

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital social de 2.358.854.200 Dirhams
Siège social : Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301, PK 23, Centrale Thermique de Jorf
Lasfar, El Jadida
Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 25 MAI 2021

Chers Actionnaires,

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

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

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

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

1.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

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

b) Evolution des prix du charbon

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

1.2 Activité de la Société

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

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

1.3 **Autres faits marquants**

- En présence du Ministre de l'Economie et des Finances ainsi que du Ministre de l'Energie, des Mines et de l'Environnement, TAQA Morocco et l'ONEE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique (PPA) et du Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (TPA) en vue d'étendre la période d'exploitation des Unités 1-4 jusqu'au 15 avril 2044 correspondant au terme du PPA de JLEC 5&6. L'alignement de ces deux contrats permettra de consolider durablement la robustesse du business model de TAQA Morocco pour continuer à garantir une charge de base compétitive et contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc.
- TAQA Morocco a réalisé, le 7 septembre 2020, une émission obligataire par placement privé d'un montant de MAD 2,7 milliards au taux fixe de 3,75% sur une maturité de 18 ans. L'objectif de cette émission est de permettre à la Société TAQA Morocco d'optimiser son coût d'endettement et de diversifier ses sources de financement pour accompagner la diversification du mix énergétique de TAQA Morocco au Maroc

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

2. **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE**

Rien à signaler.

3. **PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

3.1 **Comptes sociaux**

3.1.1 *Compte de produits et charges*

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

a) Analyse du résultat d'exploitation

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

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

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

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

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

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

b) Analyse du résultat financier

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

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

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

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

c) Analyse du résultat non courant

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

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

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

3.1.2 Bilan :

En Mdh	déc-20	déc-19
ACTIF		
Actif immobilisé	6 326	5 027
Immobilisations en non valeurs	241	228
Immobilisations incorporelles	4 608	3 297
Immobilisations corporelles	276	300
Immobilisations financières	1 201	1 201
Actif circulant	2 498	2 891
Stocks	885	1 011
Créances de l'actif circulant	1 609	1 877
Ecart de conversion - Actif	3	2
Trésorerie - Actif	1 011	953
Banques, TG et CP	28	10
Titres et valeurs de placement	983	942
Total ACTIF	9 835	8 870
PASSIF		
Financement permanent	8 681	7 545
Capitaux propres	4 596	4 630
Dettes de financement	4 058	2 891
Provisions durables pour risques et charges	26	24
Dettes du passif circulant	1 116	1 320
Autres provisions pour risques et charges	32	3
Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)	6	3
Trésorerie - Passif	0	0
Total PASSIF	9 835	8 870

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

- Hausse de l'actif immobilisé de MMAD 1 299 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2020 pour MDH 1 681 (essentiellement le droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique des Unités 1 à 4 de TAQA Morocco pour un montant de MMAD 1 500 et le coût immobilisé de la révision mineure de l'Unité 1) ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MDH 381 ;
- Baisse de l'actif circulant de de MMAD 393 qui s'explique principalement par :
 - o La baisse des créances clients pour un montant de MMAD 362 consécutive à la baisse des frais de puissance au titre des mois de novembre et décembre 2020 imputable à l'impact de la révision mineure de l'Unité 1 planifiée au cours du quatrième trimestre 2020 ainsi qu'à l'évolution des frais d'énergie consécutive à la diminution du prix du charbon sur le marché international ;
 - o La baisse des comptes de stock pour MMAD 126 (essentiellement le stock de charbon suite à un effet quantité et un effet prix) ;

5

- La baisse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 39 (essentiellement les comptes de crédit de TVA pour MMAD 57) ;
 - L'augmentation des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 132.
- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 60 du fait de la baisse du fonds de roulement de MMAD 163 et la baisse du besoin en fonds de roulement de MMAD 223.

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

- Baisse des capitaux propres de MMAD 33 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2020 pour MMAD 816 et des dividendes distribués en 2020 pour MMAD 849 ;
- Hausse des dettes de financement de MMAD 1 167 qui s'explique principalement par le tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour MAD 1,5 milliard ainsi que par les remboursements de l'exercice ;
- Baisse des dettes du passif circulant de MMAD 204 qui s'analyse comme suit :
 - La baisse des dettes fournisseurs de MMAD 140 ;
 - La baisse des comptes clients créditeurs de MMAD 26 ;
 - La baisse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 41 (essentiellement les comptes de TVA facturée).

3.2 Comptes consolidés

3.2.1 Compte de produits et charges consolidé

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

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

- la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, tenant compte du plan de maintenance,
- la diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,
- la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours au cours du quatrième trimestre 2019 ainsi que la révision mineure planifiée de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020, en conformité avec le plan de maintenance.

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

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

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

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

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

3.2.2 Bilan consolidé

En MMAD	2 020	2 019	Var. 20/19
ACTIF			
Actif immobilisé	14 381	13 436	7,0%
Immobilisations incorporelles	5 130	3 680	39,4%
Immobilisations corporelles	9 023	9 374	-3,7%
Immobilisations financières	1	1	-35,8%
Ecart de conversion actif	228	381	-40,3%
Actif circulant	3 401	4 102	-17,1%
Stocks et en-cours	1 469	1 526	-3,7%
Créances d'exploitation	1 339	1 917	-30,2%
Créances diverses	593	660	-10,1%
Trésorerie - actif	1 853	2 091	-11,4%
dont titres et valeurs de placement	1 571	1 659	-5,3%
Total ACTIF	19 635	19 630	0,0%
PASSIF			
Financement permanent	17 533	17 130	2,4%
Capitaux propres consolidés	6 637	6 580	0,9%
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	2 331	2 126	9,6%
Résultat net Part du Groupe	880	1 054	-16,5%
Capitaux propres Part du Groupe	5 570	5 539	0,6%
Intérêts minoritaires	1 067	1 041	2,5%
Provisions pour risques et charges	26	24	8,0%
Dettes de financement	10 781	10 374	3,9%
Ecart de conversion passif	89	151	100,0%
Passif circulant	2 103	2 500	-15,9%
Dettes d'exploitation	758	1 183	-35,9%
Autres dettes	1 345	1 317	2,1%
Trésorerie passif	0	0	0,0%
Total PASSIF	19 635	19 630	0,0%

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

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

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

4. **INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE**

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

En Mdh	Montant en MMAD
Droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du PPA des Unités 1 à 4	1 500
Projets de maintenance des unités	217
Investissements liés à l'exploitation des Unités 1 à 4	43
Investissements liés à l'exploitation des Unités 5 à 6	20
Autres investissements	109
Total	1 888

5. **EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

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

6. **FILIALES**

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

7. **ECHEANCIER DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS**

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

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

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

5^c

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

9. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) Présentation des comptes annuels

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

(B) Affectation du résultat annuel

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

1. Bénéfice net au 31 décembre 2020 (a) = 815.667.950,70 Dirhams.
2. Réserve légale (b) = 0 Dirhams.
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = 815.667.950,70 Dirhams.

Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur = 0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserve facultatives) (d) = 21.232.475,53 Dirhams
6. Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = 836.900.426,23 Dirhams
7. Dividendes (f) = 35 Dirhams X 23.588.542 actions = 825.598.970 Dirhams*
8. Reliquat à affecter en réserve facultative (g) = (e) – (f) = 11.301.456,23 Dirhams

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

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

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

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

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

- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et TNA ;
- Protocole de l'IPFPA intitulé *Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol*, contrat de traitement des produits des assurances pour parties communes, entre JLEC et JLEC 5&6 en présence de TNA ;
- Convention intitulée *Equity Parties Agreement* entre TAQA, JLEC, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 signée le 20 juin 2012 ;
- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance signé entre JLEC et CMS MOPCO (devenue TNA).

- Convention intitulée *Inter-Project Funding Providers Agreement* (« IPFPA ») signée le 10 janvier 2013 entre JLEC, JLEC 5&6 et les agents de crédit de JLEC et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et JLEC 5&6 signée le 28 janvier 2013 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et TAQA North Africa S.C.A. (« TNA ») signée le 22 février 2013.

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

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

10. **RESOLUTIONS PROPOSEES**

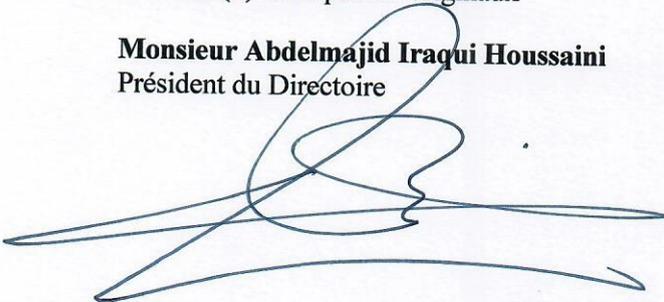
Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

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

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

Fait à Casablanca, le 11 mars 2021
En deux (2) exemplaires originaux

Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini
Président du Directoire



ANNEXE 1

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

ANNEXE 2

**INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITE ET AUX RESULTATS DE JLEC 5&6 AU
TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2020**

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

1.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

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

b) Evolution des prix du charbon

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

c) Achats de charbon

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

1.2 Activité de la Centrale

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

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

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE

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

3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

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

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

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

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

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

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

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE

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

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

5. ECHEANCIER DES DETTES ET CREANCES DE L'EXERCICE ECOULE

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

- Echancier des Dettes au 30 Septembre 2020 :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(E) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture exercice N-1	596 612 133,98	430 781 617,00	110 527 768,36	51 598 960,87	3 703 787,75	-
Date de clôture exercice N	316 352 311,77	311 527 070,71	1 316 677,45	1 762 139,43	1 746 424,18	-

6. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

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

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

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

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

8. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) Présentation des comptes annuels

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

(B) Affectation du résultat annuel

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

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

Auquel s'ajoute :

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

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

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

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

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

- Convention intitulée Inter-Project Funding Providers Agreement (« IPFPA ») signée en date du 10 janvier 2013 tel que modifiée et complétée en date du 16 Juillet 2020 entre TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA MOROCCO S.A et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée Subordinated Loan Agreement entre la Société et TAQA International BV signée en date du 22 janvier 2013 ;
- Convention intitulée Support Services Agreement entre la Société et TAQA MOROCCO S.A en date du 28 janvier 2013.
- Convention de refacturation des frais de conseil, déplacement et autres frais supportés par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») pour le compte de la Société;
- Convention intitulée Operation and Maintenance Agreement conclu avec TAQA MOROCCO S.A, TNA et l'ONEE
- Convention intitulée Equity Parties Agreement (« EPA ») entre TAQA, TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6.
- Protocole intitulé Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol (« SFIPAP ») entre JLEC 5&6 et TAQA MOROCCO S.A et en présence de TNA ;
- Contrat de sous-location conclu le 1er aout 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur avec la société TAQA North Africa, sous-locataire ;
- Contrat de bail conclu le 1er aout 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur et la société TAQA Morocco Wind Corporation, sous-locataire ;

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

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportés par TAQA Morocco;

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

9. **RESOLUTIONS PROPOSEES**

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

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

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