

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

BILAN ACTIF					
Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018					
	ACTIF	EXERCICE			EXE. PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	432 517 137,52	230 747 226,22	201 769 911,30	221 235 600,47
C	• Frais préliminaires				
C	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	432 517 137,52	230 747 226,22	201 769 911,30	221 235 600,47
T	• Primes de remboursement des obligations				
I	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 888 084 021,20	8 157 761 840,74	3 730 322 180,46	4 158 155 649,94
F	• Immobilisations en recherche et développement				
F	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 748 881,90	7 570 129 784,51	3 530 619 097,39	3 935 495 664,36
I	• Fonds commercial				
I	• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	587 632 056,23	199 703 083,07	222 659 985,58
M	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 004 143 035,91	585 316 448,87	418 826 587,04	299 057 687,52
M	• Terrains				
M	• Constructions	2 104 303,57	647 332,37	1 456 971,20	1 562 185,97
M	• Installations techniques, matériel et outillage	505 077 034,86	397 771 537,67	107 305 497,19	114 301 336,71
O	• Matériel de transport	2 214 265,53	2 095 709,96	118 555,57	159 222,23
B	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	270 539 272,93	184 487 898,37	86 051 374,56	100 461 728,64
I	• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		25 533,92
I	• Immobilisations corporelles en cours	223 894 188,52		223 894 188,52	82 547 680,05
L	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 201 725 057,40		1 201 725 057,40	1 202 897 909,99
L	• Prêts immobilisés	1 275 994,54		1 275 994,54	2 448 847,13
L	• Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
L	• Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
S	• Autres titres immobilisés				
E	ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
E	• Diminution des créances immobilisées				
E	• Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 526 469 252,03	8 973 825 515,83	5 552 643 736,20	5 881 346 847,92
A	STOCKS (F)	1 072 163 841,86	14 418 797,69	1 057 745 044,17	955 519 494,60
A	• Marchandises				
A	• Matières et fournitures consommables	1 072 163 841,86	14 418 797,69	1 057 745 044,17	955 519 494,60
T	• Produits en cours				
F	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
F	• Produits finis				
C	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 827 852 252,45		1 827 852 252,45	1 963 733 472,63
C	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	37 686 238,49		37 686 238,49	20 090 158,61
C	• Clients et comptes rattachés	869 725 411,28		869 725 411,28	902 944 049,40
C	• Personnel	842 939,47		842 939,47	1 632 599,87
C	• Etat	507 206 097,17		507 206 097,17	465 485 514,95
C	• Comptes d'associés				
C	• Autres débiteurs	395 995 941,04		395 995 941,04	560 994 249,81
C	• Comptes de régularisation actif	16 395 625,00		16 395 625,00	12 586 899,99
A	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 033 796 150,16		1 033 796 150,16	1 100 230 572,72
A	ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	1 826 377,29		1 826 377,29	2 680 473,66
A	(Éléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	3 935 638 621,76	14 418 797,69	3 921 219 824,07	4 022 164 013,61
T	TRESORERIE ACTIF	14 908 780,75		14 908 780,75	16 017 893,31
T	• Chèques et valeurs à encaisser				
T	• Banque et C.C.P	14 886 786,35		14 886 786,35	16 008 624,06
T	• Caisse, Régies d'avance et accreditifs	21 994,40		21 994,40	9 269,25
R	TOTAL III	14 908 780,75		14 908 780,75	16 017 893,31
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	18 477 016 654,54	8 988 244 313,52	9 488 772 341,02	9 919 528 754,84

BILAN PASSIF				
Exercice comptable du : 01/01/2018 au 31/12/2018				
	PASSIF	EXERCICE		EXE. PRÉCÉDENT
		EXERCICE	EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
F	CAPITAUX PROPRES (A)		2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
I	• Capital social ou personnel (1)			
N	• moins : actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....			
A	• Primes d'émission de fusion, d'apport	1 164 804 710,00		1 164 804 710,00
N	• Écarts de réévaluation			
C	• Réserve légale	235 885 420,00		235 885 420,00
E	• Autres réserves	245 714 467,24		216 856 842,77
M	• Reports à nouveau (2)			
N	• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
T	• Résultat net de l'exercice (2)	827 332 264,18		972 399 304,47
P	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 832 591 061,42		4 948 800 477,24
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
P	• Subventions d'investissement			
R	• Provisions réglementées			
E	DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 289 215 686,59		3 687 908 496,95
M	• Emprunts obligataires			
A	• Autres dettes de financement	3 289 215 686,59		3 687 908 496,95
N	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	20 857 195,00		19 227 389,00
E	• Provisions pour risques			
N	• Provisions pour charges	20 857 195,00		19 227 389,00
T	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (E)			
T	• Augmentation des créances immobilisées			
T	• Diminution des dettes de financement			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 142 663 943,01		8 655 936 363,19
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 338 560 974,25		1 255 499 675,28
A	• Fournisseurs et comptes rattachés	693 894 140,67		624 210 886,64
S	• Clients créditeurs, avances et acomptes			50 321 329,63
I	• Personnel	31 814 864,87		32 788 644,28
F	• Organismes sociaux	11 340 527,57		9 166 947,82
I	• Etat	129 364 108,79		134 156 253,48
C	• Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19
R	• Autres créanciers	472 145 635,16		401 275 979,82
C	• Comptes de régularisation passif			3 577 936,42
A	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 258 415,62		2 693 904,07
N	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)	1 289 008,14		5 398 812,30
T	TOTAL II (F+G+H)	1 346 108 398,01		1 263 592 391,65
T	TRESORERIE PASSIF			
R	• Crédits d'escompte			
O	• Crédits de trésorerie			
R	• Banques (soldes créditeurs)			
	TOTAL III			
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	9 488 772 341,02		9 919 528 754,84

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)					
Exercice comptable du : 01/01/2018 au 31/12/2018					
	OPÉRATIONS	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
				3 = 1 + 2	4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
E	• Ventes de marchandises en l'état				
X	• Ventes de biens et services produits	4 617 330 842,70		4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
P	• Chiffre d'affaires				
L	• Variation de stocks de produits (+/-) (1)				
O	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
I	• Subventions d'exploitation	1 699 330,02		1 699 330,02	3 251 228,52
T	• Autres produits d'exploitation				
T	• Reprises d'exploitation ; transferts de charges	27 012 759,20		27 012 759,20	29 248 089,50
	TOTAL I	4 646 042 931,92		4 646 042 931,92	4 431 130 377,57
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
A	• Achats revendus (2) de marchandises				
T	• Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 920 772 015,41		2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
I	• Autres charges externes	130 474 789,57		130 474 789,57	161 462 805,40
O	• Impôts et taxes	23 437 393,56		23 437 393,56	23 346 424,89
N	• Charges de personnel	202 374 778,84		202 374 778,84	197 969 039,15
N	• Autres charges d'exploitation				
N	• Dotations d'exploitation	599 221 578,61		599 221 578,61	592 767 645,36
	TOTAL II	3 876 280 555,99		3 876 280 555,99	3 660 419 622,69
III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			769 762 375,93	770 710 754,88
IV	PRODUITS FINANCIERS				
F	• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	395 995 941,04		395 995 941,04	560 994 249,81
I	• Gains de change	8 979 702,53		8 979 702,53	4 129 986,73
A	• Intérêts et autres produits financiers	45 072 010,71		45 072 010,71	32 846 447,45
N	• Reprises financières ; transferts de charges	55 721,63		55 721,63	2 056 314,93
	TOTAL IV	450 103 375,91		450 103 375,91	600 026 998,92
V	CHARGES FINANCIÈRES				
C	• Charges d'intérêts	172 102 396,51		172 102 396,51	192 177 133,24
I	• Pertes de change	6 331 556,30		6 331 556,30	8 162 939,32
E	• Autres charges financières				
R	• Dotations financières	1 191 361,52		1 191 361,52	55 721,63
	TOTAL V	179 625 314,33		179 625 314,33	200 395 794,19
VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			270 478 061,58	399 631 204,73
VII	RÉSULTAT COURANT (III + VI)			1 040 240 437,51	1 170 341 959,61

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)					
Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018					
	OPÉRATIONS	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
				3 = 1 + 2	4
VII	RÉSULTAT COURANT (REPORTS)			1 040 240 437,51	1 170 341 959,61
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
N	• Produits des cessions d'immobilisations				
N	• Subventions d'équilibre				
C	• Reprises sur subventions d'investissement	3 936,23		3 936,23	7 333 505,57
O	• Autres produits non courants				
U	• Reprises non courantes ; transferts de charges	19 227 389,00		19 227 389,00	31 123 406,51
	TOTAL VIII	19 231 325,23		19 231 325,23	38 456 912,08
IX	CHARGES NON COURANTES				
R	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
A	• Subventions accordées				
N	• Autres charges non courantes	11 707 069,97		11 707 069,97	31 533 198,81
T	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	23 286 066,66		23 286 066,66	19 227 389,00
	TOTAL IX	34 993 136,63		34 993 136,63	50 760 587,81
X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-15 761 811,40	-12 303 675,73
XI	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			1 024 478 626,11	1 158 038 283,88
XII	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			197 146 361,93	185 638 979,41
XIII	RÉSULTAT NET (XI - XII)			827 332 264,18	972 399 304,47
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			5 115 377 633,06	5 069 614 288,57
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			4 288 045 368,88	4 097 214 984,10
XVI	RÉSULTAT NET (Total produits - Total charges)			827 332 264,18	972 399 304,47

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)			
Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018			
		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)	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
3	* Ventes de biens et services produits	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
4	* Variation des stocks de produits		
5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	3 050 405 599,88	2 846 336 513,29
6	* Achats consommés de matières et fournitures	2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
7	* Autres charges externes	130 474 789,57	161 462 805,40
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1 566 925 242,82	1 552 294 546,26
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	23 437 393,56	23 346 424,89
10	- Charges de personnel	202 374 778,84	197 969 039,15
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 340 271 865,32	1 330 979 082,22
11	+ Autres produits d'exploitation	1 699 330,02	3 251 228,52
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	27 012 759,20	29 248 089,50
14	- Dotations d'exploitation	599 221 578,61	592 767 645,36
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	769 762 375,93	770 710 754,88
VII	+/- RÉSULTAT FINANCIER	270 478 061,58	399 631 204,73
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 040 240 437,51	1 170 341 959,61
IX	+/- RÉSULTAT NON COURANT	-15 761 811,40	-12 303 675,73
15	- Impôts sur les résultats	197 146 361,93	185 638 979,41
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	827 332 264,18	972 399 304,47

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT			
		EXERCICE	EXE. PRECEDENT
1	Résultat net de l'exercice		
=	* Bénéfice +	827 332 264,18	972 399 304,47
=	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	584 802 780,92	578 761 554,36
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	20 857 195,00	19 227 389,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	13 006 668,20	9 182 385,68
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	19 227 389,00	17 338 168,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations		
9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées		
I	= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 400 758 182,90	1 540 043 411,64
10	- Distributions de bénéfices	943 541 680,00	872 776 054,00
II	= AUTOFINANCEMENT	457 216 502,90	667 267 357,64

(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 2018 (ETIC)

A- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

A.0 / Informations générales sur l'activité

A.0.1 HISTORIQUE

La Centrale Thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alstom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

En octobre 1994, l'ONE a émis un appel d'offre international relatif à la concession de la centrale thermique de Jorf Lasfar pour une période de 30 années. Le Groupement formé par ABB Energy Ventures et CMS Generation (Le Consortium) a été retenu en février 1995.

L'accord de principe établi entre l'ONE et le Consortium en avril 1996 a permis le démarrage des négociations des contrats afférents au projet (Project Agreements).

A.0.2 CONSTITUTION ET ACTIVITÉ

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

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

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar,

des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport du charbon. Ce droit de jouissance s'étale sur toute la durée des contrats de concession, qui est de 30 ans à compter du 12 Septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement.

A.0.3 PÉRIODE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

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

A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

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

A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

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

A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

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

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	8 142 663 943,01	8 655 936 363,19	513 272 420,18
2	Moins actif immobilisé	5 552 643 736,20	5 881 346 847,92	328 703 111,72
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 590 020 206,81	2 774 589 515,27	184 569 308,46
4	Actif circulant	3 921 219 824,07	4 022 164 013,61	100 944 189,54
5	Moins Passif circulant	1 346 108 398,01	1 263 592 391,65	82 516 006,36
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 575 111 426,06	2 578 571 621,96	183 460 195,90
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	14 908 780,75	16 017 893,31	1 109 112,56

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
I	* AUTOFINANCEMENT (A)		457 216 502,90	667 267 357,64
*	* Capacité d'autofinancement		1 400 758 182,90	1 540 043 411,64
-	- Distributions de bénéfices		(943 541 680,00)	(872 776 054,00)
II	* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1 172 852,59	2 651 020,08
*	* Cessions d'immobilisations incorporelles			
*	* Cessions d'immobilisations corporelles			1 466 708,21
*	* Cessions d'immobilisations financières			
*	* Recupérations sur créances immobilisées		1 172 852,59	1 184 311,87
*	* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)			
*	* Augmentations de capital, apports			
*	* Subvention d'investissement			
III	* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)			
(A+B+C+D)			458 389 355,49	669 918 377,72
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE D'ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
*	* Acquisitions d'immobilisations incorporelles			
*	* Acquisitions d'immobilisations corporelles		177 228 115,27	32 022 209,60
*	* Acquisitions d'immobilisations financières			
*	* Augmentation des créances immobilisées			
III	* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)			
*	* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		398 692 810,36	398 692 810,37
*	* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		67 037 738,32	122 860 444,00
TOTAL II.	EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		642 958 663,95	553 575 463,97
III.	VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		183 460 195,90	112 823 642,14
IV.	VARIATION DE LA TRÉSORERIE		1 109 112,56	3 519 271,61
TOTAL GÉNÉRAL			642 958 663,95	669 918 377,72

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 1.500.000.310 DH 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 499.999.805 DH, 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 1.000.000.505 DH, 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.

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

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 1^{er} janvier 2014 ;

A.1.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

- Autres frais de développement du projet

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le Droit de Jouissance de JLEC avait été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession, soit 26 ans et 7 mois à compter de cette date.

A.1.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

A.1.5 STOCKS

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

A.1.6 CRÉANCES ET DETTES LIBELLÉES EN DEVICES

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

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières.

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

A.2 État des dérogations

A.2.1 DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX

Néant.

A.2.2 DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

A.2.3 DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

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

A.3 État des changements de méthodes

A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION

Néant.

A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION

Néant.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS			
En Dirhams Marocains		Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018	
COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2018	
2128200000	Révisions mineures et majeures		427.423.673,46
2128200000	Projet optimisation financement		5.093.464,06
	Valeur brute		432.517.137,52
2812820000	Révisions mineures et majeures		226.672.455,02
2812820000	Projet optimisation financement		4.074.771,20
	Amortissements cumulés		230.747.226,23
		TOTAL	201.769.911,30

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES								
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018								
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	430 512 740,20	67 037 738,32				65 033 341,00		432 517 137,52
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	430 512 740,20	67 037 738,32				65 033 341,00		432 517 137,52
• Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 883 595 455,48			4 488 565,72				11 888 084 021,20
• Immobilisations en recherche et développement								
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 096 260 316,18			4 488 565,72				11 100 748 881,90
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30							787 335 139,30
• Autres immobilisations incorporelles en cours								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	831 403 486,36	177 228 115,27		28 459 532,74			32 948 098,46	1 004 143 035,91
• Terrains								
• Constructions	2 104 303,57							2 104 303,57
• Installations techniques, matériel et outillage	477 638 785,30	2 157 877,46		25 280 372,10				505 077 034,86
• Matériel de transport	2 214 265,53							2 214 265,53
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	266 584 481,41	775 630,88		3 179 160,64				270 539 272,93
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50
• Immobilisations corporelles en cours	82 547 680,05	174 294 606,93					32 948 098,46	223 894 188,52

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2018 AU : 31/12/2018				
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	209.277.139,73	86.503.427,49	65.033.341,00	230.747.226,22
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	209.277.139,73	86.503.427,49	65.033.341,00	230.747.226,22
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7.725.439.805,54	432.322.035,20		8.157.761.840,74
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7.160.764.651,82	409.365.132,69		7.570.129.784,51
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	564.675.153,72	22.956.902,51		587.632.056,23
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	532.345.798,84	52.970.650,03		585.316.448,87
• Terrains				
• Constructions	542.117,60	105.214,77		647.332,37
• Installations techniques, matériel et outillage	363.337.448,59	34.434.089,08		397.771.537,67
• Matériel de transport	2.055.043,30	40.666,66		2.095.709,96
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	166.122.752,77	18.365.145,60		184.487.898,37
• Autres immobilisations corporelles	288.436,58	25.533,92		313.970,50

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

N É A N T

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'exe. 9
ORF LASFAR ENERGY COMPANY S&6 «ILEC S&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	%65,999	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-18	3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 300 670 811,29	875 333 724,27	395 995 941,04

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018								
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	19 227 389,00			20 857 195,00			19 227 389,00	20 857 195,00
SOUS TOTAL (A)	19 227 389,00			20 857 195,00			-	20 857 195,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 006 091,00	14 418 797,69			14 006 091,00			14 418 797,69
5. Autres provisions pour risques et charges	2 693 904,07		1 191 361,52	2 428 871,66		55 721,63		6 258 415,62
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	16 699 995,07	14 418 797,69	1 191 361,52	2 428 871,66	14 006 091,00	55 721,63		20 677 213,31
TOTAL (A+B)	35 927 384,07	14 418 797,69	1 191 361,52	23 286 066,66	14 006 091,00	55 721,63	19 227 389,00	41 534 408,31

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018								
CRÉANCES	TOTAL AU 31.12.2018	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
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	1 725 457,40	642 448,52	1 083 008,88					
• Prêts immobilisés	1 275 994,54	192 985,66	1 083 008,88					
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 827 852 252,45	474 419 335,14	1 353 432 917,31		3 333 331,55	521 448 883,65	419 907 274,59	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	37 686 238,49		37 686 238,49		2 826 506,99	14 242 786,48		
- Clients et comptes rattachés	869 725 411,28	506 824,56	869 218 586,72		506 824,56		23 911 333,55	
- Personnel	842 939,47		842 939,47					
- Etat	507 206 097,17	473 912 510,58	33 293 586,59			507 206 097,17		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	395 995 941,04		395 995 941,04				395 995 941,04	
- Comptes de régularisation - Actif	16 395 625,00		16 395 625,00					



TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES								
En Dirhams Marocains			Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018					
DETTES	TOTAL AU 31-12-2016	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	3 289 215 686,59	2 890 522 876,23	398 692 810,36					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	3 289 215 686,59	2 890 522 876,23	398 692 810,36					
DU PASSIF CIRCULANT	1 338 560 974,25	478 538 592,78	860 022 381,47		517 908 914,22	155 992 047,36	36 544 206,26	
- Fournisseurs et comptes rattachés	693 894 140,67	6 392 957,62	687 501 183,05		517 908 914,22	15 287 411,00	36 542 509,07	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	31 814 864,87		31 814 864,87					
- Organismes sociaux	11 340 527,57		11 340 527,57			11 340 527,57		
- Etat	129 364 108,79		129 364 108,79			129 364 108,79		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	472 145 635,16	472 145 635,16						
- Comptes de régularisation - Passif								

ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES					
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018					
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			NE ANT		
- Sûretés reçues	1 275 994,54	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 comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent	
- Avals et cautions			
Acte de cession de Créances Professionnelles mois November 2018	355 534 085,07	444 119 039,00	
Acte de cession de Créances Professionnelles mois December 2018	329 146 053,60	401 050 871,69	
Importation Temporaire			
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00	
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00	
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00	
Exportation Temporaire			
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00	
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00	
ALSTOM France (80750 EURO)	273 006,00	273 006,00	
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00	
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00	
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	4 752,00	4 752,00	
ABB SECHERON SA (1460 CHF)	8 622,00	8 622,00	
ABB SECHERON SA (2090CHF)	9 628,00	9 628,00	
ABB SECHERON SA (34600CHF)	77 021,00	77 021,00	
KEMA 2000 EURO	6 648,00	6 648,00	
PAUL BOMAN (250 USD)	663,00	663,00	
TOTAL	685 515 059,67	846.004.849,69	

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL			
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent	
- Avals et cautions			
A) G.A			
VITOL SA (USD 2 000 000,00) (BMCE)			
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)			
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)			
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCI)			
TRAFIGURA (USD 2 000 000,00) (BCP)			
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP)			18 719 800,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)			18 719 800,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 062 400,00		18 719 800,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00) (BCP)	19 062 400,00		18 719 800,00
JERA (USD 2 000 000,00) (BMCI)	19 062 400,00		
SUEK AG (USD 2 000 000,00) (BMCE)	19 062 400,00		
- Convention de sequestre ONE (Lettre de crédit)	425 000 000,00		425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20		339 820,20
AFRIQUIA (BP)	559 812,60		559 812,60
B) O&M			
LE MONDE VEGETAL			
OSS			83 592,00
SMAC STE	134 068,70		134 068,70
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00		192 000,00
GETRA (210000)			-
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	237 532,50		237 532,50
SOMARAIL (11846 eur) Credit du Nord			-
SOMARAIL (11564 eur) societe Generale			-
SOMARAIL (3286,24eur) Societe Generale			-
ATLAS COPCO	304 091,00		304 091,00
SOMAGEC	6 619 460,12		6 619 460,12
ARMO (ASSISTANCE REALISATION ET MONTAGE)			
BABCOCK WANSON MAROC			
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00		165 120,00
ALOMRA GROUP INTERNATIONAL	372 375,06		372 375,06
CNIM BABCOCK MAROC			915 322,80
IP VISION	153 872,28		153 872,28
OSS	128 802,00		
SCHNEIDER ELECTRIC IT	82 560,00		
SCHNEIDER ELECTRIC IT	320 760,00		
SCHNEIDER ELECTRIC IT	641 520,00		
SOTHCOM	547 058,56		
- Autres engagements reçus			
TOTAL	512 048 453,02	509 956 267,26	

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL										
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018										
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		
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	0,00	1 003 779,84	2 007 559,68	19 071 861,96	2 420 833,35	Nouveau siège

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

ÉTAT : B I I - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
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	2 830 718 566,52	2 384 080 331,73
	- Variation des stocks de matières premières	(130.449.141,59)	85 182 199,62
	- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	145.117.427,49	117 514 763,49
	- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(61 113 602,43)	(36 893 705,31)
	- Achats non stockés de matières et de fournitures	61 990 135,44	51 832 965,98
	- Achats de travaux, études et prestations de services	74 508 629,98	83 157 152,38
	Total	2 920 772 015,41	2 684 873 707,89
613/614	Autres charges externes		
	- Locations et charges locatives	4 955 942,22	4 433 751,14
	- Entretien et réparations	20 019 199,69	40 302 223,19
	- Primes d'assurances	23 886 436,71	25 998 019,98
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	24 929 173,57	15 070 802,72
	- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	32 526 710,62	48 666 487,72
	- Redevances pour brevets, marques, droits...	-	-
	- Etudes, recherches et documentation	476 110,42	390 180,77
	- Transports	3 610 165,75	3 810 159,90
	- Déplacements, missions et réceptions	2 883 938,55	1.700.178,42
	- Reste du poste des autres charges externes	166 471 12,04	21 091 001,56
	Total	130 474 789,57	161 462 805,40
616	Impôts et taxes	23 437 393,56	23 346 424,89
617	Charges de personnel		
	- Rémunérations du personnel	169 148 844,39	165 954 589,76
	- Charges sociales	33 225 934,45	32 014 449,39
	Total	202 374 778,84	197 969 039,15
618	Autres charges d'exploitation		
	- Jetons de présence		
	- Pertes sur créances irrécouvrables		
	- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
	Total		
638	CHARGES FINANCIÈRES		
	Autres charges financières		
	- Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement		
	- Reste du poste des autres charges financières		
	Total		
658	CHARGES NON COURANTES		
	Autres charges non courantes		
	- Pénalités sur marchés et dédits		
	- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	- Pénalités et amendes fiscales	-	5 608 374,26
	- Créances devenues irrécouvrables		
	- Reste du poste des autres charges non courantes	11 707 069,97	25 924 824,55
	Total	11 707 069,97	31 533 198,81

ÉTAT : B I 2 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
INTITULÉ		Montant T1	Montant T2
I.	RÉSULTAT NET COMPTABLE		
	Bénéfice net	1024 478 626,11	
	Perte nette		
II.	RÉINTÉGRATIONS FISCALES	242 760 617,11	
	1. Courantes	1 790 133,14	
	- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2018	1 289 008,14	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	501 125,00	
	2. Non courantes	43 824 122,04	
	- Provision engagements de retraite au 31/12/2018	20 857 195,00	
	- Amortissement Immobilisations recherche et développement	22 966 927,04	

ÉTAT : B I I BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE)			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
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	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
	- 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	4 617 330 842,70	4 398 631 059,55
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)	1 699 330,02	3 251 228,52
	Total	1 699 330,02	3 251 228,52
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	- Reprises	27 012 759,20	29 248 089,50
	- Transferts de charges		
	Total	27 012 759,20	29 248 089,50
	PRODUITS FINANCIERS		
738	Intérêts et autres produits financiers		
	- Intérêts et produits assimilés	2 124 063,80	1 257 763,46
	- Revenus des créances rattachées à des participations		
	- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	42 947 946,91	31 588 683,99
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	Total	45 072 010,71	32 846 447,45

ÉTAT : B I 2 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL (SUITE)			
Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
INTITULÉ		Montant T1	Montant T2
III.	DEDUCTIONS FISCALES		433 628 810,54
	1. Courantes		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2017		5 398 812,30
	2. Non courantes		
	- Reprise Provision Engagements de retraite au 31/12/2017		19 227 389,00
	- Reprise sur provisions non courantes		0,00
	- Déduction Fiscale amortissements révisions mineures		13 006 668,20
	- Produit des titres de participations		395 995 941,04
	Total	1 070 092 881,29	433 628 810,54
IV.	RÉSULTAT BRUT FISCAL		
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	636 464 070,75	
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V.	REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI.	RÉSULTAT NET FISCAL		
	Bénéfice net fiscal (A-C)		636 464 070,75
	ou déficit net fiscal (B)		
VII.	CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII.	CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
	Exercice n		

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

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018		
I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT	MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	1 040 240 437,51
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	1 790 133,14
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(5 398 812,30)
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 036 631 758,35
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	321 198 345,09
- Résultat courant après impôts	(=)	719 042 092,42

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

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

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018				
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. TVA. Facturée	103 994 911,12	651 298 174,18	647 995 899,90	107 297 185,40
B. TVA Récupérable	27 669 218,18	689 716 455,54	684 092 087,91	33 293 585,81
* sur charges	27 551 681,65	689 497 222,10	684 092 087,91	32 956 815,84
* sur immobilisations	117 536,53	219 233,44		336 769,97
C. TVA Due ou Crédit de TVA = (A - B)	76 325 692,94	(38 418 281,36)	(36 096 188,01)	74 003 599,59

NB : Crédit de TVA suivant déclaration au 31 décembre 2018

B.1.5 PASSIFS ÉVENTUELS

- La Société TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un Contrôle de l'Office des Changes ainsi que de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects. A ce jour, aucune notification n'a été reçue à ce titre. TAQA Morocco estime que les redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle n'auront pas d'impacts significatifs sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2.358.854.200,00 DH

Exercice comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018							
Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse 2	NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
S.E Abdulaziz Abdulrahman Mubarak Alhemaidi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis			100,00	100	100	100
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheeri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis			100,00	100	100	100
Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahababi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis			100,00	100	100	100
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES			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		2 234 637	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 comptable du 01/01/2018 au 31/12/2018			
A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	MONTANT
- Autres réserves (réserves facultatives)	216 856 842,77	- Réserve légale	
- Résultats nets de l'exercice 2017 en instance d'affectation	972 399 304,47	- Autres réserves (réserves facultatives)	245 714 467,24
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	943 541 680,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
TOTAL A	1 189 256 147,24	TOTAL B	1 189 256 147,24

Total A = Total B



TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

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

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Exercice N-1 Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Exercice N Du 01/01/2018 au 31/12/2018
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
* Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 667 576 161,11	4 727 564 876,77	4 630 821 150,12
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 505 769 456,93	4 398 631 059,55	4 617 330 842,70
2. Résultat avant impôts	1 102 672 233,11	1 158 038 283,88	1 024 478 626,11
3. Impôts sur les résultats	163 966 613,22	185 638 979,41	197 146 361,93
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	707 656 260,00	872 776 054,00	943 541 680,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
* Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	39,79	41,22	35,07
* Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	30,00	37,00	40,00
PERSONNEL			
* Montant des salaires bruts de l'exercice	160 154 120,95	165 954 589,76	169 148 844,39
* Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	322,00	326,00	320,00

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

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		19 402 119,77
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	2 022 404,22	
- Charges		2 804 691 603,27
TOTAL DES ENTRÉES	2 022 404,22	
TOTAL DES SORTIES		2 824 093 723,04
BALANCE DEVICES	2 822 071 318,82	
TOTAL	2 824 093 723,04	2 824 093 723,04

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION	
* Date de clôture (1)	31 décembre 2018
* Date d'établissement des états de synthèse (2)	11 mars 2019
(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 À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ère} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indication des événements
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT



TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

Aux actionnaires de la société
TAQA MOROCCO S.A.
Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301,
PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar
El Jadida



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.832.591.061,42 dont un bénéfice net de MAD 827.332.264,18.

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 2018 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 12 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé