

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018

BILANS CONSOLIDÉS AUX (en milliers de dirhams)		
	30/06/2018	31/12/2017
ACTIF		
• Immobilisations incorporelles	4 323 564	4 514 614
• Immobilisations corporelles	9 891 367	10 084 482
• Immobilisations financières	2 484	3 161
• Titres mis en équivalence		
• Ecart de conversion actif	368 510	420 701
ACTIF IMMOBILISÉ	14 585 925	15 022 958
• Stocks et en-cours	1 371 349	1 441 818
• Créances d'exploitation	1 698 988	1 679 784
• Créances diverses	935 353	555 305
• Titres et valeurs de placement	2 352 389	2 249 297
• Ecart de conversion actif	5 065	5 407
• Trésorerie actif	341 709	309 648
ACTIF CIRCULANT	6 704 853	6 241 259
TOTAL ACTIF	21 290 778	21 264 217
PASSIF		
• Capital	2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées	855 807	785 542
• Résultat net Part du Groupe	542 711	1 013 813
• Capitaux propres Part du Groupe	4 922 177	5 323 014
• Intérêts minoritaires	944 053	784 656
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	5 866 230	6 107 670
Provisions pour risques et charges	19 227	19 227
Dettes de financement	12 100 128	12 652 595
	12 119 355	12 671 823
• Dettes d'exploitation	918 690	1 099 902
• Autres dettes	2 386 502	1 384 822
PASSIF CIRCULANT	3 305 192	2 484 724
Trésorerie passif		
	15 424 548	15 156 547
TOTAL PASSIF	21 290 778	21 264 217

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 30 JUIN (en milliers de dirhams)		
	30/06/2018	30/06/2017
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	4 171 846	4 072 427
Autres produits d'exploitation		13 395
Reprises d'exploitation et transferts de charges	20 509	6 533
	4 192 355	4 092 356
CHARGES		
Achats et autres charges externes	2 236 660	2 144 647
Impôts et taxes	23 217	23 306
Charges de personnel	125 229	119 606
Autres charges d'exploitation	0	0
Dotations aux amortissements et provisions	491 599	459 161
	2 876 705	2 746 721
Résultat d'exploitation	1 315 651	1 345 635
Résultat financier	-286 758	-325 906
Résultat courant	1 028 892	1 019 729
Résultat non courant	-5 757	1 296
Résultat avant impôts	1 023 135	1 021 024
Impôts sur les bénéfices	-321 024	-319 865
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence		
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	702 111	701 160
Résultat net Part du Groupe	542 711	535 771
Intérêts minoritaires	159 400	165 388
	702 111	701 160
Résultat net par action (en dirhams)	23,01	22,71

GRUPE TAQA MOROCCO EXTRAIT DE L'ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 30 JUIN 2018 ET 2017

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.

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 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.

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2018, 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.

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	JUIN 2018			JUIN 2017		
	% 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



Ernst & Young Sarl
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

GROUPE TAQA MOROCCO

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE ÉTABLIE AU 30 JUIN 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et sa filiale (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^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5.866.230 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 702.111.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe TAQA Morocco arrêtés au 30 juin 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 17 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING

Espace Bureaux Clarence, 13, Rue Al Kassar
Casablanca / Maroc
Tel : 212 (0) 99 05 17 96 - Fax : 212 (0) 99 05 75
Patente : 6770203 - IF : 1461193 - CNSS : 6643961

Abdelmajid BENJELLOUN
TOUIMI
Associé