventions d'équilibre | | | | |
| • Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| • Autres produits non courants | 7 333 505,57 | | 7 333 505,57 | 946 825,93 |
| • Reprises non courantes ; transferts de charges | 31 123 406,51 | | 31 123 406,51 | 19 068 658,39 |
| TOTAL VIII | 38 456 912,08 | | 38 456 912,08 | 20 189 584,32 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| • Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | 49 677,95 |
| • Subventions accordées | | | | |
| • Autres charges non courantes | 31 533 198,81 | | 31 533 198,81 | 3 556 946,29 |
| • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 19 227 389,00 | | 19 227 389,00 | 28 855 754,14 |
| TOTAL IX | 50 760 587,81 | | 50 760 587,81 | 32 462 378,38 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | (12 303 675,73) | | (12 303 675,73) | (12 272 794,06) |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | 1 158 038 283,88 | | 1 158 038 283,88 | 1 102 672 233,11 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | 185 638 979,41 | | 185 638 979,41 | 163 966 613,22 |
| XIII RESULTAT NET (XI - XII) | 972 399 304,47 | | 972 399 304,47 | 938 705 619,89 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | 5 069 614 288,57 | | 5 069 614 288,57 | 5 134 696 433,15 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | 4 097 214 984,10 | | 4 097 214 984,10 | 4 195 990 813,26 |
| XVI RESULTAT NET (Total produits - total charges) | 972 399 304,47 | | 972 399 304,47 | 938 705 619,89 |

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

| ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG) | | | | |
|---|---|------------------|------------------|--|
| I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR) | | | | |
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | | |
| | | EXERCICE | EXE. PRECEDENT | |
| 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | | | |
| 2 | - Achats revendus de marchandises | | | |
| I | = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT | | | |
| II | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 4 398 631 059,55 | 4 505 769 456,93 | |
| 3 | * Ventes de biens et services produits | 4 398 631 059,55 | 4 505 769 456,93 | |
| 4 | * Variation des stocks de produits | | | |
| 5 | * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | |
| III | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 2 846 336 513,29 | 2 985 748 994,60 | |
| 6 | * Achats consommés de matières et fournitures | 2 684 873 707,89 | 2 820 836 532,30 | |
| 7 | * Autres charges externes | 161 462 805,40 | 164 912 462,30 | |
| IV | = VALEUR AJOUTÉE (I+II-III) | 1 552 294 546,26 | 1 520 020 462,33 | |
| 8 | + Subventions d'exploitation | | | |
| 9 | - Impôts et taxes | 23 346 424,89 | 23 516 745,27 | |
| 10 | - Charges de personnel | 197 969 039,15 | 186 460 066,72 | |
| V | = EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION | 1 330 979 082,22 | 1 310 043 650,34 | |
| 11 | + Autres produits d'exploitation | 3 251 228,52 | 904 764,58 | |
| 12 | - Autres charges d'exploitation | | | |
| 13 | + Reprises d'exploitation; transferts de charges | 29 248 089,50 | 17 396 496,40 | |
| 14 | - Dotations d'exploitation | 592 767 645,36 | 564 930 449,47 | |
| VI | = RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 770 710 754,88 | 763 414 461,85 | |
| VII | +/- RÉSULTAT FINANCIER | 399 631 204,73 | 351 530 565,32 | |
| VIII | = RÉSULTAT COURANT (+ ou -) | 1 170 341 959,61 | 1 114 945 027,17 | |
| IX | +/- RÉSULTAT NON COURANT | (12 303 675,73) | (12 272 794,06) | |
| 15 | - Impôts sur les résultats | 185 638 979,41 | 163 966 613,22 | |
| X | = RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 972 399 304,47 w | 938 705 619,89 | |

| II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT | | | | |
|--|--|------------------|------------------|--|
| | | | | |
| 1 | Résultat net de l'exercice | | | |
| = | * Bénéfice + | 972 399 304,47 | 938 705 619,89 | |
| = | * Perte - | | | |
| 2 | + Dotations d'exploitation (1) | 578 761 554,36 | 548 689 028,17 | |
| 3 | + Dotations financières (1) | | | |
| 4 | + Dotations non courantes (1) | 19 227 389,00 | 17 338 168,00 | |
| 5 | - Reprises d'exploitation (2) | 13 006 668,19 | | |
| 6 | - Reprises financières (2) | | | |
| 7 | - Reprises non courantes (2) (3) | 17 338 168,00 | 15 384 492,00 | |
| 8 | - Produits des cessions d'immobilisations | | 174 100,00 | |
| 9 | + Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées | | 49 677,95 | |
| I | CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) | 1 540 043 411,64 | 1 489 223 902,01 | |
| 10 | - Distributions de bénéfices | 872 776 054,00 | 707 656 260,00 | |
| II | AUTOFINANCEMENT | 667 267 357,64 | 781 567 642,01 | |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.
NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2017 (ETIC)

A- PRINCIPES ET MÉTHODES 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'Énergie Électrique. Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

Les Unités 3 et 4 ont été respectivement mises en exploitation le 9 juin 2000 et le 2 février 2001, soit respectivement 33 mois et 40 mois à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

Le 2 mai 2007, Abu Dhabi National Energy Company ("TAQA") a acheté CMS Generation, filiale de CMS Energy qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energiaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux

Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

A.0.7 CRÉATION DE LA FILIALE JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 (JLEC 5&6)

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

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

A.0.8 PLACEMENT PRIVÉ ET INTRODUCTION EN BOURSE

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1.500.000.310 a été effectuée :

- Une première augmentation «Augmentation de Capital Pré-IPO» a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à DH 499.999.805, dont 111.731.800 Dh à titre de nominal et 388.268.005 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013 ;

- Une deuxième augmentation de capital «Augmentation de Capital IPO» a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, dont 223.463.800 Dh à titre de nominal et 776.536.705 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013.

| TABLEAU DE FINANCEMENT | | | | |
|--------------------------------------|--|------------------|------------------|----------------|
| I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | | | |
| Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016 | | | | |
| MASSES | EXERCICE N | EXERCICE N-1 | VARIATION A-B | |
| | | | Emplois C | Ressources D |
| 1 | Financement permanent | 8 655 936 363,19 | 8 953 116 702,08 | 297 180 338,89 |
| 2 | Moins actif immobilisé | 5 881 346 847,92 | 6 294 870 100,56 | 413 523 252,64 |
| 3 | = FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2) | 2 774 589 515,27 | 2 658 246 601,52 | 116 342 913,75 |
| 4 | Actif circulant | 4 022 164 013,61 | 3 902 141 868,22 | 120 022 145,39 |
| 5 | Moins Passif circulant | 1 263 592 391,65 | 1 256 393 888,40 | 7 198 503,25 |
| 6 | = BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5) | 2 758 571 621,96 | 2 645 747 979,82 | 112 823 642,14 |
| 7 | TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B | 16 017 893,31 | 12 498 621,70 | 3 519 271,61 |

| II. EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | | |
|---|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | EXERCICE N | | EXERCICE N-1 | |
| | | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE | | | | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | | | | |
| | | | 667 267 357,64 | | 781 567 642,01 |
| | * Capacité d'autofinancement | | 1 540 043 411,64 | | 1 489 223 902,01 |
| | - Distributions de bénéfices | | (872 776 054,00) | | (707 656 260,00) |
| * CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | | | | |
| | | | 2 651 020,08 | | 2 172 546,74 |
| | * Cessions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| | * Cessions d'immobilisations corporelles | | 1 466 708,21 | | 457 515,71 |
| | * Cessions d'immobilisations financières | | | | |
| | * Récupérations sur créances immobilisées | | 1 184 311,87 | | 1 715 031,03 |
| * AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | | | | |
| | * Augmentations de capital, apports | | | | |
| | * Subvention d'investissement | | | | |
| * AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) | | | | | |
| | (A+B+C+D) | | 669 918 377,72 | | 783 740 188,75 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | | | | | |
| | * Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| | * Acquisitions d'immobilisations corporelles | 32 022 209,60 | | 46 036 092,09 | |
| | * Acquisitions d'immobilisations financières | | | | |
| | * Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | | |
| | * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 398 692 810,37 | | 398 692 810,36 | |
| | * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 122 860 444,00 | | 129 498 315,59 | |
| | TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 553 575 463,97 | | 574 227 218,04 | |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | | | | | |
| | | 112 823 642,14 | | 232 378 601,67 | |
| IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE | | | | | |
| | | 3 519 271,61 | | 22 865 630,96 | |
| | TOTAL GÉNÉRAL | 669 918 377,72 | 669 918 377,72 | 806 605 819,71 | 806 605 819,71 |

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

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 1er janvier 2014 ;

- Les frais liés à l'introduction en bourse qui ont été constatés en charges à répartir et amortis sur 5 ans.

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 DEVICES

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 ÉTAT 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 ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION

Néant.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS

| En Dirhams Marocains | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--|
| COMPTE PRINCIPAL | INTITULÉ | MONTANT AU 31/12/2017 | |
| 2128200000 | Révisions mineures et majeures | 425 419 276,14 | |
| 2128200000 | Projet optimisation financement | 5 093 464,06 | |
| | Valeur brute | 430 512 740,20 | |
| 2812820000 | Révisions mineures et majeures | 206 221 061,33 | |
| 2812820000 | Projet optimisation financement | 3 056 078,40 | |
| | Amortissements cumulés | 209 277 139,73 | |
| | TOTAL | 221 235 600,47 | |

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

| NATURE | MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| | | Acquisition | Production par l'E pour elle-m. | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 406 281 075,31 | 122 860 444,00 | | | | 98 628 779,11 | | 430 512 740,20 |
| • Frais préliminaires | | | | | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 406 281 075,31 | 122 860 444,00 | | | | 98 628 779,11 | | 430 512 740,20 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 11 883 595 455,48 | | | | | | | 11 883 595 455,48 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 11 096 260 316,18 | | | | | | | 11 096 260 316,18 |
| • Fonds commercial | | | | | | | | |
| • Autres immobilisations incorporelles | 787 335 139,30 | | | | | | | 787 335 139,30 |
| • Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 800 847 984,97 | 32 022 209,60 | | 33 882 089,25 | | 1 466 708,21 | 33 882 089,25 | 831 403 486,36 |
| • Terrains | | | | | | | | |
| • Constructions | 2 104 303,57 | | | | | | | 2 104 303,57 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 426 151 081,51 | 21 722 869,82 | | 29 764 833,97 | | | | 477 638 785,30 |
| • Matériel de transport | 2 214 265,53 | | | | | | | 2 214 265,53 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 260 267 653,63 | 2 199 572,50 | | 4 117 255,28 | | | | 266 584 481,41 |
| • Autres immobilisations corporelles | 313 970,50 | | | | | | | 313 970,50 |
| • Immobilisations corporelles en cours | 109 796 710,23 | 8 099 767,28 | | | | 1 466 708,21 | 33 882 089,25 | 82 547 680,05 |

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

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

| NATURE | Cumul début exercice 1 | Dotation de l'exercice 2 | Amortissement sur immobilisat° sorties 3 | Cumul d'amortissem fin exercice 4=1+2-3 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---|--|
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 224 680 009,65 | 83 225 909,19 | 98 628 779,11 | 209 277 139,73 |
| • Frais préliminaires | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 224 680 009,65 | 83 225 909,19 | 98 628 779,11 | 209 277 139,73 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 7 293 214 629,15 | 432 225 176,39 | | 7 725 439 805,54 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 6 751 496 377,94 | 409 268 273,88 | | 7 160 764 651,82 |
| • Fonds commercial | | | | |
| • Autres immobilisations incorporelles | 541 718 251,21 | 22 956 902,51 | | 564 675 153,72 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 482 041 998,26 | 50 303 800,58 | | 532 345 798,84 |
| • Terrains | | | | |
| • Constructions | 436 902,83 | 105 214,77 | | 542 117,60 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 331 549 594,54 | 31 787 854,05 | | 363 337 448,59 |
| • Matériel de transport | 2 014 376,64 | 40 666,66 | | 2 055 043,30 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 147 783 253,49 | 18 339 499,28 | | 166 122 752,77 |
| • Autres immobilisations corporelles | 257 870,76 | 30 565,82 | | 288 436,58 |

ÉTAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

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

| Date de cession ou de retrait | Compte principal | Montant brut | Amortissements cumulés | Valeur nette d'amortissements | Produits de cession | Plus values | Moins values | Cession / Retrait |
|-------------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|--------------|-------------------|
| 30-nov-17 | 2393000228 | 728 238,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 30-nov-17 | 2393000228 | 707 830,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 30-nov-17 | 2393000228 | 30 638,99 | 0,00 | 0,00 | | | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 628 349,54 | 628 349,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 1 767 056,27 | 1 767 056,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 26 930 825,00 | 26 930 825,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 870 928,50 | 870 928,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 564 557,47 | 564 557,47 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 2 166 888,89 | 2 166 888,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 1 093 124,56 | 1 093 124,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 7 392 685,91 | 7 392 685,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 6 564 216,20 | 6 564 216,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 41 994 119,86 | 41 994 119,86 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| 31-déc-17 | 2128200000 | 8 656 026,91 | 8 656 026,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | Retrait |
| TOTAL | | 100 095 487,32 | 98 628 779,11 | | | | | |

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

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

| Raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité 1 | Capital social 2 | Participation au capital en % 3 | Prix d'acquisition global 4 | Valeur comptable nette 5 | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6 | Situation nette 7 | Résultat net 8 | Produits inscrits au CPC de l'ex. 9 |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---|-------------------------|-----------------------|--|
| JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6» | ENERGIE ELECTRIQUE | 1 818 200 000 | 66,00% | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 | 30-sept-17 | 3 194 719 336,27 | 881 324 317,84 | 560 994 249,81 |
| TOTAL | | | | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 | | 3 194 719 336,27 | 881 324 317,84 | 560 994 249,81 |

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

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

| 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 | | | | | | | | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 17 338 168,00 | | | 19 227 389,00 | | | 17 338 168,00 | 19 227 389,00 |
| SOUS TOTAL (A) | 17 338 168,00 | | | 19 227 389,00 | | | - 17 338 168,00 | 19 227 389,00 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 16 241 421,30 | 14 006 091,00 | | | 16 241 421,30 | | | 14 006 091,00 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 6 962 150,32 | | 55 721,63 | | | 2 056 314,93 | 2 267 652,95 | 2 693 904,07 |
| 6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 23 203 571,62 | 14 006 091,00 | 55 721,63 | - | 16 241 421,30 | 2 056 314,93 | 2 267 652,95 | 16 699 995,07 |
| TOTAL (A+B) | 40 541 739,62 | 14 006 091,00 | 55 721,63 | 19 227 389,00 | 16 241 421,30 | 2 056 314,93 | 19 605 820,95 | 35 927 384,07 |

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

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

| En Dirhams Marocains | | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | | | | | AUTRES ANALYSES | | |
|---|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|-----------------|--|--|
| CRÉANCES | TOTAL AU 31.12.2016 | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | AUTRES ANALYSES | | | | | |
| | | | | | | Montants sur l'Etat et organismes publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets | | | |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | 2 898 309,99 | 1 713 998,12 | 1 184 311,87 | | | | | | | | |
| • Prêts immobilisés | 2 448 847,13 | 1 264 535,26 | 1 184 311,87 | | | | | | | | |
| • Autres créances financières | 449 462,86 | 449 462,86 | | | | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 1 963 733 472,63 | 2 370 197,23 | 1 961 363 275,40 | | 6 857 022,67 | 475 557 841,43 | 572 119 713,50 | | | | |
| • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 20 090 158,61 | | 20 090 158,61 | | 4 486 825,44 | 10 072 326,48 | | | | | |
| - Clients et comptes rattachés | 902 944 049,40 | 2 370 197,23 | 900 573 852,17 | | 2 370 197,23 | | 11 125 463,69 | | | | |
| - Personnel | 1 632 599,87 | | 1 632 599,87 | | | | | | | | |
| - Etat | 465 485 514,95 | | 465 485 514,95 | | | 465 485 514,95 | | | | | |
| - Comptes d'associés | | | | | | | | | | | |
| - Autres débiteurs | 560 994 249,81 | | 560 994 249,81 | | | | 560 994 249,81 | | | | |
| - Comptes de régularisation - Actif | 12 586 899,99 | | 12 586 899,99 | | | | | | | | |

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES

| En Dirhams Marocains | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | | | | |
|---|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--|--|---------------------------------|
| DETTES | TOTAL AU 31-12-2016 | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non payées | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE FINANCEMENT | 3 687 908 496,95 | 3 289 215 686,59 | 398 692 810,36 | | | | | |
| - Emprunts obligataires | | | | | | | | |
| - Autres dettes de financement | 3 687 908 496,95 | 3 289 215 686,59 | 398 692 810,36 | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 1 255 499 675,28 | 407 413 529,31 | 848 086 145,97 | | 481 743 008,85 | 143 323 201,30 | 48 047 773,79 | |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 624 210 886,64 | 6 137 549,49 | 618 073 337,15 | | 481 743 008,85 | | 48 046 076,60 | |
| - Clients créditeurs, avances et acomptes | 50 321 329,63 | | 50 321 329,63 | | | | | |
| - Personnel | 32 788 644,28 | | 32 788 644,28 | | | | | |
| - Organismes sociaux | 9 166 947,82 | | 9 166 947,82 | | | 9 166 947,82 | | |
| - Etat | 134 156 253,48 | | 134 156 253,48 | | | 134 156 253,48 | | |
| - Comptes d'associés | 1 697,19 | | 1 697,19 | | | | 1 697,19 | |
| - Autres créanciers | 401 275 979,82 | 401 275 979,82 | | | | | | |
| - Comptes de régularisation - Passif | 3 577 936,42 | | 3 577 936,42 | | | | | |

ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

| En Dirhams Marocains | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-------------------|--|
| TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée |
| - Sûretés données | | | | | |
| - Sûretés reçues | 2 448 847,13 | 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)

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

| ENGAGEMENTS DONNÉS | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|---|--------------------------------------|-----------------------------|
| | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| - Avals et cautions | | |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2016 | | 383 726 603,06 |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2016 | | 446 682 448,47 |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2017 | 444 119 039,00 | |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2017 | 401 050 871,69 | |
| Importation Temporaire | | |
| ALSTOM France | 26 789,00 | 26 789,00 |
| CENTRACOM | 4 650,00 | 4 650,00 |
| LAMBLIN Voies Ferrées | 133 688,00 | 133 688,00 |
| Exportation Temporaire | | |
| URS (38 890,00 MAD) | 38 890,00 | 38 890,00 |
| FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR) | 208 712,00 | 208 712,00 |
| ALSTOM France (80750 EURO) | 273 006,00 | 273 006,00 |
| ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro) | 35 313,00 | 35 313,00 |
| SCOTT USA (1350 USD) | 6 557,00 | 6 557,00 |
| ABB SECHERON SA (1500 CHF) | 4 752,00 | 4 752,00 |
| ABB SECHERON SA (1460 CHF) | 8 622,00 | 8 622,00 |
| ABB SECHERON SA (2090CHF) | 9 628,00 | 9 628,00 |
| ABB SECHERON SA (34600CHF) | 77 021,00 | 77 021,00 |
| Kema 2000 EURO | 6 648,00 | 6 648,00 |
| Paul boman (250 USD) | 663,00 | 663,00 |
| TOTAL | 846 004 849,69 | 831 243 990,526 |

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

| ENGAGEMENTS DONNÉS | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|
| | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| - Avals et cautions | | |
| A) G.A | | |
| VITOL S.A (USD 2 000 000,00) (BMCE) | | 20 252 000,00 |
| SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI) | | 20 252 000,00 |
| SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI) | | 20 252 000,00 |
| TRAFIGURA (USD 2 000 000,00) (BCP) | | 20 252 000,00 |
| UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP) | 18 719 800,00 | 20 252 000,00 |
| SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE) | 18 719 800,00 | |
| UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP) | 18 719 800,00 | |
| SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE) | 18 719 800,00 | |
| Convention de sequestre ONE (Lettre de credit) | 425 000 000,00 | 425 000 000,00 |
| AFRIQUIA (Attijari wafa bank) | 339 820,20 | 339 820,20 |
| AFRIQUIA (BP) | 559 812,60 | 559 812,60 |
| B) O&M | | |
| LE MONDE VEGETAL | | 269 200,00 |
| OSS | 83 592,00 | 83 592,00 |
| SMAC STE | 134 068,70 | 134 068,70 |
| STOKVIS NORD-AFRIQUE | 192 000,00 | 192 000,00 |
| GETRA (210000) | | 2 415 000,00 |
| SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord | 237 532,50 | 237 532,50 |
| SOMARAIL (11846 eur) Credit du Nord | | 136 229,00 |
| SOMARAIL (11564 eur) societe Generale | | 132 951,50 |
| SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale | | 37 791,76 |
| Atlas copco | 304 091,00 | 304 091,00 |
| SOMAGEC | 6 619 460,12 | 6 619 460,12 |
| ARMO (ASSISTANCE REALISATION ET MONTAGE) | | 370 037,93 |
| BABCOCK WANSON MAROC | | 492 006,00 |
| SCHNEIDER ELECTRIC IT | 165 120,00 | 165 120,00 |
| ALOMRA GROUP INTERNATIONAL | 372 375,06 | |
| CNIM BABCOCK MAROC | 915 322,80 | |
| IP VISION | 153 872,28 | |
| - Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | 509 956 267,26 | 538 748 713,31 |

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

| En Dirhams Marocains | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | | | | | | |
|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|---|----------------------------|---------------------|---|--------------------|
| Rubriques 1 | Date de la première échéance 2 | Durée du contrat en mois 3 | Valeur estimée du bien à la date du contrat 4 | Durée théorique d'amortissement du bien 5 | Cumul des exercices précédents des redevances 6 | Montant de l'exercice des redevances 7 | Redevances restant à payer | | Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10 | Observations 11 |
| | | | | | | | A moins d'un an 8 | A plus d'un an 9 | | |
| N É A N T | | | | | | | | | | |

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

| ÉTAT : B11 - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. | | | |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | |
| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| 611 | CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| | Achats revendus de marchandises | | |
| | - Achats de marchandises | | |
| | - Variation des stocks de marchandises (+/-) | | |
| | Total | | |
| 612 | Achats consommés de matières et fournitures | | |
| | - Achats de matières premières | 2 384 080 331,73 | 2 564 075 243,61 |
| | - Variation des stocks de matières premières | 85 182 199,62 | 3 287 443,08 |
| | - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages | 117 514 763,49 | 79 918 246,34 |
| | - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) | (36 893 705,31) | (7 415 832,99) |
| | - Achats non stockés de matières et de fournitures | 51 832 965,98 | 59 965 197,36 |
| | - Achats de travaux, études et prestations de services | 83 157 152,38 | 121 006 234,90 |
| | Total | 2 684 873 707,89 | 2 820 836 532,30 |
| 613/614 | Autres charges externes | | |
| | - Locations et charges locatives | 4 433 751,14 | 6 506 537,36 |
| | - Entretien et réparations | 40 302 223,19 | 45 804 396,33 |
| | - Primes d'assurances | 25 998 019,98 | 27 913 943,32 |
| | - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise | 15 070 802,72 | 8 667 743,15 |
| | - Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 48 666 487,72 | 45 095 419,02 |
| | - Redevances pour brevets, marques, droits... | - | 6 301 524,24 |
| | - Etudes, recherches et documentation | 390 180,77 | 899 354,37 |
| | - Transports | 3 810 159,90 | 2 688 506,63 |
| | - Déplacements, missions et réceptions | 1 700 178,42 | 2 131 052,56 |
| | - Reste du poste des autres charges externes | 21 091 001,56 | 18 903 985,32 |
| | Total | 161 462 805,40 | 164 912 462,30 |
| 616 | Impôts et taxes | 23 346 424,89 | 23 516 745,27 |
| 617 | Charges de personnel | | |
| | - Rémunérations du personnel | 165 954 589,76 | 160 154 120,95 |
| | - Charges sociales | 32 014 449,39 | 26 305 945,77 |
| | Total | 197 969 039,15 | 186 460 066,72 |
| 618 | Autres charges d'exploitation | | |
| | - Jetons de présence | | |
| | - Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| | - Reste de poste des autres charges d'exploitation | | |
| | Total | | |
| 638 | CHARGES FINANCIÈRES | | |
| | Autres charges financières | | |
| | - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement | | |
| | - Reste du poste des autres charges financières | | |
| | Total | | |
| 658 | CHARGES NON COURANTES | | |
| | Autres charges non courantes | | |
| | - Pénalités sur marchés et débits | | |
| | - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) | | |
| | - Pénalités et amendes fiscales | 5 608 374,26 | 2 403,12 |
| | - Créances devenues irrécouvrables | | |
| | - Reste du poste des autres charges non courantes | 25 924 824,55 | 3 554 543,17 |
| | Total | 31 533 198,81 | 3 556 946,29 |

| ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL | | | |
|---|--|-----------------------|------------|
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | |
| INTITULÉ | | Montant T1 | Montant T2 |
| I. | RÉSULTAT NET COMPTABLE | | |
| | Bénéfice net | 1 158 038 283,88 | |
| | Perte nette | | |
| II. | RÉINTÉGRATIONS FISCALES | 243 329 406,85 | |
| | 1. Courantes | 5 938 143,99 | |
| | - Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2017 | 5 398 812,30 | |
| | - Surplus d'amortissement fiscalement non déductible | 483 209,69 | |
| | - Cadeaux à la clientèle | 56 122,00 | |
| | 2. Non courantes | 237 391 262,86 | |
| | - Autres charges non courantes | 9 557 967,41 | |
| | - Provision engagements de retraite au 31 décembre 2017 | 19 227 389,00 | |
| | - Amortissement Immobilisations recherche et développement | 22 966 927,04 | |
| | - Impôts sur les sociétés | 185 638 979,41 | |

| ÉTAT : B11 BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE) | | | |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | |
| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| 711 | PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| | Ventes de marchandises | | |
| | - Ventes de marchandises au Maroc | | |
| | - Ventes de marchandises à l'étranger | | |
| | - Reste du poste des ventes de marchandises | | |
| | Total | | |
| 712 | Ventes des biens et services produits | | |
| | - Ventes de biens au Maroc | 4 398 631 059,55 | 4 505 769 456,93 |
| | - 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 | | |
| | Total | 4 398 631 059,55 | 4 505 769 456,93 |
| 713 | Variation des stocks de produits | | |
| | - Variation des stocks des biens produits (+/-) | | |
| | - Variation des stocks des services produits (+/-) | | |
| | - Variation des stocks des produits en cours (+/-) | | |
| | Total | | |
| 718 | Autres produits d'exploitation | | |
| | - Jetons de présence reçus | | |
| | - Reste du poste (produits divers) | 3 251 228,52 | 904 764,58 |
| | Total | 3 251 228,52 | 904 764,58 |
| 719 | Reprises d'exploitation, transferts de charges | | |
| | - Reprises | 29 248 089,50 | 17 396 496,40 |
| | - Transferts de charges | | |
| | Total | 29 248 089,50 | 17 396 496,40 |
| | PRODUITS FINANCIERS | | |
| 738 | Intérêts et autres produits financiers | | |
| | - Intérêts et produits assimilés | 1 257 763,46 | 1 126 181,16 |
| | - Revenus des créances rattachées à des participations | | |
| | - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement | 31 588 683,99 | 21 658 832,12 |
| | - Reste du poste intérêts et autres produits financiers | | |
| | Total | 32 846 447,45 | 22 785 013,28 |

| ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL (SUITE) | | | |
|---|---|-------------------------|-----------------------|
| Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016 | | | |
| INTITULÉ | | Montant T1 | Montant T2 |
| III. | RÉINTÉGRATIONS FISCALES | | 616 893 293,87 |
| | 1. Courantes | | |
| | - Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2016 | | 2 173 242,88 |
| | 2. Non courantes | | |
| | - Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2016 | | 17 338 168,00 |
| | - Reprise sur provisions non courantes | | 13 785 238,51 |
| | - Déduction Fiscale amortissements révisions mineures | | 22 602 394,67 |
| | - Produit des titres de participations | | 560 994 249,81 |
| | Total | 1 401 367 690,73 | 616 893 293,87 |
| IV. | RÉSULTAT BRUT FISCAL | | |
| | Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A) | 784 474 396,86 | |
| | Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| V. | REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1) | | |
| | Exercice n-4 | | |
| | Exercice n-3 | | |
| | Exercice n-2 | | |
| | Exercice n-1 | | |
| VI. | RÉSULTAT NET FISCAL | | |
| | Bénéfice net fiscal (A-C) | | 784 474 396,86 |
| | ou déficit net fiscal (B) | | |
| VII. | CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS | | |
| VIII. | CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER | | |
| | Exercice n-4 | | |
| | Exercice n-3 | | |
| | Exercice n-2 | | |
| | Exercice n-1 | | |
| | Exercice n | | |

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

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

| | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|--|------------|--------------------------------------|-------------------------|
| I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT | | MONTANT | |
| - Résultat courant d'après C.P.C. | (+/-) | | 1 170 341 959,61 |
| - Réintégrations fiscales sur opérations courantes | (+) | | 5 938 143,99 |
| - Déductions fiscales sur opérations courantes | (-) | | -2 173 242,88 |
| - Résultat courant théoriquement imposable | (=) | | 1 174 106 860,72 |
| - Impôt théorique sur résultat courant | (-) | | 363 973 126,82 |
| - Résultat courant après impôts | (=) | | 806 368 832,79 |

II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES

ÉTAT : B14 - DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

| | | | | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|--|-----------------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| NATURE | Solde au début de l'exercice 1 | Opérations comptables de l'exercice 2 | Déclarations TVA de l'exercice 3 | Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4) | | |
| A. T.V.A. Facturée | 105 269 875,43 | 617 310 032,19 | 618 584 996,50 | 103 994 911,12 | | |
| B. T.V.A. Récupérable | 51 692 399,06 | 621 205 712,17 | 645 228 893,05 | 27 669 218,18 | | |
| * sur charges | 51 692 399,06 | 621 088 175,64 | 645 228 893,05 | 27 551 681,65 | | |
| * sur immobilisations | | 117 536,53 | | 117 536,53 | | |
| C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B) | 53 577 476,37 | (3 895 679,98) | (26 643 896,55) | 76 325 692,94 | | |
| NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2017 : | | | | | (437 816 296,77) | |

B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

- Les déclarations fiscales des exercices 2016 et 2017 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.
- TAQA Morocco a signé, le 26 décembre 2017, un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts pour clôturer le contrôle fiscal dont elle a fait l'objet. Les redressements découlant du contrôle fiscal n'ont pas eu d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH

| | | | | | | | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|--|--|-----------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------|--|
| Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1) | Adresse 2 | NOMBRE DE TITRE | | Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5 | MONTANT DU CAPITAL | | | | |
| | | Exerc. précédent 3 | Exercice actuel 4 | | Souscrit 6 | Appelé 7 | Libéré 8 | | |
| ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA) | Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES | 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 Alhemaidi | c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | 1 | 100,00 | 100 | 100 | 100 | 100 | |
| Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheeri | c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | 1 | 100,00 | 100 | 100 | 100 | 100 | |
| Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahbabi | c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | 1 | 100,00 | 100 | 100 | 100 | 100 | |
| Khalid Al Sayari | Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES | 1 | 1 | 100,00 | 100 | 100 | 100 | 100 | |
| RMA WATANYA | Avenue des FAR - Casablanca | 446 927 | 446 927 | 100,00 | 44 692 700 | 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 | 44 692 700 | |
| MCMA | Rue Abou Inane - Rabat | 223 464 | 223 464 | 100,00 | 22 346 400 | 22 346 400 | 22 346 400 | 22 346 400 | |
| Public | | 2 234 637 | 2 234 637 | 100,00 | 223 463 700 | 223 463 700 | 223 463 700 | 223 463 700 | |
| | | 23 588 542 | 23 588 542 | | 2 358 854 200 | 2 358 854 200 | 2 358 854 200 | 2 358 854 200 | |

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

ÉTAT : C2 - ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

| | | | | Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|---|-------------------------|---|---------|--------------------------------------|--|
| A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER | MONTANT | B. AFFECTATION DES RÉSULTATS (Décision de l'AGO du 12 AVRIL 2016) | MONTANT | | |
| - Autres réserves (reserves facultatives) | 150 927 276,88 | - Réserve légale | | | |
| - Résultats nets de l'exercice 2015 en instance d'affectation | 938 705 619,89 | - Autres réserves (reserves facultatives) | | 216 856 842,77 | |
| - Résultat net de l'exercice | | - Tantièmes | | | |
| - Prélèvements sur les réserves | | - Dividendes | | 872 776 054,00 | |
| - Autres prélèvements | | - Autres affectations (Résultat en instance d'affectation) | | | |
| | | - Report à nouveau | | | |
| TOTAL A | 1 089 632 896,77 | TOTAL B | | 1 089 632 896,77 | |

Total A = Total B

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

ÉTAT : C3 - RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

| NATURE DES INDICATIONS | Exercice N-2 Du 01/01/2015 au 31/12/2015 | Exercice N-1 Du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Exercice N Du 01/01/2017 au 31/12/2017 |
|---|---|---|---|
| SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE | | | |
| • Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs | 4 484 568 287,29 | 4 667 576 161,11 | 4 727 564 876,77 |
| OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1. Chiffre d'affaires hors taxes | 4 887 224 375,99 | 4 505 769 456,93 | 4 398 631 059,55 |
| 2. Résultat avant impôts | 1 008 634 519,36 | 1 102 672 233,11 | 1 158 038 283,88 |
| 3. Impôts sur les résultats | 167 019 855,88 | 163 966 613,22 | 185 638 979,41 |
| 4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent | 518 947 924,00 | 707 656 260,00 | 872 776 054,00 |
| 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent | | | |
| RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL) | | | |
| • Résultat net par action ou part sociale de l'exercice | 35,68 | 39,79 | 41,22 |
| • Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent | 22,00 | 30,00 | 37,00 |
| PERSONNEL | | | |
| • Montant des salaires bruts de l'exercice | 167 302 956,34 | 160 154 120,95 | 165 954 589,76 |
| • Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 332,00 | 322,00 | 326,00 |

ÉTAT : C4 - TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVICES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

| NATURE | Entrée Contre-valeur en DH | Sortie Contre-valeur en DH |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| - Financement permanent | | |
| - Immobilisations brutes | | 24 065 543,25 |
| - Rentrées sur immobilisations | | |
| - Remboursement des dettes de financement | | |
| - Produits | 1 090 887,61 | |
| - Charges | | 2 456 648 169,09 |
| TOTAL DES ENTRÉES | 1 090 887,61 | |
| TOTAL DES SORTIES | | 2 480 713 712,34 |
| BALANCE DEVICES | 2 479 622 824,73 | |
| TOTAL | 2 480 713 712,34 | 2 480 713 712,34 |

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

| I. DATATION | |
|---|------------------|
| • Date de clôture (1) | 31 décembre 2017 |
| • Date d'établissement des états de synthèse (2) | 21 février 2018 |
| (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. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

| Dates | Indication des événements | |
|-------|---------------------------|-------|
| | - Favorables | NÉANT |
| | - Défavorables | NÉANT |



Building a better
working world

Ernst & Young Sarl
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2017

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 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.948.800.477,24 dont un bénéfice net de MAD 972.399.304,47.

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 2017 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 28 février 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé