

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015



BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2015	2014
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	5 184 798	5 638 481
• Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	10 650 259	10 789 644
• Immobilisations financières	2.2	6 060	9 108
• Titres mis en équivalence			
• Ecart de conversion actif		518 051	262 439
ACTIF IMMOBILISÉ		16 359 168	16 699 672
• Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 585 235	1 527 384
• Créances d'exploitation	4	1 849 080	1 826 524
• Créances diverses	5	751 812	1 053 126
• Titres et valeurs de placement	6	2 795 575	2 216 364
• Ecart de conversion actif		7 559	11 611
• Trésorerie actif	7	271 828	534 671
ACTIF CIRCULANT		7 261 090	7 169 680
Total Actif		23 620 258	23 869 352
PASSIF			
• Capital		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées		421 502	307 251
• Résultat net Part du Groupe		965 994	798 678
• Capitaux propres Part du Groupe		4 911 155	4 629 588
• Intérêts minoritaires	8	736 027	734 919
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		5 647 183	5 364 508
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	15 384	13 937
Dettes de financement	10	14 984 709	15 588 800
		15 000 093	15 602 737
• Dettes d'exploitation	11	1 135 814	1 297 808
• Autres dettes	12	1 837 168	1 604 300
PASSIF CIRCULANT		2 972 982	2 902 108
Trésorerie passif			
		17 973 075	18 504 844
Total Passif		23 620 258	23 869 352

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2015	2014
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	8 887 789	7 411 438
Autres produits d'exploitation	14	2 166	473 454
Reprises d'exploitation et transferts de charges		30 482	67 302
Total des produits		8 920 436	7 952 194
CHARGES			
Achats et autres charges externes	15	5 024 687	4 570 661
Impôts et taxes		24 344	24 735
Charges de personnel	16	233 665	240 510
Dotations aux amortissements et provisions	17	971 717	911 407
		6 254 412	5 747 314
Résultat d'exploitation		2 666 025	2 204 880
Résultat financier	18	-747 565	-573 123
Résultat courant		1 918 459	1 631 757
Résultat non courant	19	-39 506	-84 966
Résultat avant impôts		1 878 954	1 546 791
Impôts sur les bénéfices	20	587 532	486 326
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 291 422	1 060 465
Résultat net Part du Groupe		965 994	798 678
Intérêts minoritaires		325 428	261 787
Résultat net consolidé		1 291 422	1 060 465
Résultat net par action (en dirhams)		40,95	33,86

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
		2015	2014
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des sociétés intégrées		1 291 422	1 060 465
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes		928 365	869 474
- Variation des impôts différés		107 271	45 615
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		51	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité		490 854	-444 042
Flux net de trésorerie généré par l'activité		2 817 963	1 531 512
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition des immobilisations		-522 113	-1 649 656
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts		3 048	2 541
Incidence de variation de périmètre			
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-519 065	-1 647 115
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés (*)		-756 946	-2 626 650
Augmentation de capital en numéraire			
Emission d'emprunts			2 430 683
Remboursement d'emprunts		-1 225 584	-867 352
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		-1 982 530	-1 063 318
Variation de trésorerie		316 368	-1 178 922
Trésorerie d'ouverture		2 751 035	3 929 957
Trésorerie de clôture		3 067 403	2 751 035

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élevaient à KDH 518 947 en 2015 contre KDH 2 514 538 en 2014. Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par TAQA MOROCCO à Power Ventures B.V.

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

GRUPE TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2015 ET 2014

1- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe TAQA Morocco sont conformes à la méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité pour l'établissement des comptes consolidés dans son avis n°5.

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

1.1.2. Dates de clôture

Les Sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6 clôturent leurs comptes respectivement au 31 décembre et au 30 septembre.

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont immobilisées et amorties sur la même durée.

- 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 (devenue TAQA Morocco) 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

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

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

1.2.2 Immobilisations corporelles

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

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières, à l'exception de celles relatives aux dettes de financement libellées en Dollars américains et en Euros, qui font l'objet d'opérations de quasi- couverture de change résultant d'une position globale de change.

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2015, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

1.2.6 Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

2. IMMOBILISATIONS

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 212 433	7 027 635	5 184 798	13 064 455	7 425 974	5 638 481
Immobilisations corporelles (**)	11 594 762	944 503	10 650 259	11 425 749	636 105	10 789 644
Total	23 807 195	7 972 138	15 835 057	24 490 204	8 062 079	16 428 125

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 4 722 696 milliers.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 10 263 889.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Prêts immobilisés	5 348	8 396
Autres immobilisations financières	712	712
Total	6 060	9 108

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières et fournitures consommables	931 183	20 175	911 008	906 275	21 322	884 953
Charbon	583 234		583 234	589 957		589 957
Autres stocks	90 993		90 993	52 474		52 474
Total	1 605 410	20 175	1 585 235	1 548 706	21 322	1 527 384

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

4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 866 495	17 415	1 849 080	1 835 334	8 810	1 826 524
Total	1 866 495	17 415	1 849 080	1 835 334	8 810	1 826 524

Les comptes clients comprennent principalement les deux dernières factures de TAQA Morocco au titre des mois de novembre et décembre et de JLEC 5&6 au titre des mois d'août et de septembre conformément au délai de paiement des contrats de fourniture d'Energie Electrique.

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	34 371		34 371	28 833		28 833
Personnel	2 180		2 180	1 465		1 465
Etat	645 385		645 385	861 934		861 934
Impôts différés actif	56 526		56 526	80 984		80 984
Autres débiteurs	987		987	67 297		67 297
Comptes de régularisation actif	12 363		12 363	12 613		12 613
Total	751 812		751 812	1 053 126		1 053 126

6. Titres et valeurs de placement

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

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015



7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Trésorerie actif	271 828	534 671
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	271 828	534 671

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, BMCE, Société Générale et BMCI.
Les comptes bancaires de JLEC 5&6 libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès de la BCP et de la BNP Paribas Londres.

8. Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
En milliers de dirhams					
Situation à la clôture de l'exercice 2013	2 358 854	1 135 409	2 456 215	394 971	6 345 449
Affectation des résultats			-2 119 568	-394 971	-2 514 539
Résultat net au 31 décembre 2014				798 678	798 678
Situation à la clôture de l'exercice 2014	2 358 854	1 135 409	336 647	798 678	4 629 588
Affectation des résultats			279 730	-798 678	-518 948
Autres variations			-165 479		-165 479
Résultat net au 31 décembre 2015				965 994	965 994
Situation à la clôture de l'exercice 2015	2 358 854	1 135 409	450 898	965 994	4 911 155

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	15 384	13 937
Total	15 384	13 937

Les provisions pour charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant. Ces engagements sociaux concernent les gratifiés en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
TAQA Morocco	4 485 294	4 883 987
JLEC 5&6	10 499 415	10 704 813
Total	14 984 709	15 588 800

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2015	2014
Crédit bancaire	5,30%	Amortissement linéaire	4 485 294	4 883 987
Total			4 485 294	4 883 987

Suite à l'amendement n°6 du contrat de financement de TAQA Morocco en date du 3 juillet 2015, le taux d'intérêt du crédit à long terme a été ramené de 5,80% à 5,30% hors taxes.

- JLEC 5 & 6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Solde au 30 Septembre 2015 en Dirhams équivalents	Solde au 31 Décembre 2014 en Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	216 000 000	1 988 325	1 921 791
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	115 200 000	1 217 629	1 266 323
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	156 000 000	1 648 567	1 714 447
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	104 000 000	1 099 045	1 142 964
EUR TERM Facility	4,52%	EUR	30 000 000	317 362	329 787
MAD TERM Facility	6,75%	MAD	2 990 000 000	2 818 570	2 933 705
TAQA International BV	7,00%	USD	153 900 000	1 409 918	1 395 796
Total				10 499 415	10 704 813

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Dettes fournisseurs	1 135 814	1 297 808
Total	1 135 814	1 297 808

Les fournisseurs de charbon représentent 50% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2015.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Clients créditeurs	112 653	339 104
Personnel	41 841	35 628
Organismes sociaux	10 610	8 969
Etat	386 003	419 660
Impôts différés passif	145 182	88 021
Comptes d'associés	238 000	100 899
Autres créanciers	691 127	377 242
Comptes de régularisation passif	192 607	186 055
Autres provisions pour risques et charges	19 145	48 722
Total	1 837 168	1 604 300

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement la dette au titre de l'impôt sur les sociétés et les comptes de TVA facturée.

Les autres créanciers comprennent principalement les avances facturées à l'ONEE au titre du crédit de TVA conformément aux dispositions du contrat de fourniture d'énergie électrique, ainsi que les dividendes à payer par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V.

13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Frais de puissance	4 338 740	3 415 801
Frais d'énergie	4 368 871	3 888 739
Autres revenus	180 178	106 898
Total	8 887 789	7 411 438

Le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une hausse en 2015 par rapport à 2014 de 20 % qui s'explique principalement par :

- La réalisation d'une bonne performance opérationnelle des Unités 5&6 sur une période pleine de 12 mois ;
- L'impact de l'appréciation du dollar par rapport au dirham, notamment sur la composante frais d'énergie.

14. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprenaient en 2014 la compensation financière prévue dans le contrat de construction des Unités 5&6 pour DH 378 millions ainsi que la refacturation de la consommation d'électricité, de l'eau et de la vapeur au constructeur de ces Unités pour DH 91 millions.

15. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Consommation de charbon	4 426 172	3 903 347
Consommation de fuel	15 426	67 138
Autres achats consommés	284 987	332 633
Autres charges externes	298 102	267 543
Total	5 024 687	4 570 661

16. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Charges du personnel	233 665	240 510
Effectif moyen	463	450
Salaire moyen	504	534

La baisse du salaire moyen s'explique principalement par l'effet du plan de départ concilié mis en place en 2014, dans le cadre de l'optimisation de la structure des charges du personnel de la Société TAQA Morocco.

17. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Dotations aux amortissements	951 542	881 276
Dotations aux provisions	20 175	30 131
Total	971 717	911 407

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

18. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Intérêts et autres produits financiers	38 550	103 458
Reprises financières et transferts de charges	9 239	333 399
Résultat de change	58 311	(4 835)
Charges d'intérêts	(850 393)	(990 306)
Dotations financières	(3 272)	(14 839)
Total	(747 565)	(573 123)

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie. La baisse enregistrée au niveau de ce poste est principalement due à la baisse des excédents de trésorerie placés. Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent. Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6. La baisse résulte de l'effet combiné de la baisse des taux enregistrée au niveau de TAQA Morocco ainsi que la diminution des encours.

19. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Plus-values sur cessions des immobilisations	73	
Autres produits non courants	5 350	1 619
Reprises non courantes et transferts de charges	3 962	
Autres charges non courantes	(37 996)	(27 066)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(10 895)	(59 519)
Total	(39 506)	(84 966)

Les autres charges non courantes correspondent essentiellement à la contribution sociale de solidarité pour DH 36,9 millions.

20. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Impôts courants	480 261	440 711
Impôts différés	107 271	45 615
Total	587 532	486 326

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

La preuve d'impôt se présente comme suit :

	2015	2014
Résultat avant impôts	1 878 954	1 546 791
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 878 954	1 546 791
Taux d'impôt (*)	30%	30%
Impôt théorique	563 686	464 037
Dotations aux amortissements réintégréés fiscalement	7 035	7 662
Dons et cadeaux réintégréés fiscalement	312	340
Impôts non déductibles (CSS)	16 895	6 293
Autres différences permanentes	-985	3 012
Autres retraitements	589	4 982
Total de la charge d'impôt	587 532	486 326

21. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Engagements donnés (avals et cautions)	965 761	916 904
Engagements reçus (avals et cautions)	598 055	4 040 210

La liste des actifs de JLEC 5&6 faisant l'objet d'une sûreté réelle dans le cadre du financement, de la construction et de l'exploitation des Unités 5 et 6 de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar (le « Projet ») se présente comme suit :

- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet JLEC 5&6 ;
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet JLEC 5&6 ;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

22. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2015 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2015 (en KDH)
Contrat de prestations de services (finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques),	TNA	Refacturation	6 128
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement ainsi que la sécurité	JLEC 5&6	Refacturation	10 417
Contrat O&M entre JLEC, TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	4 066
Contrat O&M entre JLEC, TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	24 237
Un contrat nommé « IPFPA » (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application « SFIPAP » (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	JLEC-JLEC 5&6	Refacturation	
Refacturation de charges (notamment les billets d'avion afférents aux déplacements professionnels à l'étranger)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA)	Refacturation	2 577
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC, JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	
Emprunts subordonnés accordé au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA Internationa BV	Intérêts	105 303
Contrat O&M	TNA	Refacturation + bonus - malus	133 648

23. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2015.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2015			DECEMBRE 2014		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe TAQA MOROCCO comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2015 ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 5.647.183 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.291.422.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

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

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

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

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

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TAQA MOROCCO constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 2 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING



Abdelmajid
BENJELLOUN TOUIMI
Associé