



# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)			
I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)			
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016			
		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)	4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
3	* Ventes de biens et services produits	4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
4	* Variation des stocks de produits		
5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	2 985 748 994,60	3 348 550 949,53
6	* Achats consommés de matières et fournitures	2 820 836 532,30	3 174 372 842,01
7	* Autres charges externes	164 912 462,30	174 178 107,52
IV	= VALEUR AJOUTÉE (II-III)	1 520 020 462,33	1 538 673 426,46
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	23 516 745,27	23 658 209,67
10	- Charges de personnel	186 460 066,72	198 923 581,02
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 310 043 650,34	1 316 091 635,77
11	+ Autres produits d'exploitation	904 764,58	2 165 558,31
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	17 396 496,40	23 285 103,50
14	- Dotations d'exploitation	564 930 449,47	569 255 407,84
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	763 414 461,85	772 286 889,74
VII	+/- RÉSULTAT FINANCIER	331 530 565,32	251 896 817,63
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 114 945 027,17	1 024 183 707,37
IX	+/- RÉSULTAT NON COURANT	(12 272 794,06)	(15 549 188,01)
15	- Impôts sur les résultats	163 966 613,22	167 019 855,88
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	938 705 619,89	841 614 663,48

## II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice		
=	* Bénéfice +	938 705 619,89	841 614 663,48
=	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	548 689 028,17	551 858 911,44
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	17 338 168,00	15 384 492,00
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	15 384 492,00	13 936 737,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations	174 100,00	73 000,00
9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	49 677,95	
I	= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 489 223 902,01	1 394 848 329,92
10	- Distributions de bénéfices	707 656 260,00	518 947 924,00
II	= AUTOFINANCEMENT	781 567 642,01	875 900 405,92

(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 2016 (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'Électricité (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

TABLEAU DE FINANCEMENT				
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	8 953 116 702,08	9 118 806 476,55	165 689 774,47
2	Moins actif immobilisé	6 294 870 100,56	6 670 072 845,74	375 202 745,18
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 658 246 601,52	2 448 733 630,81	209 512 970,71
4	Actif circulant	3 902 141 868,22	3 588 994 751,34	313 147 116,88
5	Moins Passif circulant	1 256 393 888,40	1 175 625 373,19	80 768 515,21
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 645 747 979,82	2 413 369 378,15	232 378 601,67
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	12 498 621,70	35 364 252,66	22 865 630,96

## II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		781 567 642,01		875 900 405,92
* Capacité d'autofinancement		1 489 223 902,01		1 394 848 329,92
- Distributions de bénéfices		(707 656 260,00)		(518 947 924,00)
** CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 172 546,74		5 816 629,04
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		457 515,71		73 000,00
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		1 715 031,03		5 743 629,04
** 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)		783 740 188,75		881 717 034,96
** EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	46 036 092,09		79 748 558,66	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles			8 500,58	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	46 036 092,09		79 740 058,08	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
** REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	398 692 810,36		398 692 810,97	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	129 498 315,59		113 120 639,58	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	574 227 218,04		591 562 009,21	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		232 378 601,67		282 798 633,91
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE			22 865 630,96	7 356 391,84
TOTAL GÉNÉRAL	806 605 819,71		806 605 819,71	881 717 034,96

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

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.O.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.O.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			Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
En Dirhams Marocains		INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2016	
<b>COMPTE PRINCIPAL</b>				
2128200000	Révisions mineures et majeures		350 537 464,48	
2128200000	Projet Lorentz		41 994 119,86	
2128200000	Projet GP		8 656 026,91	
2128200000	Projet optimisation financement		5 093 464,06	
		<b>Valeur brute</b>	<b>406 281 075,31</b>	
2812820000	Révisions mineures et majeures		182 122 506,66	
2812820000	Projet Lorentz		33 595 295,88	
2812820000	Projet GP		6 924 821,52	
2812820000	Projet optimisation financement		2 037 385,59	
		<b>Amortissements cumulés</b>	<b>224 680 009,65</b>	
		<b>TOTAL</b>	<b>181 601 065,66</b>	

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES									Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE		
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement			
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>340 261 190,45</b>	<b>129 498 315,59</b>				<b>63 478 430,73</b>		<b>406 281 075,31</b>		
• Frais préliminaires										
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	340 261 190,45	129 498 315,59				63 478 430,73		406 281 075,31		
• Primes de remboursement des obligations										
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>11 856 569 822,13</b>			<b>27 025 633,35</b>				<b>11 883 595 455,48</b>		
• Immobilisations en recherche et développement										
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 069 234 682,83			27 025 633,35				11 096 260 316,18		
• Fonds commercial										
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30							787 335 139,30		
• Immobilisations incorporelles en cours										
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>783 034 319,94</b>	<b>46 036 092,09</b>		<b>53 342 082,76</b>	<b>913 378,00</b>	<b>283 415,71</b>	<b>80 367 716,11</b>	<b>800 847 984,97</b>		
• Terrains										
• Constructions	1 692 278,57	412 025,00						2 104 303,57		
• Installations techniques, matériel et outillage	389 218 042,55	4 456 078,45		32 476 960,51				426 151 081,51		
• Matériel de transport	2 924 310,20	203 333,33			913 378,00			2 214 265,53		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	228 792 981,11	10 609 550,27		20 865 122,25				260 267 653,63		
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50		
• Immobilisations corporelles en cours	160 092 737,01	30 355 105,04				283 415,71	80 367 716,11	109 796 710,23		

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS				
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016				
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>206 701 610,86</b>	<b>81 456 829,52</b>	<b>63 478 430,73</b>	<b>224 680 009,65</b>
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	206 701 610,86	81 456 829,52	63 478 430,73	224 680 009,65
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>6 864 458 950,56</b>	<b>428 755 678,59</b>		<b>7 293 214 629,15</b>
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 345 697 601,86	405 798 776,08		6 751 496 377,94
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	518 761 348,70	22 956 902,51		541 718 251,21
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>444 429 178,25</b>	<b>38 476 520,06</b>	<b>863 700,05</b>	<b>482 041 998,26</b>
• Terrains				
• Constructions	350 544,40	86 358,43		436 902,83
• Installations techniques, matériel et outillage	310 169 913,57	21 379 680,97		331 549 594,54
• Matériel de transport	2 656 836,99	221 239,70	863 700,05	2 014 376,64
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	131 030 778,35	16 752 475,14		147 783 253,49
• Autres immobilisations corporelles	221 104,94	36 765,82		257 870,76

ÉTAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS								
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016								
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-16	2340000000	180 604,00	130 926,05	49 677,95	94 000,00	44 322,05		Cession
31-déc-16	2340000000	732 774,00	732 774,00	0,00	80 100,00	80 100,00		Cession
30-juin-16	2393000187	26 370,53	0,00	0,00				Retrait
30-juin-16	2393000220	257 045,18	0,00	0,00				Retrait
<b>TOTAL</b>		<b>1 196 793,71</b>	<b>863 700,05</b>	<b>49 677,95</b>	<b>174 100,00</b>	<b>124 422,05</b>		

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016									
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-16	3 176 670 583,20	906 459 348,72	560 994 249,81
<b>TOTAL</b>				<b>1 199 999 600,00</b>	<b>1 199 999 600,00</b>		<b>3 176 670 583,20</b>	<b>906 459 348,72</b>	<b>560 994 249,81</b>

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS								
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016								
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	15 384 492,00			17 338 168,00			15 384 492,00	17 338 168,00
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>15 384 492,00</b>			<b>17 338 168,00</b>			<b>15 384 492,00</b>	<b>17 338 168,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	17 396 496,40	16 241 421,30			17 396 496,40			16 241 421,30
5. Autres provisions pour risques et charges	12 758 571,66		2 056 314,93			85 860,63	7 766 875,64	6 962 150,32
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>30 155 068,06</b>	<b>16 241 421,30</b>	<b>2 056 314,93</b>		<b>17 396 496,40</b>	<b>85 860,63</b>	<b>7 766 875,64</b>	<b>23 203 571,62</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>45 539 560,06</b>	<b>16 241 421,30</b>	<b>2 056 314,93</b>	<b>17 338 168,00</b>	<b>17 396 496,40</b>	<b>85 860,63</b>	<b>23 151 367,64</b>	<b>40 541 739,62</b>

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES								
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016								
CRÉANCES	TOTAL AU 31.12.2016	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>4 082 621,86</b>	<b>2 899 249,30</b>	<b>1 183 372,56</b>					
• Prêts immobilisés	3 633 159,00	2 449 786,44	1 183 372,56					
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 912 546 846,44</b>		<b>1 908 034 704,30</b>		<b>9 345 550,08</b>	<b>468 401 111,82</b>	<b>572 271 641,25</b>	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	16 797 641,49		16 797 641,49		6 022 019,07	10 351 326,48		
- Clients et comptes rattachés	871 127 356,66	506 824,56	870 620 532,10		3 323 531,01		11 277 391,44	
- Personnel	1 572 495,56		1 572 495,56					
- Etat	458 049 785,34		458 049 785,34			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	4 005 317,58	4 020 760,01						

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

## ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains									Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016		
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			
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>4 086 601 307,31</b>	<b>3 687 908 496,95</b>	<b>398 692 810,36</b>								
- Emprunts obligataires											
- Autres dettes de financement	4 086 601 307,31	3 687 908 496,95	398 692 810,36								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 247 258 495,20</b>	<b>401 411 129,82</b>	<b>845 847 365,38</b>		<b>489 634 491,07</b>	<b>135 311 998,30</b>	<b>44 128 938,06</b>				
- Fournisseurs et comptes rattachés	662 280 462,41		662 280 462,41		489 634 491,07		44 127 240,87				
- Clients créditeurs, avances et acomptes	9 918 766,52		9 918 766,52								
- Personnel	33 448 161,97		33 448 161,97								
- Organismes sociaux	6 697 230,86		6 697 230,86			6 697 230,86					
- Etat	128 614 767,44		128 614 767,44			128 614 767,44					
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19				
- Autres créanciers	401 411 129,82	401 411 129,82									
- Comptes de régularisation - Passif	4 886 278,99		4 886 278,99								

## ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016					
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			N É A N T		
- Sûretés reçues	3 751 652,64	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

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016		
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2015		452 588 101,03
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2015		511 288 051,26
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	
<b>Importation Temporaire</b>		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
<b>Exportation Temporaire</b>		
SIGNATURE SCIENCE LLC(19630 usd)		555 196,00
BEIZ TECHNIQUE (93794 EURO)		495 557,00
ABB SECHERON (3850 EURO)		8 217,00
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	2 006,00
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	
<b>TOTAL</b>	<b>831 243 327,53</b>	<b>965 498 398,29</b>

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

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
<b>A) G.A</b>		
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)		19 893 000,00
GLENCORE (USD 2 000 000,00) (BMCI)		19 893 000,00
NOBLE RESSOURCES INTERNATIONAL (USD 2 000 000,00) (BP)		19 893 000,00
VITOL S.A (USD 2 000 000,00) (BMCE)	20 252 000,00	19 893 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)	20 252 000,00	19 893 000,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)	20 252 000,00	19 893 000,00
TRAFIGURA (USD 2 000 000,00) (BPC)	20 252 000,00	19 893 000,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (SG)	20 252 000,00	19 893 000,00
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>B) O&amp;M</b>		
AFRIC PESAGE		294 000,00
BUZZICHELLI MAROC		956 332,80
LE MONDE VEGETAL	269 200,00	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	2 268 840,00
AUTOMATION TECHNIQUE		388 800,00
SOMARAIL ( 20655 eur) Credit du Nord	237 532,50	223 156,62
SOMARAIL ( 11846 eur) Credit du Nord	136 229,00	127 984,18
SOMARAIL ( 11564 eur) societe Generale	132 951,50	124 905,04
SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale	37 791,76	35 504,54
Atlas copco	304 091,00	304 091,00
OLLEARIS MAGHREB		109 564,49
SOMAGEC	6 619 460,12	6 619 460,12
United Ventures Group		350 988,00
ARMO (ASSISTANCE REALISATION ET MONTAGE )	370 037,93	
BABCOCK WANSON MAROC		528 663,48
BABCOCK WANSON MAROC	492 006,00	
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00	
- Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>	<b>538 748 713,31</b>	<b>598 054 783,77</b>

## ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016										
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 2016

ÉTAT : B11 - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.			
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b> <b>Achats revendus de marchandises</b> - Achats de marchandises - Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	<b>Total</b>		
612	<b>Achats consommés de matières et fournitures</b> - Achats de matières premières - Variation des stocks de matières premières - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) - Achats non stockés de matières et de fournitures - Achats de travaux, études et prestations de services	2 564 075 243,61 3 287 443,08 79 918 246,34 (7 415 832,99) 59 965 197,36 121 006 234,90	2 904 757 903,10 19 029 229,45 161 152 304,85 (75 778 745,76) 52 322 663,59 112 889 486,78
	<b>Total</b>	<b>2 820 836 532,30</b>	<b>3 174 372 842,01</b>
613/614	<b>Autres charges externes</b> - Locations et charges locatives - Entretien et réparations - Primes d'assurances - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise - Rémunération d'intermédiaires et honoraires - Redevances pour brevets, marques, droits... - Etudes, recherches et documentation - Transports - Déplacements, missions et réceptions - Reste du poste des autres charges externes	6 506 537,36 45 804 396,33 27 913 943,32 8 667 743,15 45 095 419,02 6 301 524,24 899 354,37 2 688 506,63 2 131 052,56 18 903 985,32	11 849 528,59 38 011 877,03 29 789 336,17 16 663 496,05 33 152 077,94 6 210 245,14 2 541 159,19 2 663 516,59 4 072 126,21 29 224 744,61
	<b>Total</b>	<b>164 912 462,30</b>	<b>174 178 107,52</b>
616	<b>Impôts et taxes</b>	<b>23 516 745,27</b>	<b>23 658 209,67</b>
617	<b>Charges de personnel</b> - Rémunérations du personnel - Charges sociales	160 154 120,95 26 305 945,77	167 302 956,34 31 620 624,68
	<b>Total</b>	<b>186 460 066,72</b>	<b>198 923 581,02</b>
618	<b>Autres charges d'exploitation</b> - Jetons de présence - Pertes sur créances irrécouvrables - Reste de poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>		
638	<b>CHARGES FINANCIÈRES</b> <b>Autres charges financières</b> - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement - Reste du poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>		
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b> <b>Autres charges non courantes</b> - Pénalités sur marchés et débits - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) - Pénalités et amendes fiscales - Créances devenues irrécouvrables - Reste du poste des autres charges non courantes	2 403,12 3 554 543,17	132 224,47 17 784 909,31
	<b>Total</b>	<b>3 556 946,29</b>	<b>17 917 133,78</b>

ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL			
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016			
INTITULÉ		Montant T1	Montant T2
<b>I. RÉSULTAT NET COMPTABLE</b>			
Bénéfice net		1 102 672 233,11	
Perte nette			-
<b>II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES</b>		<b>229 972 592,65</b>	
<b>1. Courantes</b>		<b>2 889 898,30</b>	
- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31-12-2016		2 173 242,88	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur matériel de transport		507 838,75	
- Cadeaux à la clientèle		208 816,67	
<b>2. Non courantes</b>		<b>227 082 694,35</b>	
- Dons		1 871 905,05	
- Autres charges sur exercices antérieurs		750 382,77	
- Provision pour engagements de retraite au 31 décembre 2016		17 338 168,00	
- Amortissement des immobilisations recherche et développement		22 966 927,04	
- Réintégration fiscale amortissements sur révisions mineures		8 671 112,13	
- Autres charges non courantes		11 517 586,14	
- Impôts sur les sociétés		163 966 613,22	

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS		
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016		
I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	1 114 945 027,17
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	2 889 898,30
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	-3 601 651,97
<b>- Résultat courant théoriquement imposable</b>	<b>(=)</b>	<b>1 114 233 273,50</b>
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	345 412 314,79
<b>- Résultat courant après impôts</b>	<b>(=)</b>	<b>769 532 712,39</b>
<b>II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES</b>		

ÉTAT : B11 BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE)			
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
711	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b> <b>Ventes de marchandises</b> - Ventes de marchandises au Maroc - Ventes de marchandises à l'étranger - Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>		
712	<b>Ventes des biens et services produits</b> - Ventes de biens au Maroc - Ventes de biens à l'étranger - Ventes des services au Maroc - Ventes des services à l'étranger - Redevances pour brevets, marques, droits... - Reste du poste des ventes et services produits	4 505 769 456,93	4 887 224 375,99
	<b>Total</b>	<b>4 505 769 456,93</b>	<b>4 887 224 375,99</b>
713	<b>Variation des stocks de produits</b> - Variation des stocks des biens produits (+/-) - Variation des stocks des services produits (+/-) - Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	<b>Total</b>		
718	<b>Autres produits d'exploitation</b> - Jetons de présence reçus - Reste du poste (produits divers)	904 764,58	2 165 558,31
	<b>Total</b>	<b>904 764,58</b>	<b>2 165 558,31</b>
719	<b>Reprises d'exploitation, transferts de charges</b> - Reprises - Transferts de charges	17 396 496,40	23 285 103,50
	<b>Total</b>	<b>17 396 496,40</b>	<b>23 285 103,50</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
738	<b>Intérêts et autres produits financiers</b> - Intérêts et produits assimilés - Revenus des créances rattachées à des participations - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement - Reste du poste intérêts et autres produits financiers	1 126 181,16 21 658 832,12	606 642,04 19 821 238,44
	<b>Total</b>	<b>22 785 013,28</b>	<b>20 427 880,48</b>

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
<b>III. DÉDUCTIONS FISCALES</b>			<b>639 753 653,78</b>
<b>1. Courantes</b>			
- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2015			3 601 651,97
<b>2. Non courantes</b>			
- Reprise sur provisions pour engagements de retraite au 31 décembre 2015			15 384 492,00
- Reprise sur provisions non courantes			19 260 163,11
- Déduction fiscale des amortissements sur révisions mineures			32 746 222,19
- Reprise sur provisions non courantes			7 766 874,70
- Produit des titres de participations			560 994 249,81
<b>Total</b>		<b>1 332 644 825,76</b>	<b>639 753 653,78</b>
<b>IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL</b>			
Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)		692 891 171,98	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)			
<b>V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)</b>			
Exercice n-4			
Exercice n-3			
Exercice n-2			
Exercice n-1			
<b>VI. RÉSULTAT NET FISCAL</b>			
Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B)			692 891 171,98
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS</b>			
<b>VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>			
Exercice n-4			
Exercice n-3			
Exercice n-2			
Exercice n-1			
Exercice n			

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

ÉTAT : B14 - DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE				
Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016				
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)
<b>A. T.V.A. Facturée</b>	<b>116 508 116,00</b>	<b>632 400 233,23</b>	<b>643 638 473,80</b>	<b>105 269 875,43</b>
<b>B. T.V.A. Récupérable</b>	<b>56 565 475,75</b>	<b>643 959 969,61</b>	<b>648 833 046,30</b>	<b>51 692 399,06</b>
* sur charges	56 517 288,89	640 404 003,22	645 228 893,05	51 692 399,06
* sur immobilisations	48 186,86	3 555 966,39	3 604 153,25	
<b>C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)</b>	<b>59 942 640,25</b>	<b>(11 559 736,38)</b>	<b>(5 194 572,50)</b>	<b>53 577 476,37</b>
NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2016 :				(403 304 139,50)

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

## B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

- La Société TAQA Morocco a reçu, en date du 23 juin 2016, un avis de vérification au titre de l'Impôt sur les Sociétés et de l'Impôt sur le Revenu concernant les exercices 2012 à 2015, au titre de la Contribution Sociale de Solidarité concernant les exercices 2013 à 2015, ainsi qu'au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée concernant les exercices 2008 à 2015.

Les première et deuxième notifications ont été reçues respectivement en date du 16 décembre 2016 et 2 mars 2017 faisant état de propositions de redressements. Conformément aux dispositions du CGI (article 220), une réponse a été remise à l'Administration Fiscale dans laquelle la Société a formulé des observations et fourni en annexe les pièces justificatives concernant le non fondement de la majorité des chefs de redressements proposés.

Pour la clôture des comptes au 31 décembre 2016, une provision pour risque a été constituée, sur la base de l'évaluation effectuée par le management et validée par ses conseillers fiscaux, pour faire face aux redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle fiscal.

TAQA Morocco estime que les redressements éventuels n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

- Les déclarations fiscales et sociales relatives à l'exercice 2016 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'éventuels contrôles.

### ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION 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 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 Alhemaïdi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100,00	100	100	100
Saeed Hamad Obaid Abuqata Alahaheri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100,00	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	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		2 234 640	2 234 637	100,00	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

(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 01/01/2016 au 31/12/2016

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS (Décision de l'AGO du 12 AVRIL 2016)	MONTANT	
- Autres réserves (reserves facultatives)	16 968 873,40		- Réserve légale		150 927 276,88
- Résultats nets de l'exercice 2015 en instance d'affectation	841 614 663,48		- Autres réserves (reserves facultatives)		
- Résultat net de l'exercice			- Tantièmes		
- Prélèvements sur les réserves			- Dividendes		707 656 260,00
- Autres prélèvements			- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)		
			- Report à nouveau		
<b>TOTAL A</b>	<b>858 583 536,88</b>		<b>TOTAL B</b>		<b>858 583 536,88</b>

Total A = Total B

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

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Exercice N-1 Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Exercice N Du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
• Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 191 935 698,20	4 484 568 287,29	4 667 576 161,11
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 877 913 258,79	4 887 224 375,99	4 505 769 456,93
2. Résultat avant impôts	672 696 003,61	1 008 634 519,36	1 102 672 233,11
3. Impôts sur les résultats	164 612 268,50	167 019 855,88	163 966 613,22
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	2 514 538 577,20	518 947 924,00	707 656 260,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
<b>RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
• Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	21,54	35,68	39,79
• Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	106,60	22,00	30,00
<b>PERSONNEL</b>			
• Montant des salaires bruts de l'exercice	169 083 055,73	167 302 956,34	160 154 120,95
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	338	332	322

### 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		16 121 892,96
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	893 080,37	
- Charges		2 364 581 922,23
<b>TOTAL DES ENTRÉES</b>	<b>893 080,37</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>2 380 703 815,19</b>
<b>BALANCE DEVICES</b>	<b>2 379 810 734,82</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2 380 703 815,19</b>	<b>2 380 703 815,19</b>

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

## ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31 décembre 2016
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	20 mars 2017
(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<sup>ÈRE</sup> COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indication des événements
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT



### RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.849.177.226,77 dont un bénéfice net de MAD 938.705.619,89.

#### 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 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet au cours de l'exercice 2016 d'un contrôle fiscal portant sur la taxe sur la valeur ajoutée pour la période 2008-2015, l'impôt sur les revenus pour la période 2012-2015, l'impôt sur le résultat pour la période 2012-2015 ainsi que la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et revenus pour la période 2013-2015. La société a reçu une première notification de la part de l'administration fiscale en date du 16 décembre 2016 et une deuxième en date du 2 mars 2017. La société a répondu en rejetant la majorité des chefs de redressements le 13 janvier 2013 et prépare sa réponse à la deuxième notification.

#### 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 22 mars 2017

### Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI  
Associé

BENJELLOUN  
TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid  
BENJELLOUN  
TOUIMI  
Associé