

RAPPORT FINANCIER >>>
AU 30 JUIN 2020





Sommaire

I	• PRÉSENTATION DE TAQA MOROCCO	06
II	• ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ	06
III	• ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DU SEMESTRE ÉCOULÉ	07
IV	• PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS	07
V	• COMPTES CONSOLIDÉS ET SOCIAUX AU 30 JUIN 2020	12



Résultats financiers 2020



I. PRÉSENTATION 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 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques charbon de tailles équivalentes. Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique au maillage mondial.

TAQA Morocco contribue pour plus de 41% de la production nationale d'électricité avec uniquement 18% de la capacité installée du Royaume du Maroc 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 l'ADN de TAQA Morocco.

L'entreprise mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable que ce soit au niveau de la gestion responsable de ces Unités de production en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes. 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 comprenant 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.

II. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ

2.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une légère progression de 1,6%, passant de 9,62 à 9,78 au 30 juin 2020.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une baisse significative, passant de \$ 83/tonne métrique au 30 juin 2019 à \$ 69/tonne métrique au 30 juin 2020, suite à l'évolution à la baisse des prix sur le marché international.

2.2 Activité de la Société

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

- Le niveau de disponibilité des Unités 1 à 4 de la Centrale a atteint au 30 juin 2020 un pourcentage de 97,3% contre 97% au 30 juin 2019 ;
- Le niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 a atteint un pourcentage de 97,2% au 30 juin 2020 contre 94,4% au 30 juin 2019 ;
- 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.

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'Energie Electrique (PPA) et du Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (TPA) en vue d'étendre la période d'exploitation des Unités 1-4 jusqu'au 15 avril 2044 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.

III. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DU SEMESTRE ÉCOULÉ

TAQA Morocco a réalisé, le 7 septembre 2020, une émission obligataire par placement privé d'un montant de MAD 2,7 milliards.

L'objectif de cette émission est de permettre à la Société TAQA Morocco d'optimiser son coût d'endettement et de diversifier ses sources de financement pour accompagner la diversification du mix énergétique de TAQA Morocco au Maroc et en Afrique.

IV. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

4.1 Comptes sociaux

4.1.1 Compte de produits et charges

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers de dirhams)

	Jun 2020	Jun 2019	Variation	Variation en %
Frais de puissance	908 300	928 452	-20 152	
Frais d'énergie	1 328 632	1 543 846	-215 214	
Autres revenus	70 480	169 378	-98 898	
Chiffre d'Affaires	2 307 412	2 641 676	-334 264	-12,7%
Production	2 307 412	2 641 676	-334 264	-12,7%
Achats consommés de matières et fournitures	1 469 473	1 773 088	-303 614	
Autres charges externes	97 508	76 518	20 990	
Consommation de l'exercice	1 566 982	1 849 606	-282 624	-15,3%
Impôts et taxes	23 218	23 218	-1	
Charges de personnel	113 704	98 237	15 467	
Excédent Brut d'Exploitation	603 509	670 614	-67 106	-10,0%
Autres produits d'exploitation	0	0	0	
Reprise d'exploitation, transfert de charges	8 879	14 419	-5 540	
Autres charges d'exploitation	3 500	0	3 500	
Dotations d'exploitation	187 789	310 953	-123 164	
Résultat d'exploitation	421 099	374 081	47 018	12,6%
Produits financiers	21 816	25 883	-4 066	-15,7%
Produits des titres de participation	0	0	0	
Gains de change	432	1 283	-851	
Intérêts et autres produits financiers	21 384	23 408	-2 024	
Reprises financières	0	1 191	-1 191	
Charges financières	95 572	82 341	13 231	16,1%
Charges d'intérêts	86 021	78 117	7 903	
Pertes de change	9 551	4 224	5 327	
Résultat financier	-73 755	-56 458	-17 297	30,6%
Résultat courant	347 343	317 622	29 721	9,4%
Résultat non courant	-16 496	-16.232	-264	1,6%
Résultat avant impôt	330 847	301 391	29 456	9,8%
Impôt sur les sociétés	109 929	102 591	7.338	
Résultat net	220 918	198 799	22 119	11,1%

a) Analyse du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 12,6% par rapport au 30 juin 2019 principalement due à :

- Une évolution du chiffre d'affaires qui s'explique comme suit :
 - La baisse des frais de puissance par rapport au 30 juin 2019 pour MMAD 20 qui s'explique principalement par l'effet combiné de la baisse contractuelle des tarifs et de l'évolution favorable du cours de change USD/MAD au cours du semestre,
 - La baisse des frais d'énergie par rapport au 30 juin 2019 en conformité avec la diminution du prix d'achat du charbon sur le marché international,
 - La baisse des autres revenus de MMAD 99 est expliquée essentiellement par l'effet de la refacturation au premier semestre de 2019 de deux navires de charbon pour MMAD 89.
- Une baisse des dotations aux amortissements consécutive à la signature de l'extension du PPA des Unités 1-4.

b) Analyse du résultat financier

La baisse du résultat financier est essentiellement due à l'effet combiné de la hausse des charges d'intérêts de MMAD 8 suite au tirage de la dette afférente au paiement du droit de jouissance complémentaire relatif à l'extension du PPA des Unités 1 à 4, de la baisse du résultat de change de MMAD 6 ainsi qu'à la diminution des produits d'intérêts sur le placement des excédents de trésorerie de MMAD 2.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant n'a pas connu de variation significative entre le 30 juin 2019 et le 30 juin 2020. Il se compose principalement de la Contribution Sociale de Solidarité pour un montant de MMAD 16.

4.1.2 Bilan

BILAN

(en milliers de dirhams)	30 juin 2020	31 décembre 2019	Variation	Variation en %
ACTIF				
Actif immobilisé	6 384 883	5 026 881	1 358 002	27,0%
Immobilisations en non valeurs	194 510	228 448	-33 938	
Immobilisations incorporelles	4 709 509	3 297 469	1 412 039	
Immobilisations corporelles	280 029	299 885	-19 856	
Immobilisations financières	1 200 835	1 201 079	-244	
Actif circulant	2 565 725	2 890 014	-324 289	-11,2%
Stocks	1 031 025	1 011 175	19 850	
Créances de l'actif circulant	1 533 726	1 876 655	-342 929	
Ecart de conversion - Actif	975	2 184	-1.209	
Trésorerie - Actif	1 493 480	952 655	540 825	56,8%
Total ACTIF	10 444 088	8 869 550	1 574 539	17,8%
PASSIF				
Financement permanent	6 716 808	7 544 424	-827 616	-11,0%
Capitaux propres	4 001 694	4 629 964	-628 270	
Dettes de financement	2 691 176	2 890 523	-199 346	
Provisions durables pour risques et charges	23 937	23 937	0	
Dettes du passif circulant	2 220 147	1 319 934	900 213	68,2%
Autres provisions pour risques et charges	2 638	2 638	0	0,0%
Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)	4 495	2 553	1 941	76,0%
Trésorerie - Passif	1 500 000	0	1 500 000	100,0%
Total PASSIF	10 444 088	8 869 550	1 574 539	17,8%

Le total bilan enregistre une hausse de 17,7 % qui s'analyse comme suit :

- Hausse de l'actif immobilisé de MMAD 1 358 qui s'explique principalement par les investissements de la période pour MMAD 1 534 (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) ainsi que par les dotations aux amortissements au 30 juin 2020 pour MMAD 176;
- Baisse de l'actif circulant de MMAD 325 qui s'explique principalement par :
 - L'encaissement en mars 2020 des dividendes distribués par JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 330,
 - La baisse des créances clients pour un montant de MMAD 117 consécutive à la baisse des frais d'énergie au titre des mois de mai et juin 2020 suite à la baisse du prix d'achat du charbon,
 - L'augmentation des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 93 (essentiellement les comptes de TVA récupérable).
- Diminution de la trésorerie nette de MMAD 958 qui s'explique par :
 - La baisse du fonds de roulement de MMAD 2 185 qui se justifie principalement par la constatation du droit de jouissance complémentaire pour un montant de MMAD 1 500 ainsi que la comptabilisation des dividendes à distribuer suivant les résolutions de l'Assemblée Générale du 24 juin 2020 pour un montant de MMAD 849,
 - La diminution du besoin en fonds de roulement pour un montant de MMAD 1 228, essentiellement due à la constatation des dividendes à payer au titre de l'exercice 2019 pour MMAD 849 ainsi qu'à l'encaissement des dividendes distribués par la filiale JLEC 5&6 en mars 2020 pour MMAD 330.

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

- Baisse des capitaux propres de MMAD 628 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé au 30 juin 2020 pour MMAD 221 et des dividendes distribués au titre de l'exercice 2019 pour MMAD 849 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 200 due aux remboursements effectués au cours de la période ;
- Augmentation des dettes du passif circulant de MMAD 900 qui s'analyse comme suit :
 - Constatation des dividendes à payer au titre de l'exercice 2019 pour MMAD 849,
 - Comptabilisation de la dette au titre de l'IS au 30 juin 2020 pour MMAD 110,
 - Baisse des dettes fournisseurs de MMAD 35 suite à l'effort de paiement des fournisseurs locaux.
- Augmentation de la trésorerie passif de MMAD 1 500 expliquée par le tirage de la dette à court terme afférente au droit de jouissance complémentaire relatif à l'extension du PPA des Unités 1 à 4 de TAQA Morocco.

4.2 Comptes consolidés

4.2.1 Compte de produits et charges consolidé

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)	Jun 2020	Jun 2019	Variation	Variation en %
Frais de puissance	1 914 683	2 094 438	-179 754	
Frais d'énergie	1 962 399	2 312 188	-349 788	
Autres revenus	139 279	105 374	33 906	
Chiffre d'affaires net	4 016 362	4 511 999	-495 637	-11,0%
Autres produits d'exploitation	0	0	0	
Reprises d'exploitation et transferts de charges	8 879	14 419	-5 540	
Total produits d'exploitation	4 025 241	4 526 418	-501 177	-11,1%
Achats et autres charges externes	2 349 900	2 642 422	-292 522	
Impôts et taxes	23 383	23 362	21	
Charges de personnel	148 304	127 878	20 427	
Autres charges d'exploitation	3 500	0	3 500	
Dotations aux amortissement et provisions	399 968	489 841	-89 873	
Total charges d'exploitation	2 925 055	3.283 503	-358 448	-10,9%
Résultat d'exploitation	1 100 186	1 242 915	-142 729	-11,5%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	27,4%	27,5%		-16 pbs
Résultat financier	-257 738	-257 338	-400	0,2%
Résultat courant	842 448	985 577	-143 129	-14,5%
Résultat non courant	-50 708	-17 432	-33 276	190,9%
Résultat avant impôts	791 740	968 145	-176 405	-18,2%
Impôts sur les bénéfices	256 333	309 588	-53 255	-17,2%
Résultat net consolidé	535 408	658 557	-123 149	-18,7%
Marge nette (RN/CA)	13,3%	14,6%		-127 pbs
dont Résultat net - Part du Groupe	428 493	507 229	-78 736	-15,5%
dont Intérêts minoritaires	106 915	151 328	-44 413	-29,3%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève au 30 juin 2020 à MMAD 4 016, contre MMAD 4 512 au 30 juin 2019, cette variation s'explique principalement 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 des Unités 1 à 6.

L'évolution du résultat d'exploitation consolidé s'explique principalement par :

- l'impact de la révision majeure de l'Unité 5,
- et 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 resté stable, s'établissant à 27,4% au 30 juin 2020 contre 27,5% au 30 juin 2019.

La variation du résultat non courant s'explique principalement par la constatation de la contribution sociale de solidarité au niveau de la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 34.

Le taux de marge nette consolidé est passé ainsi de 14,6% au 30 juin 2019 à 13,3% au 30 juin 2020.

Le RNPG est passé ainsi de MMAD 507 au 30 juin 2019 à MMAD 428 au 30 juin 2020, principalement suite à la diminution du résultat d'exploitation consolidé consécutive à la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5.

4.2.2 Bilan consolidé

(en milliers de dirhams)	Jun 2020	Décembre 2019	Variation	Variation en %
ACTIF				
Actif immobilisé	14 865 962	13 436 348	1 429 615	10,6%
Immobilisations incorporelles	5 189 569	3 679 968	1 509 602	
Immobilisations corporelles	9 199 374	9 373 951	-174 577	
Immobilisations financières	1 011	1 330	-319	
Ecart de conversion actif	476 008	381 099	94 909	
Actif circulant	4 189 187	4 102 102	87 086	2,1%
Stocks et en-cours	1 579 216	1 525 923	53 293	
Créances d'exploitation	1 655 888	1 916 501	-260 612	
Créances diverses	921 525	641 803	279 721	
Ecart de conversion passif	32 558	17 874	14 684	
Trésorerie - actif	2 121 254	2 090 802	30 452	1,5%
dont titres et valeurs de placement	1 781 122	1 659 237	121 885	
Total ACTIF	21 176 404	19 629 252	1 547 152	7,9%
PASSIF				
Financement permanent	16 416 294	16 978 336	-562 042	-3,3%
Capitaux propres consolidés	6 266 117	6 580 229	-314 112	-4,8%
Capital	2 358 854	2 358 854	0	
Réserves consolidées	2 330 530	2 125 792	204 738	
Résultat net Part du Groupe	428 493	1 054 189	-625 696	
Capitaux propres Part du Groupe	5 117 877	5 538 835	-420 958	-7,6%
Intérêts minoritaires	1 148 240	1 041 394	106 846	10,3%
Provisions pour risques et charges	23 937	23 937	0	0,0%
Dettes de financement	10 126 240	10 374 170	-247 930	-2,4%
Ecart de conversion passif	29 091	150 929	-121 838	-80,7%
Passif circulant	3 231 019	2 499 987	731 032	29,2%
Dettes d'exploitation	968 157	1 182 764	-214 607	
Autres dettes	2 262 862	1 317 223	945 639	
Trésorerie passif	1 500 000	0	1 500 000	100,0%
Total PASSIF	21 176 404	19 629 252	1 547 152	7,9%

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

- Augmentation de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 1 430 qui s'explique essentiellement par la constatation du droit de jouissance complémentaire relatif à l'extension du PPA des Unités 1-4 pour MMAD 1 500 ;
- Augmentation de la trésorerie actif de MMAD 30 ;
- Diminution des capitaux propres part du groupe de MMAD 421 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du groupe au 30 juin 2020 pour MMAD 428 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 849 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 465 due aux remboursements effectués au cours de la période ;
- Augmentation de la trésorerie passif de MMAD 1 500 expliquée par le tirage de la dette à court terme afférente au droit de jouissance complémentaire relatif à l'extension du PPA des Unités 1 à 4 de TAQA Morocco.



Comptes semestriels consolidés et sociaux au 30 Juin 2020



TAQA MOROCCO RÉSULTATS au 30 JUIN 2020

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1	5 189 569	3 679 968
• Immobilisations corporelles	1.2.2	9 199 374	9 373 951
• Immobilisations financières		1 011	1 330
• Ecart de conversion actif		476 008	381 099
ACTIF IMMOBILISÉ		14 865 962	13 436 348
• Stocks et en-cours	1.2.3	1 579 216	1 525 923
• Créances d'exploitation		1 655 888	1 916 501
• Créances diverses		921 525	641 803
• Titres et valeurs de placement		1 781 122	1 659 237
• Ecarts de conversion actif		32 558	17 874
ACTIF CIRCULANT		5 970 309	5 761 338
TRÉSORERIE ACTIF		340 132	431 566
TOTAL ACTIF		21 176 404	19 629 252
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		428 493	1 054 189
• Capitaux propres Part du Groupe		5 117 877	5 538 835
• Intérêts minoritaires		1 148 240	1 041 394
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 266 117	6 580 229
• Provisions pour risques et charges	1.2.5	23 937	23 937
• Dettes de financement		10 126 240	10 374 170
Ecart de conversion passif		29 091	150 929
		10 179 268	10 549 036
• Dettes d'exploitation		968 157	1 182 764
• Autres dettes		2 262 862	1 317 223
PASSIF CIRCULANT		3 231 019	2 499 987
Trésorerie passif		1 500 000	0
		14 910 287	13 049 023
TOTAL PASSIF		21 176 404	19 629 252

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	30 juin 2020	30 juin 2019
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	4 016 362	4 511 999
Autres produits d'exploitation	717	0
Reprises d'exploitation et transferts de charges	8 162	14 419
TOTAL DES PRODUITS	4 025 241	4 526 418
CHARGES		
Achats et autres charges externes	2 349 900	2 642 422
Impôts et taxes	23 383	23 362
Charges de personnel	148 304	127 878
Autres charges d'exploitation	3 500	0
Dotations aux amortissements et provisions	399 968	489 841
TOTAL DES CHARGES	2 925 055	3 283 503
Résultat d'exploitation	1 100 186	1 242 915
Résultat financier	-257 738	-257 338
Résultat courant	842 449	985 577
Résultat non courant	-50 708	-17 432
Résultat avant impôts	791 741	968 145
Impôts sur les bénéfices	256 333	309 588
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	535 408	658 557
Résultat net Part du Groupe	428 493	507 229
Intérêts minoritaires	106 915	151 328
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	535 408	658 557

TAQA MOROCCO RÉSULTATS au 30 JUIN 2020 COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	535 408	658 557
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	388 926	475 422
- Variation des Impôts différés	63 104	15 730
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	- 271 345	- 429 888
Flux net de trésorerie généré par l'activité	716 093	719 822
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	- 1 721 282	- 23 359
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	319	368
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 1 720 963	- 22 991
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	0	0
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	- 464 678	- 526 217
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	- 464 678	- 526 217
Variation de trésorerie	- 1 469 548	170 615
Trésorerie d'ouverture	2 090 802	2 330 550
Trésorerie de clôture	621 254	2 501 164

GROUPE TAQA MOROCCO, ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 30 JUIN 2020 ET 2019

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2. Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

Les dépenses engagées dans le cadre des révisions majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont immobilisées et amorties sur la même durée.

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de TAQA Morocco a été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

TAQA Morocco et l'ONEE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'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.

Dans ce cadre, un droit de jouissance complémentaire de DH 1,5 milliard a été payé. Cet actif incorporel a été amorti sur la période restante de la concession.

- Frais d'obtention du financement

Les dépenses engagées pour obtenir le financement ont été comptabilisées en immobilisations incorporelles et amorties sur une durée de cinq années. L'amortissement périodique de ces frais est constaté en dotation d'exploitation conformément aux dispositions du CGNC.

Autres frais de développement du projet

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société TAQA Morocco a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession.

1.2.2 Immobilisations corporelles

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée du contrat. Ces immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés, selon le mode linéaire et les taux fiscaux en vigueur.

1.2.3 Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP), à l'exception des stocks de pièces de rechange qui sont valorisés au Premier Entrée Premier Sortie (P.E.P.S).

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change prévalant à la date de la transaction. Ces créances et dettes sont converties au taux de clôture et réajustées par les comptes d'écarts de conversion.

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières, à l'exception de celles relatives aux dettes de financement libellées en Dollars américains et en Euros, qui font l'objet d'opérations de quasi- couverture de change résultant d'une position globale de change.

Les gains de change latents ne sont pas constatés dans le compte de produits et charges.

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2020, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

1.2.6 Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

2- CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

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

(en milliers de dirhams)

ACTIF	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2018	2 358 854	1 135 409	885 203	1 048 725	5 428 192
Affectation des résultats	0	0	105 179	-1 048 725	-943 546
Résultat net au 31 décembre 2019	0	0	0	1 054 189	1 054 189
Situation à la clôture de l'exercice 2019	2 358 854	1 135 409	990 383	1 054 189	5 538 835
Affectation des résultats	0	0	204 738	-1 054 189	-849 451
Résultat net au 30 juin 2020	0	0	0	428 493	428 493
Situation au 30 juin 2020	2 358 854	1 135 409	1 195 121	428 493	5 117 877

3- PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	JUN 2020			JUN 2019		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale



Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

GROUPE TAQA MOROCCO

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES
ETABLIE AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation ainsi qu'une sélection de notes annexes couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 6.266.117 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 535.408.

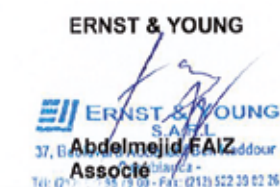
Les comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Directoire en date du 16 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Groupe et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe TAQA Morocco établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 17 septembre 2020

Les Auditeurs Indépendants



TAQA MOROCCO RÉSULTATS au 30 JUIN 2020

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020			
		Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT Net
Immobilisations en non valeur (A)		473 041 591,79	278 531 659,28	194 509 932,51	228 447 603,71
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		473 041 591,79	278 531 659,28	194 509 932,51	228 447 603,71
• Primes de remboursement des obligations					
Immobilisations incorporelles (B)		13 401 129 058,94	8 691 620 438,88	4 709 508 620,06	3 297 469 416,45
• Immobilisations en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		12 613 793 919,64	8 077 407 142,94	4 536 386 776,70	3 120 723 235,89
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles		787 335 139,30	614 213 295,94	173 121 843,36	176 746 180,56
Immobilisations corporelles (C)		947 676 833,20	667 647 814,42	280 029 018,78	299 885 062,51
• Terrains					
• Constructions		9 004 048,11	1 119 197,01	7 884 851,10	1 560 876,57
• Installations techniques, matériels et outillages		583 993 638,16	452 021 505,59	131 972 132,57	139 090 430,61
• Matériel de transport		2 214 265,53	2 156 598,82	57 666,71	77 888,91
• Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers		286 378 597,10	212 036 542,50	74 342 054,60	81 372 546,33
• Autres immobilisations corporelles		313 970,50	313 970,50	0,00	0,00
• Immobilisations corporelles en cours		65 772 313,80		65 772 313,80	77 783 320,09
Immobilisations financières (D)		1 200 835 161,47		1 200 835 161,47	1 201 078 714,03
• Prêts immobilisés		386 098,61		386 098,61	629 651,17
• Autres créances financières		449 462,86		449 462,86	449 462,86
• Titres de participation		1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
• Autres titres immobilisés					
Ecart de conversion (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)		16 022 682 645,40	9 637 799 912,58	6 384 882 732,82	5 026 880 796,70
Stocks (F)		1 042 727 595,61	11 702 822,24	1 031 024 773,37	1 011 174 919,30
• Marchandises					
• Matières et fournitures consommables		1 042 727 595,61	11 702 822,24	1 031 024 773,37	1 011 174 919,30
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
Créances de l'actif circulant (G)		1 533 725 526,43		1 533 725 526,43	1 876 654 755,82
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		10 950 346,80		10 950 346,80	10 726 392,17
• Clients et comptes rattachés		882 628 637,58		882 628 637,58	999 892 903,76
• Personnel		1 578 530,76		1 578 530,76	1 303 611,67
• Etat		637 818 011,28		637 818 011,28	534 735 230,69
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs					329 996 617,53
• Comptes de régularis. Atif		750 000,01		750 000,01	
Titres et valeurs de placement (H)		1 478 335 562,80		1 478 335 562,80	942 495 255,02
Ecart de conversion actif (I)		975 005,92		975 005,92	2 184 414,29
(Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)		4 055 763 690,76	11 702 822,24	4 044 060 868,52	3 832 509 344,43
Trésorerie - Actif		15 144 560,10		15 144 560,10	10 159 435,32
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banque, et C.C.P		15 129 964,70		15 129 964,70	10 148 391,42
• Caisse, Régies d'avances et accreditifs		14 595,40		14 595,40	11 043,90
TOTAL III		15 144 560,10		15 144 560,10	10 159 435,32
TOTAL GENERAL I+ II + III		20 093 590 896,26	9 649 502 734,82	10 444 088 161,44	8 869 549 576,45

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Capitaux propres		
• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		
dont versé.....		
• Primes d'émission de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
• Ecart de réévaluation		
• Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
• Autres réserves	21 232 475,53	129 505 051,42
• Reports à nouveau (2)		
• Résultats net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	220 917 668,08	740 914 936,11
Total des capitaux propres (A)	4 001 694 473,61	4 629 964 317,53
Capitaux propres assimilés (B)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
Dettes de financements (C)	2 691 176 471,05	2 890 522 876,23
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement	2 691 176 471,05	2 890 522 876,23
Provisions durables pour risques et charges (D)	23 936 856,00	23 936 856,00
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges	23 936 856,00	23 936 856,00
Ecart de conversion-passif (E)	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 716 807 800,66	7 544 424 049,76
Dettes du passif circulant (F)	2 220 147 454,27	1 319 934 017,87
• Fournisseurs et comptes rattachés	553 670 019,48	588 704 823,11
• Clients créditeurs, avances et acomptes	40 092 060,63	38 716 112,01
• Personnel	19 708 528,33	35 479 155,91
• Organismes sociaux	11 838 415,73	10 813 807,17
• Etat	221 893 691,08	128 603 084,04
• Comptes d'associés	3 501 697,19	1 697,19
• Autres créanciers	1 366 626 144,07	517 438 632,07
• Comptes de régularisation-passif	2 816 897,76	176 706,37
Autres provisions pour risques et charges (G)	2 638 182,44	2 638 182,44
Ecart de conversion-passif (Eléments circulants) (H)	4 494 724,07	2 553 326,38
TOTAL II (F+G+H)	2 227 280 360,78	1 325 125 526,69
Trésorerie - Passif		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	1 500 000 000,00	
• Banques de régularisation		
TOTAL III	1 500 000 000,00	
TOTAL GENERAL I+ II + III	10 444 088 161,44	8 869 549 576,45

TAQA MOROCCO RÉSULTATS au 30 JUIN 2020

COMPTES SOCIAUX

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(En dirhams)	Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020			
	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I • PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits				
Chiffres d'affaires	2 307 412 271,85		2 307 412 271,85	2 641 675 994,62
Variation de stocks de produits (±) 1				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transfert de charges	8 878 893,14		8 878 893,14	14 418 797,69
TOTAL I	2 316 291 164,99		2 316 291 164,99	2 656 094 792,31
II • CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 469 473 382,34		1 469 473 382,34	1 773 087 669,69
Autres charges externes	97 508 125,69		97 508 125,69	76 518 119,69
Impôts et taxes	23 217 684,73		23 217 684,73	23 218 390,84
Charges de personnel	113 704 461,71		113 704 461,71	98 237 469,88
Autres charges d'exploitation	3 500 000,00		3 500 000,00	
Dotations d'exploitation	187 788 867,33		187 788 867,33	310 952 537,41
TOTAL II	1 895 192 521,80		1 895 192 521,80	2 282 014 187,51
III • RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			421 098 643,19	374 080 604,80
IV • PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
Gains de change	432 038,55		432 038,55	1 283 351,02
Intérêts et autres produits financiers	21 384 394,42		21 384 394,42	23 408 089,58
Reprises financières; transferts de charges				1 191 361,52
TOTAL IV	21 816 432,97		21 816 432,97	25 882 802,12
V • CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	86 020 570,20		86 020 570,20	78 117 211,32
Pertes de change	9 551 138,97		9 551 138,97	4 223 731,03
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL V	95 571 709,17		95 571 709,17	82 340 942,35
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-73 755 276,20	-56 458 140,23
RESULTAT COURANT (III+VI)			347 343 366,99	317 622 464,57

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

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (suite)

	Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020			
	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII • RESULTAT COURANT (report)			347 343 366,99	317 622 464,57
VIII • PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cession d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	0,00		0,00	2 428 871,66
Reprises non courantes ; transferts de charge				
TOTAL VIII	0,00		0,00	2 428 871,66
IX • CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	16 496 356,00		16 496 356,00	18 660 794,66
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	16 496 356,00		16 496 356,00	18 660 794,66
X • RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-16 496 356,00	-16 231 923,00
XI • RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			330 847 010,99	301 390 541,57
XII • MPOT SUR LES RESULTATS			109 929 342,91	102 591 374,81
XIII • RESULTAT NET (XI-XII)			220 917 668,08	198 799 166,76
XIV • TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII)			2 338 107 597,96	2 684 406 466,09
XV • TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII)			2 117 189 929,88	2 485 607 299,33
XVI • RESULTAT NET			220 917 668,08	198 799 166,76

(Total des produits - total des charges)

TAQA MOROCCO RÉSULTATS au 30 JUIN 2020

COMPTES SOCIAUX

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

(En dirhams) Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020

I – TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	- Ventes de marchandises (en l'état)		
2	Achats revendus de marchandises		
I	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2 307 412 271,85	2 641 675 994,62
3	Ventes de biens et services produits	2 307 412 271,85	2 641 675 994,62
4	Variation stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	1 566 981 508,03	1 849 605 789,38
6	Achats consommés de matière et fournitures	1 469 473 382,34	1 773 087 669,69
7	Autres charges externes	97 508 125,69	76 518 119,69
IV	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	740 430 763,82	792 070 205,24
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9 - Impôts et taxes	23 217 684,73	23 218 390,84
10	- Charges de personnel	113 704 461,71	98 237 469,88
XI	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	603 508 617,38	670 614 344,52
XII	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12	- Autres charges d'exploitation	3 500 000,00	0,00
13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	8 878 893,14	14 418 797,69
14	- Dotations d'exploitation	187 788 867,33	310 952 537,41
VI	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	421 098 643,19	374 080 604,80
VII	± RÉSULTAT FINANCIER	-73 755 276,20	-56 458 140,23
VIII	RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	347 343 366,99	317 622 464,57
IX	± RÉSULTAT NON COURANT	-16 496 356,00	-16 231 923,00
15	- IMPOT SUR LES RESULTATS	109 929 342,91	102 591 374,81
X	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	220 917 668,08	198 799 166,76

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) – AUTOFINANCEMENT

Résultat net de l'exercice			
1	Bénéfice +	220 917 668,08	198 799 166,76
	Perte -	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation (1)	176 086 045,09	310 952 537,41
3	+ Dotations financière (1)	0,00	0,00
4	+ Dotations non courantes (1)	23 936 856,00	20 857 195,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	0,00	14 319 481,33
6	- Reprises financière (2)	0,00	0,00
7	- Reprises non courantes (2) (3)	23 936 856,00	20 857 195,00
8	- Produits de cession des immobilisations	0,00	0,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	397 003 713,17	495 432 222,84
10	- Distribution de bénéfices	849 187 512,00	943 541 680,00
II	Autofinancement	-452 183 798,83	-448 109 457,16

TABLEAU DE FINANCEMENT

(En dirhams) Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				EMPLOIS	RESSOURCES D
1	Financement permanent	6 716 807 800,66	7 544 424 049,76	827 616 249,10	-
2	Moins actif immobilisé	6 384 882 732,82	5 026 880 796,70	1 358 001 936,12	-
3	= FONDS DE ROULEMENT (A)				
	FONCTIONNEL (1-2)	331 925 067,84	2 517 543 253,06	2 185 618 185,22	-
4	Actif circulant	4 044 060 868,52	3 832 509 344,43	211 551 524,09	-
5	Moins Passif circulant	3 727 280 360,78	1 325 125 526,69	-	2 402 154 834,09
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B)				
	GLOBAL (4-5)	316 780 507,74	2 507 383 817,74	-	2 190 603 310,00
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF)				
	A - B	15 144 560,10	10 159 435,32	4 985 124,78	-

		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
* AUTOFINANCEMENT (A)			(452 183 798,83)		401 461 908,38
* Capacité d'autofinancement			397 003 713,17		1 345 003 588,38
- Distributions de bénéfices			(849 187 512,00)		(943 541 680,00)
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			243 552,56		646 343,37
* Cessions d'immobilisations incorporelles					
* Cessions d'immobilisations corporelles					
* Cessions d'immobilisations financières					
* Récupérations sur créances immobilisées			243 552,56		646 343,37
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
* Augmentations de capital, apports					
* Subvention d'investissement					
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
(nettes de primes de remboursement)					
(A+B+C+D)			(451 940 246,27)		402 108 251,75
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)					
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles		1 500 000 000,00		155 110,47	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles		34 323 293,62		75 737 284,67	
* Acquisitions d'immobilisations financières					
* Augmentation des créances immobilisées					
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		199 354 645,33		398 692 810,36	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		1 733 677 938,95		474 585 205,50	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			2 190 603 310,00		67 727 608,32
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		4 985 124,78			4 749 345,43
TOTAL GÉNÉRAL		1 738 663 063,73	1 738 663 063,73	474 585 205,50	474 585 205,50

EXTRAIT DE L'ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 30 JUIN 2020 (ETIC)

A• PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A.0 Informations générales sur l'activité

A.0.1 Historique

La centrale thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alsthom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

En octobre 1994, l'ONE a émis un appel d'offre international relatif à la concession de la centrale thermique de Jorf Lasfar pour une période de 30 années. Le Groupement formé par ABB Energy Ventures et CMS Generation (Le Consortium) a été retenu en février 1995.

L'accord de principe établi entre l'ONE et le Consortium en avril 1996 a permis le démarrage des négociations des contrats afférents au projet (Project Agreements).

A.0.2 Constitution et activité

Dans le but de conclure officiellement et mettre en œuvre ces contrats, le Consortium a constitué, en date du 20 janvier 1997, une société marocaine en commandite par actions dénommée Jorf Lasfar Energy Company (JLEC), immatriculée au Registre de Commerce sous le Numéro 2145, ayant pour Identification Fiscale le Numéro 1021595 et enregistrée à la Patente sous le Numéro 42161753.

Conformément à ses statuts, la société a pour objet de construire, exploiter, gérer et maintenir la centrale électrique de Jorf Lasfar, incluant le développement, le financement, l'équipement, la construction, le design, les tests, l'exploitation et la maintenance des deux nouvelles unités, qui sont quasiment similaires en taille et en technologie à celles déjà existantes. Dans le but d'assurer son approvisionnement en combustibles, la société développe, exploite et entretient les installations de déchargement, de transport et de stockage du charbon existantes au Port de Jorf Lasfar.

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar, des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport du charbon. Ce droit de jouissance s'étale sur toute la durée des contrats de concession, qui est de 30 ans à compter du 12 Septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement.

A.0.3 Période de développement de l'activité

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier débloqué de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Énergie Electrique. Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

A.0.4 Période de construction des Unités 3 et 4

Les Unités 3 et 4 ont été respectivement mises en exploitation le 9 juin 2000 et le 2 février 2001, soit respectivement 33 mois et 40 mois à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

A.0.5 Acquisition de JLEC par TAQA

Le 2 mai 2007, Abu Dhabi National Energy Company ("TAQA") a acheté CMS Generation, filiale de CMS Energy qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energiaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

A.0.6 Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1 500 000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200 000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

A.0.7 Création de la filiale Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (JLEC 5&6)

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient au 31 décembre 2016 66% des actions de JLEC 5&6.

Les Unités 5&6 ont été mises en exploitation commerciale respectivement le 15 avril et le 7 juin 2014.

A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1 500 000 310 a été effectuée :

- Une première augmentation «Augmentation de Capital Pré-IPO» a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à DH 499 999 805, dont DH 111 731 800 à titre de nominal et DH 388 268 005 à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013 ;
- Une deuxième augmentation de capital «Augmentation de Capital IPO» a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, dont DH 223.463.800 à titre de nominal et DH 776 536 705 à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

A l'issue de l'introduction en bourse précitée, Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) détient désormais 85,79 % du capital de TAQA Morocco et la portion du capital restante soit 14,21% est détenue par les actionnaires ayant participé au Placement Privé et à l'introduction en bourse.

A.0.9 Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à, et a notamment approuvé :

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale « TAQA Morocco » ;
- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco ;
- La modification corrélative des Statuts de la société TAQA Morocco.

A.0.10 Extension du Contrat de Fourniture d'Énergie Electrique

TAQA Morocco et l'ONE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'Énergie Electrique (PPA) et du Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (TPA) en vue d'étendre la période d'exploitation des Unités 1-4 jusqu'au 15 avril 2044.

A• 1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A.1.1 Généralités

Les états de synthèse de la société TAQA Morocco sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc, tels que prescrits dans le Code Général de Normalisation Comptable (CGNC).

Durant la période de constitution et d'établissement de la Société (jusqu'à la date de la Mise en Place du Financement), toutes les dépenses ont été payées par le Groupement (ABB et CMS). Dès la Mise en Place du Financement, tous les frais de premier établissement et de constitution supportés par les sociétés apparentées ont été facturés à JLEC, et remboursés par la Société.

A.1.2 Immobilisations en non valeur

- Frais préliminaires

Dès la date de la Mise en Place du Financement, la Société a immobilisé ses frais préliminaires, et les a amortis sur une durée ne dépassant pas cinq années. Les frais préliminaires comprennent les charges légales et administratives engagées pour constituer la société, ainsi que certaines dépenses supportées dans le but de préparer le démarrage de l'activité commerciale de la Société.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans ;
- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Mineures, effectuées tous les 3 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans à compter du 1^{er} janvier 2014.

A.1.3 Immobilisations incorporelles

- Frais d'obtention du financement

Les dépenses engagées pour obtenir le financement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles et amorties sur une durée de cinq années. L'amortissement périodique des ces frais est constaté en dotation d'exploitation conformément aux dispositions du CGNC.

- Autres frais de développement du projet

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de TAQA Morocco a été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

TAQA Morocco et l'ONE 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.

Dans ce cadre, un droit de jouissance complémentaire de DH 1,5 milliard a été payé. Cet actif incorporel a été amorti sur la période restante de la concession.

A.1.4 Immobilisations corporelles

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée de la concession. Ces immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés, selon le mode linéaire et les taux fiscaux en vigueur.

A.1.5 Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP), à l'exception des stocks de pièces de rechange qui sont valorisés au Premier Entrée Premier Sortie (P.E.P.S).

A.1.6 Créances et dettes libellées en devises

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change prévalant à la date de la transaction. Ces créances et dettes sont converties au taux de clôture et réajustées par les comptes d'écarts de conversion actif ou passif.

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières.

Les gains de change latents ne sont pas constatés dans le compte de produits et charges.

A• 2 Etat des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant

A.2.3 Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

Les gains et pertes de change provenant de la comptabilisation des achats de charbon et des règlements correspondants, effectués en Dollars américains et convertis en dirhams au cours du jour d'opération, sont enregistrés dans un sous-compte de la rubrique « Achats de charbon » intitulé « Différences sur achats de charbon en dollars », parmi les charges d'exploitation. Ce traitement particulier, sans impact sur le patrimoine et la situation financière de la Société, est justifié par le fait que ces différences sont liées aux règles de comptabilisation, et ne correspondent pas à des gains et pertes de change provenant de la conversion de dirhams en dollars.

A• 3 Etat des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant

ETAT: B-2

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	OPERATIONS			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'Entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	460 872 897,84	-	-	12 168 693,95	-	-	-	473 041 591,79
• Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	460.872.897,84	-	-	12 168 693,95	-	-	-	473 041 591,79
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 888 239 131,67	1 500 008 240,15	-	12 881 687,12	-	-	-	13 401 129 058,94
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 903 992,37	1 500 008 240,15	-	12 881 687,12	-	-	-	12 613 793 919,64
• Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	-	-	-	-	-	-	787 335 139,30
• Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	938 403 920,65	34 323 293,62	-	13 612 205,41	-	-	38 662 586,48	947 676 833,20
• Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
• Constructions	2 315 185,87	-	-	6 688 862,24	-	-	-	9 004 048,11
• Installations techniques, matériel et outillage	571 805 739,82	6 317 259,98	-	5 870 638,36	-	-	-	583 993 638,16
• Matériel de transport	2 214 265,53	-	-	-	-	-	-	2 214 265,53
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	283 971 438,84	1 354 453,45	-	1 052 704,81	-	-	-	286 378 597,10
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	-	-	-	-	313 970,50
• Immobilisations corporelles en cours	77 783 320,09	26 651 580,19	-	-	-	-	38 662 586,48	65 772 313,80

ETAT: B-2 bis

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	232 425 294,13	46 106 365,15	-	278 531 659,28
• Frais préliminaires	-	-	-	-
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	232 425 294,13	46 106 365,15	-	278 531 659,28
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 590 769 715,22	100 850 723,66	-	8 691 620 438,88
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 980 180 756,48	97 226 386,46	-	8 077 407 142,94
• Fonds commercial	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	610 588 958,74	3 624 337,20	-	614 213 295,94
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	638 518 858,14	29 128 956,28	-	667 647 814,42
• Terrains	-	-	-	-
• Constructions	754 309,30	364 887,71	-	1 119 197,01
• Installations techniques, matériel et outillage	432 715 309,21	19 306 196,38	-	452 021 505,59
• Matériel de transport	2 136 376,62	20 222,20	-	2 156 598,82
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	202 598 892,51	9 437 649,99	-	212 036 542,50
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	313 970,50
	9 461 713 867,49	176 086 045,09	0,00	9 637 799 912,58



ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

TAQA MOROCCO S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TAQA Morocco S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 4.001.694.473,61 dont un bénéfice net de MAD 220.917.668,08.

Les comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Directoire en date du 16 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.


Casablanca, le 17 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


ERNST & YOUNG
S.A.R.L.
Abdelmajid FAIZ
Associé
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
Téléphone : +212 (212) 522 39 02 26

BENJELLOUN TOUIMI Consulting


Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé


Espace Bureaux Clarence, 13, Rue Al Kasar
Casablanca - Maroc
Tel : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Fondateur : 35770203 - IF : 1006199 - QMS : 6643861



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/esg/

