

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)		Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019	
	Notes	30/06/2019	31/12/2018
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles		3 946 937	4 068 807
• Immobilisations corporelles		9 502 412	9 832 618
• Immobilisations financières		1 608	1 976
• Écart de conversion actif		368 837	317 141
ACTIF IMMOBILISÉ		13 819 794	14 220 542
• Stocks et en-cours.		1 535 725	1 576 124
• Créances d'exploitation.		1 649 968	1 678 260
• Créances diverses.		944 196	592 267
• Titres et valeurs de placement.		2 003 952	1 880 298
• Écarts de conversion actif.		11 693	2 017
• Trésorerie actif		497 212	450 252
ACTIF CIRCULANT		6 642 746	6 179 218
TOTAL ACTIF		20 462 540	20 399 760
PASSIF			
• Capital.		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission.		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées.		960 987	855 807
• Résultat net Part du Groupe.		507 229	1 048 725
• Capitaux propres Part du Groupe.		4 991 875	5 428 192
• Intérêts minoritaires		1 045 148	893 822
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 037 023	6 322 014
• Provisions pour risques et charges		20 857	20 857
• Dettes de financement.		11 071 741	11 546 262
		11 092 598	11 567 119
• Dettes d'exploitation.		1 033 497	1 175 640
• Autres dettes		2 299 422	1 334 987
PASSIF CIRCULANT		3 332 919	2 510 627
Trésorerie passif		0	0
		14 425 517	14 077 746
TOTAL PASSIF		20 462 540	20 399 760

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)		Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019	
		30/06/2019	31/12/2018
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net		4 511 999	4 171 846
Reprises d'exploitation et transferts de charges		14 419	20 509
TOTAL DES PRODUITS		4 526 418	4 192 355
CHARGES			
Achats et autres charges externes		2 642 422	2 236 660
Impôts et taxes		23 362	23 217
Charges de personnel		127 878	125 229
Dotations aux amortissements et provisions		489 841	491 599
TOTAL DES CHARGES		3 283 503	2 876 705
Résultat d'exploitation		1 242 915	1 315 651
Résultat financier		-257 338	-286 758
Résultat courant		985 577	1 028 892
Résultat non courant		-17 432	-5 757
Résultat avant impôts		968 145	1 023 135
Impôts sur les bénéfices		309 588	321 024
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		658 557	702 111
Résultat net Part du Groupe		507 229	542 711
Intérêts minoritaires		151 328	159 400
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		658 557	702 111

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2019	30/06/2018
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	658 557	702 111
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	475 422	471 089
- Variation des Impôts différés	15 730	1 962
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-429 888	-453 899
Flux net de trésorerie généré par l'activité	719 822	721 263
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-23 359	-86 511
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	368	677
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-22 991	-85 834
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	0	0
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-526 217	-500 276
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-526 217	-500 276
Variation de trésorerie	170 615	135 152
Trésorerie d'ouverture	2 330 550	2 558 945
Trésorerie de clôture	2 501 164	2 694 098



TAQA

M O R O C C O

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019 COMPTES CONSOLIDÉS

GRUPE TAQA MOROCCO ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 30 JUIN 2019 ET 2018

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 30 juin et 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 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 date 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 2019, 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- 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)

ACTIF	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2017	2 358 854	1 135 409	814 938	1 013 813	5 323 014
Affectation des résultats	0	0	70 266	-1 013 813	-943 547
Résultat net au 31 décembre 2018	0	0	0	1 048 725	1 048 725
Situation à la clôture de l'exercice 2018	2 358 854	1 135 409	885 203	1 048 725	5 428 192
Affectation des résultats	0	0	0	-943 546	-943 546
Résultat net au 30 juin 2019	0	0	0	507 229	507 229
Situation à la clôture de juin 2019	2 358 854	1 135 409	885 203	612 409	4 991 875

3- PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	JUIN 2019			JUIN 2018		
	% 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

 Building a better working world ERNST & YOUNG SARL 27, Bd Abdellatif El-Kabou 20 00 Casablanca	 BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING Espace Bureau Clemence 13, Rue Al Fekr Casablanca
GRUPE TAQA MOROCCO ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE ETABLIE AU 30 JUIN 2019	
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 semestrie de consolidation ainsi qu'une sélection de notes annexes au terme de la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 6.037.023 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 658.557.	
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 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 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.	
Casablanca, le 17 septembre 2019 Les Auditeurs Indépendants ERNST & YOUNG BENJELLOUN TOUIMI Consulting  Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI Associé BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING Espace Bureau Clemence, 13, Rue Al Fekr Casablanca - Maroc Tél. : 212 20 99 61 17 / Fax : 212 20 99 61 04 www.benjeloun-touimi.com	