

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 24 MAI 2022

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 2021, 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 Adnane Faouzi, Associés des Cabinets Benjelloun Touimi Consulting et Deloitte, 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 baisse de 5%, passant de 9,46 en 2020 à 9,00 en 2021.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une hausse significative, passant de \$ 64 /tonne métrique en 2020 à \$ 76 /tonne métrique en 2021, suite à l'évolution à la hausse des prix sur le marché international.

5^e

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 2021 un pourcentage de 92,8% contre 95,2% en 2020 ;
- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021 en conformité avec le plan de maintenance.

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*

5^e

En Mdh	déc-21	déc-20	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
Frais de puissance	1 636	1 732	-96	-5,5%
Frais d'énergie	2 637	2 313	325	14,0%
Autres revenus	213	189	24	13,0%
Chiffre d'Affaires	4 487	4 233	253	6,0%
Achats consommés de matières et fournitures	2 800	2 671	129	4,8%
Autres charges externes	162	175	-13	-7,6%
Valeur Ajoutée	1 525	1 388	137	9,9%
Taux de valeur ajoutée (VA/CA)	34,0%	32,8%		121 pbs
Impôts et taxes	23	23	0	-0,5%
Charges de personnel	236	246	-10	-4,0%
Excédent Brut d'Exploitation	1 266	1 118	147	13,2%
Marge brute d'exploitation (EBE/CA)	28,2%	26,4%		179 pbs
Autres produits d'exploitation	4	1	3	281,9%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	20	66	-46	-69,4%
Autres charges d'exploitation	4	4	0	100,0%
Dotations d'exploitation	379	401	-22	-5,6%
Résultat d'exploitation	907	780	127	16,3%
Marge opérationnelle (REX/CA)	20,2%	18,4%		179 pbs
Produits financiers	384	495	-111	-22,4%
Produits des titres de participation	360	462	-102	-22,1%
Gains de change	7	1	6	452,0%
Intérêts et autres produits financiers	18	32	-14	-44,4%
Reprises financières, transfert de charges	0	0	0	100,0%
Charges financières	189	215	-26	-12,1%
Charges d'intérêts	175	196	-21	-10,7%
Pertes de change	9	18	-9	-50,8%
Dotations financières	4	0	4	0,0%
Résultat financier	196	281	-85	-30,3%
Résultat courant	1 103	1 061	42	4,0%
Produits non courants	56	24	32	133,9%
Autres produits non courants	0	24	-23	-100,0%
Reprises non courantes, transfert de charges	56	0	56	100,0%
Charges non courantes	95	84	11	13,6%
Autres charges non courantes	42	58	-16	-28,1%
Dotations non courantes	53	26	28	106,7%
Résultat non courant	-39	-60	21	-34,6%
Résultat avant impôt	1 064	1 001	63	6,3%
Impôt sur les sociétés	226	185	40	21,8%
Résultat net	838	816	22	2,7%
Marge Nette (RN/CA)	18,7%	19,3%		-59 pbs

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 4 487 contre MMAD 4 233 en 2020. Cette évolution s'analyse comme suit :

- baisse des frais de puissance de 5,5% par rapport à 2020 principalement expliquée par:

- la bonne performance des Unités 1-4 tenant compte du plan de maintenance ;
- la baisse contractuelle des tarifs ;
- l'évolution du cours de change USD/MAD.

5c

- augmentation des frais d'énergie de 14%, essentiellement due à l'évolution du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 16,3% par rapport au 31 décembre 2020 qui est principalement due à l'évolution du prix d'achat du charbon sur l'exercice par rapport à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2020 - 2021 :

En Mdh	2021	2020	Var. 21/20
Produits financiers	384	495	-22%
Produits des titres de participation	360	462	-22%
Gains de change	7	1	452%
Intérêts et autres produits financiers	18	32	-44%
Reprises financières, transfert de charges	0	0	0%
Charges financières	189	215	-12%
Charges d'intérêts	175	196	-11%
Pertes de change	9	18	-51%
Dotations financières	4	0	100%
Résultat financier	196	281	-30%

A fin 2021, le résultat financier s'élève à MMAD 196 contre MMAD 281 à fin 2020. Cette baisse de MMAD 85 s'explique principalement par :

- la baisse des dividendes à distribuer par la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 102 passant de MMAD 462 en 2020 à MMAD 360 en 2021 ;
- la baisse des charges d'intérêt de MMAD 21, est principalement expliquée par la diminution de l'encours de la dette ;
- la hausse du résultat de change de MMAD 15 MMAD, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD ;
- la baisse des intérêts sur placements pour MMAD 14.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant s'élève à MMAD (39) au 31 Décembre 2021 et comprend principalement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

56

3.1.2 Bilan :

En Mdh	2 021	2 020
ACTIF		
Actif immobilisé	5 996	6 326
Immobilisations en non valeurs	10	38
Immobilisations incorporelles	4 543	4 812
Immobilisations corporelles	242	276
Immobilisations financières	1 201	1 201
Actif circulant	3 467	2 498
Stocks	1 296	885
Créances de l'actif circulant	2 167	1 609
Ecart de conversion - Actif	4	3
Trésorerie - Actif	763	1 011
<i>Banques, TG et CP</i>	146	28
<i>Titres et valeurs de placement</i>	617	983
Total ACTIF	10 226	9 835
PASSIF		
Financement permanent	8 444	8 681
Capitaux propres	4 609	4 596
Dettes de financement	3 806	4 058
Provisions durables pour risques et charges	29	26
Dettes du passif circulant	1 773	1 116
Autres provisions pour risques et charges	7	32
Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)	2	6
Trésorerie - Passif	0	0
Total PASSIF	10 226	9 835

Le total bilan enregistre une hausse de 4 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 330 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2021 pour MMAD 28 ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MMAD 358 ;
- Hausse de l'actif circulant de de MMAD 969 qui s'explique principalement par :
 - o La hausse des créances clients pour un montant de MMAD 406 liée à l'évolution des frais d'énergie suite à l'augmentation des prix du charbon sur le marché international ainsi qu'à la hausse de la disponibilité au cours des mois de novembre et décembre 2021 comparativement à 2020 du fait de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020 ;
 - o La hausse des comptes de stock pour MMAD 410 (essentiellement le stock de charbon pour MMAD 400 suite à un effet quantité et un effet prix) ;

- La hausse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 57 (principalement les comptes de crédit de TVA) ;
 - L'augmentation des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 96.
- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 248 du fait de la hausse du fonds de roulement de MMAD 94 et la hausse du besoin en fonds de roulement de MMAD 342.

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

- Hausse des capitaux propres de MMAD 12 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2021 pour MMAD 838 et des dividendes distribués en 2021 pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 252 qui s'explique par les remboursements de l'exercice ;
- Hausse des dettes du passif circulant de MMAD 657 qui s'analyse comme suit :
 - La hausse des dettes fournisseurs de MMAD 541 (essentiellement les comptes de fournisseurs de charbon);
 - La hausse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 113 (essentiellement les comptes de TVA facturée).

3.2 Comptes consolidés

3.2.1 *Compte de produits et charges consolidé*

56

En Mdh	2021	2020	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
Frais de puissance	3 819	3 949	-130	-3,3%
Frais d'énergie	3 723	3 577	145	4,1%
Autres revenus	271	262	9	3,3%
Chiffre d'affaires net	7 812	7 789	24	0,3%
Autres produits d'exploitation	4	1	3	281,9%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	20	9	11	126,1%
Total produits d'exploitation	7 837	7 799	38	0,5%
Achats et autres charges externes	4 241	4 294	-52	-1,2%
Impôts et taxes	24	24	0	-0,4%
Charges de personnel	312	317	-4	-1,3%
Autres charges d'exploitation	4	4	0	100,0%
Dotations aux amortissement et provisions	824	802	22	2,8%
Total charges d'exploitation	5 406	5 440	-34	-0,6%
Résultat d'exploitation	2 431	2 359	72	3,0%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	31,1%	30,3%		83 pbs
Résultat financier	-477	-564	87	-15,5%
Résultat courant	1 954	1 795	159	8,9%
Résultat non courant	-73	-94	21	-22,3%
Résultat avant impôts	1 881	1 700	180	10,6%
Marge avant impôt (RAI/CA)	24,1%	21,8%		224 pbs
Impôts sur les bénéfices	600	557	44	7,8%
Résultat net consolidé	1 281	1 144	137	12,0%
Marge nette (RN/CA)	16,4%	14,7%		171 pbs
dont Résultat net - Part du Groupe	1 005	880	125	14,2%
dont Intérêts minoritaires	276	264	12	4,6%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2021 à MMAD 7 812, contre MMAD 7 789 en 2020, cette variation s'explique principalement par :

- la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021, en conformité avec le plan de maintenance ;
- la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, tenant compte du plan de maintenance ;
- l'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 2 431 contre MMAD 2 359 en 2020. Cette évolution est principalement due à l'évolution favorable du prix d'achat du charbon par rapport à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Le taux de marge opérationnelle, en augmentation, s'établit à 31,1% en 2021 contre 30,3% en 2020.

Le résultat financier a connu une hausse de MMAD 87, passant de MMAD (564) en 2020 à MMAD (477) en 2021, expliquée essentiellement par la baisse des charges d'intérêt sur emprunt consécutive à la diminution de l'encours de la dette.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à 16,4% en 2021 contre 14,7% en 2020.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 1 005 en 2021 contre MMAD 880 en 2020.

56

3.2.2 Bilan consolidé

En MMAD	2 021	2 020	Var. 21/20
ACTIF			
Actif immobilisé	13 738	14 381	-4,5%
Immobilisations incorporelles	4 934	5 130	-3,8%
Immobilisations corporelles	8 635	9 023	-4,3%
Immobilisations financières	1	1	-15,0%
Ecart de conversion actif	169	228	-25,8%
Actif circulant	4 104	3 401	20,7%
Stocks et en-cours	1 749	1 469	19,0%
Créances d'exploitation	1 763	1 339	31,7%
Créances diverses	593	593	0,0%
Trésorerie - actif	1 553	1 853	-16,2%
dont titres et valeurs de placement	1 105	1 571	-29,7%
Total ACTIF	19 395	19 635	-1,2%
PASSIF			
Financement permanent	16 715	17 533	-4,7%
Capitaux propres consolidés	6 906	6 637	4,1%
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	2 385	2 331	2,3%
Résultat net Part du Groupe	1 005	880	14,2%
Capitaux propres Part du Groupe	5 749	5 570	3,2%
Intérêts minoritaires	1 157	1 067	8,5%
Provisions pour risques et charges	29	26	13,2%
Dettes de financement	9 634	10 781	-10,6%
Ecart de conversion passif	146	89	100,0%
Passif circulant	2 680	2 103	27,4%
Dettes d'exploitation	1 288	758	69,9%
Autres dettes	1 392	1 345	3,5%
Trésorerie passif	0	0	0,0%
Total PASSIF	19 395	19 635	-1,2%

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

- Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 643 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 213, par l'impact de l'écart de conversion actif pour MMAD (59) ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2021 pour MMAD (797) ;
- Hausse des créances de l'actif circulant de MMAD 703, principalement due à la hausse enregistrée au niveau des créances d'exploitation pour MMAD 423 et des stocks pour MMAD 280 ;
- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 301 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement consolidé de MMAD 174 conjuguée à la hausse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 127 ;
- Hausse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 179 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 31 décembre 2021 pour MMAD 1 005 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 1 148 qui s'explique principalement par les remboursements de l'exercice.

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE

Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2021, qui s'élèvent à MMAD 213, se détaillent comme suit :

En Mdh	Montant en MMAD
Projets de maintenance des unités	157
Investissements liés à l'exploitation des Unités 1 à 4	26
Investissements liés à l'exploitation des Unités 5 à 6	28
Autres investissements	3
Total	213

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 2021 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 2021	632	614	0	0	18
31 décembre 2020	297	276	0	0	20

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

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
Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi (Président du Conseil de Surveillance)	Président du Conseil de Surveillance	Représentant Permanent de Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA), personne morale membre du Conseil de Surveillance	_____
Abdulaziz Mohamed Abdulla Alobaidli Alhammadi (Vice-Président du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
M. Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheiri (Membre du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
S.E. Saqer Salem Mohamed Binham Alameri (Membre indépendant du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) représentée par M. Andres Calderon Acuna	Andres Calderon Acuna Membre du Conseil de Surveillance	Personne morale membre du Conseil de Surveillance Andres Calderon Acuna Représentant Permanent de « TAQA Generation LLC » personne morale membre du Conseil de Surveillance	Andres Calderon Acuna Président du Conseil d'Administration
Anas Jawdat Ayesh Mustafa Albarguthi (Membre indépendant du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
Hamad Abdulla Mohamed Alshorafa Al Hammadi (Membre du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
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 838.083.982,68 Dirhams.

56

(B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 31 décembre 2021 de la manière suivante:

1. Bénéfice net au 31 décembre 2021 (a) = 838.083.982,68 Dirhams.
2. Réserve légale (b) = 0 Dirhams.
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = 838.083.982,68 Dirhams.

Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur = 0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserve facultatives) (d) = 11.301.456,23 Dirhams
6. Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = 849.385.438,91 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) = 23.786.468,91 Dirhams

* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 23 September 2022.

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 visées aux articles 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée.

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 2021 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 la Société et JLEC 5&6 en présence de TNA ;
- Convention intitulée *Equity Parties Agreement* entre TAQA, la Société, 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 la Société et CMS MOPCO (devenue TNA) ;
- Convention intitulée *Inter-Project Funding Providers Agreement* (« IPFPA ») signée le 10 janvier 2013 entre TAQA Morocco (ex JLEC), JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA Morocco et de 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° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, il est porté à la connaissance du Conseil de Surveillance que la société TAQA Morocco a conclu au cours de l'exercice 2021 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, d'un navire de charbon ;
- 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 16 mars 2022
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

56

ANNEXE 2

**INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITE ET AUX RESULTATS DE JLEC 5&6 AU
TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2021**

5^e

JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
Au capital social de 1.818.200.000 Dirhams
Siège Social : 29 Lot Guynemer ; 3^e, 4^e et 5^e étage ; Route d'El Jadida
Quartier Oasis 20410 Casablanca
Registre de Commerce de Casablanca numéro : 267069

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 29 DECEMBRE 2021

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (« JLEC 5&6 » ou la « Société ») pour, d'une part, vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2021, les résultats de cette activité et nos perspectives d'avenir et, d'autre part, soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

Monsieur Adnane Faouzi, associé du Cabinet Deloitte Audit, vous donnera par ailleurs lecture de ses rapports.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports et autres documents et renseignements s'y rapportant vous ont été communiqués ou mis à votre disposition.

11. 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 baisse de 6,80% passant de 9,63 en 2020 à 8,98 en 2021.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours moyen d'achat a connu une baisse significative en 2021 atteignant un cours moyen de 63 USD/TM contre un cours moyen de 71 USD/TM en 2020 profitant de la négociation de contrats à long terme pendant une période baissière. A noter que les cours d'achat de charbon au niveau international ont connu une forte hausse durant l'exercice 2021 atteignant un cours moyen de 173 USD/TM à fin septembre 2021.

c) Achats de charbon

La société JLEC 5&6 a procédé en 2021 à l'achat d'une quantité totale de charbon de 1 708 631 Tonnes, destinée à l'exploitation des unités 5 et 6 contre 1 811 421 Tonnes en 2020, tenant compte de la réalisation de la révision majeure de l'Unité 6 sur une durée de 61 jours au lieu de 68 jours pour la révision majeure de l'Unité 5 réalisée durant l'exercice précédent.

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) ;

- Un niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 entre le 1er Octobre 2020 et le 30 Septembre 2021 de 88.48 % ;
- La réalisation de la révision majeure de l'unité 6 à partir du 1^{er} février 2021 pour une durée de 61 jours contre 70 jours initialement prévus.

12. 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 2021.

13. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

La société JLEC 5&6 a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2021 un bénéfice net de **761 831 628,75** Dirhams, ce résultat se présente comme suit :

- Résultat d'exploitation	:	1 507 399 177,41 Dirhams [a]
- Résultat financier	:	(308 055 779,61) Dirhams [b]
- Résultat Non courant	:	(33 987 347,69) Dirhams [c]
- Impôt sur les sociétés	:	(407 161 932,00) Dirhams
- Résultat Net	:	758 194 118,11 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 1 895 538 143,76, diminuée des dotations aux amortissements, provisions de l'exercice et transferts de charges d'un montant total de MAD 388 138 966,35;

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

▪ Charges d'intérêt	:	MAD (321 207 424,32)
▪ Gains de change nets	:	MAD 2 329 391,85
▪ Revenus liés aux placements des excédents de trésorerie :	:	MAD 10 822 252,86

[c] : Le résultat non courant est principalement composé de la contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2020 pour un montant de MAD 31 465 489.

14. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE

Au cours de l'exercice 2021, la société JLEC 5&6 a engagé un investissement global de 186 millions de dirhams incluant :

- L'investissement relatif à la révision majeure de l'unité 6 de MAD 157 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.

15. 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 2021 se présente comme suit :

- Echancier des Dettes au 30 Septembre 2021 :

	(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	316 352 311,77	311 527 070,71	1 316 677,45	1 762 139,43	1 746 424,18	-
Date de clôture exercice N	302 017 723,22	231 499 247,20	61 419 426,05	1 910 344,33	7 188 705,64	-

16. SITUATION FINANCIERE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- La Société enregistre des performances opérationnelles en progression portées par l'expertise technique et l'engagement de ses équipes et affiche des indicateurs financiers en progression.
- La Société prévoit de :
 - 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;
 - 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.

17. 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 :

Autres mandats	Membres du Conseil de Surveillance de la Société		
	M. Farid Saleh Farid Mohamed Al Alwlaqi	M. Saeed Rashed Ali Hamad Alderei	M. Andres Calderon Acuna
TAQA Morocco SA à Directoire et CS RC El Jadida 2.145	Président du CS	Néant	Représentant permanent d'un membre personne morale 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
TAQA Morocco Wind Corporation SA RC Casablanca 193055	Néant	Néant	Administrateur

18. 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 **758 194 118,11 Dirhams**.

(B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 30 septembre 2021 de la manière suivante:

9. Bénéfice net au 30 septembre 2021	(a) =	758 194 118,11	Dirhams.
10. Réserve légale	(b) =	00,00	Dirhams.
11. Nouveau solde :	(c) = (a)-(b) =	758 194 118,11	Dirhams.

Auquel s'ajoute :

12. Le report à nouveau antérieur	=	0,00	Dirhams
13. Les réserves facultatives antérieures	(d) =	1 169 404 026,09	Dirhams
14. Bénéfice disponible pour distribution	(e) = (c)+(d) =	1 927 598 144,20	Dirhams
15. Dividendes	(f) =	545 000 000,00	Dirhams
16. Reliquat à affecter en réserves facultatives (g) = (e) – (f) =		1 382 598 144,20	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 les lois n° 20-05 et n°78-12

Aucune nouvelle convention, de nature de celles visées par l'article 95 de la loi 17-95, n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2021 ;

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 2021 ont été portées 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 telle 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* conclue 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 2021 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 supportées par TAQA Morocco;
- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, de la quote part lui revenant des frais relatifs aux mesures préventives contre la COVID-19 supportés par TAQA Morocco au bénéfice de l'ensemble du personnel y compris le personnel de JLEC 5&6;
- 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.

19. 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 son rapport général l'accomplissement de leur mission au cours dudit exercice social.

Fait à Casablanca, le 13 décembre 2021
En deux (2) exemplaires originaux

Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini
Président du Directoire