



TAQA MOROCCO S.A.

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca



Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

Commune Moulay Abdellah,
Route régionale 301, PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar
El Jadida

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 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 KMAD 6.636.538 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.143.827. 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 Covid-19, 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 influer 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'entièvre 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

ERNST & YOUNG

**ERNST & YOUNG**
37 Boulevard Abdellatif Ben Kaddou
CASABLANCA
Tél : (212) 2 39.05.75.00 - Fax : (212-2) 2 39.02.26

Abdelmajid FAIZ
Associé

BENJELLOUN TOUIMI Consulting

**BENJELLOUN TOUIMI**
CONSULTING
Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kamil Casablanca
Tel. 05 22 99 05 17
ICE : 000026891000085

Abdelmajid **BENJELLOUN TOUIMI**
Associé

GROUPE TAQA MOROCCO

BILANS CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE (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 IMMOBILISE		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
. Ecart 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 CONSOLIDES		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	12,667,924
Total Passif		19,635,385	19,248,153

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

GROUPE TAQA MOROCCO

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AUX 31 DECEMBRE

(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

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

GROUPE TAQA MOROCCO

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE (en milliers de dirhams)

	2020	2019
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	1,143,827	1,371,761
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
- 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)
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	2,262,191	2,070,481
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>		
Acquisition des immobilisations	(1,888,106)	(112,213)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	477	646
Incidence de variation de périmètre	0	0
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	(1,887,629)	(111,567)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
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

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2020 ET 2019

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2. Dates de clôture

Les Sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6 clôturent leurs comptes respectivement au 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

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société TAQA Morocco a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession, 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'écart 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 Retraitements 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	24 480 399	11 426 480	13 053 919

- (*) 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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
ERNST & YOUNG

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'Energie Electrique.

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.

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.

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
Retraitemet 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	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)	
			fixe	2 020
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.

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY

ERNST & YOUNG

- JLEC 5 & 6

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
Retraitemet 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	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)		
			fixe	2 020	2 019
Crédit bancaire contracté en 2009 (*)	4,80%	Trimestriel	-	2 890 523	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.

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
ERNST & YOUNG

- JLEC 5 & 6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Cours BAM 30 Sep 2020	Solde au 30 Sep 2020 en milliers de dirhams équivalents	Solde au 30 Sep 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 créateurs	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 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 5&6 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 :

Preuve d'impôt	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.

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 arrêtés 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 « IPPFA » (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 + bonus - malus	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	DECEMBRE 2020			DECEMBRE 2019		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale