

TOUTE NOTRE ENERGIE POUR FAIRE BRILLER LE MAROC

RAPPORT FINANCIER

20
20



TAQA

M O R O C C O

SOMMAIRE

R A P P O R T F I N A N C I E R 2 0 2 0

P4	Mot du Président du Directoire
P6	1 Présentation de Taqa Morocco
P7	2 Taqa Morocco en chiffres
P8	3 Présentation de Taqa
P9	4 Faits marquants de l'exercice 2020
P12	5 Présentation des comptes annuels 2020
P17	6 Comptes consolidés et sociaux au 31 décembre 2020
P31	7 Rapport spécial des commissaires aux comptes
P35	8 États des honoraires versés aux contrôleurs des comptes
P36	9 Liste des communiqués financiers sur l'exercice écoulé
P45	Annexes : rapport de gestion 2020



MOT DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

L'année 2020 a été exceptionnelle pour TAQA Morocco à plusieurs titres.

Chers actionnaires,

L'année 2020 a été exceptionnelle pour TAQA Morocco à plusieurs titres. Tout d'abord parce qu'elle a été marquée par deux événements déterminants pour l'avenir de l'entreprise. En premier lieu, l'alignement à 2044 des Contrats de Fourniture d'Énergie Electrique (PPA) des Unités 1 à 4 et 5&6, une prorogation du PPA des Unités 1 à 4 fondamentale pour le développement de TAQA Morocco qui lui apporte une visibilité à long terme de son business plan avec des cash flows prédictibles et sécurisés.

Dans le sillage de cette opération, TAQA Morocco a ensuite réalisé une émission obligataire record par placement privé d'un montant de 2,7 milliards de dirhams auprès d'investisseurs qualifiés. Une émission destinée à reprofiler la dette pour accompagner les investissements liés à l'extension du PPA des Unités 1 à 4 et soutenir le développement de l'entreprise. Deux opérations majeures qui contribueront à renforcer la durabilité de l'entreprise en matière de pérennité de l'activité mais aussi de contribution à la transition énergétique du Royaume du Maroc.

2020 a également vu naître une nouvelle entité, issue de l'intégration des Groupes TAQA et AD Power. Une transaction qui a propulsé TAQA au top 10 du secteur des Utilities de la région Europe, Moyen Orient et Asie. Le nouveau Groupe, intégré sur toute la chaîne de valeur, ambitionne d'accompagner la transition énergétique des Emirats Arabes Unis, et au-delà, en renforçant la part des énergies renouvelables dans son portefeuille d'activités. Ainsi, l'appel d'offre du complexe solaire Al Dhafra de 2 GW, est non seulement le plus grand site solaire au monde avec près de 20 km² de panneaux, mais marque également le prélude à d'autres investissements pour le Groupe, qui ambitionne à 2030 de porter à 20 % la part du solaire dans son mix.

Enfin, 2020 a été singulière par l'impact de la pandémie de la Covid-19 qui a nécessité une capacité d'adaptation rapide pour s'adapter efficacement aux nouvelles contraintes qu'elle implique.

Une crise qui a par conséquent confirmé la robustesse du modèle opérationnel de TAQA Morocco qui a déployé un plan de continuité lui permettant de maintenir l'activité dans les meilleures conditions de santé et de sécurité de ses collaborateurs et sous-traitants. Les équipes ont fait preuve de souplesse et de rigueur nécessaires pour s'adapter aux contraintes organisationnelles induites par le dispositif sanitaire. Cette efficacité et cette expertise du métier d'opérateur se reflètent dans les performances opérationnelles de 2020 qui enregistrent un record de disponibilité pour la deuxième année consécutive avec un taux de 95,2%, en hausse de 2,3% comparé à 2019.

Un savoir-faire et une agilité que nous entendons développer en accélérant en 2021 notre programme de digitalisation pour consolider la fiabilité de notre outil industriel et développer au sein de TAQA Morocco un véritable centre d'excellence d'opérateur et de maintenance énergétique au Maroc.

Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI
Président du Directoire



1 PRESENTATION 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 2 056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques de taille équivalente. Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique leader dans le top 10 du secteur des Utilities de la région EMEA. TAQA Morocco contribue pour plus de 38% de la demande nationale d'électricité, soit une production équivalente à la consommation électrique de 15 millions de personnes, et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier. Un avantage compétitif pour se développer sur le mix énergétique. Acteur responsable, La RSE fait partie intégrante de la stratégie de TAQA Morocco. L'entreprise mène une politique active en matière d'engagement social et de

développement durable tant au niveau de la gestion responsable de ces Unités de production qu'en matière de standards environnementaux et d'actions sociales. Le Complexe 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 intégrant 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 et labellisé RSE par la CGEM. TAQA Morocco a en outre massivement investi au Maroc depuis son démarrage en 1997 et joue un rôle économique important qui se mesure à la création d'emplois, sa contribution fiscale significative et son modèle de croissance inclusive avec le développement d'un écosystème local et national essaimé autour de son activité.



2 TAQA MOROCCO EN CHIFFRES

UN ÉNERGÉTIEN DE RÉFÉRENCE

3 milliards de dollars d'investissements cumulés depuis 1997

30 millions investis annuellement dans la gestion environnementale

38% de la demande nationale

1,888 milliards de dirhams en 2020

267 millions de MW produits depuis 1997

Une production équivalente à la consommation de **15** millions de personnes

477 emplois directs et 2 000 emplois indirects

DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES EN CONSTANTE PROGRESSION

Taux de disponibilité global Unités 1 à 6

2019 : 92,9% 2020 : 95,2%

Chiffre d'affaires consolidé

2019 : 9 118 MDH 2020 : 7 789 MDH

EBITDA consolidé

2019 : 3 503 MDH 2020 : 3 154 MDH

Résultat Net consolidé

2019 : 1 372 MDH 2020 : 1 144 MDH

Résultat Net Social

2019 : 741 MDH 2020 : 816 MDH

Proposition de distribution de Dividende

2019 : 36 DH 2020 : 35 DH

3 PRESENTATION DE TAQA



Une opération d'intégration majeure

Le 1er juillet 2020, les Groupes TAQA et ADPower ont fusionné pour créer une nouvelle entité totalement intégrée sur toute la chaîne de valeur depuis la production d'électricité, d'eau par dessalement, de transmission, distribution et d'exploration de pétrole et de gaz.

Propulsé au Top 10 du secteur des Utilities de la région EMEA, le Groupe TAQA est une entreprise multinationale cotée à Abou Dhabi qui dispose d'une capacité de production d'électricité de 23 GW, dont 1,4 GW provenant de sources renouvelables et d'une capacité de dessalement d'eau de mer de 916 MIGD.

Le Groupe TAQA est également en cours de développement de 4,4 GW dont 2 GW provenant de sources renouvelables et 200 MIGD de dessalement d'eau supplémentaires. Le Projet solaire Al Dhafra de 2 GW sera notamment la plus grande centrale solaire au monde à site unique, équipée de près de 4 millions de panneaux solaires pour produire, à sa mise en service en 2022, l'équivalent de la consommation électrique de 160 000 foyers à travers les Emirats Arabes Unis.

TAQA a investi dans des actifs industriels majeurs dans le monde, localisés aux Emirats Arabes Unis, au Royaume du Maroc, en Arabie Saoudite, au Canada, aux Etats Unis, au Ghana, en Inde, en Iraq, à Oman, aux Pays Bas et au Royaume Unis.

TAQA a l'ambition d'accompagner la transition énergétique des Emirats Arabes Unis, en ligne avec le plan énergétique à 2050 qui prévoit une progression significative de l'énergie solaire dans son mix ainsi que le renforcement de sites de dessalement à osmose inverse hautement performants.

TAQA a obtenu des droits de participation exclusifs à hauteur de 40% minimum sur tous les appels d'offres lancés à Dhabhi pour des projets de production d'énergie et de dessalement. Dans ce contexte, le Groupe prévoit à 2030 d'atteindre une part de 20% d'énergie solaire dans son portefeuille d'actifs et de porter à plus de 50% sa capacité de dessalement à partir de technologie d'osmose inverse hautement performante.



4 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2020

4.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une légère baisse de 1,8%, passant de 9,63 en 2019 à 9,46 en 2020.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une baisse significative, passant de \$ 81 /tonne métrique en 2019 à \$ 64 /tonne métrique en 2020, suite à l'évolution à la baisse des prix sur le marché international. Par ailleurs, l'indice du prix d'achat de charbon de référence API2 a connu une baisse moyenne sur le marché international de 18% passant de \$61/tonne à \$50/tonne.

4.2 Activité de la Société

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

- Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint en 2020 un pourcentage de 95,2% contre 92,9% en 2019 ;
- La réalisation de la révision mineure planifiée de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020 en conformité avec le plan de maintenance ;
- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 en conformité avec le plan de maintenance ;

4.3 Des réalisations majeures pour le développement de TAQA Morocco

- 24 janvier 2020 : prorogation à 2044 du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4 pour l'aligner à celui des Unités 5&6. Une extension du PPA qui permettra de poursuivre les synergies d'exploitation entre les 6 Unités et de conforter une visibilité à long terme du business plan de TAQA Morocco pour développer son portefeuille d'activités et accompagner la transition énergétique du Maroc.
- 7 septembre 2020 : réalisation d'un emprunt obligataire par placement privé de 2,7 milliards de dirhams auprès d'investisseurs qualifiés. L'une des plus importantes opérations de placement privé au Maroc qui permet d'optimiser significativement et à des taux compétitifs les moyens de financement de l'entreprise pour accompagner l'extension à 2044 du PPA des Unités 1 à 4, ainsi que les projets de développement dans le mix énergétique.
- 22 septembre 2020 : remboursement anticipé du crédit bancaire contracté le 16 janvier 2009 auprès d'un consortium de banques marocaines, pour le montant du capital restant dû d'environ MAD 2,7 milliards.



- 5 PRÉSENTATION
DES COMPTES ANNUELS 2020
- 6 COMPTES CONSOLIDÉS ET SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2020
- 7 RAPPORT SPÉCIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- 8 ÉTATS DES HONORAIRES
VERSÉS AUX CONTRÔLEURS
DES COMPTES
- 9 LISTE DES COMMUNIQUÉS
FINANCIERS SUR L'EXERCICE ÉCOULÉ

5.1 COMPTES SOCIAUX

5.1.1 Compte de produits et charges

En Mdh	Déc-2020	Déc-2019	Var. 20/19	Var. 20/19 en %
Frais de puissance	1 732	1 843	-111	-6,0%
Frais d'énergie	2 313	3 066	-753	-24,6%
Autres revenus	189	216	-27	-12,7%
Chiffre d'Affaires	4 233	5 124	-891	-17,4%
Achats consommés de matières et fournitures	2 671	3 389	-719	-21,2%
Autres charges externes	175	155	20	13,1%
Valeur Ajoutée	1 388	1 581	-193	-12,2%
Taux de valeur ajoutée (VA/CA)	32,8%	30,8%		194 pbs
Impôts et taxes	23	24	0	-0,5%
Charges de personnel	246	212	34	16,3%
Excédent Brut d'Exploitation	1 118	1 345	-227	-16,9%
Marge brute d'exploitation (EBE/CA)	26,4%	26,2%		16 pbs
Autres produits d'exploitation	1	3	-2	-61,2%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	66	14	51	355,5%
Autres charges d'exploitation	4	0	4	100,0%
Dotations d'exploitation	401	610	-208	-34,2%
Résultat d'exploitation	780	752	28	3,7%
Marge opérationnelle (REX/CA)	18,4%	14,7%		374 pbs
Produits financiers	495	372	123	33,1%
Produits des titres de participation	462	330	132	40,0%
Gains de change	1	5	-4	-76,5%
Intérêts et autres produits financiers	32	36	-4	-9,9%
Reprises financières, transfert de charges	0	1	-1	100,0%
Charges financières	215	159	56	35,3%
Charges d'intérêts	196	153	44	28,5%
Pertes de change	18	6	12	207,6%
Dotations financières	0	0	0	0,0%
Résultat financier	281	213	67	31,5%
Résultat courant	1 061	966	95	9,8%
Produits non courants	24	23	1	2,8%
Autres produits non courants	24	0	24	100,0%
Reprises non courantes, transfert de charges	0	23	-23	-100,0%
Charges non courantes	84	44	40	92,0%
Autres charges non courantes	58	17	41	235,6%
Dotations non courantes	26	26	-1	-2,0%
Résultat non courant	-60	-20	-39	194,2%
Résultat avant impôt	1 001	946	55	5,9%
Impôt sur les sociétés	185	205	-20	-9,5%
Résultat net	816	741	75	10,1%
Marge Nette (RN/CA)	19,3%	14,5%		481 pbs

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires s'établit à MMAD 4 233 contre MMAD 5 124 en 2019. Cette évolution s'analyse comme suit :

- baisse des frais de puissance de 6% par rapport à 2019 principalement expliquée par :

- la réalisation de la révision mineure planifiée de l'Unité 1,
- la baisse contractuelle des tarifs,
- l'évolution du cours de change USD/MAD,

- diminution des frais d'énergie de 24,6%, essentiellement due à l'évolution du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 3,7% par rapport au 31 décembre 2019 qui est principalement due à :

- L'évolution du chiffre d'affaires par rapport à 2019,
- La baisse des dotations aux amortissements de MMAD 208 consécutive à la signature de l'extension du PPA des Unités 1-4.

b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2019 - 2020 :

En Mdh	2020	2019	Var. 20/19 en %
Produits financiers	495	372	33%
Produits des titres de participation	462	330	40%
Gains de change	1	5	-76%
Intérêts et autres produits financiers	32	36	-10%
Reprises financières, transfert de charges	0	1	-100%
Charges financières	215	159	35%
Charges d'intérêts	196	153	28%
Pertes de change	18	6	208%
Dotations financières	0	0	0%
Résultat financier	281	213	31%

A fin 2020, le résultat financier s'élève à MMAD 281 contre MMAD 213 à fin 2019. Cette augmentation de MMAD 67 s'explique principalement par :

- la hausse des dividendes à distribuer par la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 132, passant de MMAD 330 en 2019 à MMAD 462 en 2020,
- la hausse des charges d'intérêt de MMAD 44, principalement expliquée par le tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour un montant de MAD 1,5 milliard,
- la hausse des pertes de change nettes de MMAD 17, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD,
- la baisse des intérêts sur placements pour MMAD 4.

c) Analyse du résultat non courant

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat non courant sur la période 2019 - 2020 :

En Mdh	2020	2019
Produits non courants	24	23
Produits de cession d'immobilisations	0	0
Autres produits non courants	0	0
Reprises non courantes, transfert de charges	24	23
Charges non courantes	84	44
V.N.A. des immobilisations cédées	0	0
Subventions accordées	0	0
Autres charges non courantes	58	17
Dotations non courantes	26	26
Résultat non courant	-60	-20

Les autres charges non courantes comprennent la Contribution Sociale de Solidarité (CSS), des charges non courantes liées à la crise sanitaire COVID 19 ainsi que d'autres charges non courantes relatives au contrôle de l'Office des Changes dont a fait l'objet la société en 2017.

5.1 COMPTES SOCIAUX

5.1.2 Bilan

En Million MAD	Déc-2020	Déc-2019	Variation	Variation en %
ACTIF				
Actif immobilisé	6 326	5 027	1 299	25,8%
Immobilisations en non valeurs	241	228	13	5,6%
Immobilisations incorporelles	4 608	3 297	1 311	39,7%
Immobilisations corporelles	276	300	-23	-7,8%
Immobilisations financières	1 201	1 201	0	0,0%
Actif circulant	2 498	2 891	-393	-13,6%
Stocks	885	1 011	-126	-12,4%
Créances de l'actif circulant	1 609	1 877	-268	-14,3%
Ecart de conversion - Actif	3	2	1	33,9%
Trésorerie - Actif	1 011	953	58	6,1%
Banques, TG et CP	28	10	17	171,8%
Titres et valeurs de placement	983	942	41	4,3%
Total ACTIF	9835	8870	965	10,9%
PASSIF				
Financement permanent	8 681	7 545	1 136	15,1%
Capitaux propres	4 596	4 630	-34	-0,7%
Dettes de financement	4 058	2 891	1 168	40,4%
Provisions durables pour risques et charges	26	24	2	8,0%
Dettes du passif circulant	1 116	1 320	-204	-15,5%
Autres provisions pour risques et charges	32	3	30	1125,0%
Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)	6	3	3	130,2%
Trésorerie - Passif	0	0	0	-100,0%
Total PASSIF	9835	8870	965	10,9%

Le total bilan enregistre une hausse de 11 % qui s'analyse comme suit :

- Hausse de l'actif immobilisé de MMAD 1 299 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2020 pour MDH 1 681 (essentiellement le droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique des Unités 1 à 4 de TAQA Morocco pour un montant de MMAD 1 500 et le coût immobilisé de la révision mineure de l'Unité 1) ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MDH 381 ;

- Baisse de l'actif circulant de de MMAD 393 qui s'explique principalement par :

- La baisse des créances clients pour un montant de MMAD 362 consécutive à la baisse des frais de puissance au titre des mois de novembre et décembre 2020 imputable à l'impact de la révision mineure de l'Unité 1 planifiée au cours du quatrième trimestre 2020 ainsi qu'à l'évolution des frais d'énergie consécutive à la diminution du prix du charbon sur le marché international ;
- La baisse des comptes de stock pour MMAD 126 (essentiellement le stock de charbon suite à un effet quantité et un effet prix) ;
- La baisse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 39 (essentiellement des comptes de crédit de TVA pour MMAD 57) ;
- L'augmentation des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 132.

- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 60 du fait de la baisse du fonds de roulement de MMAD 163 et la baisse du besoin en fonds de roulement de MMAD 223.

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

- Baisse des capitaux propres de MMAD 33 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2020 pour MMAD 816 et des dividendes distribués en 2020 pour MMAD 849 ;
- Hausse des dettes de financement de MMAD 1 167 qui s'explique principalement par le tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour MAD 1,5 milliard ainsi que par les remboursements de l'exercice ;
- Baisse des dettes du passif circulant de MMAD 204 qui s'analyse comme suit :

- La baisse des dettes fournisseurs de MMAD 140 ;
- La baisse des comptes clients créditeurs de MMAD 26 ;
- La baisse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 41 (essentiellement les comptes de TVA facturée).

5.2 COMPTES CONSOLIDÉS

5.2.1 Compte de produits et charges consolidé

En Million MAD	Déc-2020	Déc-2019	Variation	Variation en %
Frais de puissance	3 949	4 246	-297	
Frais d'énergie	3 577	4 716	-1 139	
Autres revenus	262	156	106	
Chiffre d'affaires net	7 789	9 118	-1 329	-14,6%
Autres produits d'exploitation	1	3	-2	
Reprises d'exploitation et transferts de charges	9	14	-6	
Total produits d'exploitation	7 799	9 135	-1 336	-14,6%
Achats et autres charges externes	4 294	5 318	-1 025	
Impôts et taxes	24	24	0	
Charges de personnel	317	274	43	
Autres charges d'exploitation	4	0	4	
Dotations aux amortissements et provisions	802	969	-167	
Total charges d'exploitation	5 440	6 585	-1 145	-17,4%
Résultat d'exploitation	2 359	2 550	-191	-7,5%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	30,3%	28,0%		2,3%
Résultat financier	-564	-521	-44	8,4%
Résultat courant	1 795	2 030	-235	-11,6%
Résultat non courant	-94	-21	-73	338,0%
Résultat avant impôts	1 700	2 008	-308	-15,3%
Impôts sur les bénéfices	557	636	-80	-12,5%
Résultat net consolidé	1 144	1 372	-228	-16,6%
Marge nette (RN/CA)	14,7%	15,0%		-0,4%
dont Résultat net - Part du Groupe	880	1 054	-174	-16,5%
dont Intérêts minoritaires	264	318	-54	-17,0%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2020 à MMAD 7 789, contre MMAD 9 118 en 2019, cette variation s'explique principalement par :

- la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, 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,
- la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 ainsi que la révision mineure planifiée de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020, en conformité avec le plan de maintenance.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 2 359 contre MMAD 2 550 en 2019. Cette évolution est principalement due à l'impact de la révision majeure de l'Unité 5 de 68 jours réalisée au cours du quatrième trimestre 2019 atténué par la baisse des dotations aux amortissements consécutive à la signature de l'extension du PPA des Unités 1-4.

Le taux de marge opérationnelle est en augmentation et il s'établit à **30,3%** en 2020 contre **28%** en 2019.

Le résultat financier a connu une baisse de MMAD 44, passant de MMAD (521) en 2019 à MMAD (564) en 2020, expliquée essentiellement par la hausse des charges d'intérêts consécutive au tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire ainsi qu'à la baisse du résultat de change suite à l'évolution des taux de change USD/MAD et EUR/MAD.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à **14,7%** en 2020 contre **15%** en 2019.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 880 en 2020 contre MMAD 1 054 en 2019.

5.2.2 Bilan consolidé

En Million MAD	Déc-2020	Déc-2019	Variation	Variation en %
ACTIF				
Actif immobilisé	14 381	13 436	945	7,0%
Immobilisations incorporelles	5 130	3 680	1 450	
Immobilisations corporelles	9 023	9 374	-351	
Immobilisations financières	1	1	0	
Ecart de conversion actif	228	381	-153	
Actif circulant	3 401	4 102	-702	-17,1%
Stocks et en-cours	1 469	1 526	-57	
Créances d'exploitation	1 339	1 917	-578	
Créances diverses	593	660	-67	
Trésorerie - actif	1 853	2 091	-238	-11,4%
dont titres et valeurs de placement	1 571	1 659	-88	
Total ACTIF	19 635	19 630	5	0,0%
PASSIF				
Financement permanent	17 533	17 130	403	2,4%
Capitaux propres consolidés	6 637	6 580	56	0,9%
Capital	2 359	2 359	0	
Réserves consolidées	2 331	2 126	205	
Résultat net Part du Groupe	880	1 054	-174	
Capitaux propres Part du Groupe	5 570	5 539	31	0,6%
Intérêts minoritaires	1 067	1 041	26	2,5%
Provisions pour risques et charges	26	24	2	8,0%
Dettes de financement	10 781	10 374	407	3,9%
Ecart de conversion passif	89	151	-62	100,0%
Passif circulant	2 103	2 500	-397	-15,9%
Dettes d'exploitation	758	1 183	-425	
Autres dettes	1 345	1 317	28	
Trésorerie passif	0	0	0	0,0%
Total PASSIF	19 635	19 630	5	0,0%

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

- Hausse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 945 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 1 888 ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2020 pour MMAD 782 ;
- Baisse des créances de l'actif circulant de MMAD 702, principalement due à la baisse enregistrée au niveau des créances d'exploitation pour MMAD 578 et des stocks pour MMAD 57 ;
- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 238 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement consolidé de MMAD 543 conjuguée à la baisse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 305 ;
- Hausse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 31 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 31 décembre 2020 pour MMAD 880 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 849 ;
- Augmentation des dettes de financement de MMAD 407 qui s'explique principalement par le tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour MAD 1,5 milliard ainsi que par les remboursements de l'exercice.

BILANS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)	Notes	2020	2019
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	5 130 254	3 679 968
Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	9 022 612	9 373 951
Immobilisations financières	2.2	853	1 330
Ecart de conversion actif		227 654	0
ACTIF IMMOBILISÉ		14 381 373	13 055 249
Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 469 064	1 525 923
Créances d'exploitation	4	1 338 555	1 916 501
Créances diverses	5	580 972	641 803
Titres et valeurs de placement	6	1 571 340	1 659 237
Ecart de conversion actif		12 157	17 874
Trésorerie actif	7	281 923	431 566
ACTIF CIRCULANT		5 254 012	6 192 904
Total Actif		19 635 385	19 248 153
PASSIF			
Capital		2 358 854	2 358 854
Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées		1 165 725	960 987
Résultat net Part du Groupe		880 159	1 054 189
Capitaux propres Part du Groupe	8	5 569 542	5 538 835
Intérêts minoritaires		1 066 996	1 041 394
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 636 538	6 580 229
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	25 852	23 937
Dettes de financement	10	10 781 257	10 144 000
Ecart de conversion passif		88 976	0
		10 896 084	10 167 937
Dettes d'exploitation	11	757 897	1 182 764
Autres dettes	12	1 344 866	1 317 223
PASSIF CIRCULANT		2 102 763	2 499 987
Trésorerie passif		0	0
DETRES		12 998 847	12 647 923
Total Passif		19 635 385	19 248 153

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)	Notes	2020	2019
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	7 788 737	9 117 946
Autres produits d'exploitation		1 068	2 751
Reprises d'exploitation et transferts de charges		8 879	14 419
Total des produits		7 798 684	9 135 116
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	4 297 005	5 318 342
Impôts et taxes		24 098	24 175
Charges de personnel	15	316 724	273 867
Dotations aux amortissements et provisions	16	802 012	968 598
Total des charges		5 439 838	6 584 981
Résultat d'exploitation		2 358 846	2 550 134
Résultat financier	17	-564 340	-520 604
Résultat courant		1 794 505	2 029 530
Résultat non courant	18	-94 077	-21 479
Résultat avant impôts		1 700 429	2 008 051
Impôts sur les bénéfices	19	556 602	636 289
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 143 827	1 371 761
Résultat net Part du Groupe		880 159	1 054 189
Intérêts minoritaires		263 668	317 572
Résultat net consolidé		1 143 827	1 371 761
Résultat net par action (en dirhams)		37,31	44,69

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE		
(en milliers de dirhams)	2020	2019
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 143 827	1 371 761
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	813 528	962 799
- Variation des Impôts différés	-18 672	8 571
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	323 509	-272 650
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 262 191	2 070 481
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-1 888 106	-112 213
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	477	646
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 887 629	-111 567
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-1 019 188	-1 113 542
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	4 283 417	0
Remboursement d'emprunts	-3 876 331	-1 085 120
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-612 101	-2 198 662
Variation de trésorerie	-237 539	-239 747
Trésorerie d'ouverture	2 090 802	2 330 550
Trésorerie de clôture	1 853 263	2 090 802

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élevaient à KDH 849 188 en 2020 (contre KDH 943 542 en 2019). 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.

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Charges du personnel	316 724	273 867
Effectif moyen	481	466
Salaires moyen	658	587

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dotations aux amortissements	781 935	959 719
Dotations aux provisions	20 077	8 879
Total	802 012	968 598

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 2020	31 décembre 2019
Intérêts et autres produits financiers	46 957	52 838
Reprises financières et transferts de charges	15 690	1 191
Résultat de change	(41 733)	2 908
Charges d'intérêts	(576 179)	(561 851)
Dotations financières	(9 075)	(15 690)
Total	(564 340)	(520 604)

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 bancaires et obligataire contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Autres produits non courants	22	806
Autres charges non courantes	(92 184)	(19 206)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(1 915)	(3 079)
Total	(94 077)	(21 479)

Les autres charges non courantes comprennent la Contribution Sociale de Solidarité (CSS) des sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6, des charges non courantes liées à la crise sanitaire COVID 19 ainsi que d'autres charges non courantes.

19. Impôts sur les bénéficiaires

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Impôts courants	575 274	627 718
Impôts différés	(18 672)	8 571
Total	556 602	636 289

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	2020	2019
Résultat avant impôts	1 700 429	2 008 051
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 700 429	2 008 051
Taux d'impôt	31%	31%
Impôt théorique	527 133	622 496
Impôt lié aux dotations aux amortissements réintégrés fiscalement	2 547	7 373
Impôt lié aux dons et cadeaux réintégrés fiscalement	0	186
Impôt lié aux autres différences permanentes	1 998	612
Impôt lié aux autres retraitements	24 924	5 623
Total de la charge d'impôt	556 602	636 289

20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Engagements donnés (avals et cautions)	2 768	913 579
Engagements reçus (avals et cautions)	1 597 230	1 659 386

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 2020 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2020 (en milliers de dirhams)
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	6 453
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	10 970
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4 319
Un contrat nommé «IPPPA» (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	81 205
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	88 611

22. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2017 à 2020 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

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 2020.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DÉCEMBRE 2020			DÉCEMBRE 2019		
	% 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

EY		BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING	
Building a better working world	37, Bd Abdellatif Ben Kaddour, Casablanca	BT	Espace Bureau Clarence, 13, rue Al Kasr, Casablanca
<p>Aux actionnaires de la société TAQA MOROCCO S.A. Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301, P23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar El Jadida</p>			
RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020			
Opinion			
<p>Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et de sa filiale (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 6.636.538 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 1.143.827 KMAD. Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Ces états ont été préparés dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.</p>			
Fondement de l'opinion			
<p>Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.</p>			
Questions clés de l'audit			
<p>Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.</p>			
Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés			
<p>La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.</p> <p>Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.</p> <p>Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.</p>			
Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés			
<p>Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.</p> <p>Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :</p> <ul style="list-style-type: none"> - nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conscients et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ; - nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ; - nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ; - nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ; - nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ; - nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit. <p>Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurons relevée au cours de notre audit.</p>			
Casablanca le 12 mars 2021		Les Commissaires aux Comptes	
			
			
<p>Abdelmajid FAIZ Associé</p>		<p>Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI Associé</p>	

ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES								
En Dirhams Marocains								
DETTES	TOTAL AU 31.12.2020	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	4 058 497 579,70	3 806 104 771,15	252 392 808,55					
- Emprunts obligataires	2 624 999 940,00	2 474 999 820,00	150 000 120,00					
- Autres dettes de financement	1 433 497 639,70	1 331 104 951,15	102 392 688,55					
DU PASSIF CIRCULANT	1 116 021 733,50	491 301 185,02	624 720 548,48					
- Fournisseurs et comptes rattachés	449 315 665,65	7 041 256,19	442 274 409,46		295 781 890,79	98 889 594,77	38 159 739,04	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	12 950 372,90		12 950 372,90		295 781 890,79		38 158 041,85	
- Personnel	45 829 197,52		45 829 197,52					
- Organismes sociaux	11 566 215,58		11 566 215,58			11 566 215,58		
- Etat	87 323 379,19		87 323 379,19			87 323 379,19		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	484 259 928,83	484 259 928,83						
- Comptes de régularisation - Passif	24 775 276,64		24 775 276,64					

ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES					
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020					
TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données				NEANT	
- Sûretés reçues	228 373,27	Hypothèque		Prêts au logement	

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) [entreprises liées, associés, membres du personnel]
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL			
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020			
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent	
- Avals et cautions			
Acte de cession de Créances Professionnelles mois Novembre 2020	-	428 018 552,44	
Acte de cession de Créances Professionnelles mois Décembre 2020	-	484 474 609,68	
Importation Temporaire			
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00	
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00	
LAMBLIN Voies Ferrées	557 393,01	133 688,00	
Exportation Temporaire			
URS (38 890,00 MAD)	156 546,71	38 890,00	
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	470 881,22	208 712,00	
ALSTOM France (80750 EURO)	883 695,70	273 006,00	
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	54 718,00	35 313,00	
SCOTT USA (1350 USD)	14 773,86	6 557,00	
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	15 120,00	4752,00	
ABB SECHERON SA (1460 CHF)	14 716,80	8 622,00	
ABB SECHERON SA (2090CHF)	21 067,20	9 628,00	
ABB SECHERON SA (34600CHF)	348 768,00	77 021,00	
KEMA 2000 EURO	21 887,20	6 648,00	
PAUL BOMAN (250 USD)	2 229,38	663,00	
TOTAL	2 593 236,07	913 328 101,12	

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL				
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020				
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent		
- Avals et cautions				
A) G.A				
JERA (USD 2 000 000,00)			19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)			19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)			19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)			19 194 000,00	
GLENCORE (USD 2 000 000,00)	17 835 000,00			
SUEK (USD 2 000 000,00)	17 835 000,00			
Votol (USD 2 000 000,00)	17 835 000,00			
Convention de sequestre ONEE (Lettre de credit)	425 000 000,00		425 000 000,00	
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20		
AFRIQUIA (BP)	559 812,60	559 812,60		
B) O&M				
SMAC STE	134 068,70	134 068,70		
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00		
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	226 040,06	237 532,50		
Atlas copco	304 091,00	304 091,00		
SOMAGEC	6 619 460,12	6 619 460,12		
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00	165 120,00		
OSS	128 802,00	128 802,00		
SCHNEIDER ELECTRIC IT	82 560,00	82 560,00		
SCHNEIDER ELECTRIC IT	320 760,00	320 760,00		
SCHNEIDER ELECTRIC IT	641 520,00	641 520,00		
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC	321 600,00			
GE MIDDLE EAST FZST (66924,99 USD)	596 803,60			
AAF S.A (4292,00EUR)	46 969,93			
CBI	254 887,08			
TECHNI DISPO	50 850,60			
SULZE MAROC	83.850,84			
Autres engagements reçus				
TOTAL	489 574 016,73	511 501 547,12		

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL										
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020										
Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée de bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	3 508 376,57	3 001 259,16	3 001 259,16	22 509 443,70	2 420 833,35	

ÉTAT : B11 - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.			
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION Achats revendus de marchandises - Achats de marchandises - Variation des stocks de marchandises (+/-)		
Total			
612	Achats consommés de matières et fournitures - Achats de matières premières - Variation des stocks de matières premières - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) - Achats non stockés de matières et de fournitures - Achats de travaux, études et prestations de services	2 245 242 767,70 140 697 952,96 158 500 648,01 (30 747 150,91) 48 991 466,11 108 059 827,68	3 095 944 246,78 92 128 488,49 100 004 335,56 (49 248 621,15) 49 952 545,92 100 572 257,85
Total		2 670 745 511,55	3 389 353 253,45
613/614	Autres charges externes - Locations et charges locatives - Entretien et réparations - Primes d'assurances - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise - Rémunération d'intermédiaires et honoraires - Redevances pour brevets, marques, droits... - Etudes, recherches et documentation - Transports - Déplacements, missions et réceptions - Reste du poste des autres charges externes	8 728 026,19 57 427 271,49 35 148 423,39 18 202 433,98 38 297 780,41 359 176,22 4 339 604,58 1 268 420,77 11 006 858,89	6 515 720,14 38 186 098,98 28 460 947,21 14 471 554,01 44 467 563,52 427 092,17 3 759 660,04 2 118 163,93 16 183 770,47
Total		174 777 995,92	154 590 570,47
616	Impôts et taxes	23 486 012,51	23 603 361,16
617	Charges de personnel - Rémunérations du personnel - Charges sociales	200 761 401,88 45 460 665,15	177 727 982,27 34 052 553,83
Total		246 222 067,03	211 780 536,10
618	Autres charges d'exploitation - Jetons de présence - Pertes sur créances irrécouvrables - Reste de poste des autres charges d'exploitation		3 500 000,00
Total		3 500 000,00	
638	CHARGES FINANCIÈRES Autres charges financières - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement - Reste du poste des autres charges financières		
Total			
658	CHARGES NON COURANTES Autres charges non courantes - Pénalités sur marchés et dédits - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) - Pénalités et amendes fiscales - Créances devenues irrécouvrables - Reste du poste des autres charges non courantes	57 838 574,00	19 660 433,74
Total		57 838 574,00	19 660 433,74

ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL			
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020			
INTITULÉ		Montant T1	Montant T2
I.	RÉSULTAT NET COMPTABLE		
	Bénéfice net	815 667 950,70	
	Perte nette		
II.	RÉINTÉGRATIONS FISCALES	270 881 039,54	
	1. Courantes	6 316 794,82	
	- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2020	5 878 919,82	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	437 875,00	
	2. Non courantes	264 564 244,72	
	- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2020	25 851 518,00	
	- Amortissement Immobilisations recherche et développement	7 288 502,29	
	- Contribution Sociale de Solidarité (CSS) 2020	16 486 276,00	
	- Autres charges non courantes	29 678 250,00	
	- Impôts sur les sociétés	185 259 698,43	

ÉTAT : B11 BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE)			
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION Ventes de marchandises - Ventes de marchandises au Maroc - Ventes de marchandises à l'étranger - Reste du poste des ventes de marchandises		
Total			
712	Ventes des biens et services produits - Ventes de biens au Maroc - Ventes de biens à l'étranger - Ventes des services au Maroc - Ventes des services à l'étranger - Redevances pour brevets, marques, droits... - Reste du poste des ventes et services produits	4 233 438 871,17	5 124 120 332,42
Total		4 233 438 871,17	5 124 120 332,42
713	Variation des stocks de produits - Variation des stocks des biens produits (+/-) - Variation des stocks des services produits (+/-) - Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
Total			
718	Autres produits d'exploitation - Jetons de présence reçus - Reste du poste (produits divers)		1 068 275,12
Total		1 068 275,12	2 750 669,98
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges - Reprises - Transferts de charges	8 878 893,14 56 800 942,12	14 418 797,69
Total		65 679 835,26	14 418 797,69
738	PRODUITS FINANCIERS Intérêts et autres produits financiers - Intérêts et produits assimilés - Revenus des créances rattachées à des participations - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement - Reste du poste intérêts et autres produits financiers	921 522,57	2 827 321,79
Total		32 104 301,50	35 649 204,38

ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL (SUITE)			
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020			
INTITULÉ		Montant T1	Montant T2
III.	DEDUCTIONS FISCALES		488 485 446,93
	1. Courantes		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2019		2 553 326,38
	2. Non courantes		
	- Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2019		23 936 856,00
	- Produit des titres de participations		461 995 264,55
Total		1 086 548 990,24	488 485 446,93
IV.	RÉSULTAT BRUT FISCAL		
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	598 063 543,31	
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V.	REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI.	RÉSULTAT NET FISCAL		
	Bénéfice net fiscal (A-C)		598 063 543,31
	ou déficit net fiscal (B)		
VII.	CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII.	CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
	Exercice n		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT	
- Résultat courant d'après C.P.C	(+/-)		1 060 680 885,13
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)		6 316 794,82
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)		(2 553 326,38)
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)		1 064 444 353,57
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)		329 837 749,61
- Résultat courant après impôts	(=)		730 843.135,52

II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES

ÉTAT : B14 - DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	112 208 476,93	595 916 031,21	630 034 631,00	78 089 877,14
B. T.V.A. Récupérable	18 300 189,37	572 480 398,35	573 323 080,27	17 457 507,45
* sur charges	18 260 528,31	567 314 729,34	568 517 180,22	17 058 077,43
* sur immobilisations	39 661,06	5 165 669,01	4 805 900,05	399 430,02
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A. = (A - B)	93 908 287,56	23 435 632,86	56 711 550,73	60 632 369,69

3.15 PASSIFS ÉVENTUELS

Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de l'Impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2017 à 2020 n'ont pas fait l'objet d'un contrôle fiscal et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications.

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse 2	NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC - Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower - Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	20 236 583	20 236 583	100	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
ABDULAZIZ ABDULRAHMAN AL HEMADLI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC - Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower - Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100	100	100	100
AL DHAHERI SAEED HAMAD	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND - ABU DHABI-EMIRATS ARABES UNIS	1	1	100	100	100	100
AL AHBABI MOHAMMED ABDULLA FALAH JABER	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND - ABU DHABI-EMIRATS ARABES UNIS	1	1	100	100	100	100
KHALID AL SAYARI	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower - ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	1		100			
KHALEEFA ALI MOHAMED ABDULLA ALOAMZI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC - Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower - Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100	100	100	100
GAMBHIR VIVEK	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC - Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower - Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100	100	100	100
HAMAD ABDULLA MOHAMED ALSHORAFI AL HAMMADI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC - Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower - Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100	100	100	100
ABDULAZIZ MOHAMED ABDULLA ALOBAIDLI AL HAMMADI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC - Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower - Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100	100	100	100
RMA WATANYA	Avenue des FAR - Casablanca - MAROC	446 927	446 927	100	44 692 700	44 692 700	44 692 700
SCR	Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca - MAROC	446 927	446 927	100	44 692 700	44 692 700	44 692 700
MCMA	Rue Abou Inane - Rabat - MAROC	223 464	223 464	100	22 346 400	22 346 400	22 346 400
PUBLIC		2 234 637	2 234 634	100	223 463 400	223 463 400	223 463 400
		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

ÉTAT : C2 - ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	MONTANT
- Autres réserves (réserves facultatives)	129 505 051,42	- Réserve légale	21 232 475,53
- Résultats nets de l'exercice 2019 en instance d'affectation	740 914 936,11	- Autres réserves (réserves facultatives)	
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	849 187 512,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
TOTAL A	870 419 987,53	TOTAL B	870 419 987,53

Total A = Total B

ÉTAT : C3 - RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Exercice N-1 Du 01/01/2019 au 31/12/2019	Exercice N Du 01/01/2020 au 31/12/2020
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
• Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 630 821 150,12	4 401 516 713,82	4 355 312 217,62
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 617 330 842,70	5 124 120 332,42	4 233 438 871,17
2. Résultat avant impôts	1 024 478 626,11	945 187 251,43	1 000 927 649,13
3. Impôts sur les résultats	197 146 361,93	204 272 315,32	185 259 698,43
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	943 541 680,00	943 541 680,00	849 187 512,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
• Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	35,07	31,41	34,58
• Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	40,00	40,00	36,00
PERSONNEL			
• Montant des salaires bruts de l'exercice	169 148 844,39	177 727 982,27	200 761 401,88
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	320,00	337,00	332,00

ÉTAT : C4 - TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVISES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		10 578 190,23
- Retraites sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	902 334,76	
- Charges		2 186 009 496,69
TOTAL DES ENTRÉES	902 334,76	
TOTAL DES SORTIES		2 196 587 686,92
BALANCE DEVISES	2 195 685 352,16	
TOTAL	2 195 587 686,92	2 196 587 686,92

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31 décembre 2020
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	11 mars 2021
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{re} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indication des événements
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TAQA Morocco SA. (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 4.596.444.756,23 MAD dont un bénéfice net de 815.667.950,70 MAD. Ces états ont été arrêtés par le Directoire en date du 11 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid19-, sur la base des éléments disponibles à cette date. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA Morocco S.A. au 31 décembre 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.
- si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca le 12 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING



Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé





**Aux actionnaires de la société
TAQA MOROCCO S.A.
Centrale thermique de Jorf Lasfar
BP 99 Sidi Bouzid
El Jadida**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 99 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05, 78-12 et 20-19.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil de Surveillance ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Votre président ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice 2020.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1. Contrat de prestations de services conclu avec JLEC 5&6 (convention écrite) :

Personnes concernées : JLEC 5&6, Société détenue directement à hauteur de 66% par TAQA Morocco.

Nature et objet de la convention : La société a signé en date du 28 janvier 2013 un contrat de prestations de services dans les domaines suivants : ressources humaines, support technique, logistique et achats, systèmes d'information ainsi que l'implémentation des procédures santé, sécurité et environnement.

Modalités essentielles : TAQA Morocco facture mensuellement à JLEC 5&6 un montant de KMAD 914 hors taxes.

Montant des prestations fournies ou livrées : Au 31 décembre 2020, le montant constaté en produits au titre de cette convention s'élève à KMAD 10.970. Le solde restant à encaisser à cette date s'élève à KMAD 1.097.

Sommes reçues ou versées : le montant encaissé au titre de l'exercice 2020 s'élève à KMAD 13.152 toutes taxes comprises.



2.2. Contrat de prestations de services conclu avec TAQA North Africa (Convention écrite) :

Personnes concernées : TAQA North Africa filiale d'Abu Dhabi National Energy Company PJSC « TAQA »

Nature et objet de la convention : la société a signé en date du 22 février 2013 un contrat de prestations de services avec la société TAQA North Africa dans les domaines suivants : assistance dans les démarches auprès des administrations publiques, finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques.

Modalités essentielles : TAQA North Africa facture mensuellement à TAQA Morocco un montant de KMAD 538 hors taxes.

Montant des prestations fournies ou livrées : Au 31 décembre 2020, le montant constaté en charges au titre de cette convention s'élève à KMAD 6.453. Le solde restant à payer à cette date s'élève à KMAD 645.

Sommes reçues ou versées : le montant décaissé au titre de l'exercice 2020 s'élève à KMAD 7.098 toutes taxes comprises.

2.3. Contrat de Traitement des produits des assurances pour parties communes et des niveaux d'endettement de la société TAQA Morocco intitulée Inter-Project Funding Providers Agreement « IPFPA » entre TAQA Morocco, JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA Morocco et JLEC 5&6 (Convention écrite).

Personnes concernées : JLEC 5&6, société détenue à hauteur de 66% par TAQA Morocco.

Nature et objet de la convention : La société TAQA Morocco a signé, en date du 10 janvier 2013, l'IPFPA régissant, en plus d'autres sujets, le traitement des produits des assurances pour les parties et installations communes de la Centrale ainsi que les niveaux d'endettement de la société TAQA Morocco.

Modalités essentielles : Le contrat « IPFPA » et son protocole « SFIPAP » déterminent les conditions d'ouverture des comptes et d'affectations des produits des assurances pour les parties et installations communes de la Centrale. Ces contrats régissent également la désignation des responsables pour organiser, obtenir et gérer les assurances et réassurances pour les parties et installations communes de la centrale au nom des Emprunteurs (Taqa Morocco et JLEC 5&6) et les limitations d'endettement de la société TAQA Morocco ainsi que d'autres sujets et accords entre les parties.

Montant des prestations fournies ou livrées : Aucune transaction n'a eu lieu au titre de ce contrat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

2.4. Contrat d'Exploitation et de Maintenance « The O&M Agreement » signé entre TAQA Morocco et CMS MOPCO (devenue TAQA North Africa) : (Convention écrite)

Personnes concernées : TAQA North Africa filiale d'Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA »)

Nature et objet de la convention : Rémunération de la gestion pour compte, des prestations d'assistance technique ainsi que le bonus ou malus sur la disponibilité des unités 1 à 4 et sur le Heat rate.

Modalités essentielles : Le contrat signé le 4 septembre 1997, détermine les conditions de sous-traitance d'opérations de maintenance des unités 1 à 4 et des installations portuaires.

Montant des prestations fournies ou livrées : Au 31 décembre 2020, le montant constaté en charges au titre des frais de gestion s'élève à KMAD 60.131. Le solde restant à payer à cette date s'élève à KMAD 4.763.

Sommes reçues ou versées : le montant décaissé au titre de l'exercice 2020 s'élève à KMAD 67.835 toutes taxes comprises.

Montant des prestations fournies ou livrées : Au 31 décembre 2020, le montant constaté en charges au titre du bonus sur la disponibilité des unités 1 à 4 (ACIP) s'élève à KMAD 21.091. Le solde restant à payer à cette date s'élève à KMAD 25.290.

Sommes reçues ou versées : le montant au titre de l'exercice 2020 s'élève à KMAD 33.120 toutes taxes comprises. Au 31 décembre 2020, aucune facturation n'a été émise au titre du malus sur le Heat rate.



2.5. Traitement des autorisations d'augmentation des lignes de financement et des opérations de haut de bilan au niveau de la société TAQA Morocco intitulée Equity Parties Agreement « EPA » entre TAQA, TAQA Morocco, JLEC 5&6, TPV, TAQA International BV « TIBV » et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 (convention écrite).

Personnes concernées : JLEC 5&6 (Société détenue directement à hauteur de 66% par TAQA Morocco), TAQA Power Ventures BV (détenuant 34% du capital de la société JLEC 5&6), TAQA International B.V (détenu par TAQA Abu Dhabi) et Abu Dhabi National Energy Company (détenuant 100% du capital de la société JLEC 5&6 à travers les sociétés TAQA Morocco et TAQA Power Ventures B.V.)

Nature et objet de la convention : La société TAQA Morocco a signé, en date du 20 juin 2012, un contrat nommé « EPA » (Equity Parties Agreement) régissant le traitement des autorisations d'augmentation des lignes de financement et des opérations de haut de bilan au niveau de la société TAQA Morocco.

Modalités essentielles : Le contrat « EPA » détermine les caractéristiques des injections de fonds, des restrictions applicables, de la structure du capital de TAQA Morocco et des niveaux d'endettement et opérations de financement.

Montant des prestations fournies ou livrées : Aucune transaction n'a eu lieu au titre de ce contrat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

2.6. Contrat d'Exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et Taqa North Africa : (Convention écrite)

Personnes concernées : TAQA North Africa filiale d'Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») et JLEC 5&6 (détenue à hauteur de 66% par Taqa Morocco).

Nature et objet de la convention : La société TAQA Morocco a signé un contrat nommé « O&M Agreement » avec la société TAQA North Africa, JLEC 5&6 et l'Office National de l'Electricité et de l'Eau Potable « ONEE ». Ce contrat daté du 5 mars 2012 et son avenant en date du 12 décembre 2012, détermine les conditions de sous-traitance, d'opération et de maintenance des Unités 5 et 6 de la Centrale et des installations communes entre la société TAQA Morocco et JLEC 5&6.

Modalités essentielles : Les frais de gestion sont calculés en fonction des prestations de service pour la gestion pour compte de TAQA Morocco.

Montant des prestations fournies ou livrées : Au 31 décembre 2020, le montant constaté en charges au titre des frais de gestion des installations communes s'élève à KMAD 4.320. Le solde restant à payer à cette date s'élève à KMAD 418.

Sommes reçues ou versées : le montant décaissé au titre de l'exercice 2020 s'élève à KMAD 4.325 toutes taxes comprises.

Casablanca le 12 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young



Abdelmajid FAIZ
Associé

BENJELLOUN TOUIMI Consulting



Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

	Ernst & Young					
	Montant / Année			Pourcentage / Année		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	420 000	690 000	665 000	32%	53%	35%
<i>Emetteur</i>	420 000	410 000	400 000	32%	32%	21%
<i>Filiales</i>	288 500	280 000	265 000	22%	22%	14%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes	330 000	600 000	575 000	25%	47%	30%
<i>Emetteur</i>	330 000	320 000	310 000	25%	25%	16%
<i>Filiales</i>	288 500	280 000	265 000	22%	22%	14%
Sous-total	1 327 000	1 290 000	1 240 000	100%	100%	66%
Autres prestations rendues			650 000	0%	0%	34%
<i>Autres</i>				0%	0%	0%
Sous-total	0	0	650 000	0%	0%	34%
Total Général	1 327 000	1 290 000	1 890 000	100%	100%	100%

	BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING					
	Montant / Année			Pourcentage / Année		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%
<i>Emetteur</i>	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%
<i>Filiales</i>	0	0	0	0%	0%	0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes	0	0	0	0%	0%	0%
<i>Emetteur</i>	0	0	0	0%	0%	0%
<i>Filiales</i>	0	0	0	0%	0%	0%
Sous-total	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%
Autres prestations rendues	0	0	0	0%	0%	0%
<i>Autres</i>	0	0	0	0%	0%	0%
Sous-total	0	0	0	0%	0%	0%
Total Général	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%

TAQA MOROCCO ANNONCE L'EXTENSION DU CONTRAT DE FOURNITURE D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE (PPA) SIGNÉ AVEC L'OFFICE NATIONAL DE L'ÉLECTRICITÉ ET DE L'EAU POTABLE (ONEE) – Publication : 24 janvier 2020



Rabat, le 24 janvier 2020

TAQA MOROCCO ANNONCE L'EXTENSION DU CONTRAT DE FOURNITURE D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE (PPA) SIGNÉ AVEC L'OFFICE NATIONAL DE L'ÉLECTRICITÉ ET DE L'EAU POTABLE (ONEE)

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé le 24 janvier 2020, en présence du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, M. Mohamed Benchaaboun et du Ministre de l'Énergie, des Mines et de l'Environnement, M. Aziz Rabbah, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4 jusqu'en 2044 pour l'aligner sur la durée de celui des Unités 5&6 du Complexe Thermique de Jorf Lasfar.

Cette prorogation s'inscrit dans le cadre du Protocole d'Accord conclu entre les deux parties le 12 mai 2009 concernant les modalités de développement des Unités 5&6.

L'alignement de ces deux PPA permettra de poursuivre les synergies d'exploitation entre les six Unités et de capitaliser sur le savoir-faire technique des équipes pour continuer à garantir une charge de base compétitive et contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc. TAQA Morocco a démontré, sur ces deux dernières décennies d'exploitation du Complexe thermique de Jorf Lasfar, une expertise d'opérateur reconnue parmi les meilleures centrales mondiales de taille et de technologie équivalentes.

L'alignement de ces deux contrats consolidera les capacités d'investissement de TAQA Morocco dans les énergies renouvelables notamment pour accompagner la transition énergétique du Maroc et le développement en Afrique.

« L'alignement des deux contrats de fourniture d'énergie électrique consolide la robustesse du business model de TAQA Morocco. Il conforte une visibilité à long terme du business plan pour démarrer une nouvelle étape de développement de TAQA Morocco en matière de diversification sur le mix énergétique et sur le continent. », Abdelmajid Iraqui Houssaini, Président du Directoire de TAQA Morocco.

« Nous sommes confiants que cette opération permettra de consolider et de renforcer les performances actuelles de TAQA Morocco en y apportant les investissements nécessaires et surtout conduira l'entreprise vers un nouveau palier de développement. Diversifier notre portefeuille d'actifs vers les énergies renouvelables est une priorité stratégique du Groupe TAQA PJSC » S.E. Khaleefa Ali Mohamed Abdulla Alqamzi, Président du Conseil de Surveillance de TAQA Morocco.

A propos de TAQA Morocco (BVC: TQM)

Acteur énergétique leader, TAQA Morocco opère le Complexe Thermique de Jorf Lasfar, une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des centrales électriques charbon les plus performantes au monde. Cotée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, une affiliation qui lui permet de se positionner en première ligne pour devenir un partenaire privilégié du développement énergétique du Royaume du Maroc et de l'Afrique. Acteur responsable, la RSE fait partie des priorités stratégiques de TAQA Morocco. L'entreprise labellisée RSE par la CGEM mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable tant au niveau de la gestion responsable de ses Unités de production en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes.

A propos de Abou Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) (ADX: TAQA)

Entreprise multinationale cotée à Abou Dhabi au maillage mondial avec une capacité installée de 17 410 MW et une capacité de dessalement d'eau de mer de 4,5 millions de mètres cubes par jour. Active dans les domaines de l'énergie et l'eau et opérant dans 11 pays sur quatre continents, TAQA mène ses activités de manière sûre et durable, dans le respect des normes éthiques les plus strictes. TAQA a investi dans la production d'électricité, le dessalement de l'eau de mer, l'exploration et la production de pétrole et de gaz, les pipelines et le stockage de gaz. Les actifs de la société sont situés aux Émirats Arabes Unis, au Royaume du Maroc, en Arabie Saoudite, au Canada, aux États-Unis, au Ghana, en Inde, en Iraq, à Oman, aux Pays-Bas et au Royaume-Unis.

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

COMMUNIQUÉ FINANCIER RELATIF AUX RÉSULTATS AU 31 MARS 2020

– Publication : 18 mai 2020

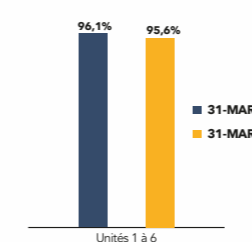
TAQA MOROCCO PERFORMANCES OPERATIONNELLES SOLIDES AU PREMIER TRIMESTRE 2020

- **Taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 stable atteignant 95,6%, comparé à 96,1% au 31 mars 2019,**
- **Performances financières impactées par la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5 (68 jours) en conformité avec le plan de maintenance,**
- **Baisse des frais d'énergie suite à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,**
- **Païement du droit de jouissance complémentaire de 1,5 milliard de dirhams relatif à la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique des unités 1 à 4 à 2044.**

COMPTES CONSOLIDÉS

En Mdh	31 mars 2020	31 mars 2019	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	1 883	2 375	-491	-20,7%
EBITDA consolidé	655	885	-230	-26,0%
Résultat d'exploitation consolidé	467	654	-187	-28,6%
Résultat financier	-139	-129	-10	-7,7%
Résultat Net Consolidé (*)	174	339	-165	-48,7%
dont Résultat net - Part du Groupe	152	265	-113	-42,8%
dont Intérêt minoritaires	22	74	-52	-69,7%

TAUX DE DISPONIBILITÉ



Des performances opérationnelles solides au 31 mars 2020 :

- Un **taux de disponibilité** des Unités 1 à 4 de **95%** contre **98,7%** au 31 mars 2019 tenant compte de la réalisation de l'arrêt planifié de 7 jours de l'Unité 3, en conformité avec le plan de maintenance,
- Un **taux de disponibilité** des Unités 5&6 en hausse à **96,6%** contre **90,8%** au 31 mars 2019, dû à la réalisation en 2019 des arrêts planifiés des Unités 5 et 6 conformément au plan de maintenance.

Des performances financières au 31 mars 2020 qui se présentent comme suit :

- Un **Chiffre d'affaires consolidé** qui s'établit à **1 883 MDH** au 31 mars 2019 et s'explique par :
 - la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 en conformité avec le plan de maintenance,
 - la diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,
 - une bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités.

- Un **résultat d'exploitation consolidé** qui s'établit à **467 MDH** contre **654 MDH** au 31 mars 2019 suite à la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidé** s'élève à **24,8%** au 31 mars 2020 contre **27,5%** au 31 mars 2019.

- Un **Résultat Net Part du Groupe** qui s'établit à **152 MDH** contre **265 MDH** au 31 mars 2019 suite à l'évolution du résultat d'exploitation consolidé impactée par la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5 et l'évolution du résultat financier consécutive à la baisse de la rémunération de la trésorerie disponible. Il en découle un **taux de marge nette consolidé** qui s'élève à **9,2%** au 31 mars 2020 contre **14,3%** au 31 mars 2019.

Indicateurs trimestriels

En Mdh	31 mars 2020	31 mars 2019	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé (*)	1 883	2 375	-491	-20,7%
Investissements consolidés (*)	146	1	145	N/A
Endettement net consolidé (*)	9 661	8 551	1 109	13%

Investissements consolidés

Le montant des **investissements consolidés** s'élève au 31 mars 2020 à **146 MDH**, contre **1 MDH** au 31 mars 2019. Ils comprennent principalement des projets de maintenance des Unités, notamment la révision majeure de l'Unité 5 pour un montant de 135 MDH.

Endettement net consolidé

L'**endettement net consolidé** a enregistré une progression de **13%** par rapport au 31 mars 2019 qui s'explique principalement par l'effet combiné du tirage de la dette afférente au paiement du droit de jouissance complémentaire pour un montant de 1,5 milliard de dirhams et des remboursements de la période.

Périmètre de consolidation

Sociétés	% d'intérêt au 31 mars 2020	% d'intérêt au 31 mars 2019	Méthode de consolidation
TAQA Morocco	100%	100%	Intégration globale
JLEC 5&6	66%	66%	Intégration globale

Perspectives

Fort de son expérience opérationnelle et de la résilience de son business model, TAQA Morocco est confiante dans la réalisation des objectifs opérationnels et financiers de l'année 2020.

(*) Au 31 mars 2020, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2019 au 31 décembre 2019, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco. L'opération significative sur cette période concerne la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5 avec un impact sur le résultat net consolidé de 145 MDH.

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 My Abdellah Province d'El Jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - BP 99 Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc • Tél. : +212 523 38 90 00 - Fax : +212 523 34 53 75
Contact : finance@taqamorocco.ma Retrouvez l'agenda financier sur www.taqamorocco.ma



COMMUNIQUÉ FINANCIER RELATIF AUX RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2020

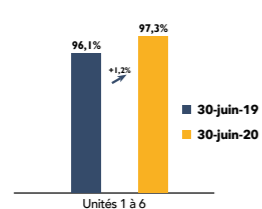
- Publication : 27 août 2020

TAQA MOROCCO

PERFORMANCES OPERATIONNELLES EN PROGRESSION AU DEUXIEME TRIMESTRE 2020

- Bonne performance opérationnelle avec un taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 en progression atteignant 97,3%, comparé à 96,1% au 30 juin 2019.
- Évolution des frais d'énergie en conformité avec la diminution du prix d'achat du charbon sur le marché international.
- Paiement du droit de jouissance complémentaire de 1,5 milliard de dirhams relatif à la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique des unités 1 à 4 à 2044.
- Résilience du business model dans un contexte d'aversion au risque.

TAUX DE DISPONIBILITÉ



Au 30 juin 2020, les performances opérationnelles sont en progression et se présentent comme suit :

- Un **taux de disponibilité** des Unités 1 à 4 de **97,3%** contre **97%** au 30 juin 2019,
- Un **taux de disponibilité** des Unités 5&6 en hausse à **97,2 %** contre **94,4%** au 30 juin 2019, dû à la réalisation en 2019 des arrêts planifiés des Unités 5 et 6 conformément au plan de maintenance, ainsi qu'à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Au titre du deuxième trimestre 2020, les performances opérationnelles se présentent comme suit :

- Une excellente performance des Unités 1 à 4 avec un taux de disponibilité en progression à **99,6%** comparé à **95,3%** au deuxième trimestre 2019,
- Un taux de disponibilité des Unités 5 & 6 à **97,7%** contre **99,1%** au deuxième trimestre 2019.

AGRÉGATS FINANCIERS

En Mdh	S1 2020	S1 2019	Variation	Variation en %	T2 2020	T2 2019	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé (*)	4 016	4 512	-496	-11,0%	2 133	2 137	-4	-0,2%
Investissements consolidés (*)	1 679	23	1 655	NA	1 533	23	1 510	NA
Endettement net consolidé (*)	8 200	7 366	834	11,3%				

(*) Au 30 juin 2020, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco. L'opération significative sur cette période concerne la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5.

Chiffre d'affaires consolidé

Le Groupe TAQA Morocco a réalisé au 30 juin 2020 un **Chiffre d'affaires consolidé** de **4 016 MDH**, contre **4 512 MDH** au 30 juin 2019 qui s'explique par :

- la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 en conformité avec le plan de maintenance,
- la diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,
- la bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités.

Le **Chiffre d'affaires consolidé** du deuxième trimestre 2020 connaît une stabilité et il ressort à **2 133 MDH** compte tenu de l'effet conjugué de l'augmentation des frais de puissance consécutive à la bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités et de l'évolution des frais d'énergie suite à la diminution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Investissements consolidés

Le montant des **investissements consolidés** s'élève au 30 juin 2020 à **1 679 MDH**, contre **23 MDH** au 30 juin 2019. Ils comprennent principalement le droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique des Unités 1 à 4 pour un montant de 1,5 milliard de dirhams ainsi que des projets de maintenance des Unités, notamment la révision majeure de l'Unité 5 pour un montant de 135 MDH.

Endettement net consolidé

L'**endettement net** consolidé a enregistré une hausse de 11,3 % par rapport au 30 juin 2019 qui s'explique principalement par l'effet combiné du tirage de la dette afférente au paiement du droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique des Unités 1 à 4 pour un montant de 1,5 milliard de dirhams, ainsi que des remboursements de la période.

Périmètre de consolidation

Sociétés	% d'intérêt au 30 juin 2020	% d'intérêt au 30 juin 2019	Méthode de consolidation
TAQA Morocco	100%	100%	Intégration globale
JLEC 5&6	66%	66%	Intégration globale

Perspectives

Fort de son expérience opérationnelle et de la résilience de son business model, TAQA Morocco est confiante dans la réalisation des objectifs opérationnels et financiers de l'année 2020.

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 My Abdellah Province d'El Jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - BP 99 Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc • Tél. : +212 523 38 90 00 - Fax : +212 523 34 53 75
Contact : finance@taqamorocco.ma Retrouvez l'agenda financier sur www.taqamorocco.ma



ÉMISSION OBLIGATAIRE PAR PLACEMENT PRIVÉ D'UN MONTANT

DE 2,7 MILLIARDS DE DIRHAMS - Publication : 8 septembre 2020



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Casablanca, le 08 septembre 2020

ÉMISSION OBLIGATAIRE PAR PLACEMENT PRIVÉ
D'UN MONTANT DE 2,7 MILLIARDS DE DIRHAMS

TAQA Morocco a procédé à la réalisation d'une émission obligataire par placement privé pour un montant global de 2.700.000.000 MAD, auprès d'investisseurs qualifiés.

L'opération est structurée en une seule tranche, négociable de gré à gré, et remboursable par amortissements semestriels linéaires en trente-six (36) échéances allant jusqu'à mars 2038.

L'objectif de la présente émission obligataire est de permettre à la société TAQA Morocco de diversifier ses sources de financement et institutionnaliser davantage ses partenaires financiers pour soutenir la création de valeur existante.

À cette occasion, TAQA Morocco remercie l'ensemble des souscripteurs pour leur confiance.

TAQA Morocco a été accompagnée pour la réalisation de cette opération par Upline Corporate Finance et IRG Partners en tant que conseillers financiers et par le cabinet Naciri & Associés Allen & Overy en tant que conseil juridique de l'opération.

A propos de TAQA Morocco (BVC : TQM)

Acteur énergétique leader, TAQA Morocco opère le Complexe Thermique de Jorf Lasfar, une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des centrales électriques à charbon les plus performantes au monde. Cotée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA et se positionne en première ligne pour devenir un partenaire privilégié du développement énergétique du Royaume du Maroc et de l'Afrique.

Acteur responsable, la RSE fait partie des priorités stratégiques de TAQA Morocco. L'entreprise, labellisée RSE par la CGEM, mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable tant au niveau de la gestion responsable de ses Unités de production, en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes.

A propos de Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) (ADX : TAQA)

Entreprise multinationale cotée à Abou Dhabi, TAQA dispose actuellement d'une capacité de production d'électricité de 23 GW, dont 1,4 GW provenant de sources renouvelables et d'une capacité de dessalement d'eau de mer de 916 MIGD. Le Groupe TAQA est également en cours de développement de 4,4 GW dont 2 GW provenant de sources renouvelables et 200 MIGD supplémentaires.

Depuis sa transaction avec ADPower, TAQA est un acteur diversifié dans le domaine de l'électricité et de l'eau, intégré sur toute la chaîne de valeur depuis la production d'électricité, d'eau par dessalement, de transmission, distribution et d'exploration de pétrole et de gaz. TAQA a investi dans des actifs industriels majeurs dans le monde, localisés aux Emirats Arabes Unis, au Royaume du Maroc, en Arabie Saoudite, au Canada, aux Etats Unis, au Ghana, en Inde, en Iraq, à Oman, aux Pays Bas et au Royaume Uni.

Contact presse (laila.bouchourl@taqamorocco.ma)

Contact Relations investisseurs (Finance@taqamorocco.ma)

Ce document est publié sur le site internet : www.taqamorocco.ma

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

COMMUNIQUÉ FINANCIER RELATIF AUX RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

- Publication : 18 septembre 2020

TAQA MOROCCO
RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020
PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES EN PROGRESSION CONTINUE

- Performances opérationnelles en amélioration constante avec un taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 qui progresse à 97,3%, comparé à 96,1% au 30 juin 2019,
- Evolution des frais d'énergie en conformité avec la diminution du prix du charbon sur le marché international,
- Paiement du droit de jouissance complémentaire de 1,5 milliard de dirhams relatif à la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique des unités 1 à 4 à 2044,
- Distribution d'un dividende de 36 DH par action le 23 juillet 2020, représentant un dividend yield de 4,1% (*).

Le Directoire de TAQA Morocco, réuni le 16 septembre 2020, sous la Présidence de Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini, a arrêté les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2020 comme suit :

COMPTES CONSOLIDÉS

En Mdh	30 juin 2020	30 juin 2019	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	4 016	4 512	-496	-11%
Résultat d'exploitation	1 100	1 243	-143	-11%
Résultat financier	-258	-257	0	0%
Résultat net (**)	535	659	-123	-19%
Dont Résultat Net - Part du Groupe	428	507	-79	-16%
Dont intérêt minoritaires	107	151	-44	-29%

(**) Au 30 juin 2020, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2019 au 31 mars 2020, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco. L'opération significative sur cette période concerne la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5 avec un impact sur le résultat net consolidé de 150 MDH.

Au 30 juin 2020, les performances opérationnelles sont en progression et se présentent comme suit :

- Un **taux de disponibilité** des Unités 1 à 4 en hausse à **97,3%** contre **97%** au 30 juin 2019,
- Un **taux de disponibilité** des Unités 5&6 qui s'élève à **97,2%** contre **94,4%** au 30 juin 2019, dû à la réalisation en 2019 des arrêts planifiés des unités 5 et 6 conformément au plan de maintenance, ainsi qu'à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.
- Un **Chiffre d'affaires consolidé** qui s'établit à 4 016 MDH contre 4 512 MDH au 30 juin 2019, en raison principalement de :
 - la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 en conformité avec le plan de maintenance,
 - la diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,
 - la bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités.
- Un **Résultat d'Exploitation consolidé** qui s'élève à 1 100 MDH contre 1 243 MDH au 30 juin 2019 suite à la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidée** a évolué de **27,5%** au 30 juin 2019 à **27,4%** au 30 juin 2020.

- Un **Résultat Net Part du Groupe**, passant de 507 MDH à 428 MDH au 30 juin 2020, qui s'explique essentiellement par l'évolution du résultat d'exploitation impactée par la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 et une stabilité du résultat financier suite à l'effet combiné des charges d'intérêts relatives au financement du droit de jouissance complémentaire et à l'effort de remboursement de la période.

Il en découle un **taux de marge nette consolidée** qui s'établit à **13,3%** au 30 juin 2020 contre **14,6%** au 30 juin 2019.

INDICATEURS BILANIELS – COMPTES CONSOLIDÉS

Fonds propres de 6 266 MMDH	Une structure de capital équilibrée
Gearing de 55%	En légère évolution compte tenu du tirage de la dette afférente au paiement du droit de jouissance complémentaire ainsi que des remboursements de la période
BFR de 958 MDH	Un besoin en fonds de roulement maîtrisé

PERSPECTIVES

TAQA Morocco a réalisé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire privé de 2,7 milliards de dirhams auprès d'investisseurs qualifiés. Une opération qui permet à 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.

Fort de son expertise opérationnelle et reposant sur un business model résilient, TAQA Morocco est activement engagée dans la réalisation des objectifs opérationnels et financiers de l'année 2020.

(*) Sur la base du cours de bourse au 9 septembre 2020

- Le Rapport financier au 30 juin 2020 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 My Abdellah
Province d'El Jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - BP 99 Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc • Tél. : +212 523 38 90 00 - Fax : +212 523 34 53 75
Contact : finance@taqamorocco.ma Retrouvez l'agenda financier sur www.taqamorocco.ma



AVIS DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ DU CRÉDIT BANCAIRE CONSORTIAL POUR UN MONTANT DE MAD 2,7 MILLIARDS - Publication : 22 septembre 2020



COMMUNIQUÉ FINANCIER

Casablanca, le 22 septembre 2020

Avis de remboursement anticipé
du crédit bancaire consortial
pour un montant de MAD 2,7 milliards

TAQA Morocco informe ses partenaires financiers qu'elle a procédé, en date du 22 septembre 2020, au remboursement anticipé du crédit bancaire contracté le 16 janvier 2009 auprès d'un consortium de banques marocaines, pour le montant du capital restant dû d'environ MAD 2,7 milliards.

Ce remboursement anticipé intervient suite à l'émission par TAQA Morocco, en date du 7 septembre 2020, d'un emprunt obligataire par placement privé du même montant, réalisé auprès d'investisseurs qualifiés.

A propos de TAQA Morocco (BVC: TQM)

Acteur énergétique leader, TAQA Morocco opère le Complexe Thermique de Jorf Lasfar, une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des centrales électriques à charbon les plus performantes au monde. Cotée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA et se positionne en première ligne pour devenir un partenaire privilégié du développement énergétique du Royaume du Maroc et de l'Afrique.

Acteur responsable, la RSE fait partie des priorités stratégiques de TAQA Morocco. L'entreprise labellisée RSE par la CGEM mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable tant au niveau de la gestion responsable de ses Unités de production en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes.

Ce document est publié sur le site internet : www.taqamorocco.ma

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance

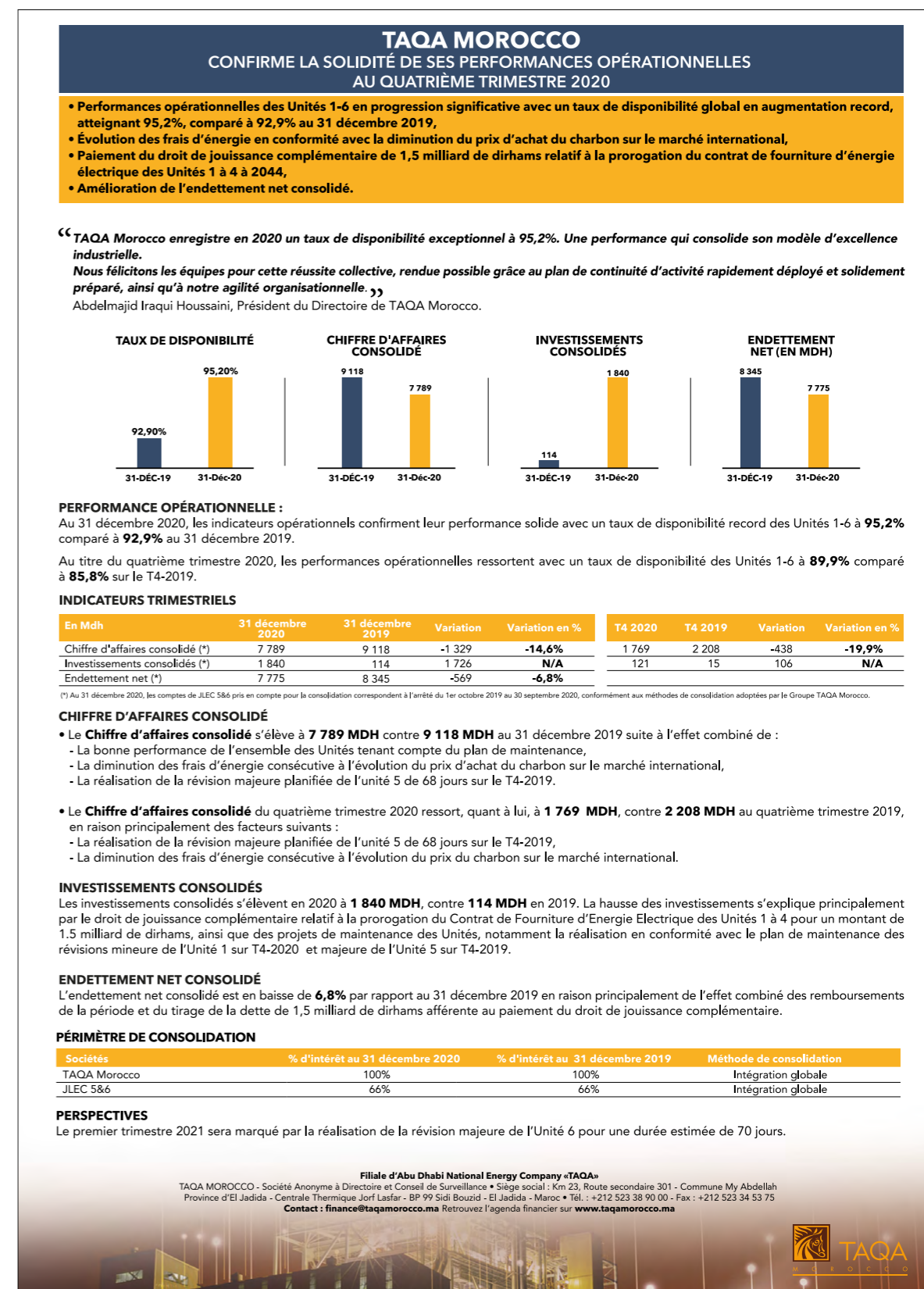
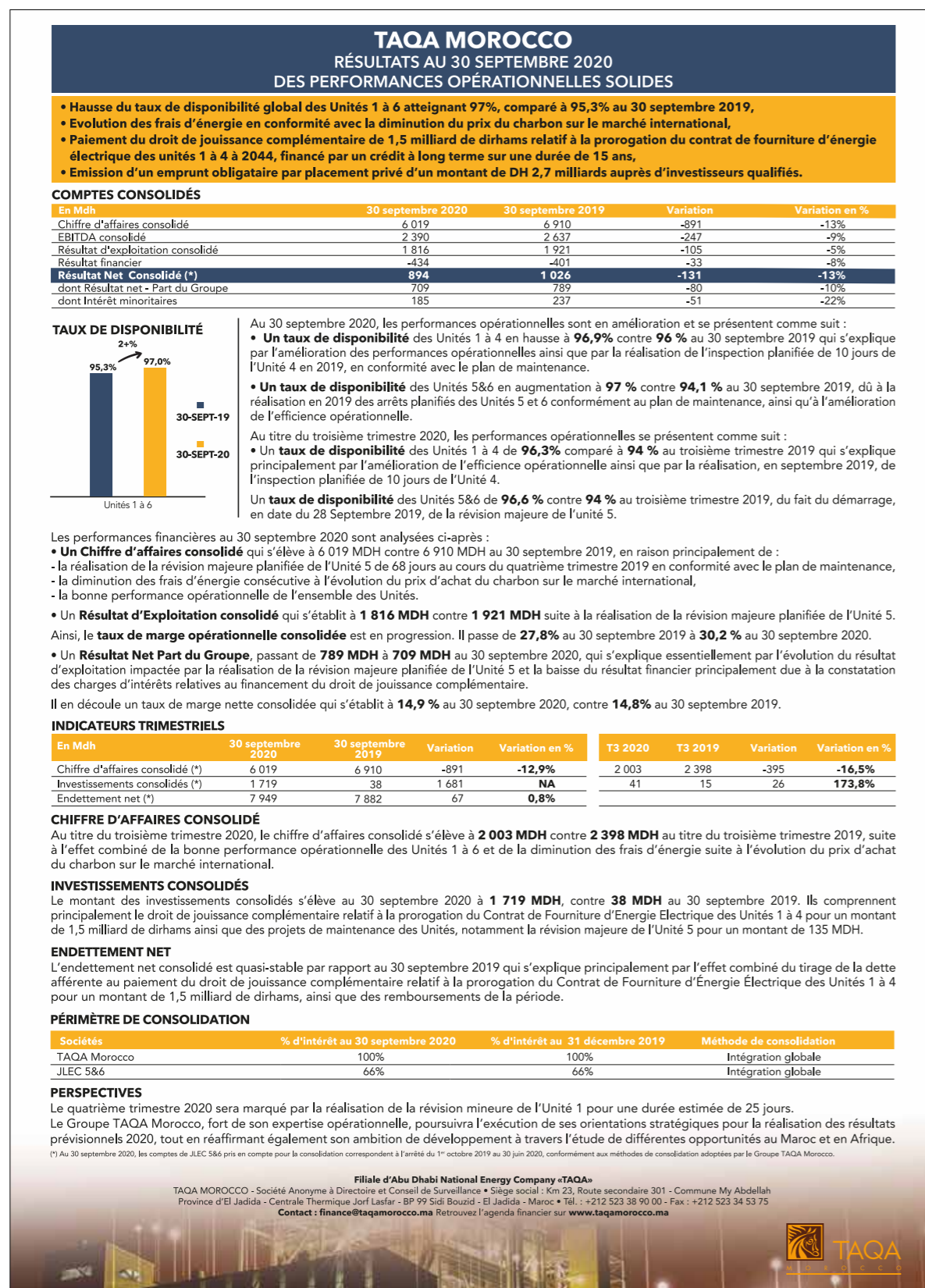
Capital social : 2.358.854.200 Dirhams Siège social : Centrale Thermique de Jorf Lasfar, Commune Moulay Abdellah,
Route Régionale 301, PK 23, El Jadida Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

COMMUNIQUÉ FINANCIER RELATIF AUX RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2020

- Publication : 16 novembre 2020

COMMUNIQUÉ FINANCIER RELATIF AUX RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE 2020

- Publication : 25 février 2021





ANNEXE : RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DE GESTION

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital social de 2.358.854.200 Dirhams

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

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 25 MAI 2021

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts en vue de (i) vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les résultats de cette activité ainsi que nos perspectives d'avenir et (ii) soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

Monsieur Abdelmajid Benjelloun Touimi et Monsieur Zouhair Benkirane, Associés des Cabinets Benjelloun Touimi Consulting et Ernst & Young, Commissaires aux Comptes, vous donneront par ailleurs lecture de leurs rapports général et spécial.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports et autres documents ainsi que les renseignements y afférents vous ont été communiqués ou mis à votre disposition.

1. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

1.1 Conjoncture économique :

a) Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une légère baisse de 1,8%, passant de 9,63 en 2019 à 9,46 en 2020.

b) Évolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une baisse significative, passant de \$ 81 /tonne métrique en 2019 à \$ 64 /tonne métrique en 2020, suite à l'évolution à la baisse des prix sur le marché international.

1.2 Activité de la Société

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

- Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint en 2020 un pourcentage de 95,2% contre 92,9% en 2019 ;
- Le niveau de disponibilité annuel des Unités 1 à 4 de la Centrale a atteint en 2020 un pourcentage de 94,3% contre 96,4% en 2019 ;
- Le niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 a atteint en 2020 un pourcentage de 97% contre 85,8% en 2019 ;
- La réalisation de la révision mineure planifiée de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020 en conformité avec le plan de maintenance ;
- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 en conformité avec le plan de maintenance ;

1.3 Autres faits marquants

• En présence du Ministre de l'Economie et des Finances ainsi que du Ministre de l'Energie, des Mines et de l'Environnement, TAQA Morocco et l'ONEE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique (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 correspondant au terme du PPA de JLEC 5&6. L'alignement de ces deux contrats permettra de consolider durablement la robustesse du business model de TAQA Morocco pour continuer à garantir une charge de base compétitive et contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc.

• TAQA Morocco a réalisé, le 7 septembre 2020, une émission obligataire par placement privé d'un montant de MAD 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.

Cette émission obligataire a servi au remboursement par anticipation de la dette bancaire contractée en 2009.

2. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Rien à signaler.

3. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

3.1 Comptes sociaux

3.1.1 - Compte de produits et charges

En Mdh	Déc-2020	Déc-2019	Var. 20/19	Var. 20/19 en %
Frais de puissance	1 732	1 843	-111	-6,0%
Frais d'énergie	2 313	3 066	-753	-24,6%
Autres revenus	189	216	-27	-12,7%
Chiffre d'Affaires	4 233	5 124	-891	-17,4%
Achats consommés de matières et fournitures	2 671	3 389	-719	-21,2%
Autres charges externes	175	155	20	13,1%
Valeur Ajoutée	1 388	1 581	-193	-12,2%
Taux de valeur ajoutée (VA/CA)	32,8%	30,8%		194 pbs
Impôts et taxes	23	24	0	-0,5%
Charges de personnel	246	212	34	16,3%
Excédent Brut d'Exploitation	1 118	1 345	-227	-16,9%
Marge brute d'exploitation (EBE/CA)	26,4%	26,2%		16 pbs
Autres produits d'exploitation	1	3	-2	-61,2%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	66	14	51	355,5%
Autres charges d'exploitation	4	0	4	100,0%
Dotations d'exploitation	401	610	-208	-34,2%
Résultat d'exploitation	780	752	28	3,7%
Marge opérationnelle (REX/CA)	18,4%	14,7%		374 pbs
Produits financiers	495	372	123	33,1%
Produits des titres de participation	462	330	132	40,0%
Gains de change	1	5	-4	-76,5%
Intérêts et autres produits financiers	32	36	-4	-9,9%
Reprises financières, transfert de charges	0	1	-1	100,0%
Charges financières	215	159	56	35,3%
Charges d'intérêts	196	153	44	28,5%
Pertes de change	18	6	12	207,6%
Dotations financières	0	0	0	0,0%
Résultat financier	281	213	67	31,5%
Résultat courant	1 061	966	95	9,8%
Produits non courants	24	23	1	2,8%
Autres produits non courants	24	0	24	100,0%
Reprises non courantes, transfert de charges	0	23	-23	-100,0%
Charges non courantes	84	44	40	92,0%
Autres charges non courantes	58	17	41	235,6%
Dotations non courantes	26	26	-1	-2,0%
Résultat non courant	-60	-20	-39	194,2%
Résultat avant impôt	1 001	946	55	5,9%
Impôt sur les sociétés	185	205	-20	-9,5%
Résultat net	816	741	75	10,1%
Marge Nette (RN/CA)	19,3%	14,5%		481 pbs

RAPPORT DE GESTION

3.1 Comptes sociaux

3.1.1 - Compte de produits et charges (Suite)

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires s'établit à MMAD 4 233 contre MMAD 5 124 en 2019. Cette évolution s'analyse comme suit :

- baisse des frais de puissance de 6% par rapport à 2019 principalement expliquée par :

- la réalisation de la révision mineure planifiée de l'Unité 1,
- la baisse contractuelle des tarifs,
- l'évolution du cours de change USD/MAD,

- diminution des frais d'énergie de 24,6%, essentiellement due à l'évolution du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 3,7% par rapport au 31 décembre 2019 qui est principalement due à :

- L'évolution du chiffre d'affaires par rapport à 2019,
- La baisse des dotations aux amortissements de MMAD 208 consécutive à la signature de l'extension du PPA des Unités 1-4.

b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2019 - 2020 :

En Mdh	2020	2019	Var. 20/19
Produits financiers	495	372	33%
Produits des titres de participation	462	330	40%
Gains de change	1	5	-76%
Intérêts et autres produits financiers	32	36	-10%
Reprises financières, transfert de charges	0	1	-100%
Charges financières	215	159	35%
Charges d'intérêts	196	153	28%
Pertes de change	18	6	208%
Dotations financières	0	0	0%
Résultat financier	281	213	31%

A fin 2020, le résultat financier s'élève à MMAD 281 contre MMAD 213 à fin 2019. Cette augmentation de MMAD 68 s'explique principalement par :

- la hausse des dividendes à distribuer par la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 132 passant de MMAD 330 en 2019 à MMAD 462 en 2020.
- la hausse des charges d'intérêt de MMAD 44, principalement expliquée par le tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour un montant de MAD 1,5 milliard,
- la hausse des pertes de change nettes de MMAD 17, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD,
- la baisse des intérêts sur placements pour MMAD 4.

c) Analyse du résultat non courant

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat non courant sur la période 2019 - 2020 :

En Mdh	2020	2019
Produits non courants	24	23
Produits de cession d'immobilisations	0	0
Autres produits non courants	0	0
Reprises non courantes, transfert de charges	24	23
Charges non courantes	84	44
V.N.A. des immobilisations cédées	0	0
Subventions accordées	0	0
Autres charges non courantes	58	17
Dotations non courantes	26	26
Résultat non courant	-60	-20

Les autres charges non courantes comprennent la Contribution Sociale de Solidarité (CSS), des charges non courantes liées à la crise sanitaire COVID 19 ainsi que d'autres charges non courantes relatives au contrôle de l'Office des Changes dont a fait l'objet la société en 2017

3.1.2 Bilan

En Mdh	Déc-2020	Déc-2019
ACTIF		
Actif immobilisé	6 326	5 027
Immobilisations en non valeurs	241	228
Immobilisations incorporelles	4 608	3 297
Immobilisations corporelles	276	300
Immobilisations financières	1 201	1 201
Actif circulant	2 498	2 891
Stocks	885	1 011
Créances de l'actif circulant	1 609	1 877
Ecart de conversion - Actif	3	2
Trésorerie - Actif	1 011	953
Banques, TG et CP	28	10
Titres et valeurs de placement	983	942
Total ACTIF	9 835	8 870
PASSIF		
Financement permanent	8 681	7 545
Capitaux propres	4 596	4 630
Dettes de financement	4 058	2 891
Provisions durables pour risques et charges	26	24
Dettes du passif circulant	1 116	1 320
Autres provisions pour risques et charges	32	3
Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)	6	3
Trésorerie - Passif	0	0
Total PASSIF	9 835	8 870

Le total bilan enregistre une hausse de 11 % qui s'analyse comme suit :

- Hausse de l'actif immobilisé de MMAD 1 299 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2020 pour MDH 1 681 (essentiellement le droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique des Unités 1 à 4 de TAQA Morocco pour un montant de MMAD 1 500 et le coût immobilisé de la révision mineure de l'Unité 1) ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MDH 381 ;

- Baisse de l'actif circulant de de MMAD 393 qui s'explique principalement par :

- La baisse des créances clients pour un montant de MMAD 362 consécutive à la baisse des frais de puissance au titre des mois de novembre et décembre 2020 imputable à l'impact de la révision mineure de l'Unité 1 planifiée au cours du quatrième trimestre 2020 ainsi qu'à l'évolution des frais d'énergie consécutive à la diminution du prix du charbon sur le marché international ;
- La baisse des comptes de stock pour MMAD 126 (essentiellement le stock de charbon suite à un effet quantité et un effet prix) ;
- La baisse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 39 (essentiellement les comptes de crédit de TVA pour MMAD 57) ;
- L'augmentation des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 132.

- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 60 du fait de la baisse du fonds de roulement de MMAD 163 et la baisse du besoin en fonds de roulement de MMAD 223.

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

- Baisse des capitaux propres de MMAD 33 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2020 pour MMAD 816 et des dividendes distribués en 2020 pour MMAD 849 ;
- Hausse des dettes de financement de MMAD 1 167 qui s'explique principalement par le tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour MAD 1,5 milliard ainsi que par les remboursements de l'exercice ;
- Baisse des dettes du passif circulant de MMAD 204 qui s'analyse comme suit :

- La baisse des dettes fournisseurs de MMAD 140 ;
- La baisse des comptes clients créditeurs de MMAD 26 ;
- La baisse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 41 (essentiellement les comptes de TVA facturée).

RAPPORT DE GESTION

3.2 Comptes consolidés

3.2.1 Compte de produits et charges consolidé

En Million MAD	Déc-2020	Déc-2019	Var. 20/19	Var. 20/19 en %
Frais de puissance	3 949	4 246	-297	-7,0%
Frais d'énergie	3 577	4 716	-1 139	-24,1%
Autres revenus	262	156	106	68,5%
Chiffre d'affaires net	7 789	9 118	-1 329	-14,6%
Autres produits d'exploitation	1	3	-2	-61,2%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	9	14	-6	-38,4%
Total produits d'exploitation	7 799	9 135	-1 336	-14,6%
Achats et autres charges externes	4 294	5 318	-1 025	-19,3%
Impôts et taxes	24	24	0	-0,3%
Charges de personnel	317	274	43	15,6%
Autres charges d'exploitation	4	0	4	100,0%
Dotations aux amortissements et provisions	802	969	-167	-17,2%
Total charges d'exploitation	5 440	6 585	-1 145	-17,4%
Résultat d'exploitation	2 359	2 550	-191	-7,5%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	30,3%	28,0%		232 pbs
Résultat financier	-564	-521	-44	8,4%
Résultat courant	1 795	2 030	-235	-11,6%
Résultat non courant	-94	-21	-73	338,0%
Résultat avant impôts	1 700	2 008	-308	-15,3%
Marge avant impôt (RAI/CA)	21,8%	22,0%		- 19 pbs
Impôts sur les bénéfices	557	636	-80	-12,5%
Résultat net consolidé	1 144	1 372	-228	-16,6%
Marge nette (RN/CA)	14,7%	15,0%		- 36 pbs
dont Résultat net - Part du Groupe	880	1 054	-174	-16,5%
dont Intérêts minoritaires	264	318	-54	-17,0%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2020 à MMAD 7 789, contre MMAD 9 118 en 2019, cette variation s'explique principalement par :

- la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, 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,
- la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 ainsi que la révision mineure planifiée de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020, en conformité avec le plan de maintenance.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 2 359 contre MMAD 2 550 en 2019. Cette évolution est principalement due à l'impact de la révision majeure de l'Unité 5 de 68 jours réalisée au cours du quatrième trimestre 2019 atténuée par la baisse des dotations aux amortissements consécutive à la signature de l'extension du PPA des Unités 1-4.

Le taux de marge opérationnelle est en augmentation et il s'établit à **30,3%** en 2020 contre **28%** en 2019.

Le résultat financier a connu une baisse de MMAD 44, passant de MMAD (521) en 2019 à MMAD (564) en 2020, expliquée essentiellement par la hausse des charges d'intérêts consécutive au tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire ainsi qu'à la baisse du résultat de change suite à l'évolution des taux de change USD/MAD et EUR/MAD.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à **14,7%** en 2020 contre **15%** en 2019.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 880 en 2020 contre MMAD 1 054 en 2019.

3.2.2 Bilan consolidé

En Mdh	Déc-2020	Déc-2019	Var. 20/19
ACTIF			
Actif immobilisé	14 381	13 436	7,0%
Immobilisations incorporelles	5 130	3 680	39,4%
Immobilisations corporelles	9 023	9 374	-3,7%
Immobilisations financières	1	1	-35,8%
Ecart de conversion actif	228	381	-40,3%
Actif circulant	3 401	4 102	-17,1%
Stocks et en-cours	1 469	1 526	-3,7%
Créances d'exploitation	1 339	1 917	-30,2%
Créances diverses	593	660	-10,1%
Trésorerie - actif	1 853	2 091	-11,4%
dont titres et valeurs de placement	1 571	1 659	-5,3%
Total ACTIF	19 635	19 630	0,0%
PASSIF			
Financement permanent	17 533	17 130	2,4%
Capitaux propres consolidés	6 637	6 580	0,9%
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	2 331	2 126	9,6%
Résultat net Part du Groupe	880	1 054	-16,5%
Capitaux propres Part du Groupe	5 570	5 539	0,6%
Intérêts minoritaires	1 067	1 041	2,5%
Provisions pour risques et charges	26	24	8,0%
Dettes de financement	10 781	10 374	3,9%
Ecart de conversion passif	89	151	100,0%
Passif circulant	2 103	2 500	-15,9%
Dettes d'exploitation	758	1 183	-35,9%
Autres dettes	1 345	1 317	2,1%
Trésorerie passif	0	0	0,0%
Total PASSIF	19 635	19 630	0,0%

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

- Hausse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 945 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 1 888 ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2020 pour MMAD 782 ;

- Baisse des créances de l'actif circulant de MMAD 702, principalement due à la baisse enregistrée au niveau des créances d'exploitation pour MMAD 578 et des stocks pour MMAD 57 ;

- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 238 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement consolidé de MMAD 543 conjuguée à la baisse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 305 ;

- Hausse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 31 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 31 décembre 2020 pour MMAD 880 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 849 ;

- Augmentation des dettes de financement de MMAD 407 qui s'explique principalement par le tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour MAD 1,5 milliard ainsi que par les remboursements de l'exercice.

RAPPORT DE GESTION

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2020, qui s'élevaient à MMAD 1 888, se détaillent comme suit :

	Montant en MMAD
Droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du PPA des Unités 1 à 4	1500
Projets de maintenance des unités	217
Investissements liés à l'exploitation des Unités 1 à 4	43
Investissements liés à l'exploitation des Unités 5 à 6	20
Autres investissements	109
Total	1 888

5. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- Maintenir les performances opérationnelles des unités 1 à 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions ;
- Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
 - la politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement dans le respect des normes internationales les plus exigeantes ;
 - la politique Ressources Humaines ;
 - L'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance ;
 - L'amélioration des fonctionnalités du Système d'Information.

6. FILIALES

La Société détient 66 % du capital social de JLEC 5&6, société à Directoire et à Conseil de Surveillance dont l'activité porte sur l'exploitation des unités 5&6. Les informations relatives à JLEC 5&6 figurent en Annexe 2 au présent rapport.

7. ÉCHEANCIER DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

Conformément aux dispositions de la loi 32-10 complétant la loi n°15-95 formant Code de Commerce, la décomposition au 31 décembre 2020 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance se présente comme suit (en MMAD) :

Date de clôture	Montant des dettes fournisseurs	Dettes échues de moins 30 jours	Dettes échues entre 31 et 60 jours	Dettes échues entre 61 et 90 jours	Dettes échues de plus 90 jours
31 Décembre 2020	297	276	0	0	20

8. AUTRES MANDATS DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE (« CS »)

Membres du Conseil de Surveillance de TAQA MOROCCO	AUTRES MANDATS		
	Jorf Lasfar Energy Company 5&6 SA à Directoire et CS RC Casablanca 267.069	Taqa North Africa SCA RC El Jadida 2.147	Taqa Morocco Wind Corporation SA RC Casablanca 193.055
M. Saeed Hamad Obaïd Abuqata Aldhaheri (Président du Conseil de Surveillance)		Représentant permanent de « Abu Dhabi National Energy Company PJSC » personne morale membre du Conseil de Surveillance	
S.E. Khaleefa Ali Mohamed Abdulla Alqamzi (Vice-Président du Conseil de Surveillance)			
S.E. Saqer Salem Mohamed Binham Alameri			
Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) représentée par M. Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahabbi		Personne morale membre du Conseil de Surveillance M. Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahabbi représentant permanent de « TAQA Generation LLC » personne morale membre du Conseil de Surveillance	M. Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahabbi, Président du Conseil d'Administration
Abdulaziz Mohamed Abdulla Alobaidli Alhammadi			Membre du Conseil d'Administration
Hamad Abdulla Mohamed Alshorafa Al Hammadi			
M. Vivek Gambhir	Membre du Conseil de Surveillance	Représentant permanent de « TAQA Generation International Operating Company » personne morale membre du Conseil de Surveillance	

9. DÉCISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à 815.667.950,70 Dirhams.

(B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 31 décembre 2020 de la manière suivante :

1. Bénéfice net au 31 décembre 2020	(a) = 815.667.950,70 Dirhams.
2. Réserve légale	(b) = 0 Dirhams.
3. Nouveau solde :	(c) = (a)-(b) = 815.667.950,70 Dirhams.
Auquel s'ajoute :	
4. Le report à nouveau antérieur =	0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserve facultatives)	(d) = 21.232.475,53 Dirhams
6. Bénéfice disponible pour distribution	(e) = (c)+(d) = 836.900.426,23 Dirhams
7. Dividendes	(f) = 35 Dirhams X 23.588.542 actions = 825.598.970 Dirhams*
8. Reliquat à affecter en réserve facultative	(g) = (e) - (f) = 11.301.456,23 Dirhams

* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 23 juillet 2021.

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

(C) Approbation des conventions visés aux articles 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 78-12

Nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2020 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée Operation and Maintenance Agreement, contrat d'exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et TNA ;
- Protocole de l'IPFPA intitulé Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol, contrat de traitement des produits des assurances pour parties communes, entre JLEC et JLEC 5&6 en présence de TNA ;
- Convention intitulée Equity Parties Agreement entre TAQA, JLEC, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 signée le 20 juin 2012 ;
- Convention intitulée Operation and Maintenance Agreement, contrat d'exploitation et de maintenance signé entre JLEC et CMS MOPCO (devenue TNA).
- Convention intitulée Inter-Project Funding Providers Agreement (« IPFPA ») signée le 10 janvier 2013 entre JLEC, JLEC 5&6 et les agents de crédit de JLEC et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée Support Services Agreement entre la Société et JLEC 5&6 signée le 28 janvier 2013 ;
- Convention intitulée Support Services Agreement entre la Société et TAQA North Africa S.C.A. (« TNA ») signée le 22 février 2013.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du Conseil de Surveillance que la société TAQA Morocco a conclu au cours de l'exercice 2020 des opérations courantes avec les entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportés par TAQA Morocco ;
- Refacturation, par TAQA North Africa à TAQA Morocco, des charges des installations communes supportées par TAQA Morocco ;
- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, de sa quote-part dans la campagne de dépistage et bilan médical lié à la crise sanitaire Covid -19 ; ;
- Refacturation, par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») à TAQA Morocco de charges liées aux frais de déplacements professionnels à l'étranger.

RAPPORT DE GESTION

10. RÉOLUTIONS PROPOSÉES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

Nous espérons qu'elles auront votre agrément et vous prions de bien vouloir donner au Directoire quitus de sa gestion et aux commissaires aux comptes décharge de l'exécution de leur mission au cours de l'exercice écoulé.

Vos Commissaires aux Comptes relatent dans leur rapport général l'accomplissement de leur mission au cours dudit exercice social.

Fait à Casablanca, le 11 mars 2021

En deux (2) exemplaires originaux

Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini
Président du Directoire

ANNEXE 1

Filiales (Détenion de plus de la moitié du capital)	Pourcentage de détention en fin d'exercice (%)
Jorf Lasfar Energy Company 6&5 S.A	66



ANNEXE 2 - INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITÉ ET AUX RÉSULTATS DE JLEC 5&6 AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2020

1. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

■ 1.1 Conjoncture économique :

a) Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a enregistré une légère hausse de 0.5% passant de 9,58 en 2019 à 9,63 en 2020.

b) Évolution des prix du charbon

Le cours moyen d'achat a connu une baisse significative en 2020 atteignant un cours moyen de 71 USD/TM contre un cours moyen de 81 USD/TM suite à l'évolution des prix sur le marché international.

c) Achats de charbon

La société JLEC 5&6 a procédé en 2020 à l'achat d'une quantité totale de charbon de 1 811 421 Tonnes, destiné à l'exploitation des unités 5 et 6 contre 1 911 026 Tonnes en 2019, tenant compte de la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5.

■ 1.2 Activité de la Centrale

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

- Sécurité : Une bonne performance en matière de sécurité au travail avec l'absence d'accident du travail reporté (Lost Time Accident), malgré la hausse du nombre d'heures de travail passant de 958 459 heures du 1er Octobre 2018 au 30 Septembre 2019 à 986 869 heures du 1er Octobre 2019 au 30 Septembre 2020 suite à la réalisation de la révision majeure de l'unité 5 ;
- Un niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 entre le 1er Octobre 2019 et le 30 Septembre 2020 de 88.11 % ;
- La réalisation de la révision majeure de l'unité 5 à partir du 28 Septembre 2019 pour une durée de 68 jours.
- L'obtention de l'accord des prêteurs de la société JLEC 5&6 pour plusieurs modifications des accords de financement portant sur :
 - L'autorisation du refinancement de la dette de la société TAQA Morocco, réalisé en Septembre 2020 à travers une émission obligataire par placement privé d'un montant de 2,7 milliards de dirhams;
 - L'allègement des restrictions relatives aux opérations de placements d'excédent de trésorerie au niveau de la société JLEC 5&6;
 - La simplification du processus de nantissement relatif aux polices d'assurance et de réassurance ;
 - La réduction du taux d'intérêt relatif à la facilité MAD, passant de 5.50% à 4.80% à compter du 1er Octobre 2020.

2. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice 2020.

3. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

La société JLEC 5&6 a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020 un bénéfice net de **740 866 450,62** Dirhams, ce résultat se présente comme suit :

- Résultat d'exploitation	:	1 550 782 748,74 Dirhams [a]
- Résultat financier	:	(385 578 366,49) Dirhams [b]
- Résultat Non courant	:	(34 323 370,63) Dirhams [c]
- Impôt sur les sociétés	:	(390 014 561,00) Dirhams
- Résultat Net	:	740 866 450,62 Dirhams

[a] : Le résultat d'exploitation provient de la marge d'exploitation générée par la facturation d'énergie électrique pour un montant total de MAD 1 978 683 474,37, diminuée des dotations aux amortissements et provisions de l'exercice d'un montant total de MAD 427 900 725,63;

RAPPORT DE GESTION

3. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS (Suite)

[b] : Le résultat financier de la société provient des intérêts sur emprunts, des pertes et gains de change sur les dettes d'exploitation ainsi que des produits sur les placements de trésorerie. Ces éléments se détaillent comme suit :

Charges d'intérêt	:	MAD (379 970 350,99)
Pertes de change nettes	:	MAD (20 460 398,33)
Revenus liés aux placements des excédents de trésorerie	:	MAD 14 852 382,83

[c] : Le résultat non courant est principalement composé de la contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2019 pour un montant de MAD 34 161 536,25.

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

Au cours de l'exercice 2020, la société JLEC 5&6 a engagé un investissement global de 159 millions de dirhams incluant :

- L'investissement relatif à la révision majeure de l'unité 5 de MAD 132 million. A noter que ce montant s'ajoute au coût de MAD 18 million engagé en 2019 portant ainsi le coût total de la révision majeure à un montant de MAD 150 million ;
- Les installations et aménagements entrant dans le cadre des opérations d'exploitation et de maintenance des équipements des unités 5 et 6 pour un montant total de MAD 27 million.

5. ÉCHÉANCIER DES DETTES ET CRÉANCES DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Conformément à la loi 32-10, l'ancienneté des dettes de la société JLEC 5&6 au 30 septembre 2020 se présente comme suit :

- Echancier des Dettes au 30 Septembre 2020 :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture exercice N	316 352 311,77	311 527 070,71	1 316 677,45	1 762 139,43	1 746 424,18	-

6. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- Maintenir les performances opérationnelles des unités 5 et 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions dans le contexte particulier lié à la pandémie de la Covid-19;
- Réaliser la révision majeure de l'unité 6 (en 2021) dans le respect des budgets et délais identifiés et en couvrant l'ensemble des travaux entrant dans le cadre de ces révisions, incluant les travaux de levée de réserves ;
- Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
 - la politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement ;
 - la politique Ressources Humaines ;
 - l'optimisation de l'efficacité des consommations de charbon ;
 - l'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance et l'élargissement de l'approvisionnement à l'Asie ;
 - l'optimisation de l'utilisation du système d'information ;
 - la réalisation des projets de maintenance préventive.

7. AUTRES MANDATS DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE (« CS »)

Conformément à l'article 142 de la loi n°17-95 telle que modifiée et complétée par la loi n°20-19, la liste des mandats des membres du CS de la Société dans d'autres conseils d'administration ou conseils de surveillance est la suivante :

	Membres du Conseil de Surveillance de la Société		
	M. Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri	M. Saeed Rashed Ali Hamad Alderei	M. Vivek Gambhir
Autres mandats			
TAQA Morocco SA à Directoire et CS - RC El Jadida 2.145	Membre du CS	Néant	Membre du CS
Taqa North Africa SCA - RC El Jadida 2.147	représentant permanent d'un membre personne morale du CS	Néant	représentant permanent d'un membre personne morale du CS

8. DÉCISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à **740.866.450,62** Dirhams.

(B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 30 septembre 2020 de la manière suivante:

9. Bénéfice net au 30 septembre 2020	(a) =	740.866.450,62	Dirhams.
10. Réserve légale	(b) =	00,00	Dirhams.
11. Nouveau solde :	(c) = (a)-(b) =	740.866.450,62	Dirhams.

Auquel s'ajoute :

12. Le report à nouveau antérieur	=	0,00	Dirhams
13. Les réserves facultatives antérieures	(d) =	1.128.537.575,47	Dirhams
14. Bénéfice disponible pour distribution	(e) = (c)+(d) =	1.869.404.026,09	Dirhams
15. Dividendes	(f) =	700.000.000,00	Dirhams
16. Reliquat à affecter en réserves facultatives	(g) = (e) - (f) =	1.169.404.026,09	Dirhams

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

(C) Approbation des conventions visés aux articles 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05

Aucune nouvelle convention, de nature de celles visées par l'article 95 de la loi 17-9, n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020 ;

Par ailleurs, nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 30 septembre 2020 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée Inter-Project Funding Providers Agreement (« IPFPA ») signée en date du 10 janvier 2013 tel que modifiée et complétée en date du 16 Juillet 2020 entre TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA MOROCCO S.A et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée Subordinated Loan Agreement entre la Société et TAQA International BV signée en date du 22 janvier 2013 ;
- Convention intitulée Support Services Agreement entre la Société et TAQA MOROCCO S.A en date du 28 janvier 2013.
- Convention de refacturation des frais de conseil, déplacement et autres frais supportés par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») pour le compte de la Société;
- Convention intitulée Operation and Maintenance Agreement conclu avec TAQA MOROCCO S.A, TNA et l'ONEE
- Convention intitulée Equity Parties Agreement (« EPA ») entre TAQA, TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6.

8. DÉCISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE (Suite)

- Protocole intitulé Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol (« SFIPAP ») entre JLEC 5&6 et TAQA MOROCCO S.A et en présence de TNA ;
- Contrat de sous-location conclu le 1er aout 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur avec la société TAQA North Africa, sous-locataire ;
- Contrat de bail conclu le 1er aout 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur et la société TAQA Morocco Wind Corporation, sous-locataire ;

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du conseil de surveillance que la société JLEC 5&6 a conclu au cours de l'exercice 2020 des opérations courantes avec entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportés par TAQA Morocco;
- Refacturation, par TAQA North Africa à JLEC 5&6, des charges des installations communes supportées par TAQA North Africa;
- Refacturation, par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») à JLEC 5&6 des charges liées aux frais de déplacements professionnels à l'étranger et des autres charges supportés pour le compte de la société JLEC 5&6.

9. RÉOLUTIONS PROPOSÉES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

Nous espérons qu'elles auront votre agrément et vous prions de bien vouloir donner au Directoire quitus de sa gestion et au commissaire aux comptes décharge de l'exécution de leur mission au cours de l'exercice écoulé.

Votre Commissaire aux Comptes relate dans leur rapport général l'accomplissement de leur mission au cours dudit exercice social.



TAQA Morocco
Centrale Thermique Jorf Lasfar
B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375
www.taqamorocco.ma

