

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

BILANS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2018	2017
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	4 068 807	4 514 614
Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	9 832 618	10 084 482
Immobilisations financières	2.2	1 976	3 161
Ecart de conversion actif		317 141	420 701
ACTIF IMMOBILISÉ		14 220 542	15 022 958
Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 576 124	1 441 818
Créances d'exploitation	4	1 678 260	1 679 784
Créances diverses	5	592 267	555 305
Titres et valeurs de placement	6	1 880 298	2 249 297
Ecart de conversion actif		2 017	5 407
Trésorerie actif	7	450 252	309 648
ACTIF CIRCULANT		6 179 218	6 241 259
Total Actif		20 399 760	21 264 217
PASSIF			
Capital		2 358 854	2 358 854
Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées		855 807	785 542
Résultat net Part du Groupe		1 048 725	1 013 813
Capitaux propres Part du Groupe	8	5 428 192	5 323 014
Intérêts minoritaires		893 822	784 656
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 322 014	6 107 670
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	20 857	19 227
Dettes de financement	10	11 546 262	12 652 595
		11 567 119	12 671 823
Dettes d'exploitation	11	1 175 640	1 099 902
Autres dettes	12	1 334 987	1 384 822
PASSIF CIRCULANT		2 510 627	2 484 724
Total Passif		20 399 760	21 264 217

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
	Notes	2018	2017
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	8 511 361	8 082 066
Autres produits d'exploitation		1 699	3 251
Reprises d'exploitation et transferts de charges		29 792	29 248
Total des produits		8 542 852	8 114 565
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	4 645 376	4 289 095
Impôts et taxes		24 065	23 947
Charges de personnel	15	258 413	255 425
Dotations aux amortissements et provisions	16	974 173	973 006
Total des charges		5 902 026	5 541 473
Résultat d'exploitation		2 640 826	2 573 093
Résultat financier	17	-643 763	-640 391
Résultat courant		1 997 063	1 932 701
Résultat non courant	18	-7 710	-6 227
Résultat avant impôts		1 989 353	1 926 475
Impôts sur les bénéfices	19	627 461	605 248
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 361 892	1 321 227
Résultat net Part du Groupe		1 048 725	1 013 813
Intérêts minoritaires		313 167	307 413
Résultat net consolidé		1 361 892	1 321 227
Résultat net par action (en dirhams)		44,46	42,98

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers de dirhams)			
		2018	2017
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des sociétés intégrées		1 361 892	1 321 227
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes		949 526	956 220
- Variation des Impôts différés		-29 393	12 158
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		0	-896
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité		-110 311	-72 099
Flux net de trésorerie généré par l'activité		2 171 714	2 216 610
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition des immobilisations		-250 979	-277 904
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts		1 185	1 184
Incidence de variation de périmètre		0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-249 794	-276 719
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés (*)		-1 147 542	-1 161 776
Augmentation de capital en numéraire		0	0
Emission d'emprunts		0	0
Remboursement d'emprunts		-1 002 774	-1 085 468
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		-2 150 315	-2 247 244
Variation de trésorerie		-228 395	-307 353
Trésorerie d'ouverture		2 558 945	2 866 299
Trésorerie de clôture		2 330 550	2 558 945

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 934 542 en 2018 contre KDH 872 776 en 2017.
Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

GRUPE TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018 ET 2017

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe TAQA Morocco sont conformes à la méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité pour l'établissement des comptes consolidés dans son avis n°5.

1.1.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

1.1.2 Dates de clôture

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

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 31 décembre 2018, 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. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 439 076	8 370 269	4 068 807	12 539 394	8 022 780	4 516 614
Immobilisations corporelles (**)	12 042 230	2 209 612	9 832 618	11 864 680	1 780 198	10 084 482
Total	24 481 306	10 579 881	13 901 425	24 404 074	9 802 978	14 601 096

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 3 530 619 milliers.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 9 299 444 milliers.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Prêts immobilisés	1 276	2 449
Autres immobilisations financières	700	712
Total	1 976	3 161

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	967 645	14 419	953 226	958 369	16 785	941 584
Charbon	586 493		586 493	446 341		446 341
Autres stocks	36 405		36 405	53 893		53 893
Total	1 590 543	14 419	1 576 124	1 458 603	16 785	1 441 818

Le stock des matières et fournitures consommables est principalement constitué du charbon et des pièces de rechange.

4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 678 260		1 678 260	1 679 784		1 679 784
Total	1 678 260		1 678 260	1 679 784		1 679 784

Les comptes clients comprennent principalement les deux dernières factures de TAQA Morocco au titre des mois de novembre et décembre et de JLEC 5&6 au titre des mois d'août et de septembre conformément au délai de paiement des contrats de fourniture d'énergie électrique.

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2018			31 décembre 2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	41 558		41 558	25 460		25 460
Personnel	1 492		1 492	2 387		2 387
Etat	526 373		526 373	496 395		496 395
Impôts différés actif			-	12 155		12 155
Comptes de régularisation actif	22 844		22 844	18 908		18 908
Total	592 267		592 267	555 305		555 305

6. Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont constitués des placements des excédents de trésorerie en SICAV monétaires, obligataires et en dépôts à terme.



TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Trésorerie actif	450 252	309 648
Trésorerie passif	-	-
Trésorerie nette	450 252	309 648

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, BMCE, Société Générale et BMCI.

Les comptes bancaires de JLEC 5&6 libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès de la BCP et de la BNP Paribas Londres.

8. Capitaux propres part du Groupe

L'évolution des capitaux propres consolidés part du Groupe s'analyse comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
En milliers de dirhams					
Situation à la clôture de l'exercice 2016	2 358 854	1 135 409	709 231	978 488	5 181 982
Affectation des résultats			105 707	(978 488)	(872 781)
Résultat net au 31 décembre 2017				1 013 813	1 013 813
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			70 266	(1 013 813)	(943 547)
Résultat net au 31 décembre 2018				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

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	20 857	19 227
Total	20 857	19 227

Les provisions pour 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 gratifiés en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
TAQA Morocco	3 289 216	3 687 908
JLEC 5&6	8 257 046	8 964 687
Total	11 546 262	12 652 595

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2018	2017
Crédit bancaire	4,80%	Linéaire	3 289 216	3 687 908
Total			3 289 216	3 687 908

Suite à l'amendement n°7 du contrat de financement de TAQA Morocco conclu en date du 24 mars 2017, le taux d'intérêt du crédit à long terme a été ramené de 5,30% à 4,80% hors taxes.

- JLEC 6 & 5

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Solde au 30 Septembre 2018 en Dirhams équivalents	Solde au 30 Septembre 2017 en Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	158 436 000	1 497 379	1 641 855
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	84 499 200	946 645	1 046 408
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	76 284 000	1 281 686	1 416 201
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	114 426 000	854 457	944 114
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	22 005 000	246 997	272 792
MAD TERM Facility	5,50%	MAD	2 193 550 193	2 193 550	2 408 868
TAQA International BV	7,00%	USD	130 815 000	1 236 333	1 234 449
Total				8 257 046	8 964 687

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Dettes fournisseurs	1 175 640	1 099 902
Total	1 175 640	1 099 902

Les fournisseurs de charbon représentent 43,3 % des dettes fournisseurs au 31 décembre 2018.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Clients créditeurs	47 599	58 893
Personnel	39 975	42 339
Organismes sociaux	13 683	11 495
Etat	315 746	274 034
Impôts différés passif	92 459	134 007
Comptes d'associés	203 998	288 999
Autres créanciers	472 496	412 720
Comptes de régularisation passif	140 880	156 874
Autres provisions pour risques et charges	8 151	5 461
Total	1 334 987	1 384 822

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement la dette au titre de l'impôt sur les sociétés et les comptes de TVA facturée.

Les autres créanciers comprennent principalement les avances facturées à l'ONEE au titre du crédit de TVA conformément aux dispositions du contrat de fourniture d'énergie électrique, ainsi que les dividendes à payer par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V.

13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Frais de puissance	4 233 074	4 260 410
Frais d'énergie	4 142 095	3 706 469
Autres revenus	136 191	115 187
Total	8 511 361	8 082 066

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Consommation de charbon	4 101 851	3 689 183
Consommation de fuel	22 549	23 726
Autres achats consommés	262 711	349 125
Autres charges externes	258 265	227 061
Total	4 645 376	4 289 095



TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Charges du personnel	258 413	255 425
Effectif moyen	457	475
Salaire moyen	565	538

L'évolution du salaire moyen s'explique principalement par les augmentations de salaires accordées au cours de l'exercice.

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Dotations aux amortissements	959 754	956 220
Dotations aux provisions	14 419	16 786
Total	974 173	973 006

Les dotations aux provisions sont principalement relatives aux provisions pour dépréciation des stocks de pièces de rechange.

17. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Intérêts et autres produits financiers	61 741	51 725
Reprises financières et transferts de charges	2 381	6 100
Résultat de change	(89 446)	(6 846)
Charges d'intérêts	(617 248)	(688 988)
Dotations financières	(1 191)	(2 382)
Total	(643 763)	(640 391)

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie.

Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent.

Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Résultat sur cessions des immobilisations	-	(1 299)
Autres produits non courants	10 392	14 713
Reprises non courantes et transferts de charges	-	13 785
Autres charges non courantes	(14 043)	(31 537)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(4 059)	(1 889)
Total	(7 710)	(6 227)

19. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Impôts courants	656 853	593 090
Impôts différés	(29 392)	12 158
Total	627 461	605 248

Les impôts différés résultent uniquement des retraitements de consolidation (notamment les différences temporaires).

La preuve d'impôt se présente comme suit :

En milliers de dirhams	2018	2017
Résultat avant impôts	1 989 353	1 926 475
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 989 353	1 926 475
Taux d'impôt	31%	31%
Impôt théorique	616 699	597 207
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	7 361	7 507
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	0	135
Impôts non déductibles (CSS)		
Autres différences permanentes	724	385
Autres retraitements	2 676	14
Total de la charge d'impôt	627 461	605 248

20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Engagements donnés (avals et cautions)	685 766	846 266
Engagements reçus (avals et cautions)	1 648 965	1 164 703

La liste des actifs de JLEC 5&6 faisant l'objet d'une sûreté réelle dans le cadre du financement, de la construction et de l'exploitation des Unités 5 et 6 de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar (le « Projet ») se présente comme suit :

- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet JLEC 5&6 ;
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet JLEC 5&6 ;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2018 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2018 (en KDH)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques)	TNA	Refacturation	6 384
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	JLEC 5&6	Refacturation	10 852
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4 194
Un contrat nommé «PPFA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application «SFIPAP» (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation	53 784
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	86 867

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

22. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2016 à 2018 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements. La Société TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un Contrôle de l'Office des Changes ainsi que de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects. A ce jour, aucune notification n'a été reçue à ce titre.

TAQA Morocco estime que les redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle n'auront pas d'impacts significatifs sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

23. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2018.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DÉCEMBRE 2018			DÉCEMBRE 2017		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 6&5	66	66	Globale	66	66	Globale



37, Bd Abdellatif 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

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TAQA MOROCCO et de sa filiale (Groupe TAQA MOROCCO) comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018 ainsi que le compte de résultat, l'état de variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 6.322.014 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.361.892.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TAQA MOROCCO constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 12 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé