

TOUTE NOTRE ENERGIE

POUR FAIRE BRILLER LE MAROC

RAPPORT FINANCIER  
AU 30 JUIN 2021



TAQA

M O R O C C O



## SOMMAIRE

P6	1	PRÉSENTATION DE TAQA MOROCCO
P6	2	ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ
P7	3	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DU SEMESTRE ÉCOULÉ
P7	4	PRÉSENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS
P13	5	COMPTES CONSOLIDÉS ET SOCIAUX AU 30 JUIN 2021



# Résultats financiers au 30 juin 2021



# 1 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 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 ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT LE SEMESTRE ECOULE

### 2.1 Conjoncture économique :

#### a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une baisse de 8,6%, passant de 9,78 au 30 juin 2020 à 8,94 au 30 juin 2021.

#### b) Evolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une baisse, passant de \$ 69/tonne métrique au 30 juin 2020 à \$ 62/tonne métrique au 30 juin 2021.

Par ailleurs, l'indice du prix d'achat de charbon de référence API2 a connu une augmentation moyenne sur le marché international de 70% passant de \$46/tonne à \$78/tonne.

### 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 6 de la Centrale a atteint au 30 juin 2021 un pourcentage de 89,4% contre 97,3% au 30 juin 2020 ;
- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021 en conformité avec le plan de maintenance ;
- La réalisation d'une inspection de 7 jours de l'Unité 5 en janvier 2021 ;
- La réalisation des arrêts planifiés de 7 jours des Unités 2 et 3 conformément au plan de maintenance.

## 3 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DU SEMESTRE ECOULE

Au 15 septembre 2021, nous n'avons connaissance d'aucun événement important qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention dans les notes de la liasse publiable des états financiers.

## 4 PRESENTATION DES COMPTES AU 30 JUIN 2021

### 4.1 Comptes sociaux

#### 4.1.1 Compte de produits et charges

En Mdh	Juin-2021	Juin-2020	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
Frais de puissance	805	908	-104	
Frais d'énergie	1 089	1 329	-239	
Autres revenus	120	70	49	
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>2 013</b>	<b>2 307</b>	<b>-294</b>	<b>-12,7%</b>
Achats consommés de matières et fournitures	1 184	1 469	-285	
Autres charges externes	69	98	-28	
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>760</b>	<b>740</b>	<b>20</b>	<b>2,6%</b>
	<b>Taux de valeur ajoutée (VA/CA)</b>	<b>37,7%</b>	<b>32,1%</b>	<b>566 pbs</b>
Impôts et taxes	23	23	0	
Charges de personnel	114	114	0	
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>623</b>	<b>604</b>	<b>20</b>	<b>3,3%</b>
	<b>Marge brute d'exploitation (EBE/CA)</b>	<b>31,0%</b>	<b>26,2%</b>	<b>480 pbs</b>
Autres produits d'exploitation	3	0	3	
Reprise d'exploitation, transfert de charges	0	9	-9	
Autres charges d'exploitation	4	4	0	
Dotations d'exploitation	179	188	-8	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>443</b>	<b>421</b>	<b>22</b>	<b>5,3%</b>
	<b>Marge opérationnelle (REX/CA)</b>	<b>22,0%</b>	<b>18,2%</b>	<b>377 pbs</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>-6</b>	<b>-28,6%</b>
Produits des titres de participation	0	0	0	
Gains de change	4	0	4	
Intérêts et autres produits financiers	11	21	-10	
Reprises financières, transfert de charges	0	0	0	
Charges financières	92	96	-4	-4,1%
Charges d'intérêts	88	86	2	
Pertes de change	1	10	-9	
Dotations financières	3	0	3	
<b>Résultat financier</b>	<b>-76</b>	<b>-74</b>	<b>-2</b>	<b>3,2%</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>367</b>	<b>347</b>	<b>20</b>	<b>5,7%</b>
<b>Produits non courants</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	
Autres produits non courants	0	0	0	
Reprises non courantes, transfert de charges	30	0	30	
<b>Charges non courantes</b>	<b>39</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>136,3%</b>
Autres charges non courantes	39	16	22	
Dotations non courantes	0	0	0	
<b>Résultat non courant</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>8</b>	<b>-46,3%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>358</b>	<b>331</b>	<b>28</b>	<b>8,3%</b>
Impôt sur les sociétés	109	110	-1	
<b>Résultat net</b>	<b>250</b>	<b>221</b>	<b>29</b>	<b>13,0%</b>
	<b>Marge Nette (RN/CA)</b>	<b>12,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>283 pbs</b>

#### a) Analyse du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 5,3% par rapport au 30 juin 2020, soit une hausse de MMAD 22 qui s'explique principalement par :

- L'évolution du chiffre d'affaires par rapport au 30 juin 2020,
  - La baisse des frais de puissance par rapport au 30 juin 2020 pour MMAD 104 qui s'explique principalement par la réalisation des arrêts planifiés de 7 jours des Unités 2 et 3, la baisse contractuelle des tarifs et de l'évolution du cours de change USD/MAD au cours du semestre,
  - La diminution des frais d'énergie par rapport au 30 juin 2020 en conformité avec l'évolution du prix moyen d'achat du charbon.
- L'évolution favorable du prix d'achat du charbon sur le marché international avec un coût d'achat du charbon inférieur à l'indice du prix d'achat de charbon de référence API2,
- Les efforts continus d'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

#### b) Analyse du résultat financier

La baisse du résultat financier de MMAD 2 est essentiellement due à la hausse des charges d'intérêts de MMAD 2 qui s'explique principalement par l'impact de la constatation des charges d'intérêts de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire qui a fait l'objet d'un tirage en septembre 2020 pour un montant de 1.5 milliard de MAD ainsi que l'impact positif du reprofilage de la dette consorsial auprès des banques marocaines par l'émission obligataire qui a eu pour effet de baisser le taux d'intérêt sur la dette de 4,80% à 3,75%.

#### c) Analyse du résultat non courant :

Le résultat non courant est en progression par rapport au 30 juin 2020 passant de -16 MDH à -9 MDH. Il se compose principalement de la contribution sociale de solidarité.

Le total bilan enregistre une hausse de 3 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 176 qui s'explique principalement par les dotations aux amortissements au 30 juin 2021 pour MMAD 179 ainsi que par les investissements de la période pour MMAD 3 ;
- Hausse de l'actif circulant de MMAD 342 qui s'explique principalement par :
  - La hausse des créances clients pour un montant de MMAD 103, essentiellement due à l'impact de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020.
  - La hausse des comptes de stock pour MMAD 100 qui provient principalement de la hausse du stock de charbon.
  - Ainsi que l'augmentation des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 141 (essentiellement les acomptes d'IS et les comptes de TVA récupérable).
- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 112 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement de MMAD 526 ainsi que par la diminution du besoin en fonds de roulement pour un montant de MMAD 638 ;

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

- Baisse des capitaux propres de MMAD 576 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé au 30 juin 2021 pour MMAD 250 et des dividendes distribués au titre de l'exercice 2020 pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 126 due aux remboursements effectués au cours de la période ;
- Augmentation des dettes du passif circulant de MMAD 1 011 qui s'analyse comme suit :
  - Constatation des dividendes à payer au titre de l'exercice 2020 pour MMAD 826,
  - Comptabilisation de la dette au titre de l'IS au 30 juin 2021 pour MMAD 109,
  - Hausse des dettes fournisseurs de MMAD 56 principalement liée à la hausse de la dette des fournisseurs de charbon.

### 4.1.2 Bilan

En Million MAD	juin-21	déc-20	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
<b>ACTIF</b>				
<b>Actif immobilisé</b>	<b>6 150</b>	<b>6 326</b>	<b>-176</b>	<b>-3%</b>
Immobilisations en non valeurs	194	241	-47	
Immobilisations incorporelles	4 507	4 608	-101	
Immobilisations corporelles	249	276	-27	
Immobilisations financières	1 201	1 201	0	
<b>Actif circulant</b>	<b>2 840</b>	<b>2 498</b>	<b>342</b>	<b>14%</b>
Stocks	985	885	100	
Créances de l'actif circulant	1 851	1 609	242	
Ecart de conversion - Actif	4	3	1	
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>1 123</b>	<b>1 011</b>	<b>112</b>	<b>11%</b>
Banques, TG et CP	16	28	-12	
Titres et valeurs de placement	1 107	983	124	
<b>Total ACTIF</b>	<b>10 113</b>	<b>9 835</b>	<b>278</b>	<b>3%</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Financement permanent</b>	<b>7 979</b>	<b>8 681</b>	<b>-702</b>	<b>-8%</b>
Capitaux propres	4 021	4 596	-576	
Dettes de financement	3 932	4 058	-126	
Provisions durables pour risques et charges	26	26	0	
<b>Dettes du passif circulant</b>	<b>2 127</b>	<b>1 116</b>	<b>1 011</b>	<b>91%</b>
Autres provisions pour risques et charges	5	32	-27	-84%
Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)	3	6	-3	-55%
Trésorerie passif	0	0	0	0,0%
<b>Total PASSIF</b>	<b>10 113</b>	<b>9 835</b>	<b>278</b>	<b>3%</b>

## 4.2 Comptes consolidés

### 4.2.1 Compte de produits et charges consolidé

En Million MAD	juin-21	juin-20	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
Frais de puissance	1 761	1 915	-153	
Frais d'énergie	1 532	1 962	-430	
Autres revenus	172	139	32	
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>3 465</b>	<b>4 016</b>	<b>-552</b>	<b>-14%</b>
Autres produits d'exploitation	3	0	3	
Reprises d'exploitation et transferts de charges	0	9	-9	
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>3 468</b>	<b>4 025</b>	<b>-557</b>	<b>-14%</b>
Achats et autres charges externes	1 824	2 350	-526	
Impôts et taxes	23	23	0	
Charges de personnel	153	148	5	
Autres charges d'exploitation	4	4	0	
Dotations aux amortissements et provisions	387	400	-13	
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>2 391</b>	<b>2 925</b>	<b>-534</b>	<b>-18%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 077</b>	<b>1 100</b>	<b>-24</b>	<b>-2%</b>
<b>Marge opérationnelle (Rex/CA)</b>	<b>31,1%</b>	<b>27,4%</b>		<b>368 pbs</b>
Résultat financier	-234	-258	24	-9%
Résultat courant	842	842	0	0%
Résultat non courant	-40	-51	11	-21%
Résultat avant impôts	802	792	11	1%
Impôts sur les bénéfices	256	256	-1	0%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>547</b>	<b>535</b>	<b>11</b>	<b>2%</b>
<b>Marge nette (RN/CA)</b>	<b>15,8%</b>	<b>13,3%</b>		<b>245 pbs</b>
dont Résultat net - Part du Groupe	444	428	15	4%
dont Intérêts minoritaires	103	107	-4	-4%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève au 30 juin 2021 à MMAD 3 465, contre MMAD 4 016 au 30 juin 2020, cette variation s'explique principalement par :

- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021 contre 70 jours initialement prévus au niveau du plan de maintenance,
- La diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon,
- La bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6.

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

- la bonne performance opérationnelle des Unités 1-6,
- l'évolution favorable du prix d'achat du charbon sur le marché international avec un coût d'achat du charbon inférieur au prix l'indice du prix d'achat de charbon de référence API2,
- Les efforts continus d'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

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

Le résultat financier a connu une amélioration de MMAD 24, expliquée essentiellement par la baisse des charges d'intérêts suite aux remboursements de la période et à l'optimisation du coût d'endettement suite à l'émission obligataire qui a eu pour effet de baisser le taux d'intérêt sur la dette de 4,80% à 3,75%.

Le taux de marge nette consolidé est en progression passant de **13,3%** au 30 juin 2020 à **15,8%** au 30 juin 2021.

Hausse du RNPG de 4%, passant de MMAD 428 au 30 juin 2020 à MMAD 444 au 30 juin 2021.

### 4.2.2 Bilan consolidé

En Million MAD	juin-21	déc-20	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
<b>ACTIF</b>				
<b>Actif immobilisé</b>	<b>14 116</b>	<b>14 381</b>	<b>-265</b>	<b>-2%</b>
Immobilisations incorporelles	4 962	5 130	-169	
Immobilisations corporelles	8 980	9 023	-43	
Immobilisations financières	1	1	0	
Ecart de conversion actif	174	228	-54	
<b>Actif circulant</b>	<b>3 490</b>	<b>3 401</b>	<b>89</b>	<b>3%</b>
Stocks et en-cours	1 509	1 469	40	
Créances d'exploitation	1 095	1 339	-244	
Créances diverses	886	593	293	
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>2 188</b>	<b>1 853</b>	<b>335</b>	<b>18%</b>
dont titres et valeurs de placement	1 916	1 571	344	
<b>Total ACTIF</b>	<b>19 794</b>	<b>19 635</b>	<b>159</b>	<b>1%</b>

<b>PASSIF</b>				
<b>Financement permanent</b>	<b>16 694</b>	<b>17 533</b>	<b>-839</b>	<b>-5%</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>6 358</b>	<b>6 637</b>	<b>-279</b>	<b>-4%</b>
Capital	2 359	2 359	0	
Réserves consolidées	2 385	2 331	55	
Résultat net Part du Groupe	444	880	-437	
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>5 187</b>	<b>5 570</b>	<b>-382</b>	<b>-7%</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 170</b>	<b>1 067</b>	<b>103</b>	<b>10%</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Dettes de financement</b>	<b>10 184</b>	<b>10 781</b>	<b>-597</b>	<b>-6%</b>
Ecart de conversion passif	126	89	37	42%
<b>Passif circulant</b>	<b>3 101</b>	<b>2 103</b>	<b>998</b>	<b>47%</b>
Dettes d'exploitation	841	758	84	
Autres dettes	2 259	1 345	914	
<b>Trésorerie passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>19 794</b>	<b>19 635</b>	<b>159</b>	<b>1%</b>

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

- Diminution de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 265 qui s'explique principalement par les dotations aux amortissements au 30 juin 2021 pour MMAD 387 ainsi que par les investissements de la période pour MMAD 176 ;
- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 335 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement de MMAD 574 ainsi que par la diminution du besoin en fonds de roulement pour un montant de MMAD 909 ;
- Diminution des capitaux propres part du groupe de 382 MMAD qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du groupe au 30 juin 2021 pour MMAD 444 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 597 due aux remboursements effectués au cours de la période ;
- Augmentation des dettes du passif circulant de MMAD 998 expliquée essentiellement par la constatation des dividendes à payer au titre de l'exercice 2020 pour MMAD 826.

#### 4.2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé

En Million MAD	30/6/2021	30/6/2020	Variation	Variation en %
Flux net de trésorerie généré par l'activité (1)	1 016	716	300	42%
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)	-175	-1 721	1 546	-90%
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (3)	-506	-465	-42	9%
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>335</b>	<b>-1 470</b>	<b>1 804</b>	

(1) Progression du flux net de trésorerie généré par l'activité de MMAD 300 essentiellement expliquée par l'augmentation de la capacité d'autofinancement consolidée ainsi que la baisse du besoin en fonds de roulement par rapport au 30 juin 2020.

(2) Baisse des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement de MMAD 1 546, principalement due au paiement, au 30 juin 2020, du droit de jouissance complémentaire afférent à l'extension du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique des Unités 1 à 4 de 2027 à 2044.

Les investissements consolidés au 30 juin 2021 comprennent principalement la révision majeure de l'Unité 6 ainsi que des projets de maintenance des Unités.

(3) Les flux de trésorerie nets liés aux opérations de financement concernent les remboursements des emprunts contractés par TAQA Morocco et JLEC 5&6.

## COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS ET SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

# TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2021

## COMPTES CONSOLIDÉS

### BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

Notes	30/6/2021	31/12/2020
<b>ACTIF</b>		
• Immobilisations incorporelles	4 961 706	5 130 254
• Immobilisations corporelles	8 979 987	9 022 612
• Immobilisations financières	739	853
• Ecart de conversion actif	174 055	227 654
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>14 116 487</b>	<b>14 381 373</b>
• Stocks et en-cours	1 508 738	1 469 064
• Créances d'exploitation	1 095 041	1 338 555
• Créances diverses	880 067	580 972
• Titres et valeurs de placement	1 915 590	1 571 340
• Ecarts de conversion actif	6 092	12 157
TRÉSORERIE ACTIF	272 420	281 923
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5 677 947</b>	<b>5 254 012</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>19 794 434</b>	<b>19 635 385</b>
<b>PASSIF</b>		
• Capital	2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées	1 220 279	1 165 725
• Résultat net Part du Groupe	443 557	880 159
• Capitaux propres Part du Groupe	5 187 495	5 569 542
• Intérêts minoritaires	1 170 096	1 066 996
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>6 357 592</b>	<b>6 636 538</b>
• Provisions pour risques et charges	25 852	25 852
• Dettes de financement	10 183 910	10 781 257
Ecart de conversion passif	126 337	88 976
	10 336 099	10 896 084
• Dettes d'exploitation	841 485	757 897
• Autres dettes	2 259 259	1 344 866
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>3 100 744</b>	<b>2 102 763</b>
Trésorerie passif	0	0
	13 436 843	12 998 847
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>19 794 434</b>	<b>19 635 385</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

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

### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

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

### 1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

#### 1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

##### 1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

##### 1.1.2. Dates de clôture

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

#### 1.2 Méthodes d'évaluation

##### 1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

##### - Droit de jouissance initial

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

##### - Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

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

##### - Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

TAQA Morocco et l'ONEE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'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 2021, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

## 3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	JUN 2021			JUN 2020		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale

**Deloitte.**

**Deloitte Audit**  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage  
La Marina-Casablanca

**BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING**

**Benjelloun Touimi Consulting**  
Espace Bureaux Clearance  
13, Rue el Kasr  
Casablanca

## GROUPE TAQA MOROCCO

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES  
AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la Société TAQA Morocco S.A et sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, le périmètre de consolidation ainsi que l'Etat des Informations Complémentaires consolidé (ETIC consolidé) au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 6 357 592 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 546 660 milliers de dirhams. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire le 14 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

Nous avons effectué notre mission 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 consolidée 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 la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe arrêtés au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 16 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



**Adnane FAOUZI**  
Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING



**Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI**  
Associé

# TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2021

## COMPTES SOCIAUX

### BILAN ACTIF

		Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 30/06/2021			
(En dirhams)		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>462 448 975,32</b>	<b>268 606 937,47</b>	<b>193 842 037,85</b>	<b>241 132 538,61</b>	
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	462 448 975,32	268 606 937,47	193 842 037,85	241 132 538,61	
• Primes de remboursement des obligations					
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>13 403 016 374,98</b>	<b>8 896 229 206,82</b>	<b>4 506 787 168,16</b>	<b>4 608 032 112,53</b>	
• Immobilisations en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 615 681 235,68	8 274 737 447,41	4 340 943 788,27	4 438 574 434,26	
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	621 491 759,41	165 843 379,89	169 457 678,27	
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>968 281 014,27</b>	<b>719 134 465,38</b>	<b>249 146 548,89</b>	<b>276 477 005,48</b>	
• Terrains					
• Constructions	9 389 548,11	1 937 643,15	7 451 904,96	7 860 119,55	
• Installations techniques, matériels et outillages	618 590 071,84	484 907 379,83	133 682 692,01	150 233 365,89	
• Matériel de transport	1 709 265,53	1 692 209,49	17 056,04	37 222,25	
• Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	286 563 225,10	230 283 262,41	56 279 962,69	65 062 930,12	
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50	0,00	0,00	
• Immobilisations corporelles en cours	51 714 933,19		51 714 933,19	53 283 367,67	
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>1 200 563 536,51</b>	<b>1 200 563 536,51</b>	<b>1 200 563 536,51</b>	<b>1 200 677 436,13</b>	
• Prêts immobilisés	114 473,65		114 473,65	228 373,27	
• 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					
<b>Ecarts de conversion (E)</b>					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>16 034 309 901,08</b>	<b>9 883 970 609,67</b>	<b>6 150 339 291,41</b>	<b>6 326 319 092,75</b>	
<b>Stocks (F)</b>	<b>1 004 947 546,60</b>	<b>20 076 770,00</b>	<b>984 870 776,60</b>	<b>885 352 290,06</b>	
• Marchandises					
• Matières et fournitures consommables	1 004 947 546,60	20 076 770,00	984 870 776,60	885 352 290,06	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>1 851 248 069,50</b>	<b>1 851 248 069,50</b>	<b>1 851 248 069,50</b>	<b>1 609 331 778,63</b>	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 119 856,26		9 119 856,26	10 024 832,66	
• Clients et comptes rattachés	741 469 453,66		741 469 453,66	638 399 976,87	
• Personnel	1 119 956,84		1 119 956,84	1 859 195,52	
• Etat	637 462 085,33		637 462 085,33	495 963 784,39	
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs	461 995 264,55		461 995 264,55	461 995 264,55	
• Comptes de régularis. Atif	81 452,86		81 452,86	1 088 724,64	
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	<b>1 107 289 424,36</b>		<b>1 107 289 424,36</b>	<b>983 473 216,24</b>	
<b>Ecarts de conversion actif (I)</b>	<b>3 583 162,83</b>		<b>3 583 162,83</b>	<b>2 925 996,60</b>	
(Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 967 068 203,29</b>	<b>20 076 770,00</b>	<b>3 946 991 433,29</b>	<b>3 481 083 281,53</b>	
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>15 847 569,23</b>		<b>15 847 569,23</b>	<b>27 608 565,41</b>	
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banque, et C.C.P	15 833 054,84		15 833 054,84	27 595 550,51	
• Caisse, Régies d'avances et accreditifs	14 514,39		14 514,39	13 014,90	
<b>TOTAL III</b>	<b>15 847 569,23</b>		<b>15 847 569,23</b>	<b>27 608 565,41</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+ II + III</b>	<b>20 017 225 673,60</b>	<b>9 904 047 379,67</b>	<b>10 113 178 293,93</b>	<b>9 835 010 939,69</b>	

### BILAN PASSIF

		Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 30/06/2021	
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
<b>Capitaux propres</b>			
• 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	11 301 456,23		21 232 475,53
• Reports à nouveau (2)			
• Résultats net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	249 730 232,43		815 667 950,70
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>4 020 576 018,66</b>		<b>4 596 444 756,23</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
• Subventions d'investissement			
• Provisions réglementées			
<b>Dettes de financements (C)</b>	<b>3 932 301 175,42</b>		<b>4 058 497 579,70</b>
• Emprunts obligataires	2 549 999 880,00		2 624 999 940,00
• Autres dettes de financement	1 382 301 295,42		1 433 497 639,70
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>25 851 518,00</b>		<b>25 851 518,00</b>
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges	25 851 518,00		25 851 518,00
<b>Ecarts de conversion-passif (E)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>7 978 728 712,08</b>		<b>8 680 793 853,93</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>2 126 572 407,93</b>		<b>1 116 021 733,50</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	495 606 809,63		449 315 665,65
• Clients créditeurs, avances et acomptes	22 593 062,11		12 950 372,90
• Personnel	21 615 506,79		45 829 197,52
• Organismes sociaux	10 992 959,75		11 566 215,58
• Etat	259 342 563,36		87 323 379,19
• Comptes d'associés	2 976 697,19		1 697,19
• Autres créanciers	1 285 259 045,86		484 259 928,83
• Comptes de régularisation-passif	28 185 763,24		24 775 276,64
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>5 251 660,53</b>		<b>32 316 432,44</b>
<b>Ecarts de conversion-passif (Eléments circulants)(H)</b>	<b>2 625 513,39</b>		<b>5 878 919,82</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>2 134 449 581,85</b>		<b>1 154 217 085,76</b>
<b>Trésorerie - Passif</b>			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques de régularisation			
<b>TOTAL III</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL I+ II + III</b>	<b>10 113 178 293,93</b>		<b>9 835 010 939,69</b>

# TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2021

## COMPTES SOCIAUX

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(En dirhams) Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 30/06/2021

	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
<b>I • PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits				
Chiffres d'affaires	2 013 341 899,66		2 013 341 899,66	2 307 412 271,85
Variation de stocks de produits (±) 1				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation	2 956 287,35		2 956 287,35	
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transfert de charges				8 878 893,14
<b>TOTAL I</b>	<b>2 016 298 187,01</b>		<b>2 016 298 187,01</b>	<b>2 316 291 164,99</b>
<b>II • CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 184 034 002,98		1 184 034 002,98	1 469 473 382,34
Autres charges externes	69 367 082,18		69 367 082,18	97 508 125,69
Impôts et taxes	23 121 244,04		23 121 244,04	23 217 684,73
Charges de personnel	113 506 799,86		113 506 799,86	113 704 461,71
Autres charges d'exploitation	3 500 000,00		3 500 000,00	3 500 000,00
Dotations d'exploitation	179 364 109,43		179 364 109,43	187 788 867,33
<b>TOTAL II</b>	<b>1 572 893 238,49</b>		<b>1 572 893 238,49</b>	<b>1 895 192 521,80</b>
<b>III • RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			443 404 948,52	421 098 643,19
<b>IV • PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
Gains de change	4 387 079,55		4 387 079,55	432 038,55
Intérêts et autres produits financiers	11 183 871,75		11 183 871,75	21 384 394,42
Reprises financières; transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>15 570 951,30</b>		<b>15 570 951,30</b>	<b>21 816 432,97</b>
<b>V • CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	88 321 624,30		88 321 624,30	86 020 570,20
Pertes de change	753 794,82		753 794,82	9 551 138,97
Autres charges financières				
Dotations financières	2 613 478,09		2 613 478,09	
<b>TOTAL V</b>	<b>91 688 897,21</b>		<b>91 688 897,21</b>	<b>95 571 709,17</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			-76 117 945,91	-73 755 276,20
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>367 287 002,61</b>	<b>347 343 366,99</b>

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 : 01/01/2021 AU : 30/06/2021

	OPERATIONS			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
VII • RESULTAT COURANT (report)			367 287 002,61	347 343 366,99
VIII • PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cession d'immobilisations	298 000,00		298 000,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	147 000,00		147 000,00	
Reprises non courantes ; transferts de charge	29 678 250,00		29 678 250,00	
<b>TOTAL VIII</b>	<b>30 123 250,00</b>		<b>30 123 250,00</b>	<b>0,00</b>
IX • CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	38 985 107,02		38 985 107,02	16 496 356,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>38 985 107,02</b>		<b>38 985 107,02</b>	<b>16 496 356,00</b>
<b>X • RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			-8 861 857,02	-16 496 356,00
<b>XI • RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)</b>			<b>358 425 145,59</b>	<b>330 847 010,99</b>
<b>XII • MPOT SUR LES RESULTATS</b>			<b>108 694 913,16</b>	<b>109 929 342,91</b>
<b>XIII • RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>249 730 232,43</b>	<b>220 917 668,08</b>
<b>XIV • TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>2 061 992 388,31</b>	<b>2 338 107 597,96</b>
<b>XV • TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>1 812 262 155,88</b>	<b>2 117 189 929,88</b>
<b>XVI • RESULTAT NET</b> <small>(Total des produits - total des charges)</small>			<b>249 730 232,43</b>	<b>220 917 668,08</b>

# TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2021

## COMPTES SOCIAUX

### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

(En dirhams) Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 30/06/2021

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

### TABLEAU DE FINANCEMENT

(En dirhams) Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 30/06/2021

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				EMPLOIS	RESSOURCES D
1	Financement permanent	7 978 728 712,08	8 680 793 853,93	702 065 141,85	-
2	Moins actif immobilisé	6 150 339 291,41	6 326 319 092,75	-	-
<b>3</b>	<b>= FONDS DE ROULEMENT (A)</b>				
<b>FONCTIONNEL (1-2)</b>		<b>1 828 389 420,67</b>	<b>2 354 474 761,18</b>	<b>526 085 340,51</b>	<b>-</b>
4	Actif circulant	3 946 991 433,29	3 481 083 281,53	465 908 151,76	-
5	Moins Passif circulant	2 134 449 581,85	1 154 217 085,76	-	980 232 496,09
<b>6</b>	<b>= BESOINS DE FINANCEMENT (B)</b>				
<b>GLOBAL (4-5)</b>		<b>1 812 541 851,44</b>	<b>2 326 866 195,77</b>	<b>-</b>	<b>514 324 344,33</b>
<b>7</b>	<b>TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF)</b>				
<b>A - B</b>		<b>15 847 569,23</b>	<b>27 608 565,41</b>	<b>-</b>	<b>11 760 996,18</b>

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>(396 802 628,14)</b>		<b>349 731 795,04</b>
* Capacité d'autofinancement		428 796 341,86		1 198 919 307,04
- Distributions de bénéficiaires		(825 598 970,00)		(849 187 512,00)
<b>* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>411 899,62</b>		<b>401 277,90</b>
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		298 000,00		
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		113 899,62		401 277,90
<b>* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>				
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
<b>* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>				<b>4 235 000 000,00</b>
(nettes de primes de remboursement)				
<b>(A+B+C+D)</b>		<b>(396 390 728,52)</b>		<b>4 585 133 072,95</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>				
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-		1 500 008 240,15	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 498 207,71		96 252 758,91	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
<b>* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	126 196 404,28		3 067 025 295,22	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			84 915 270,54	
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>129 694 611,99</b>		<b>4 748 201 564,82</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		<b>514 324 344,33</b>		<b>180 517 621,97</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>-</b>	<b>11 760 996,18</b>	<b>17 449 130,10</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>129 694 611,99</b>	<b>129 694 611,99</b>	<b>4 765 650 694,92</b>	<b>4 765 650 694,92</b>

# EXTRAIT DE L'ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 30 JUIN 2021 (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 Alstom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

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

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

#### A.0.2 Constitution et activité

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

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

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar, des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport du charbon.

#### A.0.3 Période de développement de l'activité

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

#### A.0.4 Période de construction des Unités 3 et 4

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

#### A.0.5 Acquisition de JLEC par TAQA

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

#### A.0.6 Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

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

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient au 31 décembre 2020 66% des actions de JLEC 5&6.

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

#### A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1.500.000.310 a été effectuée :

- Une première augmentation « Augmentation de Capital Pré-IPO » a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à DH 499.999.805, dont 111.731.800 Dh à titre de nominal et 388.268.005 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013
- Une deuxième augmentation de capital « Augmentation de Capital IPO » a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, dont 223.463.800 Dh à titre de nominal et 776.536.705 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1<sup>er</sup> 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 PPA des unités 1 à 4

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. L'alignement des deux PPA 1 à 4 et 5&6 à 2044 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.

#### A.0.11 Emission d'un emprunt obligataire par placement privé

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

Cette émission obligataire a servi au remboursement par anticipation, en date du 22 septembre 2020, de la dette bancaire contractée en 2019 pour un montant de DH 2,7 milliards.

## A- 1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

### A.1.1 Généralités

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

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

### A.1.2 Immobilisations en non valeur

#### - Frais préliminaires

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

#### - Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

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

### A.1.3 Immobilisations incorporelles

#### - Frais d'obtention du financement

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

#### - Autres frais de développement du projet

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

#### - Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

#### - Droit de jouissance complémentaire relatif aux unités 3 et 4

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de JLEC avait été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

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

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

### A.1.4 Immobilisations corporelles

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

### A.1.5 Stocks

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

### A.1.6 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

## A- 2 Etat des dérogations

### A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant

### A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant

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

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

## A- 3 Etat des changements de méthodes

### A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant

### A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant

ETAT: B-2

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

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

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	OPERATIONS				DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'Entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>462 448 975,32</b>	-	-	-	-	-	-	<b>462 448 975,32</b>	
• Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	462 448 975,32	-	-	-	-	-	-	462 448 975,32	
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>13 402 663 389,98</b>	<b>352 985,00</b>	-	-	-	-	-	<b>13 403 016 374,98</b>	
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 615 328 250,68	352 985,00	-	-	-	-	-	12 615 681 235,68	
• Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	-	-	-	-	-	-	787 335 139,30	
• Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>974 081 537,56</b>	<b>3 145 222,71</b>	-	-	<b>8 945 746,00</b>	-	-	<b>968 281 014,27</b>	
• Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-	
• Constructions	9 389 548,11	-	-	-	-	-	-	9 389 548,11	
• Installations techniques, matériel et outillage	622 317 160,65	4 713 657,19	-	-	8 440 746,00	-	-	618 590 071,84	
• Matériel de transport	2 214 265,53	-	-	-	505 000,00	-	-	1 709 265,53	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	286 563 225,10	-	-	-	-	-	-	286 563 225,10	
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	-	-	-	-	313 970,50	
• Immobilisations corporelles en cours	53 283 367,67	(1 568 434,48)	-	-	-	-	-	51 714 933,19	

ETAT: B-2 bis

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

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

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>221 316 436,71</b>	<b>47 290 500,76</b>	-	<b>268 606 937,47</b>
• Frais préliminaires	-	-	-	-
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	221 316 436,71	47 290 500,76	-	268 606 937,47
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>8 794 631 277,45</b>	<b>101 597 929,37</b>	-	<b>8 896 229 206,82</b>
• Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 176 753 816,42	97 983 630,99	-	8 274 737 447,41
• Fonds commercial	-	-	-	-
• Autres immobilisations incorporelles	617 877 461,03	3 614 298,38	-	621 491 759,41
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>697 604 532,08</b>	<b>30 475 679,30</b>	<b>8 945 746,00</b>	<b>719 134 465,38</b>
• Terrains	-	-	-	-
• Constructions	1 529 428,56	408 214,59	-	1 937 643,15
• Installations techniques, matériel et outillage	472 083 794,76	21 264 331,07	8 440 746,00	484 907 379,83
• Matériel de transport	2 177 043,28	20 166,21	505 000,00	1 692 209,49
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	221 500 294,98	8 782 967,43	-	230 283 262,41
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	313 970,50
	9 713 552 246,24	179 364 109,43	8 945 746,00	9 883 970 609,67



**Deloitte Audit**  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage  
La Marina-Casablanca

**Benjelloun Touimi Consulting**  
Espace Bureaux Clearance  
13, Rue el Kasr  
Casablanca

**TAQA MOROCCO S.A.**

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

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, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi qu'un extrait de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 4 020 576 018,66 MAD, dont un bénéfice net de 249 730 232,43 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire le 14 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

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 arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 septembre 2021

**Les Commissaires aux Comptes**

DELOITTE AUDIT



**Adnane FAOUZI**  
Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING



**Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI**  
Associé



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/](http://www.taqamorocco.ma/esg/)