

TOUTE
NOTRE ÉNERGIE
POUR FAIRE BRILLER LE MAROC DE DEMAIN

Rapport Financier
Semestriel 2022



TAQA
M O R O C C O

sommaire

- P3** Présentation de TAQA Morocco
- P4** Activité de la société durant le semestre écoulé
- P4** Évènements importants survenus depuis la date de clôture du semestre écoulé
- P5** Présentation des comptes semestriels
- P10** Comptes consolidés au 30 juin 2022
- P17** Comptes sociaux au 30 juin 2022
- P29** Liste des communiqués de presse



Résultats financiers au 30 juin 2022

Présentation de **TAQA MOROCCO**

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques à charbon de tailles équivalentes. Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique au maillage mondial.

TAQA Morocco contribue pour plus de 38% de la production nationale d'électricité avec uniquement 18% de la capacité installée du Royaume du Maroc et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier. Un avantage compétitif pour se développer sur le mix énergétique.

Acteur responsable, La RSE fait partie intégrante de l'ADN de **TAQA Morocco**.

L'entreprise mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable que ce soit au niveau de la gestion responsable de ces Unités de production en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes. Le Complexe thermique de Jorf Lasfar a non seulement anticipé les choix technologiques de ses équipements mais surtout mis en place un programme de gestion globale de l'environnement comprenant toute la chaîne de valeur depuis la qualité de sa matière première combustible jusqu'à la gestion de ses coproduits. Un modèle d'exploitation et d'écologie industrielle certifié selon la norme ISO 14001 depuis 2004.

Activité de la société durant la période écoulée

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une hausse de 9%, passant de 8,94 au 30 Juin 2021 à 9,72 au 30 Juin 2022.

Évolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une hausse significative, passant de \$ 62 /tonne métrique au 30 Juin 2021 à \$ 152,6 /tonne métrique au 30 Juin 2022, suite à l'évolution à la hausse des prix du charbon sur le marché international.

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 au 30 Juin 2022 un pourcentage de 92,7% contre 89,4% au 30 Juin 2021 ;
- La réalisation de la révision mineure planifiée de l'Unité 3 de 25 jours au cours du premier semestre 2022 en conformité avec le plan de maintenance.

Évènements importants survenus depuis la date de clôture de la période écoulée

Rien à signaler.

Présentation des comptes semestriels

COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de produits et charges consolidé

En Mdh	2022	2021	Var. 21/22	Var. 21/22 en %
Frais de puissance	2 150	1 735	415	
Frais d'énergie	3 535	1 548	1 987	
Autres revenus	222	182	40	
Chiffre d'affaires net	5 906	3 465	2 441	70,5%
Autres produits d'exploitation	3	3		
Reprises d'exploitation et transferts de charges	21		21	
Total produits d'exploitation	5 931	3 468	2 463	71,0%
Achats et autres charges externes	3 878	1 824	2 054	
Impôts et taxes	23	23		
Charges de personnel	143	153	-11	
Autres charges d'exploitation	4	4	1	
Dotations aux amortissement et provisions	413	387	26	
Total charges d'exploitation	4 461	2 391	2 070	86,6%
Résultat d'exploitation	1 470	1 077	393	36,5%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	24,9%	31,1%		-619 pbs
Résultat financier	-205	-234	29	-12,2%
Résultat courant	1 264	842	422	50,1%
Résultat non courant	-85	-40	-45	112,1%
Résultat avant impôts	1 179	802	377	46,9%
Marge avant impôt (RAI/CA)	20,0%	23,2%		-319 pbs
Impôts sur les bénéfices	388	256	133	
Résultat net consolidé	791	547	244	44,6%
Marge nette (RN/CA)	13,4%	15,8%		-239 pbs
dont Résultat net - Part du Groupe	605	444	162	36,4%
dont Intérêts minoritaires	186	103	82	80,0%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève au 30 Juin 2022 à MMAD 5 906, contre MMAD 3 465 au 30 Juin en 2021, cette variation s'explique principalement par :

- ▶ la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, tenant compte du plan de maintenance,
- ▶ 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,
- ▶ l'augmentation des frais d'énergie de 128% consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 1 470 au 30 Juin 2022 contre MMAD 1 077 au 30 Juin 2021. Cette évolution est expliquée principalement par la bonne performance des Unités 1 - 6, l'évolution du prix d'achat moyen du charbon par rapport à l'indice de référence API2 et par l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à 24,9% au 30 Juin 2022 contre 31,1% au 30 Juin 2021.

Le résultat financier a connu une hausse de MMAD 29, passant de MMAD (234) au 30 Juin 2021 à MMAD (205) au 30 Juin 2022, expliquée essentiellement par la baisse des charges d'intérêt sur emprunts consécutive à la diminution de l'encours de la dette.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à 13,4% au 30 Juin 2022 contre 15,8% au 30 Juin 2021.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 605 au 30 Juin 2022 contre MMAD 444 au 30 Juin 2021.

Résultats financiers au 30 juin 2022

Bilan consolidé

En MMAD	2022	2021	Var. 21/22	Var. 21/22 en %
ACTIF				
Actif immobilisé	13 567	13 738	-171	-1,2%
Immobilisations incorporelles	4 827	4 934	-106	
Immobilisations corporelles	8 442	8 635	-193	
Immobilisations financières	1	1		
Écart de conversion actif	297	169	128	
Actif circulant	6 138	4 104	2 034	49,6%
Stocks et en-cours	2 636	1 749	888	
Créances d'exploitation	2 476	1 763	713	
Créances diverses	1 026	593	433	
Trésorerie - actif	1 589	1 553	36	2,3%
dont titres et valeurs de placement	985	1 105	-120	
Total ACTIF	21 295	19 395	1 900	9,8%
PASSIF				
Financement permanent	16 293	16 715	-422	-2,5%
Capitaux propres consolidés	6 871	6 906	-35	-0,5%
Capital	2 359	2 359		
Réserves consolidées	2 564	2 385	179	
Résultat net Part du Groupe	605	1 005	-400	
Capitaux propres Part du Groupe	5 528	5 749	-221	-3,8%
Intérêts minoritaires	1 343	1 157	186	16,0%
Provisions pour risques et charges	29	29	0	0%
Dettes de financement	9 302	9 634	-332	-3,4%
Écart de conversion passif	91	146	-56	-38,1%
Passif circulant	4 622	2 680	1 942	72,5%
Dettes d'exploitation	2 220	1 288	932	
Autres dettes	2 402	1 392	1 010	
Trésorerie passif	380	0	380	100%
Total PASSIF	21 295	19 395	1 900	9,8%

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

- ▶ Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 171 qui s'explique essentiellement par les investissements de la période pour MMAD 97, par l'impact de l'écart de conversion actif pour MMAD 128 ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 30 Juin 2022 pour MMAD 397 ;
- ▶ Hausse des créances de l'actif circulant de MMAD 2 034, principalement due à la hausse enregistrée au niveau des stocks pour MMAD 888, des créances d'exploitation pour MMAD 713 ainsi que des créances diverses pour MMAD 433 ;
- ▶ Baisse de la trésorerie nette de MMAD 344 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement consolidé de MMAD 252 conjuguée à la hausse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 92 ;
- ▶ Baisse des capitaux propres consolidés part du Groupe de MMAD 221 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 30 Juin 2022 pour MMAD 605 ainsi que par les dividendes à distribuer par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826 ;
- ▶ Baisse des dettes de financement de MMAD 332 qui s'explique principalement par les remboursements de la période.

Résultats financiers au 30 juin 2022

COMPTES SOCIAUX

Compte de produits et charges

En Mdh	juin-22	juin-21	Var. 22/21	Var. 22/21 en %
Frais de puissance	906	805	102	
Frais d'énergie	2 475	1 089	1 386	
Autres revenus	137	120	17	
Chiffre d'Affaires	3 518	2 013	1 505	74,8%
Achats consommés de matières et fournitures	2 645	1 184	1 461	
Autres charges externes	83	69	14	
Valeur Ajoutée	790	760	30	3,9%
Taux de valeur ajoutée (VA/CA)	22,4%	37,7%		-1530 pbs
Impôts et taxes	23	23	0	
Charges de personnel	104	114	-9	
Excédent Brut d'Exploitation	662	623	39	6,3%
Marge brute d'exploitation (EBE/CA)	18,8%	31,0%		-1213 pbs
Autres produits d'exploitation	1	3	-2	
Reprise d'exploitation, transfert de charges	21	0	21	
Autres charges d'exploitation	4	4	1	
Dotations d'exploitation	181	179	2	
Résultat d'exploitation	499	443	56	12,6%
Marge opérationnelle (REX/CA)	14,2%	22,0%		-784 pbs
Produits financiers	19	16	3	19,3%
Produits des titres de participation				
Gains de change	9	4	5	
Intérêts et autres produits financiers	5	11	-6	
Reprises financières, transfert de charges	4		4	
Charges financières	102	92	11	11,7%
Charges d'intérêts	84	88	-5	
Pertes de change	2	1	1	
Dotations financières	17	3	14	
Résultat financier	-84	-76	-8	10,2%
Résultat courant	415	367	48	13,1%
Produits non courants	0	30	-30	-100,0%
Autres produits non courants				
Reprises non courantes, transfert de charges	0	30	-30	
Charges non courantes	39	39	0	0,8%
Autres charges non courantes	39	39	0	
Dotations non courantes				
Résultat non courant	-39	-9	-30	343,6%
Résultat avant impôt	376	358	18	4,9%
Impôt sur les sociétés	136	109	27	
Résultat net	240	250	-10	-3,9%
Marge Nette (RN/CA)	6,8%	12,4%		-558 pbs

Résultats financiers au 30 juin 2022

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 30 Juin 2022, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 3 518 contre MMAD 2 013 au 30 Juin 2021. Cette évolution s'analyse comme suit :

- ▶ hausse des frais de puissance de 12,7% par rapport au 30 Juin 2021 principalement expliquée par la bonne performance des Unités 1-4 tenant compte du plan de maintenance,
- ▶ augmentation des frais d'énergie de 127%, essentiellement due à l'évolution à la hausse du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 12,6% par rapport au 30 Juin 2021 principalement expliquée par la progression des frais de puissance.

b) Analyse du résultat financier

Au 30 Juin 2022, le résultat financier s'élève à MMAD (84) contre MMAD (76) au 30 Juin 2021. Cette baisse de MMAD 8 s'explique principalement par :

- ▶ la baisse des charges d'intérêt de MMAD 5, principalement expliquée par la diminution de l'encours de la dette,
- ▶ la diminution des produits d'intérêts sur le placement des excédents de trésorerie de MMAD 6,
- ▶ la baisse du résultat de change de MMAD 6, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant s'élève à MMAD (39) au 30 Juin 2022 et comprend principalement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

Bilan

En Mdh	2.022	2.021	Var. 22/21	Var. 22/21 en %
ACTIF				
Actif immobilisé	5 912	5 996	-84	-1,4%
Immobilisations en non valeurs		10	-10	
Immobilisations incorporelles	4 489	4 543	-54	
Immobilisations corporelles	223	242	-19	
Immobilisations financières	1 201	1 201		
Actif circulant	4 698	3 467	1 231	35,5%
Stocks	1 882	1 296	586	
Créances de l'actif circulant	2 799	2 167	632	
Ecart de conversion - Actif	17	4	12	
Trésorerie - Actif	753	763	-10	-1,3%
Banques, TG et CP	185	146	39	
Titres et valeurs de placement	568	617	-49	
Total ACTIF	11 364	10 226	1 138	11,1%

Résultats financiers au 30 juin 2022

PASSIF				
Financement permanent	7 732	8 444	-712	-8,4%
Capitaux propres	4 023	4 609	-586	
Dettes de financement	3 680	3 806	-126	
Provisions durables pour risques et charges	29	29		
Dettes du passif circulant	3 211	1 773	1 438	81,1%
Autres provisions pour risques et charges	20	7	12	175,7%
Écarts de conversion - Passif (éléments circulants)	21	2	19	943,1%
Trésorerie - Passif	380	0	380	100%
Total PASSIF	11 364	10 226	1 138	11,1%

Le total bilan enregistre une hausse de 11,1% qui s'analyse comme suit :

- ▶ Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 84 qui s'explique principalement par les investissements du premier semestre 2022 pour MMAD 82 (essentiellement le coût immobilisé de la révision mineure de l'Unité 3) ainsi que par les dotations aux amortissements de la période pour MMAD 166 ;
- ▶ Hausse de l'actif circulant de de MMAD 1 231 qui s'explique principalement par :
 - ▶ La hausse des créances clients pour un montant de MMAD 429 liée essentiellement à l'évolution des frais d'énergie suite à l'augmentation des prix du charbon sur le marché international ;
 - ▶ La hausse des comptes de stock pour MMAD 586 (essentiellement le stock de charbon pour MMAD 513 suite à un effet quantité et un effet prix) ;
 - ▶ La hausse des acomptes d'IS pour MMAD 113.
- ▶ Baisse de la trésorerie nette de MMAD 390 du fait de la baisse du fonds de roulement de MMAD 628 et la baisse du besoin en fonds de roulement de MMAD 238.

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

- ▶ Baisse des capitaux propres de MMAD 586 qui résulte de la constatation du résultat net au 30 Juin 2022 pour MMAD 240 et de l'impact des dividendes à distribuer pour MMAD 826 ;
- ▶ Baisse des dettes de financement de MMAD 126 qui s'explique par les remboursements de la période ;
- ▶ Hausse des dettes du passif circulant de MMAD 1 438 qui s'analyse comme suit :
 - ▶ La hausse des dividendes à distribuer par TAQA Morocco pour MMAD 826.
 - ▶ La hausse des dettes fournisseurs de MMAD 531 (essentiellement les comptes de fournisseurs de charbon).

Comptes Semestriels consolidés au 30 juin 2022

- › Comptes consolidés
- › Rapports des Commissaires aux Comptes

COMPTES CONSOLIDÉS

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

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2022

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ		
(en milliers de dirhams)	30/06/2022	30/06/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	790.643	546.660
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	396 722	386.911
- Variation des Impôts différés	50.696	(27.162)
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	(783 013)	109.937
Flux net de trésorerie généré par l'activité	455 048	1.016.345
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	(97.520)	(175.624)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	14	412
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(97.506)	(175.212)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	(185 300)	
Augmentation de capital en numéraire		
Émission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	(515 968)	(506.387)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(701 268)	(506.387)
Variation de trésorerie	(343 727)	334 746
Trésorerie d'ouverture	1 552 645	1 853 263
Trésorerie de clôture	1 208 918	2 188 010

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 30 JUIN 2022 ET 2021

1 PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1 1 Principes et méthodes de consolidation

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

1 1 1 Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1 1 2 Dates de clôture

Les Sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6 clôturent leurs comptes respectivement au 30 juin et au 31 mars.

1 2 Méthodes d'évaluation

1 2 1 Immobilisations incorporelles

Les dépenses engagées dans le cadre des révisions majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont immobilisées et amorties sur la même durée.

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. À compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de TAQA Morocco a été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

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

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

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

1 2 2 Immobilisations corporelles

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

1 2 3 Stocks

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

1 2 4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1 2 5 Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2022, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

1 2 6 Retraitement des impôts

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

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2022

2 Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2020	2 358 854	1 164 805	1 165 725	880 159	5 569 542
Affectation des résultats			54 555	(880 159)	(825 604)
Résultat net au 31 décembre 2021				1 004 834	1 004 834
Situation à la clôture de l'exercice 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 279	1 004 834	5 748 773
Affectation des résultats			179 235	(1 004 834)	(825 599)
Résultat net au 30 juin 2022				605 096	605 096
Situation au 30 juin 2022	2 358 854	1 164 805	1 399 515	605 096	5 528 270

3 Périmètre de consolidation

Filiales	JUN 2022			JUN 2021		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3^{ème} étage
La Marina-Casablanca

BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING

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

GRUPE TAQA MOROCCO

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

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la Société TAQA Morocco S.A et sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, le périmètre de consolidation ainsi que l'Etat des Informations Complémentaires consolidé (ETIC consolidé) au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 6 871 219 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 790 643 milliers de dirhams. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire le 13 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Groupe et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 15 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Adnane FAOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING



Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

Comptes Semestriels sociaux au 30 juin 2022

- › Comptes sociaux
- › Rapports des Commissaires aux Comptes

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2022

BILAN ACTIF					
(Montants en dhs)		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	17 238 266,89	8 604 964,97	8 633 301,92	10 342 960,18
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 238 266,89	8 604 964,97	8 633 301,92	10 342 960,18
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	13 800 537 857,76	9 320 022 341,83	4 480 515 515,93	4 543 374 517,63
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83	8 486 448 877,09	4 159 521 193,74	4 260 709 923,17
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	628 780 261,70	158 554 877,60	162 169 175,98
	Immobilisations incorporelles diverses RM	367 232 647,63	204 793 203,04	162 439 444,59	120 495 418,48
	Immobilisations corporelles (C)	999 280 040,41	776 614 851,07	222 665 189,34	241 633 211,02
	Terrains				
	Constructions	9 389 548,11	2 760 838,25	6 628 709,86	7 036 924,45
	Installations techniques, matériels et outillages	641 957 081,00	524 540 085,86	117 416 995,14	121 303 889,49
	Matériel de transport	1 709 265,53	1 709 265,53		
	Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	290 978 179,67	247 290 690,93	43 687 488,74	51 200 547,68
	Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
	Immobilisations corporelles en cours	54 931 995,60		54 931 995,60	62 091 849,40
	Immobilisations financières (D)	1 200 535 757,48		1 200 535 757,48	1 200 549 837,53
	Prêts immobilisés	86 694,62		86 694,62	100 774,67
	Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
	Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
	Autres titres immobilisés				
	Écarts de conversion (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 017 591 922,54	10 105 242 157,87	5 912 349 764,67	5 995 900 526,36	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	1 897 666 611,35	15 605 417,00	1 882 061 194,35	1 295 625 024,96
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	1 897 666 611,35	15 605 417,00	1 882 061 194,35	1 295 625 024,96
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant (G)	2 799 414 650,75		2 799 414 650,75	2 166 919 950,41
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	8 321 361,59		8 321 361,59	9 487 591,95
	Clients et comptes rattachés	1 473 205 549,97		1 473 205 549,97	1 044 422 815,83
	Personnel	2 459 549,76		2 459 549,76	1 264 145,88
	État	756 449 006,51		756 449 006,51	553 290 407,94
	Compte d'associés				
	Autres débiteurs	557 694 283,63		557 694 283,63	557 694 283,63
	Comptes de régularisation actif	1 284 899,29		1 284 899,29	760 705,18
	Titres et valeurs de placement (H)	568 156 067,76		568 156 067,76	617 308 274,65
Écarts de conversion-Actif (I) (Éléments circulants)	16 972 169,55		16 972 169,55	4 475 764,01	
TOTAL II (F+G+H+I)	5 282 209 499,41	15 605 417,00	5 266 604 082,41	4 084 329 014,03	
TRESORERIE	Trésorerie-Actif	185 132 144,75		185 132 144,75	146 116 211,31
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques et CCP	185 125 667,95		185 125 667,95	146 102 218,93
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	6 476,80		6 476,80	13 992,38
	TOTAL III	185 132 144,75		185 132 144,75	146 116 211,31
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	21 484 933 566,70	10 120 847 574,87	11 364 085 991,83	10 226 345 751,70	

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2022

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	Capitaux propres		
	Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
	Écarts de réévaluation		
	Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
	Autres réserves	23 786 468,91	11 301 456,23
	Report à nouveau (2)		
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	239 935 728,57	838 083 982,68
	Total des capitaux propres (A)	4 023 266 527,48	4 608 929 768,91
	Capitaux propres assimilés (B)		
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	3 679 908 366,86	3 806 104 771,14	
Emprunts obligataires	2 399 999 760,00	2 474 999 820,00	
Autres dettes de financement	1 279 908 606,86	1 331 104 951,14	
Provisions durables pour risques et charges (D)	29 267 253,00	29 267 253,00	
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	29 267 253,00	29 267 253,00	
Écarts de conversion - Passif (E)			
Augmentation de créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	7 732 442 147,34	8 444 301 793,05	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	3 210 769 696,76	1 772 891 407,67
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 522 083 157,76	990 706 620,53
	Clients créditeurs , avances et acomptes	28 468 471,81	28 761 250,91
	Personnel	23 200 780,30	53 898 087,46
	Organismes sociaux	6 436 392,91	8 197 762,30
	État	236 757 437,73	200 753 984,11
	Comptes d'associés	3 401 697,19	1 697,19
	Autres créanciers	1 366 875 071,80	459 660 075,86
	Comptes de régularisation - passif	23 546 687,26	30 911 929,31
	Autres provisions pour risques et charges (G)	19 610 351,99	7 113 946,45
Écarts de conversion - Passif (éléments circulants) (H)	21 263 795,74	2 038 604,53	
TOTAL II (F + G + H)	3 251 643 844,49	1 782 043 958,65	
TRESORERIE	TRÉSORERIE PASSIF		
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie	380 000 000,00	0,00
	Banques de régularisation		
TOTAL III	380 000 000,00	0,00	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	11 364 085 991,83	10 226 345 751,70	

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2022

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)					
	(Montants en dhs)	Exercice du 1 ^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022			
		OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	NATURE	1	2	3= 1 + 2	4
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits				
	Chiffre d'affaires	3 518 381 446,29		3 518 381 446,29	2 013 341 899,66
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	736 876,98		736 876,98	2 956 287,35
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	21 301 725,66		21 301 725,66	
	TOTAL I	3 540 420 048,93		3 540 420 048,93	2 016 298 187,01
EXPLOITATION	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 645 225 607,47		2 645 225 607,47	1 184 034 002,98
	Autres charges externes	83 318 067,54		83 318 067,54	69 367 082,18
	Impôts et taxes	23 136 609,99		23 136 609,99	23 121 244,04
	Charges de personnel	104 306 551,64		104 306 551,64	113 506 799,86
	Autres charges d'exploitation	4 000 000,00		4 000 000,00	3 500 000,00
	Dotations d'exploitation	181 280 075,78		181 280 075,78	179 364 109,43
TOTAL II	3 041 266 912,42		3 041 266 912,42	1 572 893 238,49	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			499 153 136,51	443 404 948,52	
FINANCIER	IV Produits financiers				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	Gains de change	9 189 206,48		9 189 206,48	4 387 079,55
	Intérêts et autres produits financiers	4 911 867,90		4 911 867,90	11 183 871,75
	Reprises financières : transferts de charges	4 475 640,01		4 475 640,01	
	TOTAL IV	18 576 714,39		18 576 714,39	15 570 951,30
FINANCIER	V Charges financières				
	Charges d'intérêts	83 680 171,90		83 680 171,90	88 321 624,30
	Pertes de change	1 809 172,72		1 809 172,72	753 794,82
	Autres charges financières				
Dotations financières	16 972 045,55		16 972 045,55	2 613 478,09	
TOTAL V	102 461 390,17		102 461 390,17	91 688 897,21	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-83 884 675,78	-76 117 945,91	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			415 268 460,73	367 287 002,61	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cessions d'immobilisations				298000
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	472 828,51		472 828,51	147 000,00
	Reprises non courantes : transferts de charges				29 678 250,00
	TOTAL VIII	472 828,51		472 828,51	30 123 250,00
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	39 786 651,23		39 786 651,23	38 985 107,02	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	39 786 651,23		39 786 651,23	38 985 107,02	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-39 313 822,72	-8 861 857,02	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS VII+ ou - X)			375 954 638,01	358 425 145,59	
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			136 018 909,44	108 694 913,16	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			239 935 728,57	249 730 232,43	
XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VIII)			3 559 469 591,83	2 061 992 388,31	
XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)			3 319 533 863,26	1 812 262 155,88	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			239 935 728,57	249 730 232,43	

variation de stocks : stock final – stock initial : augmentation (+) : diminution (-)
achats revendus ou consommés : achats – variation de stock

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2022

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)			
I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)			
(Montants en dhs)		Exercice du 1 ^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022	
		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
	+ PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	3 518 381 446,29	2 013 341 899,66
II	3 Ventes de biens et services produits	3 518 381 446,29	2 013 341 899,66
	4 Variation de stocks de produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6 + 7)	2 728 543 675,01	1 253 401 085,16
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	2 645 225 607,47	1 184 034 002,98
	7 Autres charges externes	83 318 067,54	69 367 082,18
IV	= VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	789 837 771,28	759 940 814,50
	8 + Subventions d'exploitation		
V	9 - Impôts et taxes	23 136 609,99	23 121 244,04
	10 - Charges du personnel	104 306 551,64	113 506 799,86
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	662 394 609,65	623 312 770,60
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
11	+ Autres produits d'exploitation	736 876,98	2 956 287,35
12	- Autres charges d'exploitation	4 000 000,00	3 500 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	21 301 725,66	
14	- Dotations d'exploitation	181 280 075,78	179 364 109,43
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	499 153 136,51	443 404 948,52
VII	+ RÉSULTAT FINANCIER	-83 884 675,78	-76 117 945,91
	ou -		
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	415 268 460,73	367 287 002,61
IX	+ RÉSULTAT NON COURANT	-39 313 822,72	-8 861 857,02
	ou -		
15	- IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	136 018 909,44	108 694 913,16
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	239 935 728,57	249 730 232,43
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT			
1	Résultat de l'exercice * Bénéfice * Perte	239 935 728,57	249 730 232,43
2	+ Dotations d'exploitation (1)	165 674 658,78	179 364 109,43
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)		25 851 518,00
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)		25 851 518,00
8	- Produits de cession d'immobilisations		298 000,00
9	+ Valeurs nettes des amortissement des imm cédées		
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	405 610 387,35	428 796 341,86
10	- Distributions de bénéfices	825 598 970,00	825 598 970,00
II	AUTOFINANCEMENT	-419 988 582,65	-396 802 628,14

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2022

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan					
(Montants en dhs)				Exercice du 1 ^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022	
MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	7 732 442 147,34	8 444 301 793,05	711 859 645,71	-
2	Moins actif immobilisé	5 912 349 764,67	5 995 900 526,36	-	83 550 761,69
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	1 820 092 382,67	2 448 401 266,69	628 308 884,02	-
4	Actif circulant	5 266 604 082,41	4 084 329 014,03	1 182 275 068,38	-
5	Moins passif circulant	3 251 643 844,49	1 782 043 958,65	-	1 469 599 885,84
6	= Besoins de financement global (4-5) (B)	2 014 960 237,92	2 302 285 055,38	-	287 324 817,46
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	(194 867 855,25)	146 116 211,31	-	340 984 066,56

II Emplois et Ressources					
		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
AUTOFINANCEMENT (A)			(419 988 582,65)		373 424 190,53
Capacité d'autofinancement			405 610 387,35		1 199 023 160,53
- Distribution de bénéfices			(825 598 970,00)		(825 598 970,00)
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			14 080,05		425 598,60
Cession d'immobilisations incorporelles					
Cession d'immobilisations corporelles					298 000,00
Cession d'immobilisations financières					
Récupérations sur créances immobilisées			14 080,05		127 598,60
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
Augmentations de capital, apports					
Subventions d'investissement					
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
TOTAL I. DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			(419 974 502,60)		373 849 789,13
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		82 137 977,14		27 530 475,06	
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-		352 985,00	
Acquisition d'immobilisations corporelles		82 137 977,14		27 177 490,06	
Acquisition d'immobilisations financières		-		-	
Augmentation des créances immobilisées					
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		126 196 404,28		252 392 808,56	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		208 334 381,42		279 923 283,62	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		-	287 324 817,46	-	24 581 140,39
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		-	340 984 066,56	118 507 645,90	-
TOTAL GÉNÉRAL		208 334 381,42	208 334 381,42	398 430 929,52	398 430 929,52

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 30 JUIN 2022 (ETIC)

A PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

A.0 Informations générales sur l'activité

A.0.1 Historique

La centrale thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alstom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

En octobre 1994, l'ONE a émis un appel d'offre international relatif à la concession de la centrale thermique de Jorf Lasfar pour une période de 30 années. Le Groupement formé par ABB Energy Ventures et CMS Generation (Le Consortium) a été retenu en février 1995.

L'accord de principe établi entre l'ONE et le Consortium en avril 1996 a permis le démarrage des négociations des contrats afférents au projet (Project Agreements).

A.0.2 Constitution et activité

Dans le but de conclure officiellement et mettre en œuvre ces contrats, le Consortium a constitué, en date du 20 janvier 1997, une société marocaine en commandite par actions dénommée Jorf Lasfar Energy Company (JLEC), immatriculée au Registre de Commerce sous le Numéro 2145, ayant pour Identification Fiscale le Numéro 1021595 et enregistrée à la Patente sous le Numéro 42161753.

Conformément à ses statuts, la société a pour objet de construire, exploiter, gérer et maintenir la centrale électrique de Jorf Lasfar, incluant le développement, le financement, l'équipement, la construction, le design, les tests, l'exploitation et la maintenance des deux nouvelles unités, qui sont quasiment similaires en taille et en technologie à celles déjà existantes. Dans le but d'assurer son approvisionnement en combustibles, la société développe, exploite et entretient les installations de déchargement, de transport et de stockage du charbon existantes au Port de Jorf Lasfar.

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar, des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport du charbon.

A.0.3 Période de développement de l'activité

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique (PPA). Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

A.0.4 Période de construction des Unités 3 et 4

Les Unités 3 et 4 ont été respectivement mises en exploitation le 9 juin 2000 et le 2 février 2001, soit respectivement 33 mois et 40 mois à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

A.0.5 Acquisition de JLEC par TAQA

Le 2 mai 2007, Abu Dhabi National Energy Company ("TAQA") a acheté CMS Generation, filiale de CMS Energy qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energiaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

A.0.6 Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

A.0.7 Création de la filiale Jorf lasfar Energy Company 5&6 (JLEC 5&6)

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient, au 31 décembre 2021, 66% des actions de JLEC 5&6.

Les Unités 5&6 ont été mises en exploitation commerciale respectivement le 15 avril et le 7 juin 2014.

A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1.500.000.310 a été effectuée :

- Une première augmentation « Augmentation de Capital Pré-IPO » a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à DH 499.999.805, dont 111.731.800 Dh à titre de nominal et 388.268.005 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013 ;

- Une deuxième augmentation de capital « Augmentation de Capital IPO » a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, dont 223.463.800 Dh à titre de nominal et 776.536.705 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

À l'issue de l'introduction en bourse précitée, Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) détient désormais 85,79% du capital de TAQA Morocco et la portion du capital restante soit 14,21% est détenue par les actionnaires ayant participé au Placement Privé et à l'introduction en bourse.

A.0.9 Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à, et a notamment approuvé :

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale « TAQA Morocco » ;
- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco ;
- La modification corrélative des Statuts de la société TAQA Morocco.

A.0.10 Extension du PPA des Unités 1 à 4

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. L'alignement des deux PPA 1 à 4 et 5&6 à 2044 permettra de consolider durablement la robustesse du business model de TAQA Morocco pour continuer à garantir une charge de base compétitive et contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc.

A.0.11 Émission d'un emprunt obligataire par placement privé

TAQA Morocco a réalisé, le 7 septembre 2020, une émission obligataire par placement privé d'un montant de DH 2,7 milliards au taux fixe de 3,75% sur une maturité de 18 ans. L'objectif de cette émission est de permettre à la Société TAQA Morocco d'optimiser son coût d'endettement et de diversifier ses sources de financement pour accompagner la diversification du mix énergétique de TAQA Morocco au Maroc.

Cette émission obligataire a servi au remboursement par anticipation, en date du 22 septembre 2020, de la dette bancaire contractée en 2019 pour un montant de DH 2,7 milliards.

A.1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A.1.1 Généralités

Les états de synthèse de la société TAQA Morocco sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc, tels que prescrits dans le Code Général de Normalisation Comptable (CGNC).

Durant la période de constitution et d'établissement de la Société (jusqu'à la date de la Mise en Place du Financement), toutes les dépenses ont été payées par le Groupement (ABB et CMS). Dès la Mise en Place du Financement, tous les frais de premier établissement et de constitution supportés par les sociétés apparentées ont été facturés à JLEC, et remboursés par la Société.

A.1.2 Immobilisations en non valeur

- Frais préliminaires

Dès la date de la Mise en Place du Financement, la Société a immobilisé ses frais préliminaires, et les a amortis sur une durée ne dépassant pas cinq années. Les frais préliminaires comprennent les charges légales et administratives engagées pour constituer la société, ainsi que certaines dépenses supportées dans le but de préparer le démarrage de l'activité commerciale de la Société.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent des charges afférentes à des projets spécifiques qui ont fait l'objet d'un étalement sur 5 ans.

A.1.3 Immobilisations incorporelles

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

À dater de la Mise en Place du Financement, la Société a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance complémentaire relatif aux Unités 3 et 4

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. À compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de JLEC avait été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du PPA des Unités 1 à 4

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. Dans ce cadre, TAQA Morocco a procédé au paiement du droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard qui a été immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Autres immobilisations incorporelles

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

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

A.1.4 Immobilisations corporelles

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

A.1.5 Stocks

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

A.1.6 Créances et dettes libellées en devises

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

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières.

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

A.2 État des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

A.2.3 Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

Les gains et pertes de change provenant de la comptabilisation des achats de charbon et des règlements correspondants, effectués en Dollars américains et convertis en dirhams au cours du jour d'opération, sont enregistrés dans un sous-compte de la rubrique « Achats de charbon » intitulé « Différences sur achats de charbon en dollars », parmi les charges d'exploitation. Ce traitement particulier, sans impact sur le patrimoine et la situation financière de la Société, est justifié par le fait que ces différences sont liées aux règles de comptabilisation, et ne correspondent pas à des gains et pertes de change provenant de la conversion de dirhams en dollars.

A.3 État des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3^{ème} étage
La Marina-Casablanca

BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING

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

TAQA MOROCCO S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société TAQA Morocco S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi qu'un extrait de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 4 023 266 527,48 MAD, dont un bénéfice net de 239 935 728,57 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire le 13 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Adnane FAOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



Liste des Communiqués de presse

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE

07 janvier 2022

Communiqué relatif aux nominations au Directoire

24 février 2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 4^e trimestre 2021

18 mars 2022

Résultats financiers 2021

20 avril 2022

Communiqué relatif à l'attribution de 5 lots pour le développement des sites solaires

22 avril 2022

Avis de convocation à l'AGO du 24 mai 2022

29 avril 2022

Communiqué relatif au Rapport Financier Annuel 2021

12 mai 2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2022

26 mai 2022

Communiqué post AGO du 24 mai 2022

06 juillet 2022

Communiqué relatif au remplacement d'un administrateur indépendant

25 août 2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^e trimestre 2022



TAQA
M O R O C C O

TAQA Morocco

Centrale Thermique Jorf Lasfar
B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 389 000 - Fax : +212 523 345 375
www.taqamorocco.ma