

TAQA MOROCCO

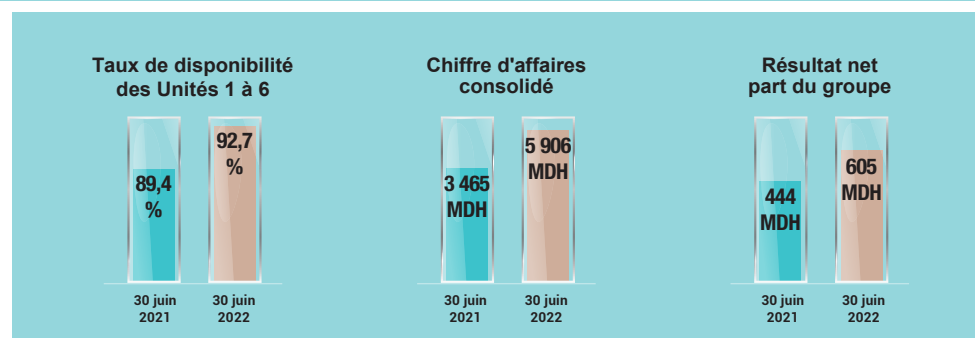
PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE EN PROGRESSION

AU 30 JUIN 2022

- Hausse du taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 atteignant 92,7% comparé à 89,4% au 30 juin 2021,
- Augmentation du chiffre d'affaires consolidé suite à la forte hausse des frais d'énergie en conformité avec l'évolution du prix du charbon sur le marché international,
- Progression du Résultat Net Part du Groupe de 36,4% par rapport au 30 juin 2021.

« Les résultats du premier semestre 2022 confirment la force du business model de TAQA Morocco qui a célébré le 12 septembre 2022 ses 25 ans d'activité. Un quart de siècle durant lequel TAQA Morocco a marqué le paysage énergétique national en mettant à contribution son expertise d'opérateur et ses ressources pour accompagner le mix énergétique national. La performance de ce premier semestre conforte TAQA Morocco dans sa trajectoire de consolidation de ses fondamentaux et de diversification de son portefeuille pour accompagner la stratégie bas carbone du mix énergétique marocain. »

Abdelmajid Iraqui Houssaini,
Président du Directoire de TAQA Morocco



Le Directoire de TAQA Morocco, réuni le 13 septembre 2022, sous la Présidence de Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini, a arrêté les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2022 comme suit :

COMPTES CONSOLIDÉS

En Mdh	30 juin 2022	30 juin 2021	Variation en valeur	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	5 906	3 465	2 441	70,5%
EBITDA consolidé	1 862	1 464	398	27,2%
Résultat d'exploitation consolidé	1 470	1 077	393	36,5%
Résultat financier	-205	-234	29	12,2%
Résultat Net Consolidé (*)	791	547	244	44,6%
Dont Résultat net - Part du Groupe	605	444	162	36,4%
Dont Intérêt minoritaires	186	103	82	80,0%

(*) Au 30 juin 2022, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.

PROGRESSION DU TAUX DE DISPONIBILITÉ

Au 30 juin 2022, le **taux de disponibilité global** des Unités 1-6 progresse à **92,7%** contre **89,4%** au 30 juin 2021 suite à la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 (61 jours) et mineure de l'Unité 3 (25 jours) respectivement au cours des premiers trimestres 2021 et 2022, conformément au plan de maintenance.

HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Il progresse au 30 juin 2022 à **5 906 MDH**, contre **3 465 MDH** au 30 juin 2021 en raison principalement de :

- La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités tenant compte du plan de maintenance, avec la réalisation de la révision mineure de l'Unité 3 (25 jours) au T1-2022 et de la révision majeure de l'Unité 6 au T1-2021,
- La forte hausse des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

AUGMENTATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ

Il s'élève à **1 470 MDH** contre **1 077 MDH** au 30 juin 2021 suite à la bonne performance des Unités 1-6, à l'évolution du prix d'achat moyen du charbon par rapport à l'indice de référence du marché international API2 et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidée** a évolué de **31,1%** au 30 juin 2021 à **24,9%** au 30 juin 2022.

Hausse du **Résultat Net Part du Groupe** qui s'améliore à **605 MDH** au 30 juin 2022, comparé à **444 MDH** au 30 juin 2021 suite à l'évolution du résultat d'exploitation ainsi qu'à l'amélioration du résultat financier consécutive à la baisse des charges d'intérêt sur la période.

Il en découle un **taux de marge nette consolidée** qui s'établit à **13,4%** au 30 juin 2022 contre **15,8%** au 30 juin 2021.

INDICATEURS BILANCIELS - COMPTES CONSOLIDÉS

Fonds propres de 6 871 MMDH	Une structure de capital équilibrée
Gearing de 46%	Stabilité de l'endettement net consolidé
BFR de 1 516 MDH	Augmentation du besoin en fonds de roulement

COMPTES SOCIAUX :

Le Résultat Net Social s'élève à **240 MDH** au 30 juin 2022 contre **250 MDH** au 30 juin 2021 suite à la réalisation de la révision de l'Unité 3 sur la période.

PERSPECTIVES

Forte de son excellence opérationnelle et de la résilience de son business model, TAQA Morocco est activement engagée dans la réalisation des objectifs opérationnels et financiers de l'année 2022.

TAQA Morocco réaffirme ses ambitions de développement à travers la réalisation et l'étude d'opportunités de développement sur le mix énergétique national, notamment dans les énergies renouvelables.

Le Rapport financier au 30 juin 2022 de TAQA Morocco est publié sur son site web au lien suivant : <https://www.taqamorocco.ma/fr/rapports-annuels>



Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

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

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	30/06/2022	31/12/2021
ACTIF		
• Immobilisations incorporelles	4 827 376	4 933 576
• Immobilisations corporelles	8 442 072	8 635 074
• Immobilisations financières	711	725
• Ecart de conversion actif	297 320	168 853
ACTIF IMMOBILISÉ	13 567 479	13 738 229
• Stocks et en-cours	2 636 319	1 748 683
• Créances d'exploitation	2 475 995	1 762 562
• Créances diverses	995 913	584 395
• Titres et valeurs de placement	985 158	1 105 295
• Ecart de conversion actif	29 956	8 556
TRÉSORERIE ACTIF	603 760	447 349
ACTIF CIRCULANT	7 727 101	5 656 842
TOTAL ACTIF	21 294 581	19 395 071
PASSIF		
• Capital	2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées	1 399 514	1 220 280
• Résultat net Part du Groupe	605 096	1 004 834
• Capitaux propres Part du Groupe	5 528 270	5 748 773
• Intérêts minoritaires	1 342 949	1 157 403
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	6 871 219	6 906 175
• Provisions pour risques et charges	29 267	29 267
• Dettes de financement	9 301 873	9 633 714
Ecart de conversion passif	90 505	146 166
	9 421 645	9 809 147
• Dettes d'exploitation	2 220 017	1 289 768
• Autres dettes	2 401 700	1 389 980
PASSIF CIRCULANT	4 621 717	2 679 749
Dettes	14 043 362	12 488 895
Trésorerie passif	380 000	0
TOTAL PASSIF	21 294 581	19 395 071

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	30/06/2022	30/06/2021
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	5 906 242	3 464 855
Autres produits d'exploitation	3 339	2 956
Reprises d'exploitation et transferts de charges	21 302	0
Total des produits	5 930 883	3 467 811
CHARGES		
Achats et autres charges externes	3 882 127	1 827 773
Impôts et taxes	23 299	23 278
Charges de personnel	142 630	153 347
Dotations aux amortissements et provisions	413 284	386 911
Total des charges	4 461 341	2 391 310
Résultat d'exploitation	1 469 542	1 076 502
Résultat financier	-205 392	-234 056
Résultat courant	1 264 149	842 446
Résultat non courant	-85 203	-40 167
Résultat avant impôts	1 178 947	802 278
Impôts sur les bénéfices	388 304	255 619
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	790 643	546 660
Résultat net Part du Groupe	605 096	443 557
Intérêts minoritaires	185 547	103 103
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	790 643	546 660

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

	30/06/2022	30/06/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	790 643	546 660
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	396 722	386 911
- Variation des Impôts différés	50 696	-27 162
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-783 013	109 937
Flux net de trésorerie généré par l'activité	455 048	1 016 345
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-97 520	-175 624
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	14	412
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-97 506	-175 212
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	-185 300	0
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-515 968	-506 387
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-701 268	-506 387
Variation de trésorerie	-343 726	334 746
Trésorerie d'ouverture	1 552 645	1 853 263
Trésorerie de clôture	1 208 919	2 188 010

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 30 JUIN 2022 ET 2021

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

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

- Frais d'obtention du financement

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

Autres frais de développement du projet

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

1.2.2 Immobilisations corporelles

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

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2022, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant. Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2- CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (PART DU GROUPE)

(en milliers de dirhams)

ACTIF	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 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 31 décembre 2021	0	0	0	1 004 834	1 004 834
Situation à la clôture de l'exercice 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 279	1 004 834	5 748 773
Affectation des résultats	0	0	179 235	-1 004 834	-825 599
Résultat net au 30 juin 2022	0	0	0	605 096	605 096
Situation au 30 juin 2022	2 358 854	1 164 805	1 399 515	605 096	5 528 270

3- PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	JUIN 2022			JUIN 2021		
	% 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 TOUMI CONSULTING

Benjelloun Toumi Consulting
Espace Bureaux Clearance
13, Rue el Kasr
Casablanca

GROUPE TAQA MOROCCO
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
AU 30 JUIN 2022

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 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 6 871 219 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 790 643 milliers de dirhams. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directeur le 13 septembre 2022, 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 citée 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 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 15 septembre 2022

DELLOITTE AUDIT



Adnane FAOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUMI CONSULTING



Abdelmajid BENJELLOUN TOUMI
Associé



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice comptable du : 01/01/2022 AU : 30/06/2022

I – TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	- Ventes de marchandises (en l'état)		
2	Achats revendus de marchandises		
I	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	3 518 381 446,29	2 013 341 899,66
3	Ventes de biens et services produits	3 518 381 446,29	2 013 341 899,66
4	Variation stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	2 728 543 675,01	1 253 401 085,16
6	Achats consommés de matière et fournitures	2 645 225 607,47	1 184 034 002,98
7	Autres charges externes	83 318 067,54	69 367 082,18
IV	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	789 837 771,28	759 940 814,50
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9 - Impôts et taxes	23 136 609,99	23 121 244,04
10	- Charges de personnel	104 306 551,64	113 506 799,86
XI	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	662 394 609,65	623 312 770,60
XII	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation	736 876,98	2 956 287,35
12	- Autres charges d'exploitation	4 000 000,00	3 500 000,00
13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	21 301 725,66	0,00
14	- Dotations d'exploitation	181 280 075,78	179 364 109,43
VI	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	499 153 136,51	443 404 948,52
VII	± RÉSULTAT FINANCIER	-83 884 675,78	-76 117 945,91
VIII	RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	415 268 460,73	367 287 002,61
IX	± RÉSULTAT NON COURANT	-39 313 822,72	-8 861 857,02
15	- IMPOT SUR LES RESULTATS	136 018 909,44	108 694 913,16
X	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	239 935 728,57	249 730 232,43
II- CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) – AUTOFINANCEMENT			
Résultat net de l'exercice			
1	Bénéfice +	239 935 728,57	249 730 232,43
	Perte -	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation (1)	165 674 658,78	179 364 109,43
3	+ Dotations financière (1)	0,00	0,00
4	+ Dotations non courantes (1)	0,00	25 851 518,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
6	- Reprises financière (2)	0,00	0,00
7	- Reprises non courantes (2) (3)	0,00	25 851 518,00
8	- Produits de cession des immobilisations	0,00	298 000,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	405 610 387,35	428 796 341,86
10	- Distribution de bénéfices	825 598 970,00	825 598 970,00
II	Autofinancement	-419 988 582,65	-396 802 628,14

TABLEAU DE FINANCEMENT

Exercice comptable du : 01/01/2022 AU : 30/06/2022

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				EMPLOIS	RESSOURCES D
1	Financement permanent	7 732 442 147,34	8 444 301 793,05	711 859 645,71	-
2	Moins actif immobilisé	5 912 349 764,67	5 995 900 526,36	-	83 550 761,69
3	= FONDS DE ROULEMENT (A)				
	FONCTIONNEL (1-2)	1 820 092 382,67	2 448 401 266,69	628 308 884,02	-
4	Actif circulant	5 266 604 082,41	4 084 329 014,03	1 182 275 068,38	-
5	Moins Passif circulant	3 251 643 844,49	1 782 043 958,65	-	1 469 599 885,84
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B)				
	GLOBAL (4-5)	2 014 960 237,92	2 302 285 055,38	-	287 324 817,46
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF)				
	A - B	-194 867 855,25	146 116 211,31	-	340 984 066,56
II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
* AUTOFINANCEMENT (A)					
	* Capacité d'autofinancement		-419 988 582,65		373 424 190,53
	- Distributions de bénéfices		405 610 387,35		1 199 023 160,53
			-825 598 970,00		-825 598 970,00
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)					
	* Cessions d'immobilisations incorporelles		14 080,05		425 598,60
	* Cessions d'immobilisations corporelles				298 000,00
	* Cessions d'immobilisations financières				
	* Récupérations sur créances immobilisées		14 080,05		127 598,60
* 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)		-419 974 502,60		373 849 789,13
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)					
		82 137 977,14		27 530 475,06	
	* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-		352 985,00	
	* Acquisitions d'immobilisations corporelles	82 137 977,14		27 177 490,06	
	* Acquisitions d'immobilisations financières	-			
	* Augmentation des créances immobilisées	-			
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
		126 196 404,28		252 392 808,56	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		208 334 381,42		279 923 283,62	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)					
			287 324 817,46		24 581 140,39
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE					
			340 984 066,56	118 507 645,90	
TOTAL GÉNÉRAL		208 334 381,42	208 334 381,42	398 430 929,52	398 430 929,52



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'Énergie Électrique (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 2021, 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 1er 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 été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1er 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.

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 des charges afférentes à des projets spécifiques qui ont fait l'objet d'un étalement sur 5 ans.

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).

- Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les révisions mineures et majeures effectuées selon le plan de maintenance préétabli qui sont amorties sur 5 ans.

Avant 2021, ces révisions étaient classées parmi les charges à répartir. A compter du 1^{er} janvier 2021, elles ont été reclassées parmi les autres immobilisations incorporelles.

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.