

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)	Notes	2016	2015
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	4 856 765	5 184 798
• Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	10 421 534	10 650 259
• Immobilisations financières	2.2	4 345	6 060
• Titres mis en équivalence			
• Ecart de conversion actif		523 027	518 051
ACTIF IMMOBILISÉ		15 805 671	16 359 168
• Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 575 879	1 585 235
• Créances d'exploitation	4	1 618 537	1 849 080
• Créances diverses	5	623 800	751 812
• Titres et valeurs de placement	6	2 274 948	2 795 575
• Ecart de conversion actif		8 240	7 559
• Trésorerie actif	7	591 350	271 828
ACTIF CIRCULANT		6 692 755	7 261 090
Total Actif		22 498 426	23 620 258
PASSIF			
• Capital		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées		679 835	421 502
• Résultat net Part du Groupe		978 488	965 994
• Capitaux propres Part du Groupe	8	5 181 982	4 911 155
• Intérêts minoritaires		766 243	736 027
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		5 948 225	5 647 183
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	17 338	15 384
Dettes de financement	10	13 840 389	14 984 709
		13 857 727	15 000 093
• Dettes d'exploitation	11	1 156 788	1 135 814
• Autres dettes	12	1 535 686	1 837 168
PASSIF CIRCULANT		2 692 474	2 972 982
Total Passif		16 550 201	17 973 075
		22 498 426	23 620 258

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)	Notes	2016	2015
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	8 049 378	8 887 789
Autres produits d'exploitation		905	2 166
Reprises d'exploitation et transferts de charges		22 284	30 482
Total des produits		8 072 567	8 920 436
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	4 286 599	5 024 687
Impôts et taxes		24 422	24 344
Charges de personnel	15	229 940	233 665
Dotations aux amortissements et provisions	16	955 156	971 717
Total des charges		5 496 117	6 254 412
Résultat d'exploitation		2 576 450	2 666 025
Résultat financier	17	-708 915	-747 565
Résultat courant		1 867 535	1 918 459
Résultat non courant	18	2 670	-39 506
Résultat avant impôts		1 870 205	1 878 954
Impôts sur les bénéfices	19	572 502	587 532
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 297 703	1 291 422
Résultat net Part du Groupe		978 488	965 994
Intérêts minoritaires		319 215	325 428
Résultat net par action (en dirhams)		41,48	40,95

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)	2016	2015
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 297 703	1 291 422
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	936 135	928 365
- Variation des Impôts différés	21 038	107 271
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	84	51
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	68 380	490 854
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 323 340	2 817 963
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-385 185	-522 113
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	1 715	3 048
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-383 470	-519 065
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-996 656	-756 946
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-1 144 320	-1 225 584
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 140 976	-1 982 530
Variation de trésorerie	-201 105	316 368
Trésorerie d'ouverture	3 067 403	2 751 035
Trésorerie de clôture	2 866 299	3 067 403

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élevaient à KDH 707 656 en 2016 contre KDH 518 947 en 2015.
Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures BV

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

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

GROUPE TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015

1- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

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 2016, 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 gratuits 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 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 715 675	7 858 910	4 856 765	12 212 433	7 027 635	5 184 798
Immobilisations corporelles (**)	11 777 636	1 356 102	10 421 534	11 594 762	944 503	10 650 259
Total	24 493 311	9 215 012	15 278 299	23 807 195	7 972 138	15 835 057

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 4 344 764 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 9 978 184 milliers.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Prêts immobilisés	3 633	5 348
Autres immobilisations financières	712	712
Total	4 345	6 060

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	938 710	19 200	919 510	931 183	20 175	911 008
Charbon	569 290		569 290	583 234		583 234
Autres stocks	87 079		87 079	90 993		90 993
Total	1 595 079	19 200	1 575 879	1 605 410	20 175	1 585 235

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 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 618 537		1 618 537	1 866 495	17 415	1 849 080
Total	1 618 537		1 618 537	1 866 495	17 415	1 849 080

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'Énergie Électrique.

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	21 909		21 909	34 371		34 371
Personnel	2 230		2 230	2 180		2 180
Etat	558 503		558 503	645 385		645 385
Impôts différés actif	29 101		29 101	56 526		56 526
Autres débiteurs	989		989	987		987
Comptes de régularisation actif	11 068		11 068	12 363		12 363
Total	623 800		623 800	751 812		751 812

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 2016

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Trésorerie actif	591 350	271 828
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	591 350	271 828

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 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
Affectation des résultats			258 333	-965 994	-707 661
Résultat net au 31 décembre 2016				978 488	978 488
Situation à la clôture de l'exercice 2016	2 358 854	1 135 409	709 231	978 488	5 181 982

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	17 338	15 384
Total	17 338	15 384

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 gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
TAQA Morocco	4 086 602	4 485 294
JLEC 5&6	9 753 787	10 499 415
Total	13 840 389	14 984 709

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2016	2015
Crédit bancaire	5.30%	Linéaire	4 086 602	4 485 294
Total			4 086 602	4 485 294

Suite à l'amendement n°6 du contrat de financement de TAQA Morocco conclu 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 2016 en Dirhams équivalents	Solde au 31 Décembre 2015 en Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	216 000 000	1 844 780	1 988 325
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	115 200 000	1 131 382	1 217 629
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	156 000 000	1 531 461	1 648 567
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	104 000 000	1 020 974	1 099 045
EUR TERM Facility	4,52%	EUR	30 000 000	294 800	317 362
MAD TERM Facility	6,75%	MAD	2 990 000 000	2 612 224	2 818 570
TAQA International BV	7,00%	USD	153 900 000	1 318 167	1 409 918
Total				9 753 787	10 499 415

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dettes fournisseurs	1 156 788	1 135 814
Total	1 156 788	1 135 814

Les fournisseurs de charbon représentent 61% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2016.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Clients créditeurs	16 477	112 653
Personnel	40 215	41 841
Organismes sociaux	8 435	10 610
Etat	374 081	386 003
Impôts différés passif	138 796	145 182
Comptes d'associés	288 999	238 000
Autres créanciers	475 927	691 127
Comptes de régularisation passif	181 750	192 607
Autres provisions pour risques et charges	11 006	19 145
Total	1 535 686	1 837 168

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 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 2016	31 décembre 2015
Frais de puissance	4 266 686	4 338 740
Frais d'énergie	3 612 018	4 368 871
Autres revenus	170 674	180 178
Total	8 049 378	8 887 789

Le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une baisse en 2016 par rapport à 2015 de 10 % qui s'explique principalement par :

- La réalisation de la révision mineure de l'unité 5 au application du plan de maintenance ;
- La diminution des frais d'énergie suite à l'évolution du prix d'achat de charbon.

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Consommation de charbon	3 659 794	4 426 172
Consommation de fuel	23 453	15 426
Autres achats consommés	307 378	284 987
Autres charges externes	295 974	298 102
Total	4 286 599	5 024 687

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Charges du personnel	229 940	233 665
Effectif moyen	442	463
Salaire moyen	520	504

L'évolution du salaire moyen s'explique principalement par les augmentations de salaire accordées au cours de l'exercice.

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dotations aux amortissements	936 136	951 542
Dotations aux provisions	19 020	20 175
Total	955 156	971 717

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

17. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Intérêts et autres produits financiers	71 673	38 550
Reprises financières et transferts de charges	3 272	9 239
Résultat de change	5 073	58 311
Charges d'intérêts	(782 833)	(850 393)
Dotations financières	(6 100)	(3 272)
Total	(708 915)	(747 565)

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie. La hausse enregistrée au niveau de ce poste est principalement due à l'augmentation 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 à compter du 3 juillet 2015 ainsi que la diminution des encours.

18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Plus-values sur cessions des immobilisations	124	73
Autres produits non courants	38 258	5 350
Reprises non courantes et transferts de charges	3 685	3 962
Autres charges non courantes	(25 696)	(37 996)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(13 701)	(10 895)
Total	2 670	(39 506)

Les autres produits non courants comprennent principalement des reprises de provisions constatées par JLEC 5&6 pour un montant de DH 20,6 millions.

Les autres charges non courantes correspondent essentiellement à la contribution sociale de solidarité pour DH 18,1 millions.

19. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Impôts courants	551 464	480 261
Impôts différés	21 038	107 271
Total	572 502	587 532

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

La preuve d'impôt se présente comme suit :

En milliers de dirhams	2016	2015
Résultat avant impôts	1 870 205	1 878 954
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 870 205	1 878 954
Taux d'impôt (*)	31%	30%
Impôt théorique	579 764	563 686
Dotations aux amortissements réintégrés fiscalement	7 277	7 035
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	645	312
Impôts non déductibles (CSS)	-532	16 895
Autres différences permanentes	-2 330	-985
Autres retraitements	-12 322	589
Total de la charge d'impôt	572 502	587 532

20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Engagements donnés (avals et cautions)	831 506	965 761
Engagements reçus (avals et cautions)	538 749	598 055

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°146.617/08/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.

21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2016 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2016 (en KDH)
Contrat de prestations de services (finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	TNA	Refacturation	6 144
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	10 445
Contrat O&M entre JLEC.TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	7 275
Contrat O&M entre JLEC.TNA et JLEC 5&6	JLEC, JLEC 5&6 et TNA	Refacturation	51 226
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	511
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC, JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA Internationa BV	Intérêts	133 085
Contrat O&M	TNA	Refacturation + bonus - malus	66 172

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

22. 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.

23. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2016.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DÉCEMBRE 2016			DÉCEMBRE 2015		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 586	66	66	Globale	66	66	Globale



RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TAQA Morocco et de sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016 ainsi que le compte de résultat, l'état de 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 5.948.225 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.297.703.

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 2016, 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.

Sans remettre en cause l'avis exprimé 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 2017 et prépare sa réponse à la deuxième notification.

Casablanca le 22 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé