

TAQA MOROCCO

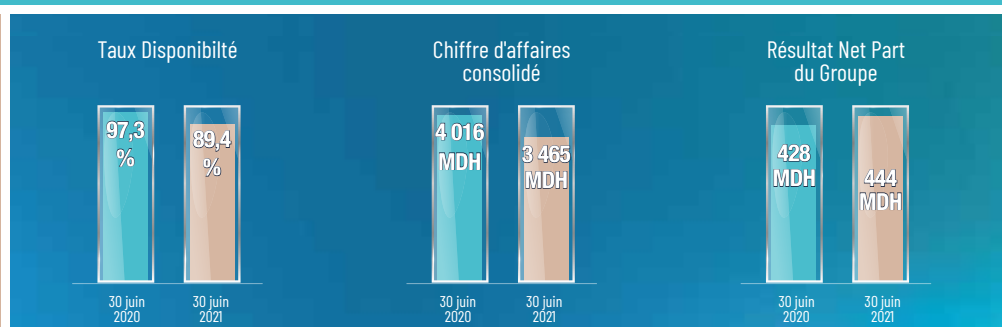
PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES RÉSILIENTES

AU 30 JUIN 2021

- Progression du Résultat Net Part du Groupe de 3,5% par rapport au 30 juin 2020,
- Hausse de 13% du Résultat Net Social,
- Taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 atteignant 89,4% suite à la réalisation au premier trimestre 2021 de la révision majeure planifiée de l'Unité 6, comparé à 97,3% au 30 juin 2020,
- Evolution des frais d'énergie en conformité avec la variation du prix du charbon sur le marché international,
- Distribution d'un dividende de 35 DH par action le 16 juillet 2021, représentant un dividend yield de 3,6%*.

« Les résultats du premier semestre 2021 confirment la résilience du business model de TAQA Morocco et lui permettent de diversifier son portefeuille énergétique sur des fondamentaux solides. Une performance qui repose sur une expertise énergétique de 24 ans portée par une équipe engagée et sur un business plan prédictif qui soutient la performance du titre en bourse. »

Abdelmajid Iraqui Houssaini,
Président du Directoire de TAQA Morocco



COMPTES CONSOLIDÉS

Le Directoire de TAQA Morocco, réuni le 14 septembre 2021, sous la Présidence de Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini, a arrêté les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2021 comme suit :

En Mdh	30 juin 2021	30 juin 2020	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	3 465	4 016	-552	-13,7%
EBITDA consolidé	1 464	1 495	-31	-2,1%
Résultat d'exploitation consolidé	1 077	1 100	-24	-2,2%
Résultat financier	-234	-258	24	9,2%
Résultat Net Consolidé (*)	547	535	11	2,1%
Dont Résultat net - Part du Groupe	444	428	15	3,5%
Dont Intérêt minoritaires	103	107	-4	-3,6%

(*) Au 30 juin 2021, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.

TAUX DE DISPONIBILITÉ CONSOLIDÉ

Au 30 juin 2021, le taux de disponibilité des Unités 1-6 s'élève à **89,4%** contre **97,3%** au 30 juin 2020 tenant compte de la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 ainsi que des arrêts planifiés des Unités 2 et 3, conformément au plan de maintenance.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Il s'établit au 30 juin 2021 à **3 465 MDH**, contre **4 016 MDH** au 30 juin 2020 en raison principalement de :

- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 pour une durée de 61 jours contre 70 jours initialement prévue dans le plan de maintenance ;
- une bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités tenant compte du plan de maintenance ;
- la diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ

Il s'élève à **1 077 MDH** contre **1 100 MDH** au 30 juin 2020 suite à la bonne performance des Unités 1-6, à l'évolution favorable du prix d'achat du charbon sur le marché international comparativement à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidée** s'améliore de **27,4%** au 30 juin 2020 à **31,1%** au 30 juin 2021.

Le **Résultat Net Part du Groupe** enregistre une progression, passant de **428 MDH** au 30 juin 2020 à **444 MDH** au 30 juin 2021 suite à l'évolution du résultat d'exploitation, à l'augmentation du résultat financier consécutive à la baisse des charges d'intérêt sur la période et à l'amélioration du résultat non courant.

Il en découle un taux de marge nette consolidée en progression qui s'établit à **15,8%** au 30 juin 2021 contre **13,3%** au 30 juin 2020.

INDICATEURS BILANTIELS - COMPTES CONSOLIDÉS

Fonds propres de 6 358 MMDH

Gearing de 48%

BFR de 1 231 MDH

Une structure de capital équilibrée

En amélioration compte tenu des remboursements de la période

Un besoin en fonds de roulement maîtrisé

COMPTES SOCIAUX

Le **Résultat Net Social** augmente de **13%** passant de **221 MDH** au 30 juin 2020 à **250 MDH** au 30 juin 2021 suite à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

PERSPECTIVES

Forte de son expertise opérationnelle et de la résilience de son business model, TAQA Morocco est activement engagée dans la réalisation des objectifs opérationnels et financiers de l'année 2021, et réaffirme ses ambitions de développement à travers l'étude des différentes opportunités de développement sur le mix énergétique national, notamment dans les énergies renouvelables.

(*) Sur la base du cours de bourse au 7 septembre 2021

Le Rapport financier au 30 juin 2021 de TAQA Morocco est publié sur son site web au lien suivant :

<https://www.taqamorocco.ma/fr/rapports-annuels>



Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

TAQA Morocco - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance • Siège Social : Km 23, Route secondaire 301
Commune Moulay Abdellah - province d'El Jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375 - Contact : finance@taqamorocco.ma
Retrouvez l'agenda financier sur www.taqamorocco.ma

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	Notes	30/6/2021	31/12/2020
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1	4 961 706	5 130 254
• Immobilisations corporelles	1.2.2	8 979 987	9 022 612
• Immobilisations financières		739	853
• Ecart de conversion actif		174 055	227 654
ACTIF IMMOBILISÉ		14 116 487	14 381 373
• Stocks et en-cours	1.2.3	1 508 738	1 469 064
• Créances d'exploitation		1 095 041	1 338 555
• Créances diverses		880 067	580 972
• Titres et valeurs de placement		1 915 590	1 571 340
• Ecart de conversion actif		6 092	12 157
TRÉSORERIE ACTIF		272 420	281 923
ACTIF CIRCULANT		5 677 947	5 254 012
TOTAL ACTIF		19 794 434	19 635 385
PASSIF			
• Capital		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées		1 220 279	1 165 725
• Résultat net Part du Groupe		443 557	880 159
• Capitaux propres Part du Groupe		5 187 495	5 569 542
• Intérêts minoritaires		1 170 096	1 066 996
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 357 592	6 636 538
• Provisions pour risques et charges	1.2.5	25 852	25 852
• Dettes de financement		10 183 910	10 781 257
Ecart de conversion passif		126 337	88 976
PASSIF CIRCULANT		3 100 744	2 102 763
Trésorerie passif		0	0
DETTES		13 436 843	12 998 847
TOTAL PASSIF		19 794 434	19 635 385

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	30 juin 2021	30 juin 2020
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	3 464 855	4 016 362
Autres produits d'exploitation	2 956	717
Reprises d'exploitation et transferts de charges	0	8 162
Total des produits	3 467 811	4 025 241
CHARGES		
Achats et autres charges externes	1 827 773	2 353 400
Impôts et taxes	23 278	23 383
Charges de personnel	153 347	148 304
Dotations aux amortissements et provisions	386 911	399 968
Total des charges	2 391 310	2 925 055
Résultat d'exploitation	1 076 502	1 100 186
Résultat financier	-234 056	-257 738
Résultat courant	842 446	842 449
Résultat non courant	-40 167	-50 708
Résultat avant impôts	802 278	791 741
Impôts sur les bénéfices	255 619	256 333
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	546 660	535 408
Résultat net Part du Groupe	443 557	428 493
Intérêts minoritaires	103 103	106 915
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	546 660	535 408

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

	30/6/2021	30/6/2020
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	546 660	535 408
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	386 911	388 926
- Variation des Impôts différés	-27 162	63 104
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	109 937	(271 345)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 016 345	716 093
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-175 624	-1 721 282
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	412	319
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-175 212	-1 720 963
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	-506 387	-464 678
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-506 387	-464 678
Variation de trésorerie	334 746	(1 469 548)
Trésorerie d'ouverture	1 853 263	2 090 802
Trésorerie de clôture	2 188 010	621 254

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 30 JUIN 2021 ET 2020

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.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

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..

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

TAQA Morocco et l'ONEE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique (PPA) et du Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (TPA) en vue d'étendre la période d'exploitation des Unités 1-4 jusqu'au 15 avril 2044. Dans ce cadre, un droit de jouissance complémentaire de DH 1,5 milliard a été payé. Cet actif incorporel a été amorti sur la période restante de la concession.

-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.

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 2021, 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 2019	2 358 854	1 164 805	960 987	1 054 189	5 538 835
Affectation des résultats	0	0	204 738	(1 054 189)	(849 451)
Résultat net au 31 décembre 2020	0	0	0	880 159	880 159
Situation à la clôture de l'exercice 2020	2 358 854	1 164 805	1 165 725	880 159	5 569 542
Affectation des résultats	0	0	54 555	(880 159)	(825 604)
Résultat net au 30 juin 2021	0	0	0	443 557	443 557
Situation au 30 juin 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 279	443 557	5 187 495

3• PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	JUN 2021			JUN 2020		
	% 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



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice comptable du: 01/01/2021 AU : 30/06/2021

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1 -	Ventes de marchandises (en l'état)		
2 -	Achats revendus de marchandises		
I	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2 013 341 899,66	2 307 412 271,85
3	Ventes de biens et services produits	2 013 341 899,66	2 307 412 271,85
4	Variation stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	1 253 401 085,16	1 566 981 508,03
6	Achats consommés de matière et fournitures	1 184 034 002,98	1 469 473 382,34
7	Autres charges externes	69 367 082,18	97 508 125,69
IV	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	759 940 814,50	740 430 763,82
8 +	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9 - Impôts et taxes	23 121 244,04	23 217 684,73
10 -	Charges de personnel	113 506 799,86	113 704 461,71
XI	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	623 312 770,60	603 508 617,38
XII	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11 +	Autres produits d'exploitation	2 956 287,35	0,00
12 -	Autres charges d'exploitation	3 500 000,00	3 500 000,00
13 +	Reprises d'exploitation ; transfert de charges	0,00	8 878 893,14
14 -	Dotations d'exploitation	179 364 109,43	187 788 867,33
VI	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	443 404 948,52	421 098 643,19
VII	± RÉSULTAT FINANCIER	-76 117 945,91	-73 755 276,20
VIII	RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	367 287 002,61	347 343 366,99
IX	± RÉSULTAT NON COURANT	-8 861 857,02	-16 496 356,00
15 -	IMPOT SUR LES RESULTATS	108 694 913,16	109 929 342,91
X	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	249 730 232,43	220 917 668,08
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT			
Résultat net de l'exercice			
1	Bénéfice +	249 730 232,43	220 917 668,08
	Perte -	0,00	0,00
2 +	Dotations d'exploitation (1)	179 364 109,43	176 086 045,09
3 +	Dotations financière (1)	0,00	0,00
4 +	Dotations non courantes (1)	25 851 518,00	23 936 856,00
5 -	Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
6 -	Reprises financière (2)	0,00	0,00
7 -	Reprises non courantes (2) (3)	25 851 518,00	23 936 856,00
8 -	Produits de cession des immobilisations	298 000,00	0,00
9 +	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	428 796 341,86	397 003 713,17
10 -	Distribution de bénéfices	825 598 970,00	849 187 512,00
II	Autofinancement	-396 802 628,14	-452 183 798,83

TABLEAU DE FINANCEMENT

Exercice comptable du: 01/01/2021 AU : 30/06/2021

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				EMPLOIS	RESSOURCES D
1	Financement permanent	7 978 728 712,08	8 680 793 853,93	702 065 141,85	-
2	Moins actif immobilisé	6 150 339 291,41	6 326 319 092,75	-	175 979 801,34
3	= FONDS DE ROULEMENT (A)				
	FONCTIONNEL (1-2)	1 828 389 420,67	2 354 474 761,18	526 085 340,51	-
4	Actif circulant	3 946 991 433,29	3 481 083 281,53	465 908 151,76	-
5	Moins Passif circulant	2 134 449 581,85	1 154 217 085,76	-	980 232 496,09
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B)				
	GLOBAL (4-5)	1 812 541 851,44	2 326 866 195,77	-	514 324 344,33
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF)				
	A - B	15 847 569,23	27 608 565,41	-	11 760 996,18
II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
* AUTOFINANCEMENT (A)			(396 802 628,14)		349 731 795,04
	* Capacité d'autofinancement		428 796 341,86		1 198 919 307,04
	- Distributions de bénéfices		(825 598 970,00)		(849 187 512,00)
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			411 899,62		401 277,90
	* Cessions d'immobilisations incorporelles				
	* Cessions d'immobilisations corporelles		298 000,00		-
	* Cessions d'immobilisations financières				
	* Récupérations sur créances immobilisées		113 899,62		401 277,90
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
	* Augmentations de capital, apports				
	* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					4 235 000 000,00
	(nettes de primes de remboursement)				
	(A+B+C+D)		(396 390 728,52)		4 585 133 072,95
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS					
ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		3 498 207,71		1 596 260 999,06	
	* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-		1 500 008 240,15	
	* Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 498 207,71		96 252 758,91	
	* Acquisitions d'immobilisations financières				
	* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		126 196 404,28		3 067 025 295,22	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				84 915 270,54	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		129 694 611,99		4 748 201 564,82	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			514 324 344,33		180 517 621,97
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE			11 760 996,18	17 449 130,10	-
TOTAL GÉNÉRAL		129 694 611,99	129 694 611,99	4 765 650 694,92	4 765 650 694,92

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.

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 (PPA). 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 31 décembre 2020 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 1^{er} 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 1^{er} 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 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 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 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 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 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.0.11 Emission d'un emprunt obligataire par placement privé

TAQA Morocco a réalisé, le 7 septembre 2020, une émission obligataire par placement privé d'un montant de DH 2,7 milliards au taux fixe de 3,75% sur une maturité de 18 ans. L'objectif de cette émission est de permettre à la Société TAQA Morocco d'optimiser son coût d'endettement et de diversifier ses sources de financement pour accompagner la diversification du mix énergétique de TAQA Morocco au Maroc et en Afrique. Cette émission obligataire a servi au remboursement par anticipation, en date du 22 septembre 2020, de la dette bancaire contractée en 2019 pour un montant de DH 2,7 milliards.

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 1^{er} 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 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 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 jusqu'au 15 avril 2044).

- 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 jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance complémentaire relatif aux Unités 3 et 4

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 jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du PPA des Unités 1 à 4

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. Dans ce cadre, TAQA Morocco a procédé au paiement du droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard qui a été immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

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.