

# 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
<b>ACTIF</b>		
• 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
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>13 819 794</b>	<b>14 220 542</b>
• 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
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>6 642 746</b>	<b>6 179 218</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>20 462 540</b>	<b>20 399 760</b>
<b>PASSIF</b>		
• 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
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>6 037 023</b>	<b>6 322 014</b>
• Provisions pour risques et charges	20 857	20 857
• Dettes de financement.	11 071 741	11 546 262
	<b>11 092 598</b>	<b>11 567 119</b>
• Dettes d'exploitation.	1 033 497	1 175 640
• Autres dettes	2 299 422	1 334 987
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>3 332 919</b>	<b>2 510 627</b>
Trésorerie passif	0	0
	<b>14 425 517</b>	<b>14 077 746</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>20 462 540</b>	<b>20 399 760</b>

#### 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
<b>PRODUITS</b>		
Chiffre d'affaires net	4 511 999	4 171 846
Reprises d'exploitation et transferts de charges	14 419	20 509
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>4 526 418</b>	<b>4 192 355</b>
<b>CHARGES</b>		
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
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>3 283 503</b>	<b>2 876 705</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 242 915</b>	<b>1 315 651</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-257 338</b>	<b>-286 758</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>985 577</b>	<b>1 028 892</b>
Résultat non courant	-17 432	-5 757
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>968 145</b>	<b>1 023 135</b>
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		
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>658 557</b>	<b>702 111</b>
Résultat net Part du Groupe	507 229	542 711
Intérêts minoritaires	151 328	159 400
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>658 557</b>	<b>702 111</b>

#### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2019	30/06/2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	658 557	702 111
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>		
- 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
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>	<b>-429 888</b>	<b>-453 899</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	719 822	721 263
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition des immobilisations	-23 359	-86 511
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	368	677
Incidence de variation de périmètre	0	0
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-22 991</b>	<b>-85 834</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés	0	0
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-526 217	-500 276
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-526 217</b>	<b>-500 276</b>
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

## GROUPE 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 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 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.

##### 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



**ERNST & YOUNG BARR**  
37, Bd Abdouf Ben Kaddour  
20 000 Casablanca



**BENJELLOUN TOUIMI**  
CONSULTING

Espace Bureau 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 1<sup>er</sup> 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**  
37, Bd Abdouf Ben Kaddour  
20 000 Casablanca



**BENJELLOUN TOUIMI**  
Associé

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI  
Associé

Espace Bureau Clarence, 13, Rue Al Kasr  
Casablanca, Maroc  
Tel : 212 22 99 00 17 Fax : 212 22 99 05 96  
www.benjelloun-touimi.com





# TAQA MOROCCO

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

### COMPTES SOCIAUX

#### 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 PRECEDENT	
	1	-			
	2				
			0,00		0,00
I			<b>2 641 675 994,62</b>		<b>2 264 681 896,94</b>
II		+	2 641 675 994,62		2 264 681 896,94
	3				
	4				
	5				
III		-	<b>1 849 605 789,38</b>		<b>1 457 313 364,92</b>
	6		1 773 087 669,69		1 386 360 550,84
	7		76 518 119,69		70 952 814,08
IV			<b>792 070 205,24</b>		<b>807 368 532,02</b>
	8	+	0,00		0,00
V		-	23 218 390,84		23 106 993,24
	9		98 237 469,88		97 194 820,88
	10				
XI			<b>670 614 344,52</b>		<b>687 066 717,90</b>
XII					
	11	+	0,00		0,00
	12	-	0,00		0,00
	13	+	14 418 797,69		20 509 425,10
	14	-	<b>310 952 537,41</b>		<b>303 034 674,86</b>
VI			<b>374 080 604,80</b>		<b>404 541 468,14</b>
VII		±	<b>-56 458 140,23</b>		<b>-66 334 285,55</b>
VIII			<b>317 622 464,57</b>		<b>338 207 182,59</b>
IX		±	<b>-16 231 923,00</b>		<b>-5 887 537,03</b>
	15	-	<b>102 591 374,81</b>		<b>104 029 202,63</b>
X			<b>198 799 166,76</b>		<b>228 290 442,93</b>

#### II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) – AUTOFINANCEMENT

	I				
			198 799 166,76		228 290 442,93
	2	+	0,00		0,00
	3	+	296 633 056,08		288 615 877,17
	4	+	0,00		0,00
	5	+	20 857 195,00		19 227 389,00
	6	-	0,00		6 503 334,10
	7	-	0,00		0,00
	8	-	20 857 195,00		19 227 389,00
	9	+	0,00		0,00
	10	-	0,00		0,00
I			<b>495 432 222,84</b>		<b>510 402 986,00</b>
	10	-	943 541 680,00		943 541 680,00
II			<b>-448 109 457,16</b>		<b>-433 138 694,00</b>

#### TABLEAU DE FINANCEMENT

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

#### I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				EMPLOIS C	RESSOURCES D
I	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	<b>= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)</b>	<b>1 919 795 996,41</b>	<b>2 590 020 206,81</b>	<b>670 224 210,40</b>	-
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	<b>= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)</b>	<b>1 892 867 766,07</b>	<b>2 575 111 426,06</b>	-	<b>682 243 659,99</b>
7	<b>TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>26 928 230,34</b>	<b>14 908 780,75</b>	<b>12 019 449,59</b>	-

#### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

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



TAQA  
M O R O C C O