

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2017

BILAN ACTIF				
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017				
ACTIF	EXERCICE			EXE. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	529 141 519,31	265 897 487,86	263 244 031,45	181 601 065,66
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	529 141 519,31	265 897 487,86	263 244 031,45	181 601 065,66
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 883 595 455,48	7 507 665 794,69	4 375 929 660,79	4 590 380 826,33
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 096 260 316,18	6 954 563 435,66	4 141 696 880,52	4 344 763 938,24
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	553 102 359,03	234 232 780,27	245 616 888,09
• Immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	810 645 622,60	505 269 190,63	305 376 431,97	318 805 986,71
• Terrains				
• Constructions	2 104 303,57	489 077,87	1 615 225,70	1 667 400,74
• Installations techniques, matériel et outillage	441 842 303,15	345 572 681,78	96 269 621,37	94 601 486,97
• Matériel de transport	2 214 265,53	2 034 542,85	179 722,68	199 888,89
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	260 406 239,58	156 897 373,54	103 508 866,04	112 484 400,14
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	275 514,59	38 455,91	56 099,74
• Immobilisations corporelles en cours	103 764 540,27		103 764 540,27	109 796 710,23
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 203 470 242,90		1 203 470 242,90	1 204 082 221,86
• Prêts immobilisés	3 021 180,04		3 021 180,04	3 633 159,00
• Autres créances financières	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
• Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 426 852 840,29	8 278 832 473,18	6 148 020 367,11	6 294 870 100,56
STOCKS (F)	847 194 457,20	15 639 050,00	831 555 407,20	1 044 398 508,47
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	847 194 457,20	15 639 050,00	831 555 407,20	1 044 398 508,47
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 399 618 823,55		1 399 618 823,55	1 912 546 846,44
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	16 128 140,79		16 128 140,79	16 797 641,49
• Clients et comptes rattachés	909 110 308,29		909 110 308,29	871 127 356,66
• Personnel	1 368 407,10		1 368 407,10	1 572 495,56
• Etat	465 400 595,92		465 400 595,92	458 049 785,34
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs				560 994 249,81
• Comptes de régularisation actif	7 611 371,45		7 611 371,45	4 005 317,58
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	842 567 966,47		842 567 966,47	941 211 262,60
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	3 906 500,29		3 906 500,29	3 985 250,71
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 093 287 747,51	15 639 050,00	3 077 648 697,51	3 902 141 868,22
TRESORERIE ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CP	29 273 677,26		29 273 677,26	12 467 421,02
• Caisse, Régies d'avance et accreditifs	20 798,08		20 798,08	31 200,68
TOTAL III	29 294 475,34		29 294 475,34	12 498 621,70
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	17 549 435 063,14	8 294 471 523,18	9 254 963 539,96	10 209 510 590,48

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)					
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017					
	OPÉRATIONS			TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2			
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises en l'état					
• Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	2 174 690 230,27		2 174 690 230,27	2 300 599 863,18	
• Variation de stocks de produits (+/-) (1)					
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	1 979 886,77		1 979 886,77		
• Reprises d'exploitation ; transferts de charges	6 533 089,93		6 533 089,93		
TOTAL I	2 183 203 206,97		2 183 203 206,97	2 300 599 863,18	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats revendus (2) de marchandises					
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 315 784 463,92		1 315 784 463,92	1 486 337 036,87	
• Autres charges externes	70 833 770,57		70 833 770,57	76 593 942,64	
• Impôts et taxes	23 089 668,09		23 089 668,09	23 260 259,25	
• Charges de personnel	93 162 154,33		93 162 154,33	85 549 844,76	
• Autres charges d'exploitation				750 382,77	
• Dotations d'exploitation	284 826 554,75		284 826 554,75	258 907 746,28	
TOTAL II	1 787 696 611,66		1 787 696 611,66	1 931 399 212,57	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	395 506 595,31		395 506 595,31	369 200 650,61	
IV PRODUITS FINANCIERS					
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
• Gains de change	272 070,36		272 070,36	9 876 086,32	
• Intérêts et autres produits financiers	18 242 754,65		18 242 754,65	12 706 596,81	
• Reprises financières ; transferts de charges	2 056 314,93		2 056 314,93	85 860,63	
TOTAL IV	20 571 139,94		20 571 139,94	22 668 543,76	
V CHARGES FINANCIÈRES					
• Charges d'intérêts	98 072 340,22		98 072 340,22	118 845 619,98	
• Pertes de change	6 581 465,76		6 581 465,76	1 313 986,05	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	36 872,70		36 872,70	3 003 075,80	
TOTAL V	104 690 678,68		104 690 678,68	123 162 681,83	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	(84 119 538,74)		(84 119 538,74)	(100 494 138,07)	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	311 387 056,57		311 387 056,57	268 706 512,54	

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

BILAN PASSIF			
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017			
	PASSIF	EXERCICE	EXE. PRECEDENT
F I N A N C E M E N T	CAPITAUX PROPRES (A)		
	• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
	• moins : actionnaires capital souscrit non appelé		
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
	• Ecarts de réévaluation		
	• Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
	• Autres réserves (Réserves facultatives)	216 856 842,77	150 927 276,88
	• Report à nouveau (2)		
	• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	210 584 023,15	938 705 619,89
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 186 985 195,92	4 849 177 226,77
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
	• Subventions d'investissement		
	• Provisions réglementées		
P E R M A N E N T	DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 887 254 902,13	4 086 601 307,31
	• Emprunts obligataires		
	• Autres dettes de financement	3 887 254 902,13	4 086 601 307,31
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	17 338 168,00	17 338 168,00
	• Provisions pour risques		
	• Provisions pour charges	17 338 168,00	17 338 168,00
	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	• Augmentation des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 091 578 266,05	8 953 116 702,08
P A S S I F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 153 018 974,02	1 247 258 495,20
	• Fournisseurs et comptes rattachés	522 415 700,23	662 280 462,41
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	48 514 858,89	9 918 766,52
	• Personnel	16 435 946,41	33 448 161,97
	• Organismes sociaux	7 062 051,85	6 697 230,86
	• Etat	154 844 201,98	128 614 767,44
	• Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
	• Autres créanciers	401 333 999,82	401 411 129,82
	• Comptes de régularisation passif	2 410 517,65	4 886 278,99
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	4 942 708,09	6 962 150,32
	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)	5 423 591,80	2 173 242,88
	TOTAL II (F+G+H)	1 163 385 273,91	1 256 393 888,40
T R E S O R	TRÉSORERIE PASSIF		
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	9 254 963 539,96	10 209 510 590,48
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	17 549 435 063,14	10 209 510 590,48

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)				
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017				
	OPÉRATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2		TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	
VII RÉSULTAT COURANT (REPORTS)		311 387 056,57		268 706 512,54
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				4 178 246,73
• Reprises non courantes ; transferts de charges				
TOTAL VIII				4 178 246,73
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	4 536 551,00		4 536 551,00	4 048 374,06
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	4 536 551,00		4 536 551,00	4 048 374,06
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	(4 536 551,00)		(4 536 551,00)	129 872,67
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	306 850 505,57		306 850 505,57	268 836 385,21
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	96 266 482,42		96 266 482,42	76 111 486,11
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	210 584 023,15		210 584 023,15	192 724 899,10
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 203 774 346,91		2 203 774 346,91	2 327 446 653,67
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 993 190 323,76		1 993 190 323,76	2 134 721 754,57
XVI RÉSULTAT NET (Total produits - total charges)	210 584 023,15		210 584 023,15	192 724 899,10

PASSIFS ÉVENTUELS

La Société TAQA Morocco a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les Sociétés et de l'impôt sur le Revenu concernant les exercices 2012 à 2015, au titre de la Contribution Sociale de Solidarité concernant les exercices 2013 à 2015, ainsi qu'au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée concernant les exercices 2008 à 2015.

Au 30 juin 2017, une provision pour risque a été constituée, sur la base de l'évaluation effectuée par le management et validée par ses conseillers fiscaux, pour faire face aux redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle fiscal.

La Société TAQA Morocco a fait l'objet d'un contrôle de l'Office des Changes au titre des exercices 2012 à 2017, toujours en cours à ce jour.

TAQA Morocco estime que les redressements éventuels qui découleraient de ces contrôles n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.



Ernst & Young Sarl
37, Bd Abdelatif Ben
Kaddour
20 090 Casablanca



Benjelloun Touimi
CONSULTING

Espaces Bancaire
Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

TAQA MOROCCO S.A.
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 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 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 4.186.985.195,92, dont un bénéfice net de MAD 210.584.023,15, 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