

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
Capital social : 2.358.854.200 Dirhams
Siège social : Centrale Thermique de Jorf Lasfar, Commune Moulay Abdellah,
Route Régionale 301, PK 23, El Jadida
Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

AVIS DE CONVOCAZIONE DES ACTIONNAIRES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Messieurs les Actionnaires de la société **TAQA MOROCCO**, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'**Hôtel Hyatt Regency Casablanca, Place des Nations Unis, 20.000, Casablanca**, le :

LUNDI 30 MARS 2015 À 18 HEURES

en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport de gestion du Directoire sur les comptes annuels sociaux et consolidés et l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
2. Lecture du rapport du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire et sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
3. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux et consolidés et les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
4. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
5. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
6. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
7. Quitus aux membres du Directoire, aux membres du Conseil de Surveillance et aux Commissaires aux Comptes ;
8. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
9. Approbation des conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
10. Renouvellement du mandat du deuxième Commissaire aux Comptes de la Société ;
11. Questions diverses ;
12. Pouvoirs en vue des formalités.

IMPORTANT :

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives peuvent assister à cette assemblée sur simple justification de leur identité à condition d'être inscrits sur les registres sociaux.

La demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour, formulée par les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117 de la loi n° 17-95, doit être adressée par lesdits actionnaires au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de 10 jours à compter de la date de publication du présent avis de convocation.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint, par un ascendant ou descendant ou par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuille de valeurs mobilières. Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

PROJETS DE RÉSOLUTIONS

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui aient été présentés et connaissance prise du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un bénéfice net de **508.083.735,11 Dirhams**.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui aient été présentés et connaissance prise du rapport des Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un Résultat Net Part du Groupe de **798.677.970,57 Dirhams**.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2014 comme suit :

1. Bénéfice net au 31 décembre 2014 (a) = **508.083.735,11** Dirhams
2. Réserve légale (b) = **16.759.780** Dirhams
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = **491.323.955,11** Dirhams

Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur = 0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserves facultatives) (d) = **44.592.842,29** Dirhams
6. Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = **535.916.797,40** Dirhams
7. Dividendes (f) = 22 Dirhams X 23.588.542 actions = **518.947.924** Dirhams*
8. Reliquat à affecter en réserve facultative (g) = (e) - (f) = **16.968.873,40** Dirhams

* Les dividendes seront mis en paiement à compter du 24 juillet 2015.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale donne à tous les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance quitus entier et sans réserve de l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice 2014.

Elle décide, en outre, de donner décharge aux Commissaires aux Comptes de l'accomplissement de leur mission durant l'exercice écoulé.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05, approuve successivement chacune des conventions qui y sont mentionnées.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat du cabinet Ernst & Young représenté par Monsieur Bachir Tazi, Co-Commissaire aux Comptes, arrive à terme à l'issue de la présente Assemblée, décide de le renouveler pour une durée de trois exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs à tout porteur d'un exemplaire, d'un extrait ou copie du présent procès-verbal pour l'accomplissement des formalités légales de dépôt et de publicité.

| BILAN ACTIF | | | | | |
|--|---|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | ACTIF | EXERCICE | | | |
| | | Brut | Amortissements et provisions | Net | EXE. PREC Net |
| A C T I V I M M O B I L I S A T I O N N E S | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 227 140 550,87 | 123 615 121,67 | 103 525 429,20 | 171 136 648,46 |
| | • Frais préliminaires | | | | |
| | • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 227 140 550,87 | 123 615 121,67 | 103 525 429,20 | 171 136 648,46 |
| | • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 11 856 561 321,55 | 6 436 433 156,34 | 5 420 128 165,21 | 5 847 539 312,02 |
| | • Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| | • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 11 066 226 182,25 | 5 940 120 742,82 | 5 126 105 439,43 | 5 530 549 659,20 |
| | • Fonds commercial | | | | |
| | • Autres immobilisations incorporelles | 787 335 139,30 | 496 312 413,52 | 291 022 725,78 | 313 989 652,82 |
| | • Immobilisations incorporelles en cours | 3 000 000,00 | | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| I M M O B I L I S A T I O N N E S | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 703 539 405,83 | 401 232 346,40 | 302 307 059,43 | 266 800 742,91 |
| | • Terrains | | | | |
| | • Constructions | 874 378,56 | 272 662,59 | 601 715,97 | 645 434,90 |
| | • Installations techniques, matériel et outillage | 365 082 295,20 | 288 561 964,94 | 76 520 330,26 | 71 460 852,26 |
| | • Matériel de transport | 3 418 435,73 | 2 899 783,40 | 518 652,33 | 822 525,31 |
| | • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 201 745 790,67 | 109 296 769,21 | 92 449 021,46 | 87 910 068,81 |
| | • Autres immobilisations corporelles | 237 086,50 | 201 166,26 | 35 920,24 | 21 688,07 |
| | • Immobilisations corporelles en cours | 132 181 419,17 | | 132 181 419,17 | 105 940 173,56 |
| | IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 1 208 845 533,60 | | 1 208 845 533,60 | 1 211 550 047,32 |
| | • Prêts immobilisés | 8 396 470,74 | | 8 396 470,74 | 11 279 484,46 |
| • Autres créances financières | 449 462,86 | | 449 462,86 | 270 962,86 | |
| • Titres de participation | 1 199 999 600,00 | | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 | |
| • Autres titres immobilisés | | | | | |
| E C A R T S D E C O N V E R S I O N | ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E) | | | | |
| | • Diminution des créances immobilisées | | | | |
| | • Augmentation des dettes de financement | | | | |
| | TOTAL I (A+B+C+D+E) | 13 996 086 811,85 | 6 961 280 624,41 | 7 034 806 187,44 | 7 497 026 750,71 |
| A C T I V C I R C U L A N T | STOCKS (F) | 999 757 754,94 | 21 322 279,99 | 978 435 474,95 | 832 013 932,22 |
| | • Marchandises | | | | |
| | • Matières et fournitures consommables | 999 757 754,94 | 21 322 279,99 | 978 435 474,95 | 832 013 932,22 |
| | • Produits en cours | | | | |
| | • Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| | • Produits finis | | | | |
| | CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 1 640 201 008,06 | | 1 640 201 008,06 | 1 539 461 863,24 |
| | • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 25 720 002,57 | | 25 720 002,57 | 11 640 927,56 |
| | • Clients et comptes rattachés | 959 941 532,35 | | 959 941 532,35 | 1 094 671 252,63 |
| | • Personnel | 1 327 094,77 | | 1 327 094,77 | 1 126 752,24 |
| • Etat | 433 318 110,70 | | 433 318 110,70 | 428 063 503,11 | |
| • Comptes d'associés | | | | | |
| • Autres débiteurs | 217 626 614,76 | | 217 626 614,76 | | |
| • Comptes de régularisation actif | 2 267 652,91 | | 2 267 652,91 | 3 959 427,70 | |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 730 246 578,75 | | 730 246 578,75 | 2 757 260 681,62 | |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Éléments circulants) | 2 624 268,21 | | 2 624 268,21 | 7 346 532,43 | |
| | TOTAL II (F+G+H+I) | 3 372 829 609,96 | 21 322 279,99 | 3 351 507 329,97 | 5 136 083 009,51 |
| T R E S O R E R I E | TRESORERIE ACTIF | | | | |
| | • Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| | • Banques, TG et CP | 27 979 735,83 | | 27 979 735,83 | 31 063 127,89 |
| | • Caisse, Régies d'avance et accreditifs | 28 124,99 | | 28 124,99 | 33 627,29 |
| | TOTAL III | 28 007 860,82 | | 28 007 860,82 | 31 096 755,18 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 17 396 924 282,63 | 6 982 602 904,40 | 10 414 321 378,23 | 12 664 206 515,40 |

| BILAN PASSIF | | | |
|--|--|--------------------------------------|-------------------|
| | PASSIF | EXERCICE | |
| | | EXERCICE du 01/01/2014 au 31/12/2014 | EXE. PREC |
| F I N A N C I E R E S | 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 | 219 125 640,00 | 202 365 860,00 |
| | • Autres réserves (Réserves facultatives) | 44 592 842,29 | 2 232 245 928,18 |
| | • Report à nouveau (2) | | |
| | • Résultats nets en instance d'affectation (2) | | |
| | • Résultat net de l'exercice (2) | 508 083 735,11 | 343 645 271,31 |
| | Total des capitaux propres (A) | 4 295 461 127,40 | 6 301 915 969,49 |
| T R E S O R E R I E | CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | | |
| | • Subventions d'investissement | | |
| | • Provisions réglementées | | |
| P A S S I F | DETTES DE FINANCEMENT (C) | 4 883 986 928,10 | 5 282 679 738,58 |
| | • Emprunts obligataires | | |
| | • Autres dettes de financement | 4 883 986 928,10 | 5 282 679 738,58 |
| P A S S I F | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 13 936 737,00 | 13 876 181,00 |
| | • Provisions pour risques | | |
| | • Provisions pour charges | 13 936 737,00 | 13 876 181,00 |
| E C A R T S D E C O N V E R S I O N | ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E) | | |
| | • Augmentation des créances immobilisées | | |
| | • Diminution des dettes de financement | | |
| | Total I (A+B+C+D+E) | 9 193 384 792,50 | 11 598 471 889,07 |
| P A S S I F | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 1 173 596 442,12 | 1 060 461 891,30 |
| | • Fournisseurs et comptes rattachés | 665 036 584,53 | 456 669 969,60 |
| | • Clients créditeurs, avances et acomptes | 45 114 515,81 | 163 687 511,60 |
| | • Personnel | 28 842 490,77 | 21 726 422,03 |
| | • Organismes sociaux | 8 063 654,81 | 6 508 090,93 |
| | • Etat | 143 152 684,47 | 134 304 039,41 |
| | • Comptes d'associés | 1 697,19 | 1 697,19 |
| | • Autres créanciers | 277 164 384,11 | 277 164 384,11 |
| | • Comptes de régularisation passif | 6 220 330,43 | 399 776,43 |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 39 919 843,67 | 2 499 985,02 |
| ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments circulants) (H) | 7 420 299,94 | 2 772 750,01 | |
| | Total II (F+G+H) | 1 220 936 585,73 | 1 065 734 626,33 |
| T R E S O R E R I E | TRESORERIE PASSIF | | |
| | • Crédits d'escompte | | |
| | • Crédits de trésorerie | | |
| • Banques (soldes créditeurs) | | | |
| | Total III | | |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 10 414 321 378,23 | 12 664 206 515,40 |
| | (1) Capital personnel débiteur (-) (2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-) | | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) | | | | | | |
|--|---|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| | OPERATIONS | EXERCICE du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | |
| | | Propres à l'exercice 1 | Concernant les ex. précédents 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT | |
| E X P L O I T A T I O N | PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | |
| | • Ventes de marchandises en l'état | | | | | |
| | • Ventes de biens et services produits | 4 877 913 258,79 | | 4 877 913 258,79 | 4 936 352 669,39 | |
| | • Chiffre d'affaires | | | | | |
| | • Variation de stocks de produits (+/-) (1) | | | | | |
| | • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | | |
| | • Subventions d'exploitation | | | | | |
| | • Autres produits d'exploitation | 3 876 850,80 | | 3 876 850,80 | 56 963 192,63 | |
| | • Reprises d'exploitation ; | 18 047 239,29 | | 18 047 239,29 | 45 542 214,19 | |
| | • transferts de charges | | | | | |
| | TOTAL I | 4 899 837 348,88 | | 4 899 837 348,88 | 5 038 858 076,21 | |
| I M P O T S E T T R E S | CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | |
| | • Achats revendus (2) de marchandises | | | | | |
| | • Achats consommés (2) de matières et fournitures | 3 137 323 577,95 | | 3 137 323 577,95 | 3 178 348 437,21 | |
| | • Autres charges externes | 212 579 282,46 | | 212 579 282,46 | 165 978 113,98 | |
| | • Impôts et taxes | 24 359 493,70 | | 24 359 493,70 | 23 698 179,94 | |
| | • Charges de personnel | 200 755 156,75 | | 200 755 156,75 | 179 058 409,71 | |
| | • Autres charges d'exploitation | | | | | |
| | • Dotations d'exploitation | 621 322 161,47 | | 621 322 161,47 | 664 082 015,46 | |
| | | TOTAL II | 4 196 339 672,33 | | 4 196 339 672,33 | 4 211 165 156,30 |
| | | RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 703 497 676,55 | | 703 497 676,55 | 827 692 919,91 |
| F I N A N C I E R E S | PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| | • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 217 626 614,76 | | 217 626 614,76 | | |
| | • Gains de change | 23 667 680,51 | | 23 667 680,51 | 29 214 084,78 | |
| | • Intérêts et autres produits financiers | 97 972 536,76 | | 97 972 536,76 | 36 595 196,30 | |
| | • Reprises financières ; | 232 332,02 | | 232 332,02 | 268 672,74 | |
| | • transferts de charges | | | | | |
| | | TOTAL IV | 339 499 164,05 | | 339 499 164,05 | 66 077 953,82 |
| | CHARGES FINANCIÈRES | | | | | |
| | • Charges d'intérêts | 301 802 705,18 | | 301 802 705,18 | 343 346 017,15 | |
| | • Pertes de change | 5 376 486,44 | | 5 376 486,44 | 27 323 126,06 | |
| • Autres charges financières | | | | | | |
| • Dotations financières | 199 479,93 | | 199 479,93 | 232 332,02 | | |
| | TOTAL V | 307 378 671,55 | | 307 378 671,55 | 370 901 475,23 | |
| | RESULTAT FINANCIER (IV - V) | 32 120 492,50 | | 32 120 492,50 | (304 823 521,41) | |
| | RESULTAT COURANT (III + VI) | 735 618 169,05 | | 735 618 169,05 | 522 869 398,50 | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite) | | | | | | |
|--|--|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| | OPERATIONS | EXERCICE du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | |
| | | Propres à l'exercice 1 | Concernant les ex. précédents 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT | |
| VII | RESULTAT COURANT (reports) | 735 618 169,05 | | 735 618 169,05 | 522 869 398,50 | |
| V I I I | PRODUITS NON COURANTS | | | | | |
| | • Produits des cessions d'immobilisations | | | | 399 500,00 | |
| | • Subventions d'équilibre | | | | | |
| | • Reprises sur subventions d'investissement | | | | | |
| N O N | • Autres produits non courants | 1 619 131,80 | | 1 619 131,80 | | |
| | • Reprises non courantes ; | | | | 13 847 245,00 | |
| | • transferts de charges | | | | | |
| | TOTAL VIII | 1 619 131,80 | | 1 619 131,80 | 14 246 745,00 | |
| I X | CHARGES NON COURANTES | | | | | |
| | • Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | 53 361,53 | |
| | • Subventions accordées | | | | | |
| | • Autres charges non courantes | 15 879 003,38 | | 15 879 003,38 | 835 900,00 | |
| T R E S O R E R I E | • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 48 662 293,86 | | 48 662 293,86 | 20 749 086,43 | |
| | | TOTAL IX | 64 541 297,24 | | 64 541 297,24 | 21 638 347,96 |
| | | RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | (62 922 165,44) | | (62 922 165,44) | (7 391 602,96) |
| XI | RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | 672 696 003,61 | | 672 696 003,61 | 515 477 795,54 | |
| XII | IMPOTS SUR LES RESULTATS | 164 612 268,50 | | 164 612 268,50 | 171 832 524,23 | |
| XIII | RESULTAT NET (XI - XII) | 508 083 735,11 | | 508 083 735,11 | 343 645 271,31 | |
| XIV | TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | 5 240 955 644,73 | | 5 240 955 644,73 | 5 119 182 775,03 | |
| XV | TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | 4 732 871 909,62 | | 4 732 871 909,62 | 4 775 537 503,72 | |
| XVI | RESULTAT NET (Total produits - total charges) | 508 083 735,11 | | 508 083 735,11 | 343 645 271,31 | |

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés: achats - variation de stocks

| ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG) | | | |
|--|--------------------|------------------|---|
| I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (IFR) | | | |
| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | |
| | EXERCICE | EXE. PRECEDENT | |
| 1 | | | Ventes de marchandises (en l'état) |
| 2 | | | Achats revendus de marchandises |
| I | | | = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT |
| II | | | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) |
| 3 | 4 877 913 258,79 | 4 936 352 669,39 | • Ventes de biens et services produits |
| 4 | | | • Variation des stocks de produits |
| 5 | | | • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même |
| III | | | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) |
| 6 | 3 349 902 860,41 | 3 344 326 551,19 | • Achats consommés de matières et fournitures |
| 7 | 3 137 323 577,95 | 3 178 348 437,21 | • Autres charges externes |
| IV | | | = VALEUR AJOUTEE (I+II-III) |
| 8 | 1 528 010 398,38 | 1 592 026 118,20 | + Subventions d'exploitation |
| 9 | | | - Impôts et taxes |
| 10 | 24 359 493,70 | 23 698 179,94 | - Charges de personnel |
| V | | | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION |
| 11 | 1 302 895 747,93 | 1 389 269 528,55 | + Autres produits d'exploitation |
| 12 | 3 876 850,80 | 56 963 192,63 | - Autres charges d'exploitation |
| 13 | 18 047 239,29 | 45 542 214,19 | + Reprises d'exploitation; transferts de charges |
| 14 | 621 322 161,47 | 664 082 015,46 | - Dotations d'exploitation |
| VI | | | = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) |
| 11 | 703 497 676,55 | 827 692 919,91 | +/- RESULTAT FINANCIER |
| 12 | 32 120 492,50 | (304 823 521,41) | +/- RESULTAT COURANT (+ ou -) |
| 13 | 735 618 169,05 | 522 869 398,50 | +/- RESULTAT NON COURANT |
| 14 | (62 922 165,44) | (7 391 602,96) | - Impôts sur les résultats |
| 15 | 164 612 268,50 | 171 832 524,23 | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) |
| X | 508 083 735,11 | 343 645 271,31 | |
| II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT | | | |
| 1 | | | Résultat net de l'exercice |
| = | | | • Bénéfice + |
| = | 508 083 735,11 | 343 645 271,31 | • Perte - |
| 2 | | | + Dotations d'exploitation (1) |
| 3 | 599 999 881,48 | 646 034 776,17 | + Dotations financières (1) |
| 4 | | | + Dotations non courantes (1) |
| 5 | 13 936 737,00 | 13 876 181,00 | - Reprises d'exploitation (2) |
| 6 | | | - Reprises financières (2) |
| 7 | | | - Reprises non courantes (2) (3) |
| 8 | | | - Produits des cessions d'immobilisations |
| 9 | | | + Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées |
| I | | | = CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) |
| 10 | 1 108 144 172,59 | 989 467 345,01 | - Distributions de bénéfices |
| II | | | = AUTOFINANCEMENT |
| | (1 406 394 404,61) | 989 467 345,01 | |

(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.

| TABLEAU DE FINANCEMENT | | | | |
|---|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN | | | | |
| MASSES | EXERCICE N | EXERCICE N-1 | VARIATION A-B | |
| | | | Emplois C | Ressources D |
| 1 | 9 193 384 792,50 | 11 598 471 889,07 | 2 405 087 096,57 | |
| 2 | 7 034 806 187,44 | 7 497 026 750,71 | | 462 220 563,27 |
| 3 | | | | |
| = FONDS DE ROULEMENT (A) | | | | |
| 4 | 2 158 578 605,06 | 4 101 445 138,36 | 1 942 866 533,30 | |
| 5 | 3 351 507 329,97 | 5 136 083 009,51 | | 1 784 575 679,54 |
| 6 | 1 220 936 585,73 | 1 065 734 626,33 | | 155 201 959,40 |
| = BESOINS DE FINANCEMENT (B) | | | | |
| 7 | 2 130 570 744,24 | 4 070 348 383,18 | | 1 939 777 638,94 |
| A - B | 28 007 860,82 | 31 096 755,18 | | 3 088 894,36 |
| II. EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE | EXERCICE N | | EXERCICE N-1 | |
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| • AUTOFINANCEMENT (A) | | (1 406 394 404,61) | | 989 467 345,01 |
| • Capacité d'autofinancement | | 1 108 144 172,59 | | 989 467 345,01 |
| - Distributions de bénéfices | | (2 514 538 577,20) | | |
| • CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 2 704 513,72 | | 3 995 120,87 |
| • Cessions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| • Cessions d'immobilisations corporelles | | | | 295 000,00 |
| • Cessions d'immobilisations financières | | | | |
| • Récupérations sur créances immobilisées | | 2 704 513,72 | | 3 700 120,87 |
| • AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | | | 1 500 000 310,00 |
| • Augmentations de capital, apports | | | | 1 500 000 310,00 |
| • Subvention d'investissement | | | | |
| • AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | | | |
| (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| (A+B+C+D) | | (1 403 689 890,89) | | 2 493 462 775,88 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS | | | | |
| D'IMMOBILISATIONS (E) | 75 450 490,93 | | 175 947 322,00 | |
| • Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 1 518 720,68 | | 431 659,00 | |
| • Acquisitions d'immobilisations corporelles | 73 931 770,25 | | 175 515 663,00 | |
| • Acquisitions d'immobilisations financières | | | | |
| • Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| • REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| • REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 398 692 810,48 | | 398 692 810,48 | |
| • EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 65 033 341,00 | | 34 021 730,23 | |
| TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 539 176 642,41 | | 608 661 862,71 | |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | | | | |
| | | 1 939 777 638,94 | 1 906 089 633,47 | |
| IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE | | | | |
| | | 3 088 894,36 | | 21 288 720,30 |
| TOTAL GENERAL | 539 176 642,41 | 539 176 642,41 | 2 514 751 496,18 | 2 514 751 496,18 |

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2014 (ETIC)

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A.0 / Informations générales sur l'activité

A.0.1 Historique

La centrale thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alstom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW. En octobre 1994, l'ONE a émis un appel d'offre international relatif à la concession de la centrale thermique de Jorf Lasfar pour une période de 30 années. Le Groupement formé par ABB Energy Ventures et CMS Generation (Le Consortium) a été retenu en février 1995. L'accord de principe établi entre l'ONE et le Consortium en avril 1996 a permis le démarrage des négociations des contrats afférents au projet (Project Agreements).

A.0.2 Constitution et activité

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

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

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

A.0.3 Période de développement de l'activité

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

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 2014 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 1^{er} janvier 2013 ;
 • Une deuxième augmentation de capital « Augmentation

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

A l'issue de l'introduction en bourse précitée, Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) détient désormais 85,79 % du capital de TAQA Morocco et la portion du capital restante soit 14,21% est détenue par les actionnaires ayant participé au Placement Privé et à l'introduction en bourse.

A.0.9 Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à, et a notamment approuvé :

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale « TAQA Morocco » ;
- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco ;
- La modification corrélative des Statuts de la société TAQA Morocco.

A.1 / Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A.1.1 Généralités

Les états de synthèse de la société TAQA Morocco sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc, tels que prescrits dans le Code Général de Normalisation Comptable (CGNC).

Durant la période de constitution et d'établissement de la Société (jusqu'à la date de la Mise en Place du Financement), toutes les dépenses ont été payées par le Groupement (ABB et CMS). Dès la Mise en Place du Financement, tous les frais de premier établissement et de constitution supportés par les sociétés apparentées ont été facturés à JLEC, et remboursés par la Société.

A.1.2 Immobilisations en non valeur

• Frais préliminaires
Dès la date de la Mise en Place du Financement, la Société a immobilisé ses frais préliminaires, et les a amortis sur une durée ne dépassant pas cinq années. Les frais préliminaires comprennent les charges légales et administratives engagées pour constituer la société, ainsi que certaines dépenses supportées dans le but de préparer le démarrage de l'activité commerciale de la Société.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :
• Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans ;

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Mineures, effectuées tous les 3 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans à compter du 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 devises

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

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières. Les gains de change latents ne sont pas constatés dans le compte de produits et charges.

A.2 / Etat des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

• Amortissement des charges à répartir – Révisions mineures
Les dépenses engagées dans le cadre de la révision mineure (25 jours) des unités 1 et 4 effectuées en 2012 et des unités 1 et 2 en 2013 sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de trois exercices au lieu des cinq exercices prévues par le Code Général des Impôts pour les charges à répartir. Cette durée est justifiée par le fait que les travaux effectués dans le cadre de ces révisions permettent de maintenir le niveau de performance de l'Unité ayant fait l'objet d'une Révision mineure à un niveau constant pendant les trois années suivantes, le surplus d'amortissement comptable par rapport à l'amortissement fiscalement autorisé est réintégré dans le tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal B12.

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

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

A.3 / Etat des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant.

| ETAT B1 - DETAIL DES NON-VALEURS | | | Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | |
|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| En Dirhams Marocains | INTITULE | MONTANT AU 31/12/2014 | | |
| COMPTE PRINCIPAL | | | | |
| 2128100014 | Réparation Transformateurs | | | 57 848 430,73 |
| 2128100019 | Révisions mineures | | | 113 011 973,36 |
| 2128100021 | Projet Lorentz | | | 41 994 119,86 |
| 2128100023 | Projet GP | | | 8 656 026,92 |
| 2128400000 | Honoraires projet cendres | | | 5 630 000,00 |
| | Valeur brute | | | 227 140 550,87 |
| 2812810014 | Réparation Transformateurs | | | 46 310 442,37 |
| 2812810019 | Révisions mineures | | | 53 663 535,23 |
| 2812810021 | Projet Lorentz | | | 16 797 647,94 |
| 2812810023 | Projet GP | | | 3 462 411,21 |
| 2812840000 | Honoraires projet cendres | | | 3 381 084,93 |
| | Amortissements cumulés | | | 123 615 121,68 |
| | TOTAL | | | 103 525 429,19 |

| ETAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES | | | | | | | | | Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | |
|--|-----------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE | | |
| | | Acquisition | Production par l'E pour elle-m. | Virement | Cession | Retrait | Virement | | | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 1 125 493 489,98 | 65 033 341,00 | | | | 963 386 280,11 | | 227 140 550,87 | | |
| • Frais préliminaires | | | | | | | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 125 493 489,98 | 65 033 341,00 | | | | 963 386 280,11 | | 227 140 550,87 | | |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 11 855 042 600,87 | 1 518 720,68 | | | | | | 11 856 561 321,55 | | |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 11 064 707 461,57 | 1 518 720,68 | | | | | | 11 066 226 182,25 | | |
| • Fonds commercial | | | | | | | | | | |
| • Autres immobilisations incorporelles | 787 335 139,30 | | | | | | | 787 335 139,30 | | |
| • Immobilisations incorporelles en cours | 3 000 000,00 | | | | | | | 3 000 000,00 | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 631 097 218,58 | 73 931 770,25 | | 30 904 009,65 | | 1 489 583,00 | 30 904 009,65 | 703 539 405,83 | | |
| • Terrains | | | | | | | | | | |
| • Constructions | 874 378,56 | | | | | | | 874 378,56 | | |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 339 236 655,73 | 12 648 389,71 | | 13 197 249,76 | | | | 365 082 295,20 | | |
| • Matériel de transport | 3 418 435,73 | | | | | | | 3 418 435,73 | | |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 181 423 886,00 | 4 104 727,78 | | 17 706 759,89 | | 1 489 583,00 | | 201 745 790,67 | | |
| • Autres immobilisations corporelles | 203 689,00 | 33 397,50 | | | | | | 237 086,50 | | |
| • Immobilisations corporelles en cours | 105 940 173,56 | 57 145 255,26 | | | | | 30 904 009,65 | 132 181 419,17 | | |



ETAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | |
|---|---------------------------|-----------------------------|--|---|
| NATURE | Cumul début exercice 1 | Dotation de l'exercice 2 | Amortissement sur immobilisations sorties 3 | Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3 |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 954 356 841,52 | 132 644 560,26 | 963 386 280,11 | 123 615 121,67 |
| • Frais préliminaires | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 954 356 841,52 | 132 644 560,26 | 963 386 280,11 | 123 615 121,67 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 6 007 503 288,85 | 428 929 867,49 | | 6 436 433 156,34 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 5 534 157 802,37 | 405 962 940,45 | | 5 940 120 742,82 |
| • Fonds commercial | | | | |
| • Autres immobilisations incorporelles | 473 345 486,48 | 22 966 927,04 | | 496 312 413,52 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 364 296 475,67 | 38 425 453,73 | 1 489 583,00 | 401 232 346,40 |
| • Terrains | - | | | |
| • Constructions | 228 943,66 | 43 718,93 | | 272 662,59 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 267 775 803,47 | 20 786 161,47 | | 288 561 964,94 |
| • Matériel de transport | 2 595 910,42 | 303 872,98 | | 2 899 783,40 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 93 513 817,19 | 17 272 535,02 | 1 489 583,00 | 109 296 769,21 |
| • Autres immobilisations corporelles | 182 000,93 | 19 165,33 | | 201 166,26 |

ETAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|--------------|-------------------|
| 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 |
| 31-déc-14 | 2351100000 | 26 720,00 | 26 720,00 | | | | | Cession |
| 31-déc-14 | 2352100000 | 252 874,00 | 252 874,00 | | | | | Cession |
| 31-déc-14 | 2355100000 | 1 077 089,00 | 1 077 089,00 | | | | | Cession |
| 31-déc-14 | 2355500000 | 132 900,00 | 132 900,00 | | | | | |
| TOTAL | | 1 489 583,00 | 1 489 583,00 | | | | | |

ETAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|-----------------------|--|
| 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 S&B «JLEC S&B» | ENERGIE ELECTRIQUE | 1 818 200 000 | 66% | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 | 30-sept-14 | 2 363 365 288,72 | 559 342 288,39 | 0,00 |
| TOTAL | | | | 1 199 999 600,00 | 1 199 999 600,00 | | 2 363 365 288,72 | 559 342 288,39 | |

ETAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | | | | | |
|--|------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| 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 | 13 876 181,00 | | | | 1 150 979,16 | | | 1 090 423,16 |
| SOUS TOTAL (A) | 13 876 181,00 | | | | 1 150 979,16 | | | 1 090 423,16 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 18 047 239,29 | 21 322 279,99 | | | | 18 047 239,29 | | 21 322 279,99 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 2 499 985,02 | | 199 479,93 | | | | 232 332,02 | 39 919 843,67 |
| 6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 20 547 224,31 | 21 322 279,99 | 199 479,93 | 37 452 710,74 | 18 047 239,29 | 232 332,02 | | 61 242 123,66 |
| TOTAL (A+B) | 34 423 405,31 | 21 322 279,99 | 199 479,93 | 38 603 689,90 | 18 047 239,29 | 232 332,02 | 1 090 423,16 | 75 178 860,66 |

ETAT B6 - TABLEAU DES CREANCES

| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | | | | | |
|---|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| CREANCES | TOTAL AU 31.12.2014 | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'Etat et organismes publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 8 845 933,60 | 6 220 051,09 | 2 625 882,51 | | | | | |
| • Prêts immobilisés | 8 396 470,74 | 5 770 588,23 | 2 625 882,51 | | | | | |
| • Autres créances financières | 449 462,86 | 449 462,86 | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 1 640 201 008,06 | | 1 637 426 530,59 | | 6 091 199,64 | 440 444 323,69 | 224 036 766,55 | |
| • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 25 720 002,57 | | 25 720 002,57 | | 5 584 375,08 | 7 126 212,99 | | |
| - Clients et comptes rattachés | 959 941 532,35 | 506 824,56 | 959 434 707,79 | | 506 824,56 | | 6 410 151,79 | |
| - Personnel | 1 327 094,77 | | 1 327 094,77 | | | | | |
| - Etat | 433 318 110,70 | | 433 318 110,70 | | | 433 318 110,70 | | |
| - Comptes d'associés | | | | | | | | |
| - Autres débiteurs | 217 626 614,76 | | 217 626 614,76 | | | | 217 626 614,76 | |
| - Comptes de régularisation - Actif | 2 267 652,91 | 2 267 652,91 | | | | | | |

| ETAT : B7 - TABLEAU DES DETTES | | | | | | | | |
|---|---------------------|--------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|--|--|---------------------------------|
| En Dirhams Marocains | | Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | | | |
| DETTES | TOTAL AU 31.12.2014 | 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 | 4 883 986 928,10 | 4 485 294 117,62 | 398 692 810,48 | | | | | |
| - Emprunts obligataires | | | | | | | | |
| - Autres dettes de financement | 4 883 986 928,10 | 4 485 294 117,62 | 398 692 810,48 | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 1 173 596 442,12 | | | | 516 113 613,37 | 151 216 439,28 | 36 075 081,40 | |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 665 036 584,53 | | 665 036 584,53 | | 516 113 613,37 | | 36 073 384,21 | |
| - Clients créditeurs, avances et acomptes | 45 114 515,81 | | 45 114 515,81 | | | | | |
| - Personnel | 28 842 490,77 | | 28 842 490,77 | | | | | |
| - Organismes sociaux | 8 063 754,81 | | 8 063 754,81 | | | 8 063 754,81 | | |
| - Etat | 143 152 684,47 | | 143 152 684,47 | | | 143 152 684,47 | | |
| - Comptes d'associés | 1 697,19 | | 1 697,19 | | | | | 1 697,19 |
| - Autres créanciers | 277 164 384,11 | 277 164 384,11 | | | | | | |
| - Comptes de régularisation - Passif | 6 220 330,43 | | 6 220 330,43 | | | | | |

| ETAT : B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REQUES | | | | | |
|---|-------------------------------|------------|----------------------------|-------------------|--|
| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | | |
| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée |
| - Sûretés données | | | N E A N T | | |
| - Sûretés reçues | 8 391 012,70 | 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)

| ETAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL | | |
|---|-----------------------|-----------------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| * Avals et cautions | | |
| CAUTION EN GARANTIE DE DROITS DE DOUANE | | |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2014 | 412 069 027,04 | 515 764 196,04 |
| Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2014 | 503 775 939,09 | 537 202 139,54 |
| 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 |
| Silec Cable(16229,92 EUR) | | |
| Flowseve(1335,00 euro) | | |
| ABB Switzerland Ltd (5732,10 Euro) | | |
| FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR) | 208 712,00 | 208 712,00 |
| ALSTOM France (80750 EURO) | 2 006,00 | 2 006,00 |
| ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro) | 35 313,00 | 35 313,00 |
| SCOTT USA (1350 USD) | 6 557,00 | 6 557,00 |
| SIGNATURE SCIENCE LLC(19630 usd) | | 555 196,00 |
| BEIZ TECHNIQUE (93794 EURO) | 495 557,00 | 495 557,00 |
| Paul boman | 663,00 | 663,00 |
| ABB SECHERON SA (1500 CHF) | 4 752,00 | 4 752,00 |
| ABB SECHERON SA (1460 CHF) | 8 622,00 | 8 622,00 |
| ABB POWER AND PRODUCTIVITY (74000 EURO) | | |
| 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 |
| ABB SECHERON (3850 EURO) | | 8 217,00 |
| TOTAL | 916 904 462,13 | 1 054 589 244,58 |

| ETAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL | | |
|---|-----------------------|-----------------------------|
| ENGAGEMENTS RECUS | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| - Avals et cautions | | |
| A) G.A | | |
| EDF TRADING LIMITED (USD 2 000 000,00) (BCP) | | 16 350 000,00 |
| E.ON GLOBAL (USD 2 000 000,00) (BCP) | | 16 350 000,00 |
| GLENCORE (USD 2 000 000,00) (BCP) | | 16 350 000,00 |
| EDF TRADING LIMITED (USD 2 000 000,00)(AWB) | 18 139 000,00 | |
| SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI) | 18 139 000,00 | |
| GLENCORE (USD 2 000 000,00) (AWB) | 18 139 000,00 | |
| E.ON GLOBAL (USD 2 000 000,00) (BCP) | 18 139 000,00 | |
| Convention de sequestre ONE (Lettre de credit) | 425 000 000,00 | 850 000 000,00 |
| AFRIQUIA (Attijari wafa bank) | 339 820,20 | 339 820,20 |
| AFRIQUIA (BP) | 559 812,60 | 559 812,60 |
| B) O&M | | |
| ALIMAK (28000 EURO) | | 315 400,40 |
| CCI AG (31668,70 EURO) | 348 419,04 | 356 716,24 |
| LAMBLIN (76440,75 Euro) | | 861 028,61 |
| LAMBLIN (38220,38 Euro) | | 430 514,36 |
| ABB SA | 933 000,00 | 933 000,00 |
| ABB SA | 4 550 417,50 | 4 550 417,50 |
| AFRIC PESAGE | 294 000,00 | 294 000,00 |
| ALSTOM Maroc | | 2 605 320,00 |
| BUZZICHELLI MAROC | 956 332,80 | 956 332,80 |
| SCHNEIDER ELECTRIC IT MOROCCO | 177 732,00 | 177 732,00 |
| EMT | | 990 914,40 |
| EMT | 424 677,60 | 424 677,60 |
| LE MONDE VEGETAL | 269 200,00 | 269 200,00 |
| OSS | 83 592,00 | 83 592,00 |
| SMAC STE | 134 068,70 | 134 068,70 |
| AUTOMATION SARL | | 262 170,00 |
| STOKVIS NORD-AFRIQUE | 192 000,00 | 192 000,00 |
| GETRA (210000) | 2 310 420,00 | 2 365 440,00 |
| ALSTOM POWER gmbh (47039,99 euro) | | 552 386,45 |
| ALSTOM POWER gmbh (65094,00 euro) | | 733 218,82 |
| ALSTOM POWERSYSTEMS (12164,70 euro) | | 137 023,18 |
| CCI AG (25352,50) | | 285 570,56 |
| SOMARAIL (35095,00) | 386 115,19 | 395 310,08 |
| SOMARAIL (9661,5 eur) Credit du Maroc | 106 295,82 | 108 827,14 |
| SOMARAIL (9661,5 eur) Societe Generale | 106 295,82 | 108 827,14 |
| SOMARAIL (22877,50 eur) Credit du Maroc | 251 698,26 | 257 692,16 |
| SOMARAIL (22877,50 eur) Credit du Nord | 251 698,26 | 257 692,16 |
| AUTOMATION TECHNIQUE | 388 800,00 | |
| BABCOCK WANSON | 228 968,64 | |
| BABCOCK WANSON | 49 800,00 | |
| SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord | 227 246,31 | |
| SOMARAIL (11846 eur) Credit du Nord | 130 329,69 | |
| SOMARAIL (11564 eur) societe Generale | 127 194,12 | |
| SOMARAIL (8850 eur) Societe Generale | 97 367,70 | |
| SOMARAIL (26135,26eur) Societe Generale | 287 540,13 | |
| SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale | 36 155,21 | |
| Atlas copco | 304 091,00 | |
| ALSTOM GRID Maroc | 2 449 822,96 | |
| OLLEARIS MAGHREB | 109 564,49 | |
| - Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | 514 668 476,04 | 918 988 705,08 |

| ETAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|----------------------------|---|---|---|--|----------------------------|------------------|--|-----------------|
| 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 E A N T | | | | | | | | | | |



| ETAT : B11 - DETAIL DES POSTES DU C.P.C. | | | |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | |
| 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 | 2 976 146 968,38 | 2 587 366 159,76 |
| | - Variation des stocks de matières premières | (129 011 152,03) | 346 966 632,17 |
| | - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages | 120 395 117,80 | 85 815 025,70 |
| | - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) | (20 685 431,40) | 17 356 807,52 |
| | - Achats non stockés de matières et de fournitures | 88 418 439,63 | 49 664 348,33 |
| | - Achats de travaux, études et prestations de services | 102 059 635,57 | 91 179 463,73 |
| | Total | 3 137 323 577,95 | 3 178 348 437,21 |
| 613/614 | Autres charges externes | | |
| | - Locations et charges locatives | 9 783 394,10 | 8 372 629,17 |
| | - Entretien et réparations | 60 411 561,83 | 33 933 499,10 |
| | - Primes d'assurances | 30 240 164,17 | 36 269 861,77 |
| | - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise | 18 029 565,39 | 14 294 572,22 |
| | - Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 41 682 004,68 | 25 779 010,92 |
| | - Redevances pour brevets, marques, droits... | 8 577 952,05 | 6 117 039,30 |
| | - Etudes, recherches et documentation | 591 312,49 | 302 364,12 |
| | - Transports | 2 485 724,90 | 2 191 714,29 |
| | - Déplacements, missions et réceptions | 3 161 158,97 | 4 717 699,91 |
| | - Reste du poste des autres charges externes | 37 616 443,88 | 33 999 723,18 |
| | Total | 212 579 282,46 | 165 978 113,98 |
| 616 | Impôts et taxes | 24 359 493,70 | 23 698 179,94 |
| 617 | Charges de personnel | | |
| | - Rémunérations du personnel | 169 083 055,73 | 152 437 133,18 |
| | - Charges sociales | 31 672 101,02 | 26 621 276,53 |
| | Total | 200 755 156,75 | 179 058 409,71 |
| 618 | Autres charges d'exploitation | | |
| | - Jetons de présence | | |
| | - Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| | - Reste du poste des autres charges d'exploitation | | |
| | Total | | |
| 638 | CHARGES FINANCIERES | | |
| | Autres charges financières | | |
| | - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement | | |
| | - Reste du poste des autres charges financières | | |
| | Total | | |
| 658 | CHARGES NON COURANTES | | |
| | Autres charges non courantes | | |
| | - Pénalités sur marchés et débits | | |
| | - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) | | |
| | - Pénalités et amendes fiscales | 2 337 016,44 | |
| | - Créances devenues irrécouvrables | | |
| | - Reste du poste des autres charges non courantes | 13 541 986,94 | 835 900,00 |
| | Total | 15 879 003,38 | 835 900,00 |

| ETAT : B11 Bis - DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (suite) | | | |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| 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 | 4 877 913 258,79 | 4 936 352 669,39 |
| | - 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 | 4 877 913 258,79 | 4 936 352 669,39 |
| 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) | 3 876 850,80 | 56 963 192,63 |
| | Total | 3 876 850,80 | 56 963 192,63 |
| 719 | Reprises d'exploitation, transferts de charges | | |
| | - Reprises | 18 047 239,29 | 18 611 389,19 |
| | - Transferts de charges | | 26 930 825,00 |
| | Total | 18 047 239,29 | 45 542 214,19 |
| | PRODUITS FINANCIERS | | |
| 738 | Intérêts et autres produits financiers | | |
| | - Intérêts et produits assimilés | 716 699,27 | 2 240 473,23 |
| | - Revenus des créances rattachées à des participations | | |
| | - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement | 96 741 044,69 | 34 354 723,07 |
| | - Reste du poste intérêts et autres produits financiers | 514 792,80 | |
| | Total | 97 972 536,76 | 36 595 196,30 |

| ETAT : B12 - PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL | | | |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | |
| INTITULE | | Montant T1 | Montant T2 |
| I. | RESULTAT NET COMPTABLE | | |
| | Bénéfice net | 508 083 735,11 | |
| | Perte nette | | |
| II. | REINTEGRATIONS FISCALES | 289 562 768,32 | |
| | 1. Courantes | 8 697 693,79 | |
| | - Ecart de conversion passif sur élément circulants au 31-12-2014 | 7 420 299,94 | |
| | - Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur matériel de transport | 468 686,25 | |
| | - Cadeaux à la clientèle | 808 707,60 | |
| | 2. Non courantes | 280 865 074,53 | |
| | - Autres charges non courantes | 38 362 824,74 | |
| | - Dons | 323 076,00 | |
| | - Contribution cohésion sociale 2014 | 10 161 314,32 | |
| | - Provision engagements de retraite au 31 décembre 2014 | 13 936 737,00 | |
| | - Amortissement Immo recherche et dev | 22 966 927,04 | |
| | - Réintégration Fiscale Amortissement Révisions Mineures | 30 501 926,93 | |
| | - Impôts sur les sociétés | 164 612 268,50 | |
| III. | DEDUCTIONS FISCALES | | 248 939 146,97 |
| | 1. Courantes | | |
| | - Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2013 | | 2 772 750,01 |
| | 2. Non courantes | | |
| | - Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2013 | | 13 876 181,00 |
| | - Déduction Fiscale Amortissement Révision Mineure | | 14 663 601,20 |
| | - Produit des titres de participations | | 217 626 614,76 |
| | Total | 797 646 503,43 | 248 939 146,97 |
| IV. | RESULTAT BRUT FISCAL | | |
| | Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A) | | 548 707 356,46 |
| | Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| V. | REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1) | | |
| | Exercice n-4 | | |
| | Exercice n-3 | | |
| | Exercice n-2 | | |
| | Exercice n-1 | | |
| VI. | RESULTAT NET FISCAL | | |
| | Bénéfice net fiscal (A-C) | | 548 707 356,46 |
| | ou déficit net fiscal (B) | | |
| VII. | CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES | | |
| VIII. | CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER | | |
| | Exercice n-4 | | |
| | Exercice n-3 | | |
| | Exercice n-2 | | |
| | Exercice n-1 | | |
| | Exercice n | | |

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

| ETAT : B13 - DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS | | |
|---|------------|-----------------------|
| I. DETERMINATION DU RESULTAT | | MONTANT |
| - Résultat courant d'après C.P.C. | (+/-) | 735 618 169,05 |
| - Réintégrations fiscales sur opérations courantes | (+) | 8 697 693,79 |
| - Déductions fiscales sur opérations courantes | (-) | - 2 772 750,01 |
| - Résultat courant théoriquement imposable | (=) | 741 543 112,83 |
| - Impôt théorique sur résultat courant | (-) | 222 462 933,85 |
| - Résultat courant après impôts | (=) | 513 155 235,20 |

| ETAT : B14 - DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE | | | | |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | | | |
| 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 | 113 328 215,45 | 688 436 151,44 | 689 963 980,66 | 111 800 386,23 |
| B. T.V.A. Récupérable | 83 821 191,75 | 723 565 237,13 | 725 298 380,78 | 82 088 048,10 |
| * sur charges | 77 388 590,87 | 708 132 787,86 | 708 419 429,83 | 77 101 948,70 |
| * sur immobilisations | 6 432 600,88 | 15 432 449,47 | 16 878 950,95 | 4 986 099,40 |
| C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B) | 29 507 023,70 | (35 129 085,69) | (35 334 400,12) | 29 712 338,13 |
| NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2014 : | | | | (344 009 800,24) |



ETAT : C1 - ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH

| Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1) | Adresse | NOMBRE DE TITRE | | Valeur nominale de chaque action ou part sociale | MONTANT DU CAPITAL | | |
|--|---|------------------|-----------------|--|--------------------|---------------|---------------|
| | | Exerc. précédent | Exercice actuel | | Souscrit | Appelé | Libéré |
| 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 |
| Frank Joseph Perez | 7455sw, 164 Street Palmetto Bay, Floride 33157 | 1 | | 100,00 | 100 | 100 | 100 |
| Robert Carl Sheldon | Al Maria Island, Level 23,24,25 Al Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES | 1 | | 100,00 | 100 | 100 | 100 |
| Khalid Al Sayari | Al Maria Island, Level 23,24,25 Al Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES | 1 | 1 | 100,00 | 100 | 100 | 100 |
| RMA WATANYA | Avenue des FAR - Casablanca | 446 927 | 446 927 | 100,00 | 44 692 700 | 44 692 700 | 44 692 700 |
| SCR | Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca | 446 927 | 446 927 | 100,00 | 44 692 700 | 44 692 700 | 44 692 700 |
| MCMA | Rue Abou Inane - Rabat | 223 464 | 223 464 | 100,00 | 22 346 400 | 22 346 400 | 22 346 400 |
| Public | | 2 234 638 | 2 234 640 | 100,00 | 223 463 800 | 223 463 800 | 223 463 800 |
| | | 23 588 542 | 23 588 542 | | 2 358 854 200 | 2 358 854 200 | 2 358 854 200 |

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

ETAT : C2 - ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

| | MONTANT | | MONTANT |
|---|-------------------------|--|-------------------------|
| A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER | | B. AFFECTATION DES RESULTATS (Décision de l'AGO du 28 MARS 2014) | |
| - Autres réserves (reserves facultatives) | 2 232 245 928,18 | - Réserve légale | 16 759 780,00 |
| - Résultats nets de l'exercice 2013 en instance d'affectation | 343 645 271,31 | - Autres réserves (reserves facultatives) | 44 592 842,29 |
| - Résultat net de l'exercice | | - Tantièmes | |
| - Prélèvements sur les réserves | | - Dividendes | 2 514 538 577,20 |
| - Autres prélèvements | | - Autres affectations (Résultat en instance d'affectation) | |
| | | - Report à nouveau | |
| TOTAL A | 2 575 891 199,49 | TOTAL B | 2 575 891 199,49 |

Total A = Total B

ETAT : C3 - RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

| NATURE DES INDICATIONS | Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014 | | |
|---|---|---|---|
| | Exercice N-2 Du 01/01/2012 au 31/12/2012 | Exercice N-1 Du 01/01/2013 au 31/12/2013 | Exercice N Du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
| SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE | | | |
| • Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs | 4 204 032 426,99 | 6 130 779 321,03 | 4 191 935 698,20 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1. Chiffre d'affaires hors taxes | 5 883 244 656,78 | 4 936 352 669,39 | 4 877 913 258,79 |
| 2. Résultat avant impôts | 679 500 226,83 | 515 477 795,54 | 672 696 003,61 |
| 3. Impôts sur les résultats | 207 232 983,07 | 171 832 524,23 | 164 612 268,50 |
| 4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent | | | 2 514 538 577,20 |
| 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent | 1 758 803 663,88 | | |
| RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL) | | | |
| • Résultat net par action ou part sociale de l'exercice(*) | 23,34 | 14,57 | 21,54 |
| • Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent | | | 106,60 |
| PERSONNEL | | | |
| • Montant des salaires bruts de l'exercice | 141 028 038,31 | 152 437 133,18 | 169 083 055,73 |
| • Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 337 | 335 | 338 |

(*) l'augmentation de capital a été effectuée en décembre 2013

ETAT : C4 - TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

| NATURE | Exercice | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | Entrée Contre-valeur en DH | Sortie Contre-valeur en DH |
| - Financement permanent | | |
| - Immobilisations brutes | | 26 143 534,17 |
| - Rentrées sur immobilisations | | |
| - Remboursement des dettes de financement | | |
| - Produits | 716 699,27 | |
| - Charges | | 2 705 141 828,11 |
| TOTAL DES ENTREES | | |
| TOTAL DES SORTIES | | 2 731 285 362,28 |
| BALANCE DEVISES | 2 730 568 663,01 | |
| TOTAL | 2 731 285 362,28 | 2 731 285 362,28 |

ETAT : C5 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

| | |
|--|------------------|
| I. DATATION | |
| • Date de clôture (1) | 31 décembre 2014 |
| • Date d'établissement des états de synthèse (2) | 19 février 2015 |

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

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

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



RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4 295 461 127,4 dont un bénéfice net de MAD 508 083 735,11.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA MOROCCO S.A. au 31 décembre 2014 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 20 février 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING



**Abdelmajid
BENJELLOUN TOUIMI**
Associé