

BILANS CONSOLIDÉS AUX (en milliers de dirhams)		
	30/06/2015	31/12/2014
<b>ACTIF</b>		
• Immobilisations incorporelles	5 476 607	5 638 481
• Immobilisations corporelles	10 714 426	10 789 644
• Immobilisations financières	7 265	9 108
• Ecart de conversion actif	597 654	262 439
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>16 795 952</b>	<b>16 699 672</b>
• Stocks et en-cours	1 644 433	1 527 384
• Créances d'exploitation	1 791 031	1 826 524
• Créances diverses	1 069 106	1 053 126
• Titres et valeurs de placement	2 995 907	2 216 364
• Ecart de conversion actif	11 378	11 611
• Trésorerie actif	348 384	534 671
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 860 240</b>	<b>7 169 680</b>
<b>Total Actif</b>	<b>24 656 192</b>	<b>23 869 352</b>
<b>PASSIF</b>		
• Capital	2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées	419 414	307 251
• Résultat net Part du Groupe	445 311	798 678
• Capitaux propres Part du Groupe	4 388 384	4 629 588
• Intérêts minoritaires	817 394	734 919
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>5 205 778</b>	<b>5 364 508</b>
Provisions pour risques et charges	14 507	13 937
Dettes de financement	15 724 669	15 588 800
	<b>15 739 176</b>	<b>15 602 737</b>
• Dettes d'exploitation	1 146 805	1 297 808
• Autres dettes	2 564 433	1 604 300
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>3 711 238</b>	<b>2 902 108</b>
Trésorerie passif		
	<b>19 450 413</b>	<b>18 504 844</b>
<b>Total Passif</b>	<b>24 656 192</b>	<b>23 869 352</b>

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 30 JUIN (en milliers de dirhams)		
	30/06/2015	30/06/2014
<b>PRODUITS</b>		
Chiffre d'affaires net	4 355 835	3 145 294
Autres produits d'exploitation	6 304	396 585
Reprises d'exploitation et transferts de charges	23 135	52 475
	<b>4 385 274</b>	<b>3 594 354</b>
<b>CHARGES</b>		
Achats et autres charges externes	2 460 003	2 145 258
Impôts et taxes	23 608	23 572
Charges de personnel	121 544	116 641
Dotations aux amortissements et provisions	494 129	406 910
	<b>3 099 284</b>	<b>2 692 381</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 285 990</b>	<b>901 973</b>
Résultat financier	-407 920	-190 296
<b>Résultat courant</b>	<b>878 069</b>	<b>711 677</b>
Résultat non courant	-3 530	-3 471
Résultat avant impôts	874 539	708 206
Impôts sur les bénéficiaires	-260 431	-211 532
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence		
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>614 109</b>	<b>496 674</b>
Résultat net Part du Groupe	445 311	385 224
Intérêts minoritaires	168 797	111 450
	<b>614 109</b>	<b>496 674</b>
<b>Résultat net par action (en dirhams)</b>	<b>18,88</b>	<b>16,33</b>

**GROUPE TAQA MOROCCO**

**EXTRAIT DE L'ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC)  
CONSOLIDÉ AUX 30 JUIN 2015 ET 2014**

**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 clôtures semestrielles prises en compte pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe sont celles arrêtées par la Société TAQA MOROCCO au 30 juin et la Société JLEC 5&6 au 31 mars. Ce décalage est en effet permis par la Méthodologie Nationale d'élaboration des comptes consolidés tant qu'aucun événement significatif n'intervient entre les différentes dates de clôture.

**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 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 sont 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 (C'est le cas de la filiale JLEC 5&6).

**1.2.5 Provisions pour risques et charges**

Au 30 juin 2015, les provisions pour risques et charges correspondent notamment aux provisions pour engagements sociaux qui concernent les gratifiés 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, et constatés au taux de 30%.

## 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Filiales	JUIN 2015			JUIN 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



**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE  
CONSOLIDÉE DU GROUPE TAQA MOROCCO  
AU 30 JUIN 2015**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés du Groupe TAQA MOROCCO comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation ainsi qu'une sélection de notes annexes au terme de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5.205.778 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 614.109.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Groupe et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe arrêtés au 30 juin 2015, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 4 septembre 2015

**Les Commissaires aux Comptes**

**ERNST & YOUNG**



**Bachir TAZI**  
Associé

**BENJELLOUN TOUIMI**  
CONSULTING



**Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI**  
Associé