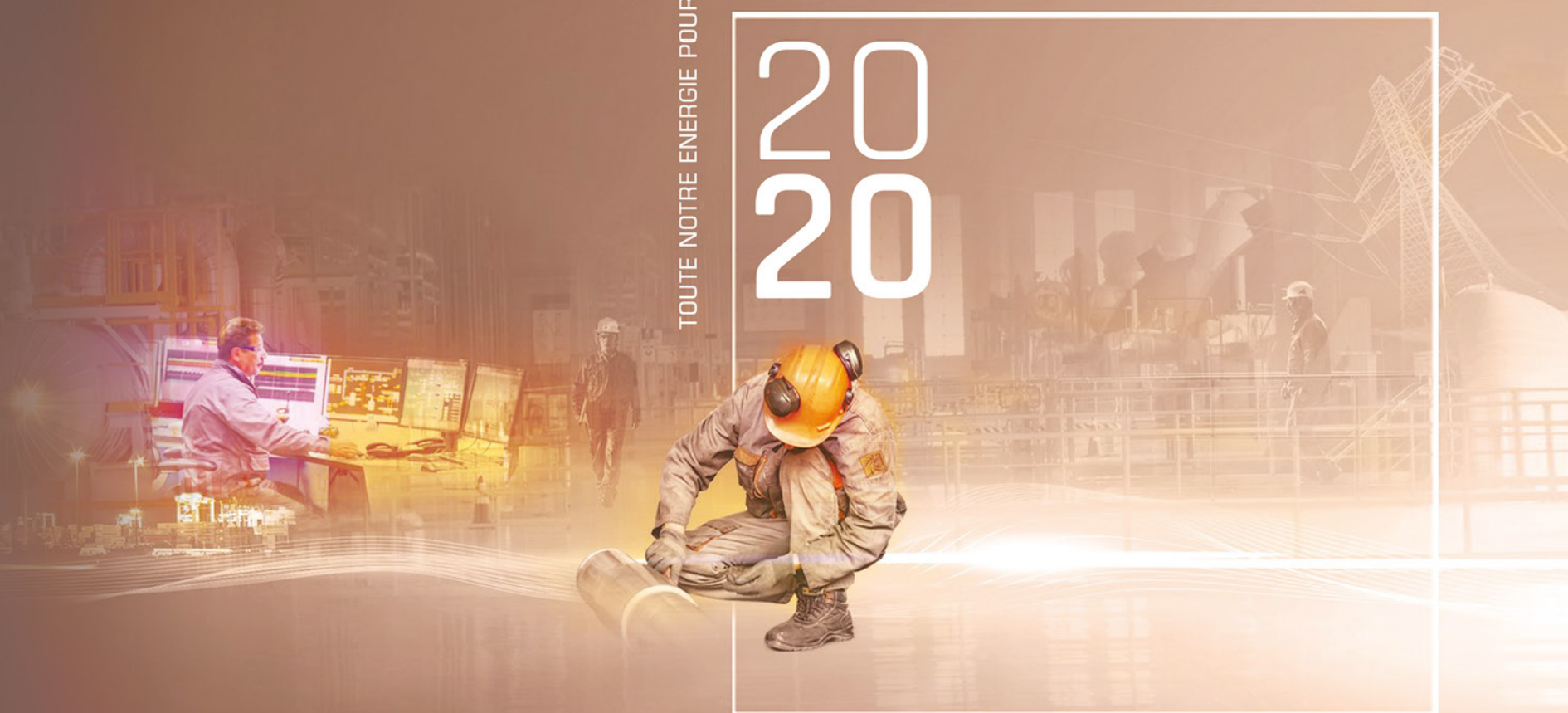


FAIRE BRILLER LE MAROC

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

TOUTE NOTRE ENERGIE POUR

2020



TAQA

M O R O C C O

BILANS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)			
	Notes	2020	2019
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	5 130 254	3 679 968
Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	9 022 612	9 373 951
Immobilisations financières	2.2	853	1 330
Ecart de conversion actif		227 654	0
ACTIF IMMOBILISÉ		14 381 373	13 055 249
Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 469 064	1 525 923
Créances d'exploitation	4	1 338 555	1 916 501
Créances diverses	5	580 972	641 803
Titres et valeurs de placement	6	1 571 340	1 659 237
Ecarts de conversion actif		12 157	17 874
Trésorerie actif	7	281 923	431 566
ACTIF CIRCULANT		5 254 012	6 192 904
Total Actif		19 635 385	19 248 153
PASSIF			
Capital		2 358 854	2 358 854
Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées		1 165 725	960 987
Résultat net Part du Groupe		880 159	1 054 189
Capitaux propres Part du Groupe	8	5 569 542	5 538 835
Intérêts minoritaires		1 066 996	1 041 394
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 636 538	6 580 229
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	25 852	23 937
Dettes de financement	10	10 781 257	10 144 000
Ecart de conversion passif		88 976	0
		10 896 084	10 167 937
Dettes d'exploitation	11	757 897	1 182 764
Autres dettes	12	1 344 866	1 317 223
PASSIF CIRCULANT		2 102 763	2 499 987
Trésorerie passif		0	0
DETTES		12 998 847	12 667 923
Total Passif		19 635 385	19 248 153

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

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

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

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 849 188 en 2020 (contre KDH 943 542 en 2019).
Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V

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

GROUPE TAQA MOROCCO

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

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 31 décembre et au 30 septembre.

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 (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance complémentaire relatif aux Unités 3 et 4

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 (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).

- 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

À 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, soit jusqu'au 15 avril 2044.

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

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

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	14 305 805	9 175 551	5 130 254	12 468 307	8 788 339	3 679 968
Immobilisations corporelles (**)	12 055 476	3 032 864	9 022 612	12 012 092	2 638 141	9 373 951
Total	26 361 281	12 208 415	14 152 866	24 481 306	11 426 480	13 054 826

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 4 438 574 milliers. En 2020, TAQA Morocco a constaté en immobilisations incorporelles le droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard qui a été amorti sur la durée restante de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire.

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Prêts immobilisés	228	630
Autres immobilisations financières	625	700
Total	853	1 330

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	1 073 773	20 077	1 053 696	1 033 594	8 879	1 024 715
Charbon	350 993		350 993	462 383		462 383
Fuel	54 309		54 309	28 169		28 169
Autres stocks	10 066		10 066	10 656		10 656
Total	1 489 141	20 077	1 469 064	1 534 802	8 879	1 525 923

Le stock des matières et fournitures consommables est principalement constitué du charbon et des pièces de rechange.

Au 31 décembre 2020, les provisions pour dépréciation des stocks ont été évaluées sur la base d'une étude détaillée d'obsolescence qui a couvert toutes les pièces de rechange en stock.

4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 338 555		1 338 555	1 916 501		1 916 501
Total	1 338 555		1 338 555	1 916 501		1 916 501

Les comptes clients comprennent principalement les deux dernières factures de TAQA Morocco au titre des mois de novembre et décembre et de JLEC 5&6 au titre des mois d'août et de septembre conformément au délai de paiement des contrats de fourniture d'énergie électrique.

La baisse des créances clients est principalement due à la diminution des frais d'énergie consécutive à la baisse du prix d'achat du charbon sur le marché international, ainsi qu'à la réalisation de la révision mineure de l'Unité 1 en novembre 2020.

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	18 743		18 743	30 207		30 207
Personnel	2 519		2 519	1 929		1 929
Etat	549 474		549 474	607 762		607 762
Autres débiteurs	154		154	-		-
Comptes de régularisation actif	10 082		10 082	1 905		1 905
Total	580 972		580 972	641 803		641 803

6. Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont constitués des placements des excédents de trésorerie en SICAV monétaires et obligataires.

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie actif	281 923	431 566
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	281 923	431 566

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, Bank of Africa, Société Générale et BMCI.

Les comptes bancaires de JLEC 5&6 libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès de la BCP et de la BNP Paribas Londres.

8. Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
En milliers de dirhams					
Situation à la clôture de l'exercice 2018	2 358 854	1 164 805	855 807	1 048 725	5 428 192
Affectation des résultats			105 179	-1 048 725	-943 546
Résultat net au 31 décembre 2019				1 054 189	1 054 189
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			204 738	-1 054 189	-849 541
Résultat net au 31 décembre 2020				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

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	25 852	23 937
Total	25 852	23 937

Les provisions pour 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.

10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
TAQA Morocco	4 058 498	2 890 523
JLEC 5&6 *	6 681 803	7 253 477
Retraitement crédit-bail	40 956	-
Total	10 781 257	10 144 000

* Au 31 décembre 2019, les dettes de financement de JLEC 5&6 comprennent les écarts de conversion actif et passif afférents à ces dettes.

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2020	2019
Crédit bancaire contracté en 2009 (*)	4,80%	Trimestriel	-	2 890 523
Emprunt obligataire (*)	3,75%	Semestriel	2 625 000	-
Crédit bancaire contracté en 2020 (**)	5,62%	Trimestriel	1 433 498	-
Total			4 058 498	2 890 523

(*) Au 7 septembre 2020, TAQA Morocco a émis un emprunt obligataire par placement privé auprès d'investisseurs qualifiés pour un montant de DH 2,7 milliards, sur une maturité de 18 ans, remboursable semestriellement, au taux de %3,75 l'an. En parallèle, le crédit bancaire contracté en 2009 a fait l'objet d'un remboursement anticipé pour un montant de DH 2,7 milliards le 22 septembre 2020.

(**) Au 30 septembre 2020, un crédit bancaire à long terme (15 ans) a été contracté pour un montant de DH 1,5 milliard afin de financer le paiement du droit de jouissance complémentaire.

- JLEC 5&6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Cours BAM au 30/9/ 2020	Solde au 30/9/2020 en milliers de Dirhams équivalents	Solde au 30/9/2019 en milliers de Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	126 900,00	9,25	1 173 647	1 195 522
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	67 680,00	10,83	733 042	847 485
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	91 650,00	10,83	992 661	1 153 255
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	61 100,00	10,83	661 774	773 139
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	17 625,00	10,83	190 896	222 420
MAD TERM Facility	5,50%	MAD	1 756 933,52	1,00	1 756 934	1 973 747
TAQA International BV	7,00%	USD	126 813,60	9,25	1 172 848	1 087 910
				Total	6 681 803	7 253 477

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes fournisseurs	757 897	1 182 764
Total	757 897	1 182 764

Les fournisseurs de charbon représentent 49% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2020 et 62% au 31 décembre 2019.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Clients créditeurs	69 264	38 716
Personnel	58 816	45 735
Organismes sociaux	13 917	13 378
Etat	206 699	277 581
Impôts différés passif	82 359	101 031
Comptes d'associés (TPV JLEC 5&6)	238 000	169 999
Autres créanciers	485 235	522 883
Comptes de régularisation passif	141 415	129 572
Autres provisions pour risques et charges	49 161	18 328
Total	1 344 866	1 317 223

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement la dette au titre de l'impôt sur les sociétés et les comptes de TVA facturée. Les autres créanciers comprennent principalement les avances facturées à l'ONEE au titre du crédit de TVA conformément aux dispositions du contrat de fourniture d'énergie électrique, ainsi que les dividendes à payer par JLEC 6&5 à TAQA Power Ventures B.V.

Les autres provisions pour risques et charges comprennent une provision relative au contrôle de l'office des changes au titre des exercices 2012 à 2017.

13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Frais de puissance	3 949 442	4 246 366
Frais d'énergie	3 577 300	4 716 051
Autres revenus	261 995	155 529
Total	7 788 737	9 117 946

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Consommation de charbon	3 666 373	4 742 687
Consommation de fuel	21 039	21 148
Autres achats consommés	352 144	328 782
Autres charges externes	253 949	225 725
Jetons de présence	3 500	-
Total	4 297 005	5 318 342

15. Charges du personnel

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

16. Dotations d'exploitation

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

Les dotations aux provisions sont principalement relatives aux provisions pour dépréciation des stocks de pièces de rechange.

17. Résultat financier

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

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie.

Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent.

Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts bancaires et obligataire contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

18. Résultat non courant

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

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

19. Impôts sur les bénéfices

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

Les impôts différés résultent uniquement des retraitements de consolidation (notamment les différences temporaires).

La preuve d'impôt se présente comme suit :

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

20. Engagements hors bilan

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

La liste des actifs de JLEC 5&6 faisant l'objet d'une sûreté réelle dans le cadre du financement, de la construction et de l'exploitation des Unités 5 et 6 de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar (le « Projet ») se présente comme suit :

- Deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- Une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- Une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;
- Une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- Des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- Des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- Un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet JLEC 5&6 ;
- Une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet JLEC 5&6 ;
- Des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2020 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2020 (en milliers de dirhams)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêts comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques)	TNA	Refacturation	6 453
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	JLEC 5&6	Refacturation	10 970
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4 319
Un contrat nommé «IPFPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application «SFIPAP» (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6 , Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation	81 205
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	88 611

22. Passifs éventuels

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

23. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2020.

24. Périmètre de consolidation

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



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et de sa filiale (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 6.636.538 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 1.143.827 KMAD. Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Ces états ont été préparés dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

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

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

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

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris outre déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca le 12 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca



Abdelmajid
BENJELLOUN
TOUIMI
Associé

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF				
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020				
	ACTIF	EXERCICE		EXE. PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net
A	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	462 448 975,32	221 316 436,71	241 132 538,61
C	• Frais préliminaires			
C	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	462 448 975,32	221 316 436,71	241 132 538,61
T	• Primes de remboursement des obligations			
I	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	13 402 663 389,98	8 794 631 277,45	4 608 032 112,53
I	• Immobilisations en recherche et développement			
F	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 615 328 250,68	8 176 753 816,42	4 438 574 434,26
F	• Fonds commercial			
F	• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	617 877 461,03	169 457 678,27
I	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	974 081 537,56	697 604 532,08	276 477 005,48
I	• Terrains			
M	• Constructions	9 389 548,11	1 529 428,56	7 860 119,55
M	• Installations techniques, matériel et outillage	622 317 160,65	472 083 794,76	150 233 365,89
M	• Matériel de transport	2 214 265,53	2 177 043,28	37 222,25
O	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	286 563 225,10	221 500 294,98	65 062 930,12
B	• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50	
I	• Immobilisations corporelles en cours	53 283 367,67		53 283 367,67
I	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 200 677 436,13		1 201 078 714,03
L	• Prêts immobilisés	228 373,27		228 373,27
L	• Autres créances financières	449 462,86		449 462,86
I	• Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00
I	• Autres titres immobilisés			
S	ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)			
E	• Diminution des créances immobilisées			
E	• Augmentation des dettes de financement			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 039 871 338,99	9 713 552 246,24	6 326 319 092,75
A	STOCKS (F)	905 429 060,06	20 076 770,00	885 352 290,06
A	• Marchandises			
C	• Matières et fournitures consommables	905 429 060,06	20 076 770,00	885 352 290,06
T	• Produits en cours			
I	• Produits intermédiaires et produits résiduels			
F	• Produits finis			
C	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 609 331 778,63		1 609 331 778,63
C	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 024 832,66		10 024 832,66
I	• Clients et comptes rattachés	638 399 976,87		638 399 976,87
I	• Personnel	1 859 195,52		1 859 195,52
C	• Etat	495 963 784,39		495 963 784,39
U	• Comptes d'associés			
A	• Autres débiteurs	461 995 264,55		461 995 264,55
L	• Comptes de régularisation actif	1 088 724,64		1 088 724,64
A	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	983 473 216,24		983 473 216,24
T	ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	2 925 996,60		2 925 996,60
	TOTAL II (F+G+H+I)	3 501 160 051,53	20 076 770,00	3 481 083 281,53
T	TRÉSORERIE ACTIF	27 608 565,41		27 608 565,41
I	• Chèques et valeurs à encaisser			
R	• Banques, TG et C.P (soldes débiteurs)	27 595 550,51		27 595 550,51
E	• Caisse, Régies d'avance et accreditifs	13 014,90		13 014,90
	TOTAL III	27 608 565,41		27 608 565,41
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	19 568 639 955,93	9 733 629 016,24	9 835 010 939,69

BILAN PASSIF			
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020			
	PASSIF	EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
F	CAPITAUX PROPRES (A)		
I	• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
N	• moins : actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
A	• Primes d'émission de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
N	• Ecarts de réévaluation		
C	• Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
E	• Autres réserves	21 232 475,53	129 505 051,42
M	• Reports à nouveau (2)		
E	• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
N	• Résultat net de l'exercice (2)	815 667 950,70	740 914 936,11
T	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 596 444 756,23	4 629 964 317,53
P	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
E	• Subventions d'investissement		
R	• Provisions réglementées		
M	DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 058 497 579,70	2 890 522 876,23
A	• Emprunts obligataires	2 624 999 940,00	
N	• Autres dettes de financement	1 433 497 639,70	2 890 522 876,23
E	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	25 851 518,00	23 936 856,00
N	• Provisions pour risques		
T	• Provisions pour charges	25 851 518,00	23 936 856
	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	• Augmentation des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 680 793 853,93	7 544 424 049,76
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 116 021 733,50	1 319 934 017,87
A	• Fournisseurs et comptes rattachés	449 315 665,65	588 704 823,11
S	• Clients créditeurs, avances et acomptes	12 950 372,90	38 716 112,01
I	• Personnel	45 829 197,52	35 479 155,91
F	• Organismes sociaux	11 566 215,58	10 813 807,17
C	• Etat	87 323 379,19	128 603 084,04
I	• Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
R	• Autres créanciers	484 259 928,83	517 438 632,07
C	• Comptes de régularisation passif	24 775 276,64	176 706,37
U	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	32 316 432,44	2 638 182,44
L	ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)	5 878 919,82	2 553 326,38
	TOTAL II (F+G+H)	1 154 217 085,76	1 325 125 526,69
T	TRÉSORERIE PASSIF		
R	• Crédits d'escompte		
E	• Crédits de trésorerie		
	• Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III		
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	9 835 010 939,69	8 869 549 576,45
	(1) Capital personnel débiteur (-) (2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020				
		OPÉRATIONS		
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
	• Ventes de marchandises en l'état			
E	• Ventes de biens et services produits	4 233 438 871,17		4 233 438 871,17
X	• Variation de stocks de produits (+/-) (1)			
P	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
L	• Subventions d'exploitation			
O	• Autres produits d'exploitation	1 068 275,12		1 068 275,12
I	• Reprises d'exploitation ; transferts de charges	65 679 835,26		65 679 835,26
T	TOTAL I	4 300 186 981,55		4 300 186 981,55
A	CHARGES D'EXPLOITATION			
	• Achats revendus (2) de marchandises			
T	• Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 670 745 511,55		2 670 745 511,55
I	• Autres charges externes	174 777 995,92		174 777 995,92
O	• Impôts et taxes	23 486 012,51		23 486 012,51
N	• Charges de personnel	246 222 067,03		246 222 067,03
	• Autres charges d'exploitation	3 500 000,00		3 500 000,00
	• Dotations d'exploitation	401 413 464,34		401 413 464,34
	TOTAL II	3 520 145 051,35		3 520 145 051,35
III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			780 041 930,20
IV	PRODUITS FINANCIERS			
F	• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	461 995 264,55		461 995 264,55
I	• Gains de change	1 248 044,58		1 248 044,58
N	• Intérêts et autres produits financiers	32 104 301,50		32 104 301,50
A	• Reprises financières ; transferts de charges			-
N	TOTAL IV	495 347 610,63		495 347 610,63
V	CHARGES FINANCIÈRES			
C	• Charges d'intérêts	196 208 837,78		196 208 837,78
I	• Pertes de change	18 499 817,92		18 499 817,92
E	• Autres charges financières			
R	• Dotations financières			
	TOTAL V	214 708 655,70		214 708 655,70
VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			280 638 954,93
VII	RÉSULTAT COURANT (III + VI)			1 060 680 885,13

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)				
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020				
		OPÉRATIONS		
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	
VII	RÉSULTAT COURANT (REPORTS)			1 060 680 885,13
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
N	• Produits des cessions d'immobilisations			
O	• Subventions d'équilibre			
N	• Reprises sur subventions d'investissement			
	• Autres produits non courants			
C	• Reprises non courantes ; transferts de charges	23 936 856,00		23 936 856,00
O	TOTAL VIII	23 936 856		23 936 856
IX	CHARGES NON COURANTES			
U	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			
R	• Subventions accordées			
A	• Autres charges non courantes	57 838 574,00		57 838 574,00
N	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	25 851 518,00		25 851 518,00
T	TOTAL IX	83 690 092,00		83 690 092,00
X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-59 753 236,00
XI	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			1 000 927 649,13
XII	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			185 259 698,43
XIII	RÉSULTAT NET (XI - XII)			815 667 950,70
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			4 819 471 448,18
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			4 003 803 497,48
XVI	RÉSULTAT NET (Total produits - Total charges)			815 667 950,70

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)				
I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)				
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020				
		EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT	
1		Ventes de marchandises (en l'état)		
2	-	Achats revendus de marchandises		
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 233 438 871,17	5 124 120 332,42
3	*	Ventes de biens et services produits	4 233 438 871,17	5 124 120 332,42
4	*	Variation des stocks de produits		
5	*	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	2 845 523 507,47	3 543 943 823,92
6	*	Achats consommés de matières et fournitures	2 670 745 511,55	3 389 353 253,45
7	*	Autres charges externes	174 777 995,92	154 590 570,47
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I-III-III)	1 387 915 363,70	1 580 176 508,50
8	+	Subventions d'exploitation		
9	-	Impôts et taxes	23 486 012,51	23 603 361,16
10	-	Charges de personnel	246 222 067,03	211 780 536,10
V	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 118 207 284,16	1 344 792 611,24
11	+	Autres produits d'exploitation	1 068 275,12	2 750 669,98
12	-	Autres charges d'exploitation	3 500 000,00	
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	65 679 835,26	14 418 797,69
14	-	Dotations d'exploitation	401 413 464,34	609 887 884,41
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	780 041 930,20	752 074 194,50
VII	+/-	RÉSULTAT FINANCIER	280 638 954,93	213 424 280,01
VIII	=	RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 060 680 885,13	965 498 474,51
IX	+/-	RÉSULTAT NON COURANT	-59 753 236,00	-20 311 223,08
15	-	Impôts sur les résultats	185 259 698,43	204 272 315,32
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	815 667 950,70	740 914 936,11

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT				
1		Résultat net de l'exercice		
	=	* Bénéfice +	815 667 950,70	740 914 936,11
	=	* Perte -		
2	+	Dotations d'exploitation (1)	381 336 694,34	601 008 991,27
3	+	Dotations financières (1)		
4	+	Dotations non courantes (1)	25 851 518,00	23 936 856,00
5	-	Reprises d'exploitation (2)		
6	-	Reprises financières (2)		
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	23 936 856,00	20 857 195,00
8	-	Produits des cessions d'immobilisations		
9	+	Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées		
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 198 919 307,04	1 345 003 588,38
10	-	Distributions de bénéfices	849 187 512,00	943 541 680,00
II		AUTOFINANCEMENT	349 731 795,04	401 461 908,38

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement
NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

TABLEAU DE FINANCEMENT				
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020				
MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B Emplois C Ressources D
1	Financement permanent	8 680 793 853,93	7 544 424 049,76	1 136 369 804,18
2	Moins actif immobilisé	6 326 319 092,75	5 026 880 796,70	1 299 438 296,05
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 354 474 761,18	2 517 543 253,06	163 068 491,87
4	Actif circulant	3 481 083 281,53	3 832 509 344,43	351 426 062,90
5	Moins Passif circulant	1 154 217 085,76	1 325 125 526,69	170 908 440,93
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 326 866 195,77	2 507 383 817,74	180 517 621,97
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	27 608 565,41	10 159 435,32	17 449 130,10

II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
		EXERCICE N	EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)			349 731 795,04	401 461 908,38
* Capacité d'autofinancement			1 198 919 307,04	1 345 003 588,38
- Distributions de bénéfices			(849 187 512,00)	(943 541 680,00)
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			401 277,90	646 343,37
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées			401 277,90	646 343,37
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)			4 235 000 000,00	
(A+B+C+D)			4 585 133 072,95	402 108 251,75
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE D'ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		1 596 260 999,06		75 892 395,14
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles		1 500 008 240,15		155 110,47
* Acquisitions d'immobilisations corporelles		96 252 758,91		75737 284,67
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		3 067 025 295,22		398 692 810,36
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		84 915 270,54		
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		4 748 201 564,82		474 585 205,50
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			180 517 621,97	67 727 608,32
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		17 449 130,10		4 749 345,43
TOTAL GÉNÉRAL		4 765 650 694,92	4 765 650 694,92	474 585 205,50

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2020 (ETIC)

A- PRINCIPES ET MÉTHODES 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 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 intégralement été 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 6&5 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 :

- 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 1er 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 DEVICES

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 État 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 État des changements de méthodes

A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION
Néant.

A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION
Néant.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS			Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020
En Dirhams Marocains	COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2020
	2128200000	Révisions mineures et majeures	462 448 957,32
		Valeur brute	462 448 957,32
	2812820000	Révisions mineures et majeures	221 316 436,71
		Amortissements cumulés	221 316 436,71
		TOTAL	241 132 538,61

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES								
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020								
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	460 872 897,84	84 915 270,54		46 159 122,53		129 498 315,59		462 448 975,32
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	460 872 897,84	84 915 270,54		46 159 122,53		129 498 315,59		462 448 975,32
• Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 888 239 131,67	1 500 008 240,15		14 416 018,16				13 402 663.389,98
• Immobilisations en recherche et développement								
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 903 992,37	1 500 008 240,15		14 416 018,16				12 615 328 250,68
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30							787 335 139,30
• Autres immobilisations incorporelles en cours								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	938 403 920,65	96 252 758,91		52 321 227,90			112 896 368,59	974 081 537,56
• Terrains								
• Constructions	2 315 185,87			7 074 362,24				9 389 548,11
• Installations techniques, matériel et outillage	571 805 739,82	6 317 259,98		44 194 160,85				622 317 160,65
• Matériel de transport	2 214 265,53							2 214 265,53
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	283 971 438,84	1 539 081,45		1 052 704,81				286 563 225,10
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50
• Immobilisations corporelles en cours	77 783 320,09	88 396 417,48					112 896 368,59	53 283 367,67

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS				
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020				
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisation sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	232 425 294,13	118 389 458,17	129 498 315,59	221 316 436,71
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	232 425 294,13	118 389 458,17	129 498 315,59	221 316 436,71
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 590 769 715,22	203 861 562,23		8 794 631 277,45
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 980 180 756,48	196 573 059,94		8 176 753 816,42
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	610 588 958,74	7 288 502,29		617 877 461,03
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	638 518 858,14	59 085 673,94		697 604 532,08
• Terrains				
• Constructions	754 309,30	775 119,26		1 529 428,56
• Installations techniques, matériel et outillage	432 715 309,21	39 368 485,55		472 083 794,76
• Matériel de transport	2 136 376,62	40 666,66		2 177 043,28
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	202 598 892,51	18 901 402,47		221 500 294,98
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50			313 970,50
TOTAL	9 461 713 867,49	381 336 694,34	129 498 315,59	9 713 552 246,24

ÉTAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS								
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020								
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession ou Retrait
• 31-déc-20	2128200000	129 498 315,59	129 498 315,59					Retrait
TOTAL		129 498 315,59	129 498 315,59					

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'exe. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	65,999 %	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-20	3 869 424 026,09	740 866 450,62	461 995 264,55
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 869 424 026,09	740 866 450,62	461 995 264,55

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS								
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020								
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	23 936 856,00			25 851 518,00			23 936 856,00	25 851 518,00
SOUS TOTAL (A)	23 936 856,00			25 851 518,00			23 936 856,00	25 851 518,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	8 878 893,14	20 076 770,00			8 878 893,14			20 076 770,00
5. Autres provisions pour risques et charges	2 638 182,44			29 678 250,00				32 316 432,44
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	11 517 075,58	20 076 770,00		29 678 250,00	8 878 893,14			52 393 202,44
TOTAL (A+B)	35 453 931,58	20 076 770,00		55 529 768,00	8 878 893,14		23 936 856,00	78 244 720,44

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES								
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020								
En Dirhams Marocains								
CRÉANCES	TOTAL AU 31.12.2020	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	677 836,13	526 606,80	151 229,33					
• Prêts immobilisés	228 373,27	77 143,94	151 229,33					
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 609 331 778,63	461 427 535,35	1 147 904 243,28		1 997 595,14	502 707 045,87	464 247 218,67	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 024 832,66		10 024 832,66		1 490 770,58	6 743 261,48		
- Clients et comptes rattachés	638 399 976,87	1 736 358,98	636 663 617,89		506 824,56		2 251 954,12	
- Personnel	1 859 195,52		1 859 195,52					
- Etat	495 963 784,39	459 691 176,37	36 272 608,02			495 963 784,39		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	461 995 264,55		461 995 264,55				461 995 264,55	
- Comptes de régularisation - Actif	1 088 724,64		1 088 724,64					

ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains		Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020						
DETTES	TOTAL AU 31.12.2020	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	4 058 497 579,70	3 806 104 771,15	252 392 808,55					
- Emprunts obligataires	2 624 999 940,00	2 474 999 820,00	150 000 120,00					
- Autres dettes de financement	1 433 497 639,70	1 331 104 951,15	102 392 688,55					
DU PASSIF CIRCULANT	1 116 021 733,50	491 301 185,02	624 720 548,48		295 781 890,79	98 889 594,77	38 159 739,04	
- Fournisseurs et comptes rattachés	449 315 665,65	7 041 256,19	442 274 409,46		295 781 890,79		38 159 739,04	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	12 950 372,90		12 950 372,90					
- Personnel	45 829 197,52		45 829 197,52					
- Organismes sociaux	11 566 215,58		11 566 215,58			11 566 215,58		
- Etat	87 323 379,19		87 323 379,19			87 323 379,19		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	484 259 928,83	484 259 928,83						
- Comptes de régularisation - Passif	24 775 276,64		24 775 276,64					

ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

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

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)

(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) [entreprises liées, associés, membres du personnel]

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

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

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

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

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

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

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

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

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

ÉTAT : B11 BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE)			
Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 31/12/2020			
POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION Ventes de marchandises - Ventes de marchandises au Maroc - Ventes de marchandises à l'étranger - Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
712	Ventes des biens et services produits - Ventes de biens au Maroc - Ventes de biens à l'étranger - Ventes des services au Maroc - Ventes des services à l'étranger - Redevances pour brevets, marques, droits... - Reste du poste des ventes et services produits	4 233 438 871,17	5 124 120 332,42
	Total	4 233 438 871,17	5 124 120 332,42
713	Variation des stocks de produits - Variation des stocks des biens produits (+/-) - Variation des stocks des services produits (+/-) - Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total		
718	Autres produits d'exploitation - Jetons de présence reçus - Reste du poste (produits divers)	1 068 275,12	2 750 669,98
	Total	1 068 275,12	2 750 669,98
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges - Reprises - Transferts de charges	8 878 893,14 56 800 942,12	14 418 797,69
	Total	65 679 835,26	14 418 797,69
738	PRODUITS FINANCIERS Intérêts et autres produits financiers - Intérêts et produits assimilés - Revenus des créances rattachées à des participations - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement - Reste du poste intérêts et autres produits financiers	921 522,57 31 182 778,93	2 827 321,79 32 821 882,59
	Total	32 104 301,50	35 649 204,38

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

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

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

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

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C	(+/-)	1 060 680 885,13
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	6 316 794,82
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(2 553 326,38)
- Résultat courant théoriquement Imposable	(=)	1 064 444 353,57
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	329 837 749,61
- Résultat courant après impôts	(=)	730 843.135,52
II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES		

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

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

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

B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

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

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH

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

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

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

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

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

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

Total A = Total B

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

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

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

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

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

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

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

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

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

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

Dates	Indication des événements
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

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

Opinion

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

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

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

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

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

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

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

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

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca le 12 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca
Tél : (212) 522 39 02 26
Fax : (212) 522 39 02 26
Abdelmajid FAIZ
Associé

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING

Espace Bureaux Clarence, 13, Rue Al Kasr
Casablanca - Maroc
Tél : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 75
Portable : 55770203 - IF : 1006199 - CNDP : 444 171

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