



M O R O C C O

TAQA

**Rapport
Financier
au 30 Juin 2019**



TAQA

M O R O C C O



Sommaire

I • PRÉSENTATION DE TAQA MOROCCO	06
II • ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ	06
III • ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DU SEMESTRE ÉCOULÉ	06
IV • PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS	07
V • COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019	12





Résultats financiers 2019





I. PRÉSENTATION DE TAQA MOROCCO

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques de tailles équivalentes.

Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique au maillage mondial, une affiliation qui lui permet de se positionner en première ligne pour devenir un partenaire privilégié du gouvernement marocain dans le développement énergétique du Royaume et de l'Afrique. Acteur responsable, La RSE fait partie intégrante de l'ADN de TAQA Morocco. L'entreprise mène une politique active

en matière d'engagement social et de développement durable que ce soit au niveau de la gestion responsable de ces Unités de production en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes. La Centrale thermique de Jorf Lasfar a non seulement anticipé les choix technologiques de ses équipements mais surtout mis en place un programme de gestion globale de l'environnement comprenant toute la chaîne de valeur depuis la qualité de sa matière première combustible jusqu'à la gestion de ses coproduits. Un modèle d'exploitation et d'écologie industrielle certifié selon la norme ISO 14001 depuis 2004.

II. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ

2.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une hausse de 3,3 %, passant de 9,31 à 9,62 au 30 juin 2019.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une hausse, passant de \$ 75/tonne métrique au 30 juin 2018 à \$ 83/tonne métrique au 30 juin 2019, suite à l'évolution des prix sur le marché international.

2.2 Activité de la Société

L'activité de la Centrale a été marquée par les principaux faits suivants :

- Le niveau de disponibilité annuel des Unités 1 à 4 de la Centrale a atteint au 30 juin 2019 un pourcentage de 97% contre 92,5% au 30 juin 2018 ;
- Le niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 a atteint en 2018 un pourcentage de 94,4% au 30 juin 2019 contre 95,2% au 30 juin 2018 ;
- La réalisation d'un arrêt planifié de 4 jours de l'Unité 5,
- La réalisation d'un arrêt planifié de 5 jours de l'Unité 6.

III. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DU SEMESTRE ÉCOULÉE

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture du premier semestre 2019.

IV. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

4.1 Comptes sociaux

4.1.1 Compte de produits et charges

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en millions de dirhams)

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	30/06/2019	30/06/2018	Var. 2019/2018
Frais de puissance	929	908	2,3%
Frais d'énergie	1 544	1 304	18,3%
Autres revenus	169	52	225,1%
Chiffre d'Affaires	2 642	2 265	16,6%
Production	2 642	2 265	16,6%
Achats consommés de matières et fournitures	1 773	1 386	27,9%
Autres charges externes	77	71	7,8%
Consommation de l'exercice	1 850	1 457	26,9%
Valeur Ajoutée	792	807	-1,9%
Impôts et taxes	23	23	0,5%
Charges de personnel	98	97	1,1%
Excédent Brut d'Exploitation	671	687	-2,4%
Autres produits d'exploitation	0	0	0,0%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	14	21	-29,7%
Dotations d'exploitation	311	303	2,6%
Résultat d'exploitation	374	405	-7,5%
Produits financiers	26	27	-5,7%
Produits des titres de participation	0	0	0,0%
Gains de change	1	5	-74,1%
Intérêts et autres produits financiers	25	22	9,4%
Charges financières	82	94	-12,2%
Charges d'intérêts	78	88	-11,0%
Pertes de change	4	3	32,3%
Dotations financières	0	3	-100,0%
Résultat financier	-56	-66	-14,9%
Résultat courant	318	338	-6,1%
Résultat non courant	-16	-6	175,7%
Résultat avant impôt	301	332	-9,3%
Impôt sur les sociétés	103	104	-1,4%
Résultat net	199	228	-12,9%

a) Analyse du résultat d'exploitation

Le chiffre d'affaires a enregistré une progression de 16,6% par rapport au 30 juin 2018 qui s'analyse comme suit :

- hausse des frais de puissance par rapport au 30 juin 2018 (+ 2,3%) qui s'explique principalement par l'effet combiné de l'augmentation de la disponibilité ainsi que du cours de change USD/MAD,
- hausse des frais d'énergie par rapport au 30 juin 2018 (+ 18%) qui s'explique essentiellement par l'évolution du prix du charbon sur le marché international,
- augmentation des autres revenus (+ MMAD 117), essentiellement due à la refacturation de deux navires de charbon pour MMAD 89.

L'évolution du résultat d'exploitation s'explique principalement par l'évolution défavorable de l'indice du marché API 2 par rapport au prix d'achat du charbon sur la période, compensée par l'efficacité opérationnelle.

b) Analyse du résultat financier

L'évolution du résultat financier est essentiellement due à la baisse des charges d'intérêt sur emprunt suite à la diminution de l'encours de la dette.

c) Analyse du résultat non courant

La baisse du résultat non courant se justifie essentiellement par la constatation de la Contribution Sociale de Solidarité pour un montant de MMAD 15,9.

Rapport financier au 30 Juin 2019

4.1.2 Bilan

BILAN

(en millions de dirhams)

	30/06/2019	30/06/2018
ACTIF		
Actif immobilisé	5 279	5 553
Immobilisations en non valeurs	286	202
Immobilisations incorporelles	3 516	3 730
Immobilisations corporelles	276	419
Immobilisations financières	1 201	1 202
Actif circulant	2 691	2 887
Stocks	961	1 058
Créances de l'actif circulant	1 725	1 828
Ecart de conversion - Actif	5	2
Trésorerie - Actif	1 600	1 049
Total ACTIF	9 569	9 489
PASSIF		
Financement permanent	7 199	8 143
Capitaux propres	4 088	4 833
Dettes de financement	3 090	3 289
Provisions durables pour risques et charges	21	21
Dettes du passif circulant	2 364	1 339
Autres provisions pour risques et charges	3	6
Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)	4	1
Total PASSIF	9 569	9 489

Le total bilan enregistre une hausse de 1 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 274 qui s'explique principalement par les investissements de la période pour MMAD 23 ainsi par les dotations aux amortissements au 30 juin 2019 pour MMAD 297 ;
- Baisse de l'actif circulant de MMAD 196 qui s'explique principalement par l'effet combiné de l'encaissement en janvier 2019 des dividendes distribués par JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 396, de la baisse des stocks pour un montant de MMAD 97 qui provient essentiellement du stock de charbon, de la hausse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 111 (comptes de TVA récupérable) ainsi que l'augmentation des créances clients pour un montant de MMAD 209 qui se justifie principalement par la réalisation de la révision majeure de l'Unité 2 au cours du dernier trimestre 2018 ;
- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 551 du fait de la baisse du fonds de roulement de MMAD 670 et la baisse du besoin en fonds de roulement de MMAD 1 221.

Les principales variations enregistrées au niveau du bilan passif sont analysées ci-dessous :

- Baisse des capitaux propres de MMAD 745 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé au 30 juin 2019 de MMAD 199 et des dividendes distribués en 2019 pour MMAD 944 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 199 due aux remboursements effectués au cours de la période ;
- Augmentation des dettes du passif circulant de MMAD 1 026 qui s'analyse comme suit :
 - Constatation des dividendes à payer au titre de l'exercice 2018 pour MMAD 944,
 - Comptabilisation de la dette au titre de l'IS au 30 juin 2019 pour MMAD 103.

Rapport financier au 30 Juin 2019

4.2 Comptes consolidés

4.2.1 Compte de produits et charges consolidé

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)

	30/06/2019	30/06/2018	Var. 2019/2018
Frais de puissance	2 094	2 111	-0,8%
Frais d'énergie	2 312	1 968	17,5%
Autres revenus	105	93	13,4%
Chiffre d'affaires net	4 512	4 172	8,2%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	14	21	-29,7%
Total produits d'exploitation	4 526	4 192	8,0%
Achats et autres charges externes	2 642	2 237	18,1%
Impôts et taxes	23	23	0,6%
Charges de personnel	128	125	2,1%
Dotations aux amortissements et provisions	490	492	-0,4%
Total charges d'exploitation	3 284	2 877	14,1%
Résultat d'exploitation	1 243	1 316	-5,5%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	27,5%	31,5%	-399 pbs
Résultat financier	-257	-287	-10,3%
Résultat courant	986	1 029	-4,2%
Résultat non courant	-17	-6	202,8%
Résultat avant impôts	968	1 023	-5,4%
Marge avant impôt (RAI/CA)	21,5%	24,5%	-307 pbs
Impôts sur les bénéfices	310	321	-3,6%
Résultat net consolidé	659	702	-6,2%
Marge nette (RN/CA)	14,6%	16,8%	-223 pbs
dont Résultat net - Part du Groupe	507	543	-6,5%
dont Intérêts minoritaires	151	159	-5,1%

Le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une progression au 30 juin 2019 de 8,2% qui s'explique principalement par la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6 ainsi que par l'augmentation des frais d'énergie de 17,5%, consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

L'évolution du résultat d'exploitation consolidé s'explique principalement par l'évolution défavorable de l'indice du marché API 2 par rapport au prix d'achat du charbon sur la période et la légère augmentation des charges d'exploitation et de maintenance.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à 27,5% au 30 juin 2019 contre 31,5% au 30 juin 2018.

L'amélioration du résultat financier s'explique principalement par la baisse des charges d'intérêt sur emprunts suite aux remboursements de la période.

Le résultat non courant comprend essentiellement la Contribution Sociale de Solidarité pour un montant de MMAD 15,9.

Le taux de marge nette consolidé est passé de 16,8% au 30 juin 2018 à 14,6% au 30 juin 2019.

Le résultat net part du groupe est passé de 543 MMAD à 507 MMAD au 30 juin 2019, suite à l'évolution du résultat d'exploitation ainsi que par l'amélioration du résultat financier.

Rapport financier au 30 Juin 2019

4.2.2 Bilan consolidé

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)

	30/06/2019	31/12/2018	Var. 2019/2018
ACTIF			
Actif immobilisé	13 820	14 221	-2,8%
Immobilisations incorporelles	3 947	4 069	-3,0%
Immobilisations corporelles	9 502	9 833	-3,4%
Immobilisations financières	2	2	-18,6%
Ecart de conversion actif	369	317	16,3%
Actif circulant	4 142	3 849	7,6%
Stocks et en-cours	1 536	1 576	-2,6%
Créances d'exploitation	1 650	1 678	-1,7%
Créances diverses	944	592	59,4%
Ecart de conversion actif	12	2	479,9%
Trésorerie - actif	2 501	2 331	7,3%
dont titres et valeurs de placement	2 004	1 880	6,6%
Total ACTIF	20 463	20 400	0,3%
PASSIF			
Financement permanent	17 130	17 889	-4,2%
Capitaux propres consolidés	6 037	6 322	-4,5%
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	2 126	2 021	5,2%
Résultat net Part du Groupe	507	1 049	-51,6%
Capitaux propres Part du Groupe	4 992	5 428	-8,0%
Intérêts minoritaires	1 045	894	16,9%
Provisions pour risques et charges	21	21	0,0%
Dettes de financement	11 072	11 546	-4,1%
Passif circulant	3 333	2 511	32,8%
Dettes d'exploitation	1 033	1 176	-12,1%
Autres dettes	2 299	1 335	72,2%
Trésorerie passif	0	0	0,0%
Total PASSIF	20 463	20 400	0,3%

Les principales variations des agrégats consolidés sont présentées ci-après :

- Baisse de l'actif immobilisé consolidé qui s'explique essentiellement par les dotations aux amortissements de la période pour MMAD 495 ;
- Augmentation des créances de l'actif circulant principalement expliquée par les acomptes au titre de l'IS payés par la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 229 ;
- Augmentation de la trésorerie nette de MMAD 171 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement consolidé de MMAD 359 conjuguée à la diminution du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 529 ;
- Diminution des capitaux propres consolidés de MMAD 285 qui s'explique essentiellement par le résultat net consolidé au 30 juin 2019 pour MMAD 659 ainsi que par la constatation de la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 944 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 475 qui résulte principalement des remboursements des emprunts effectués au cours de la période.





Comptes semestriels sociaux et consolidés au 30 Juin 2019





TAQA MOROCCO

RÉSULTATS au 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	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
• Ecart 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
• Ecart 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
• l'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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(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

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS au 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	30/06/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	658 557	702 111
Elimination 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

GROUPE TAQA MOROCCO, ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 30 JUIN 2019 ET 2018

I• PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

I.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.

I.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.

I.1.2. Dates de clôture

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

I.2 Méthodes d'évaluation

I.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.

I.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.

I.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).

I.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.

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

I.2.6 Retraitement des impôts

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

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS au 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS

2• CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (PART DU GROUPE)

(en milliers de dirhams)

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

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



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
Casablanca

Aux actionnaires de la société
TAQA MOROCCO S.A.
Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301,
PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar
El Jadida



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

GROUPE 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 périmètre de consolidation ainsi qu'une sélection de notes annexes au terme de la période du 1er 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



TAQA MOROCCO

RÉSULTATS au 30 JUIN 2019

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019					
ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Réserves consolidées	Net	Net
Immobilisations en non valeur (A)	573 993 537,45	287 791 086,39	286 202 451,06	286 202 451,06	201 769 911,30
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	573 993 537,45	287 791 086,39	286 202 451,06	286 202 451,06	201 769 911,30
• Primes de remboursement des obligations					
Immobilisations incorporelles (B)	11 888 084 021,20	8 372 484 116,02	3 515 599 905,18	3 515 599 905,18	3 730 322 180,46
• Immobilisations en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 888 084 021,20	8 372 484 116,02	3 515 599 905,18	3 515 599 905,18	3 730 322 180,46
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	599 016 164,05	188 318 975,25	188 318 975,25	199 703 083,07
Immobilisations corporelles (C)	885 803 356,28	610 183 369,50	275 619 986,78	275 619 986,78	418 826 587,04
• Terrains					
• Constructions	2 104 303,57	699 507,41	1 404 796,16	1 404 796,16	1 456 971,20
• Installations techniques, matériels et outillages	511 235 147,38	413 734 800,15	97 500 347,23	97 500 347,23	107 305 497,19
• Matériel de transport	2 214 265,53	2 115 876,17	98 389,36	98 389,36	118 555,57
• Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	274 687 206,58	193 319 215,27	81 367 991,31	81 367 991,31	86 051 374,56
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50	0,00	0,00	0,00
• Immobilisations corporelles en cours	95 248 462,72		95 248 462,72	95 248 462,72	223 894 188,52
Immobilisations financières (D)	1 201 356 685,16		1 201 356 685,16	1 201 356 685,16	1 201 725 057,40
• Prêts immobilisés	907 622,30		907 622,30	907 622,30	1 275 994,54
• Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86	449 462,86
• Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
• Autres titres immobilisés					
Ecart de conversion (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 549 237 600,09	9 270 458 571,91	5 278 779 028,18	5 278 779 028,18	5 552 643 736,20
Stocks (F)	975 156 339,90	14 319 481,33	960 836 858,57	960 836 858,57	1 057 745 044,17
• Marchandises					
• Matières et fournitures consommables	975 156 339,90	14 319 481,33	960 836 858,57	960 836 858,57	1 057 745 044,17
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
Créances de l'actif circulant (G)	1 725 256 076,94		1 725 256 076,94	1 725 256 076,94	1 827 852 252,45
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	13 508 302,57		13 508 302,57	13 508 302,57	37 686 238,49
• Clients et comptes rattachés	1 079 226 587,32		1 079 226 587,32	1 079 226 587,32	869 725 411,28
• Personnel	833 455,75		833 455,75	833 455,75	842 939,47
• Etat	618 123 418,56		618 123 418,56	618 123 418,56	507 206 097,17
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs					395 995 941,04
• Comptes de régularis. Atif	13 564 312,74		13 564 312,74	13 564 312,74	16 395 625,00
Titres et valeurs de placement (H)	1 572 685 205,55		1 572 685 205,55	1 572 685 205,55	1 033 796 150,16
Ecart de conversion actif (I)	4 567 025,03		4 567 025,03	4 567 025,03	1 826 377,29
(Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	4 277 664 647,42	14 319 481,33	4 263 345 166,09	4 263 345 166,09	3 921 219 824,07
Trésorerie - Actif	26 928 230,34		26 928 230,34	26 928 230,34	14 908 780,75
Chèques et valeurs à encaisser					
Banque, et C.C.P	26 908 169,44		26 908 169,44	26 908 169,44	14 886 786,35
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	20 060,90		20 060,90	20 060,90	21 994,40
TOTAL III	26 928 230,34		26 928 230,34	26 928 230,34	14 908 780,75
TOTAL GENERAL I + II + III	18 853 830 477,85	9 284 778 053,24	9 569 052 424,61	9 569 052 424,61	9 488 772 341,02

BILAN PASSIF

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
Capitaux propres		
· Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
· moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
capital appelé		
dont versé.....		
· Primes d'émission de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
· Ecart de réévaluation		
· Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
· Autres réserves	129 505 051,42	245 714 467,24
· Reports à nouveau (2)		
· Résultats net en instance d'affectation (2)		
· Résultat net de l'exercice (2)	198 799 166,76	827 332 264,18
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 087 848 548,18	4 832 591 061,42
Capitaux propres assimilés (B)	0,00	0,00
· Subventions d'investissement		
· Provisions réglementées		
Dettes de financements (C)	3 089 869 281,41	3 289 215 686,59
· Emprunts obligataires		
· Autres dettes de financement	3 089 869 281,41	3 289 215 686,59
Provisions durables pour risques et charges (D)	20 857 195,00	20 857 195,00
· Provisions pour risques		
· Provisions pour charges	20 857 195,00	20 857 195,00
Ecart de conversion-passif (E)	0,00	0,00
· Augmentation des créances immobilisées		
· Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 198 575 024,59	8 142 663 943,01
Dettes du passif circulant (F)	2 364 106 770,76	1 338 560 974,25
· Fournisseurs et comptes rattachés	654 647 907,81	693 894 140,67
· Clients créditeurs, avances et acomptes	35 037 090,29	0,00
· Personnel	17 513 300,97	31 814 864,87
· Organismes sociaux	12 348 842,33	11 340 527,57
· Etat	228 056 281,89	129 364 108,79
· Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
· Autres créanciers	1 415 677 685,16	472 145 635,16
· Comptes de régularisation-passif	823 965,12	
Autres provisions pour risques et charges (G)	2 638 182,44	6 258 415,62
Ecart de conversion-passif (Eléments circulants) (H)	3 732 446,82	1 289 008,14
TOTAL II (F+G+H)	2 370 477 400,02	1 346 108 398,01
Trésorerie - Passif		
· Crédits d'escompte		
· Crédits de trésorerie		
· Banques de régularisation		
TOTAL III		
TOTAL GÉNÉRAL I+ II + III	9 569 052 424,61	9 488 772 341,02

(1) capital personnel débiteur

(2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS au 30 JUIN 2019

COMPTES SOCIAUX

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I• PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits				
Chiffres d'affaires	2 641 675 994,62		2 641 675 994,62	2 264 681 896,94
Variation de stocks de produits (±) 1				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transfert de charges	14 418 797,69		14 418 797,69	20 509 425,10
TOTAL I	2 656 094 792,31		2 656 094 792,31	2 285 191 322,04
II• CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 773 087 669,69		1 773 087 669,69	1 386 360 550,84
Autres charges externes	76 518 119,69		76 518 119,69	70 952 814,08
Impôts et taxes	23 218 390,84		23 218 390,84	23 106 993,24
Charges de personnel	98 237 469,88		98 237 469,88	97 194 820,88
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	310 952 537,41		310 952 537,41	303 034 674,86
TOTAL II	2 282 014 187,51		2 282 014 187,51	1 880 649 853,90
III•RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			374 080 604,80	404 541 468,14
IV• PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
Gains de change	1 283 351,02		1 283 351,02	4 963 858,33
Intérêts et autres produits financiers	23 408 089,58		23 408 089,58	22 486 197,73
Reprises financières; transferts de charges	1 191 361,52		1 191 361,52	
TOTAL IV	25 882 802,12		25 882 802,12	27 450 056,06
V• CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	78 117 211,32		78 117 211,32	87 765 577,31
Pertes de change	4 223 731,03		4 223 731,03	3 191 722,35
Autres charges financières				
Dotations financières				2 827 041,95
TOTAL V	82 340 942,35		82 340 942,35	93 784 341,61
VI• RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-56 458 140,23	-66 334 285,55
VII• RÉSULTAT COURANT (III+VI)			317 622 464,57	338 207 182,59

variation de stocks : stock final – stock initial : augmentation (+) : diminution (-)
achats revendus ou consommés : achats – variation de stock

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII• RÉSULTAT COURANT (report)			317 622 464,57	338 207 182,59
VIII• PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cession d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes ; transferts de charge	2 428 871,66		2 428 871,66	
TOTAL VIII	2 428 871,66		2 428 871,66	0,00
IX• CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	16 231 923,00		16 231 923,00	5 887 537,03
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 428 871,66		2 428 871,66	
TOTAL IX	18 660 794,66		18 660 794,66	5 887 537,03
X • RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-16 231 923,00	-5 887 537,03
XI • RÉSULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			301 390 541,57	332 319 645,56
XII • IMPOT SUR LES RESULTATS			102 591 374,81	104 029 202,63
XIII • RÉSULTAT NET (XI-XII)			198 799 166,76	228 290 442,93
XIV • TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII)			2 684 406 466,09	2 312 641 378,10
XV • TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII)			2 485 607 299,33	2 084 350 935,17
XVI • RÉSULTAT NET			198 799 166,76	228 290 442,93

(total des produits - total des charges)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

I – TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	-	Ventes de marchandises (en l'état)		
2		Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I		MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	2 641 675 994,62	2 264 681 896,94
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2 641 675 994,62	2 264 681 896,94
3		Ventes de biens et services produits		
4		Variation stocks de produits		
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	1 849 605 789,38	1 457 313 364,92
6		Achats consommés de matière et fournitures	1 773 087 669,69	1 386 360 550,84
7		Autres charges externes	76 518 119,69	70 952 814,08
IV		VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	792 070 205,24	807 368 532,02
8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V 9	-	Impôts et taxes	23 218 390,84	23 106 993,24
10	-	Charges de personnel	98 237 469,88	97 194 820,88
XI		EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	670 614 344,52	687 066 717,90
XII		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
13	+	Reprises d'exploitation ; transfert de charges	14 418 797,69	20 509 425,10
14	-	Dotations d'exploitation	310 952 537,41	303 034 674,86
VI		RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	374 080 604,80	404 541 468,14
VII	±	RÉSULTAT FINANCIER	-56 458 140,23	-66 334 285,55
VIII		RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	317 622 464,57	338 207 182,59
IX	±	RÉSULTAT NON COURANT	-16 231 923,00	-5 887 537,03
15	-	IMPOT SUR LES RESULTATS	102 591 374,81	104 029 202,63
X		RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	198 799 166,76	228 290 442,93
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) – AUTOFINANCEMENT				
		Résultat net de l'exercice		
1		Bénéfice +	198 799 166,76	228 290 442,93
		Perte -	0,00	0,00
2	+	Dotations d'exploitation (1)	296 633 056,08	288 615 877,17
3	+	Dotations financière (1)	0,00	0,00
4	+	Dotations non courantes (1)	20 857 195,00	19 227 389,00
5	-	Reprises d'exploitation (2)	0,00	6 503 334,10
6	-	Reprises financière (2)	0,00	0,00
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	20 857 195,00	19 227 389,00
8	-	Produits de cession des immobilisations	0,00	0,00
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	495 432 222,84	510 402 986,00
10	-	Distribution de bénéfices	943 541 680,00	943 541 680,00
II		Autofinancement	-448 109 457,16	-433 138 694,00

TABLEAU DE FINANCEMENT

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				EMPLOIS	RESSOURCES D
1	Financement permanent	7 198 575 024,59	8 142 663 943,01	944 088 918,42	-
2	Moins actif immobilisé	5 278 779 028,18	5 552 643 736,20	-	273 864 708,02
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	1 919 795 996,41	2 590 020 206,81	670 224 210,40	-
4	Actif circulant	4 263 345 166,09	3 921 219 824,07	342 125 342,02	-
5	Moins Passif circulant	2 370 477 400,02	1 346 108 398,01	-	1 024 369 002,01
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	1 892 867 766,07	2 575 111 426,06	-	682 243 659,99
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	26 928 230,34	14 908 780,75	12 019 449,59	-

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
* AUTOFINANCEMENT (A)			-448 109 457 16		457 216 502,90
* Capacité d'autofinancement			495 432 222 84		1 400 758 182,90
- Distributions de bénéfices			-943 541 680 00		-943 541 680,00
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			368 372,24		1 172 852,59
* Cessions d'immobilisations incorporelles					
* Cessions d'immobilisations corporelles					
* Cessions d'immobilisations financières					
* Récupérations sur créances immobilisées			368 372,24		1 172 852,59
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
* Augmentations de capital, apports					
* Subvention d'investissement					
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
(nettes de primes de remboursement)					
(A+B+C+D)			-447 741 084,92		458 389 355,49
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)					
		23 136 720,30		177 228 115,27	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles					
* Acquisitions d'immobilisations corporelles		23 136 720,30		177 228 115,27	
* Acquisitions d'immobilisations financières					
* Augmentation des créances immobilisées					
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		199 346 405,18		398 692 810,36	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				67 037 738,32	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		222 483 125,48		642 958 663,95	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			682 243 659,99		183.460.195,90
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		12 019 449,59			1 109 112,56
TOTAL GÉNÉRAL		234 502 575,07	234 502 575,07	642 958 663,95	642 958 663,95

EXTRAIT DE L'ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 30 JUIN 2019 (ETIC)

A• PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A.0 Informations générales sur l'activité

A.0.1 Historique

La centrale thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alstom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

En octobre 1994, l'ONE a émis un appel d'offre international relatif à la concession de la centrale thermique de Jorf Lasfar pour une période de 30 années. Le Groupement formé par ABB Energy Ventures et CMS Generation (Le Consortium) a été retenu en février 1995.

L'accord de principe établi entre l'ONE et le Consortium en avril 1996 a permis le démarrage des négociations des contrats afférents au projet (Project Agreements).

A.0.2 Constitution et activité

Dans le but de conclure officiellement et mettre en œuvre ces contrats, le Consortium a constitué, en date du 20 janvier 1997, une société marocaine en commandite par actions dénommée Jorf Lasfar Energy Company (JLEC), immatriculée au Registre de Commerce sous le Numéro 2145, ayant pour Identification Fiscale le Numéro 1021595 et enregistrée à la Patente sous le Numéro 42161753.

Conformément à ses statuts, la société a pour objet de construire, exploiter, gérer et maintenir la centrale électrique de Jorf Lasfar, incluant le développement, le financement, l'équipement, la construction, le design, les tests, l'exploitation et la maintenance des deux nouvelles unités, qui sont quasiment similaires en taille et en technologie à celles déjà existantes. Dans le but d'assurer son approvisionnement en combustibles, la société développe, exploite et entretient les installations de déchargement, de transport et de stockage du charbon existantes au Port de Jorf Lasfar.

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar, des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport du charbon. Ce droit de jouissance s'étale sur toute la durée des contrats de concession, qui est de

30 ans à compter du 12 Septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement.

A.0.3 Période de développement de l'activité

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Energie Electrique. Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

A.0.4 Période de construction des Unités 3 et 4

Les Unités 3 et 4 ont été respectivement mises en exploitation le 9 juin 2000 et le 2 février 2001, soit respectivement 33 mois et 40 mois à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

A.0.5 Acquisition de JLEC par TAQA

Le 2 mai 2007, Abu Dhabi National Energy Company ("TAQA") a acheté CMS Generation, filiale de CMS Energy qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energiaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

A.0.6 Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

A.0.7 Création de la filiale Jorf lasfar Energy Company 5&6 (JLEC 5&6)

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient au 30 juin 2019, 66% des actions de JLEC 5&6.

Les Unités 5&6 ont été mises en exploitation commerciale respectivement le 15 avril et le 7 juin 2014.

A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1.500.000.310 a été effectuée :

- Une première augmentation «Augmentation de Capital Pré-IPO » a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à DH 499.999.805, dont 111.731.800 Dh à titre de nominal et 388.268.005 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013 ;
- Une deuxième augmentation de capital «Augmentation de Capital IPO» a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, dont 223.463.800 Dh à titre de nominal et 776.536.705 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013.

A l'issue de l'introduction en bourse précitée, Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) détient désormais 85,79 % du capital de TAQA Morocco et la portion du capital restante soit 14,21% est détenue par les actionnaires ayant participé au Placement Privé et à l'introduction en bourse.

A.0.9 Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à, et a notamment approuvé :

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale « TAQA Morocco » ;
- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco ;
- La modification corrélative des Statuts de la société TAQA Morocco.

A.1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A.1.1 Généralités

Les états de synthèse de la société TAQA Morocco sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc, tels que prescrits dans le Code Général de Normalisation Comptable (CGNC).

Durant la période de constitution et d'établissement de la Société (jusqu'à la date de la Mise en Place du Financement), toutes les dépenses ont été payées par le Groupement (ABB et CMS). Dès la Mise en Place du Financement, tous les frais de premier établissement et de constitution supportés par les sociétés apparentées ont été facturés à JLEC, et remboursés par la Société.

A.1.2 Immobilisations en non valeur

- Frais préliminaires

Dès la date de la Mise en Place du Financement, la Société a immobilisé ses frais préliminaires, et les a amortis sur une durée ne dépassant pas cinq années. Les frais préliminaires comprennent les charges légales et administratives engagées pour constituer la société, ainsi que certaines dépenses supportées dans le but de préparer le démarrage de l'activité commerciale de la Société.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans ;
- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Mineures, effectuées tous les 3 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans à compter du 1er janvier 2014.

A.1.3 Immobilisations incorporelles

- 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 des 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 a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement 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.

- 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 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

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait 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 JLEC avait 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.

A.1.4 Immobilisations corporelles

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée de la concession. 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.

A.1.5 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).

A.1.6 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 actif ou passif.

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières.

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

A.2 Etat des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

A.2.3 Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

Les gains et pertes de change provenant de la comptabilisation des achats de charbon et des règlements correspondants, effectués en Dollars américains et convertis en dirhams au cours du jour d'opération, sont enregistrés dans un sous-compte de la rubrique « Achats de charbon » intitulé « Différences sur achats de charbon en dollars », parmi les charges d'exploitation. Ce traitement particulier, sans impact sur le patrimoine et la situation financière de la Société, est justifié par le fait que ces différences sont liées aux règles de comptabilisation, et ne correspondent pas à des gains et pertes de change provenant de la conversion de dirhams en dollars.

A.3 Etat des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant.

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019								
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	OPERATIONS			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'Entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	432.517.137,52	-	-	141.476.399,93	-	-	-	573.993.537,45
• Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	432.517.137,52	-	-	141.476.399,93	-	-	-	573.993.537,45
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11.888.084.021,20	-	-	-	-	-	-	11.888.084.021,20
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11.100.748.881,90	-	-	-	-	-	-	11.100.748.881,90
• Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	787.335.139,30	-	-	-	-	-	-	787.335.139,30
• Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.004.143.035,91	23.136.720,30	-	-	-	-	141.476.399,93	885.803.356,28
• Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
• Constructions	2.104.303,57	-	-	-	-	-	-	2.104.303,57
• Installations techniques, matériel et outillage	505.077.034,86	6.158.112,52	-	-	-	-	-	511.235.147,38
• Matériel de transport	2.214.265,53	-	-	-	-	-	-	2.214.265,53
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	270.539.272,93	4.147.933,65	-	-	-	-	-	274.687.206,58
• Autres immobilisations corporelles	313.970,50	-	-	-	-	-	-	313.970,50
• Immobilisations corporelles en cours	223.894.188,52	12.830.674,13	-	-	-	-	141.476.399,93	95.248.462,72

ETAT: B-2 bis
TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Période comptable du : 01/01/2019 au 30/06/2019				
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisat° sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	230.747.226,22	57.043.860,17	-	287.791.086,39
• Frais préliminaires	-	-	-	-
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	230.747.226,22	57.043.860,17	-	287.791.086,39
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8.157.761.840,74	214.722.275,28	-	8.372.484.116,02
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7.570.129.784,51	203.338.167,46	-	7.773.467.951,97
• Fonds commercial	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	587.632.056,23	11.384.107,82	-	599.016.164,05
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	585.316.448,87	24.866.920,63	-	610.183.369,50
• Terrains	-	-	-	-
• Constructions	647.332,37	52.175,04	-	699.507,41
• Installations techniques, matériel et outillage	397.771.537,67	15.963.262,48	-	413.734.800,15
• Matériel de transport	2.095.709,96	20.166,21	-	2.115.876,17
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	184.487.898,37	8.831.316,90	-	193.319.215,27
• Autres immobilisations corporelles	313.970,50	-	-	313.970,50



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
Casablanca

Aux actionnaires de la société
TAQA MOROCCO S.A.
Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301,
PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar
El Jadida



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

TAQA MOROCCO S.A.
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 212-93-I du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société comprenant le bilan et le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 4.087.848.548,18 dont un bénéfice net de MAD 198.799.166,76, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société TAQA MOROCCO S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 septembre 2019

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES







TAQA

M O R O C C O

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance

Capital social : 2.358.854.200 Dirhams Siège social : Centrale Thermique de Jorf Lasfar, Commune Moulay Abdellah, Route Régionale 301, PK 23, El Jadida Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

Contact : finance@taqamorocco.ma