



▶▶▶ TAQA Morocco consolide ses performances opérationnelles et financières pour accompagner la transition énergétique du Maroc et le développement en Afrique



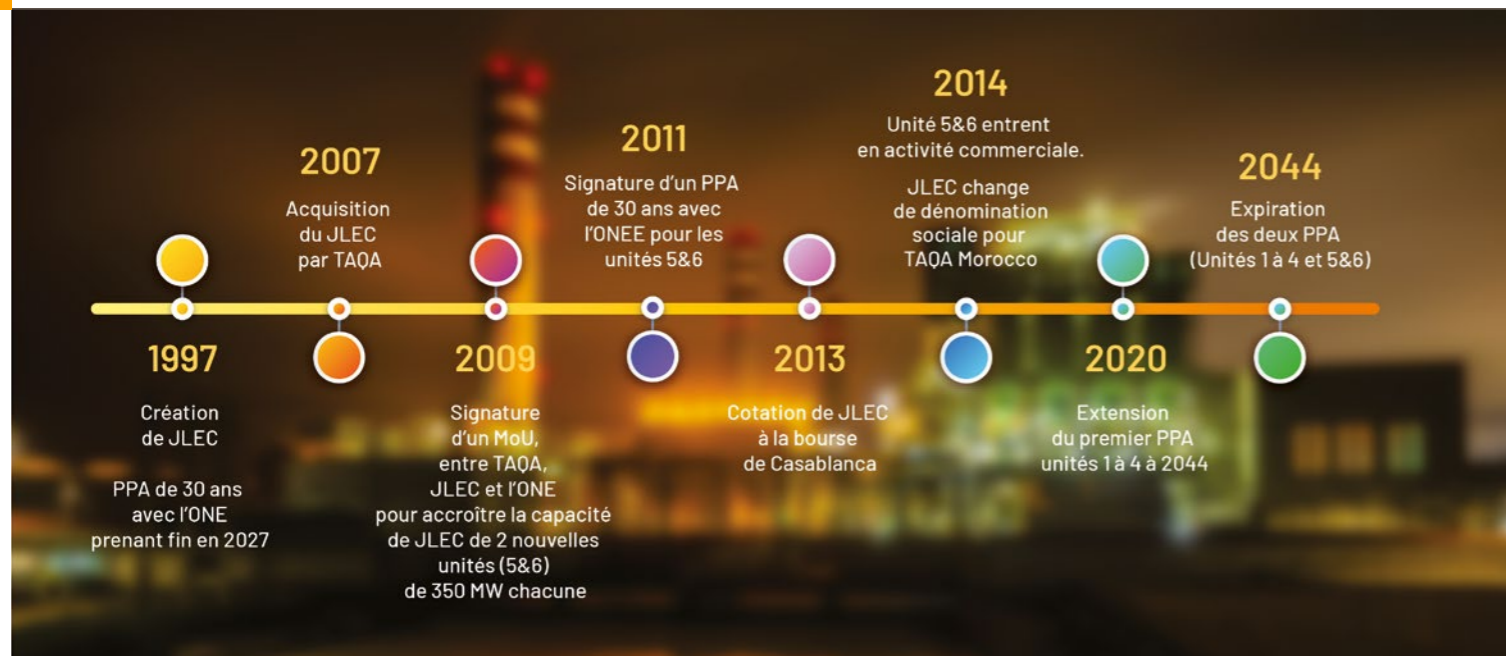
SOMMAIRE

- 5 UN LEADER ÉNERGÉTIQUE ENGAGÉ DANS LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL DU MAROC
- 8 MOT DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE
- 11 TAQA, UN GROUPE MONDIAL DE GESTION DE L'EAU ET L'ÉLECTRICITÉ
- 15 RECORD HISTORIQUE DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES
 - 16 | Consolidation de la culture Santé et Sécurité au Travail
 - 18 | Digitalisation, un levier de fiabilité et de rendement
 - 20 | Une gestion renforcée des risques
 - 22 | Une expertise technique 'augmentée'
 - 24 | Une gouvernance Responsable
- 30 L'ACTION TAQA MOROCCO EN 2019
- 33 RÉSULTATS FINANCIERS 2019
- 71 RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

UN LEADER ÉNERGÉTIQUE ENGAGÉ DANS LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL DU MAROC



UN LEADER ÉNERGÉTIQUE ENGAGÉ DANS LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL DU MAROC



TAQA Morocco, producteur indépendant privé d'électricité, opère le plus grand complexe thermique de la région Afrique du Nord et Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2 056 MW qui assure une disponibilité moyenne de 92%. L'entreprise est classée dans le quartile supérieur des centrales électriques à charbon les plus performantes au monde.

Côtée à la Bourse de Casablanca, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique mondial, une affiliation qui lui permet de se positionner en première ligne pour devenir un partenaire privilégié du gouvernement marocain dans le développement énergétique du Royaume et de l'Afrique.

La RSE fait partie des priorités stratégiques de TAQA Morocco, l'entreprise mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable. TAQA Morocco s'est construite sur une gestion responsable de son outil de production en matière de standards environnementaux et d'inclusion de son écosystème local. Le Complexe Thermique de

Jorf Lasfar a non seulement anticipé les choix technologiques de ses équipements mais a surtout mis en place un programme de gestion globale de l'environnement intégrant toute la chaîne de valeur et les coproduits. Ce modèle d'exploitation et d'écologie industrielle est certifié par les normes ISO 14001 et OHSAS 18001.

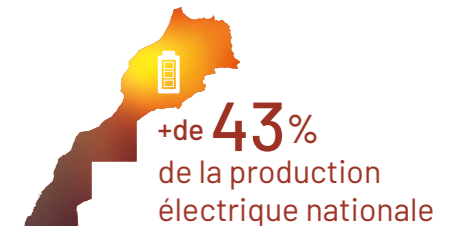
L'entreprise a en outre massivement investi au Maroc depuis son démarrage en 1997 et joue un rôle économique important qui se mesure à la création d'emplois, sa contribution fiscale significative et son modèle de croissance inclusive avec le développement d'un écosystème régional et national essaimé autour de son activité.

Les activités RSE de TAQA Morocco sont labellisées par la CGEM qui a reconduit le label en décembre 2019 en soulignant l'engagement de TAQA Morocco et le portage stratégique de sa démarche de progrès continu et d'amélioration de sa performance globale RSE pour une contribution sociale nationale pérenne et positive.

TAQA MOROCCO EN CHIFFRES



30 millions de dirhams investis annuellement dans la gestion environnementale



18 millions de personnes en moyenne desservies chaque année en énergie produite par TAQA Morocco

250 millions de MWh produits depuis 1997

900 millions de dirhams reversés en 2019 au titre des impôts directs et indirects

1 milliard de dirhams de TVA en moyenne

+de **400** millions de dirhams d'achats de produits et de prestations de services auprès d'entreprises marocaines en 2019

484 emplois directs

2000 emplois indirects

MOT DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

A l'épreuve de la crise du Covid-19, TAQA Morocco a mobilisé ses énergies pour la continuité du service public et le soutien à l'activité économique et social.



Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI
Président du Directoire

Chers actionnaires,

L'année 2019 a été exceptionnelle pour TAQA Morocco en matière de performance technique, le Complexe Thermique de Jorf Lasfar a enregistré une disponibilité record de 92,89%, historiquement le plus haut niveau jamais atteint depuis son démarrage en 1997. Ce nouveau palier de progression conforte l'expertise industrielle de TAQA Morocco qui repose sur une culture forte de la Santé et Sécurité au Travail et une efficacité opérationnelle.

Une courbe d'expérience valorisée avec l'alignement à 2044 des deux contrats de fourniture d'énergie électrique des Unités 1 à 4 et 5 & 6 qui permettra à TAQA Morocco de consolider la fiabilité de son outil de production et continuer à contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc. Dans cette perspective, la prorogation du PPA des Unités 1 à 4 conforte une visibilité à long terme du business plan de TAQA Morocco.

L'année 2020 sera quant à elle exceptionnelle par la crise sanitaire du Covid-19 qui entraîne dans son sillage des répercussions économiques qu'il est encore difficile à ce stade d'évaluer. Des pans entiers de l'économie sont à l'arrêt avec un horizon et un rythme de reprise qu'il est prématuré de déterminer mais qui seront progressifs et disparates d'un secteur à l'autre.

Dans un contexte de crise sanitaire, la continuité du service public est vitale, TAQA Morocco a mobilisé ses équipes, dont je salue le dévouement et l'engagement dans l'exécution du plan de continuité d'activité mis en place. L'entreprise a également apporté un soutien aux communautés locales en matière de santé, d'éducation et de produits de première nécessité.

A la levée de l'état d'urgence sanitaire, et suivant le modèle qui sera adopté, le secteur de l'énergie sera encore en première ligne pour accompagner la reprise économique dans les meilleures conditions de disponibilité et de coûts. C'est notre objectif, celui de continuer à apporter notre contribution à l'économie marocaine, un engagement qui se veut socialement responsable dans la sobriété carbone et surtout en support, au plan de relance économique qui sera adopté par le Maroc, en matière d'énergie nécessaire à l'appareil productif, et au mix énergétique national.

TAQA, UN GROUPE MONDIAL DE GESTION DE L'EAU ET L'ÉLECTRICITÉ



TAQA, UN GROUPE MONDIAL DE GESTION DE L'EAU ET L'ÉLECTRICITÉ

TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, fondé en 2005 à Abu Dhabi et détenu à hauteur de 74,10% par le groupe public émirati ADPC (Abu Dhabi Power Company). TAQA dispose d'une capacité installée de 17 410 MW d'électricité et de 4,5 millions de mètres cubes par jour de dessalement d'eau de mer, ce qui représente respectivement 85% et 95% des besoins en énergie et eau d'Abou Dhabi.

Le Groupe TAQA dispose d'un portefeuille mondial d'actifs dans 11 pays, sur 4 continents : des centrales électriques, installations d'assainissement d'eau, d'exploration et de production pétrolières et gazières, pipelines et installations de stockage de gaz. Ces infrastructures sont situées aux Émirats Arabes Unis, au Royaume du Maroc, en Arabie Saoudite, au Canada, aux États-Unis, au Ghana, en Inde, en Iraq, à Oman, aux Pays-Bas et au Royaume-Unis.



● PÉTROLE ET GAZ
● EAU ET ÉLECTRICITÉ



PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES 2019 DU GROUPE TAQA, SEGMENT POWER & WATER



RECORD HISTORIQUE DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

INDICATEURS FINANCIERS CONSOLIDÉS EN HAUSSE

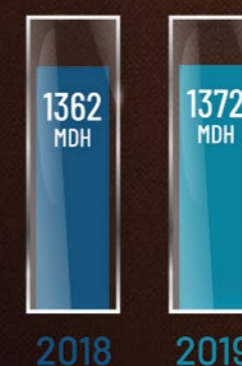
CHIFFRE D'AFFAIRES



EBITDA



RÉSULTAT NET



PROPOSITION DE DISTRIBUTION
DE DIVIDENDE



CONSOLIDATION DE LA CULTURE SANTÉ ET SÉCURITÉ AU TRAVAIL



La Santé et Sécurité au Travail (SST)

La Santé et Sécurité au Travail (SST) est l'une des priorités stratégiques de TAQA Morocco, dans cette optique, une revue complète de son système de management et l'évaluation de sa culture sécurité avaient été initiées en 2018 en impliquant ses parties prenantes internes et externes. Elle avait donné lieu à une feuille de route sur trois ans qui avait été présentée au cours de l'événement annuel des journées SST qui célèbre la culture 'safety', et où le Management avait présenté les fondements d'une culture SST durable. Un an plus tard, le bilan démontre une progression notable dans les comportements qui se mesure par un leadership sécurité renforcé sur le terrain et des indicateurs de performance prospectifs et rétrospectifs qui s'inscrivent sur une tendance de progression continue.

Concrètement, ces résultats sont le fruit du déploiement au cours de l'année 2019 d'une organisation SST en cours d'intégration à tous les niveaux de l'organisation, accompagnée par la création de standards spécifiques de management SST en matière d'observations sur le terrain, communication et d'inclusion des sous-traitants. En outre des outils de gestion et des applications digitalisées ont également été mis à disposition des équipes pour encourager les remontées des anomalies et leur traitement. Ces standards ont été véritablement structurants dans la construction d'une culture 'sécurité' partagée et incarnée parce qu'ils ont permis d'implémenter une méthode de travail standardisée, nécessaire à la consolidation sur le long terme des pratiques de gestion de la sécurité. L'efficacité de ces pratiques est évaluée mensuellement au sein d'un comité de pilotage sécurité qui mesure l'avancement de la feuille de route.

La formation a également été un facteur accélérateur de progression avec notamment l'adoption de méthodes simples et efficaces en matière de gestion des risques. Tout d'abord, l'approche BowTie qui permet de modéliser des risques complexes, en distinguant le réactif du proactif, et déployer les barrières de protection correspondantes. Elle présente l'avantage de schématiser en une seule et simple image un aperçu de plusieurs scénarii potentiels des risques et y apporter une explication synthétique. La technique HazOP (Hazard OPerability Analysis), quant à elle, est une démarche systémique qui s'attache à identifier les déviations potentielles par rapport à l'intention de la conception, l'examen des probabilités d'occurrence, les causes possibles et à l'évaluation des conséquences.

C'est donc au niveau de l'individu et de la complémentarité des moyens octroyés que la culture sécurité a pu creuser son sillon en profondeur.

Un leadership sécurité renforcé sur le terrain et des indicateurs rétrospectifs et prospectifs qui s'inscrivent sur une tendance de progrès.

DIGITALISATION, UN LEVIER DE FIABILITÉ ET DE RENDEMENT



La Centrale thermique de Jorf Lasfar a enregistré en 2019 un taux de disponibilité historique des Unités 1 à 6 qui a atteint 92,89% comparé à 91,2% en 2018. Une performance record qui reflète une bonne gestion de la sécurité des équipes et une fiabilité renforcée de l'outil de production. Ces deux facteurs de succès reposent sur un certain nombre de leviers.

Tout d'abord, l'expertise interne portée par un savoir-faire et une rigueur opérationnelle. Les équipes ont déployé un plan de maintenance préventive dynamique implémenté dans une GMAO qui a permis le bon pilotage des opérations d'inspection périodiques. De plus la systématisation des Root Cause Analysis (RCA) dans le traitement des événements de maintenance a également conduit à approfondir la connaissance de l'outil de production et à alimenter la GMAO pour enrichir les gammes de maintenance et l'expertise des équipes.

Ainsi, le projet de digitalisation amorcé en 2019 est le palier suivant engagé par les équipes opérationnelles de la Centrale pour améliorer progressivement la maintenance prédictive. Il consiste à installer des systèmes de monitoring performants sur des équipements stratégiques pour remonter et analyser les données qui donneront un diagnostic en temps réel de l'actif monitoré. Une expérience pilote a été effectuée en 2019 sur le groupe turbo alternateur de l'Unité 2 pour suivre son comportement et développer une stratégie de maintenance prédictive qui allongera son cycle de maintenance au-delà de 8 ans. En effet, le suivi du rendement de la turbine est essentiel pour recenser les paramètres à ajuster et accroître la production globale des Unités. Un système similaire de monitoring a également été déployé au niveau de l'alternateur de l'Unité 5 au cours de sa révision majeure.

Cette dernière est un fait marquant en 2019 pour la Centrale Thermique de Jorf Lasfar, à plusieurs niveaux. Tout d'abord parce que c'était la première révision majeure de l'Unité 5, ce qui supposait de démonter des équipements qui ne l'avaient jamais été pour effectuer un diagnostic exhaustif de leur état de marche. En outre, elle nécessitait des travaux de manutention et de qualité complexes qui ont conduit à la coordination d'un grand nombre d'intervenants externes avec un effectif total sur les chantiers qui a plus que doublé durant cette période de maintenance. Ce qui impliquait des risques potentiels à circonscrire. Un défi par conséquent en matière de gestion de la sécurité que la nouvelle dynamique de culture partagée a su relever. Elle part du postulat que la performance 'sécurité' et l'amélioration continue constituent ensemble un socle solide de la performance opérationnelle. Cette révision qui n'a enregistré aucun incident a donc confirmé l'excellence industrielle de TAQA Morocco.

En 2020, TAQA Morocco poursuivra ses actions d'efficacité opérationnelle et sa transformation digitale avec le déploiement du système de monitoring des groupes Turbo-alternateurs sur l'Unité 1 ainsi que la dématérialisation des reportings opérationnels journaliers.

A plus large échelle, un projet de mise en place d'un système de Monitoring et de Diagnostic en temps réel des actifs est également à l'étude. Il concerne l'ensemble du portefeuille d'activités de TAQA Morocco comprenant la Centrale Thermique de Jorf Lasfar, Takoradi au Ghana et Neyveli en Inde. Il aura pour objectif d'assurer une analyse complémentaire des données recueillies au niveau des actifs et d'assurer ainsi un niveau supplémentaire de suivi technique en recoupant les résultats du monitoring avec les données du site. Il permet ainsi de renforcer les programmes de maintenance prédictive en observant en temps réel les écarts entre les performances des centrales et les valeurs attendues afin de détecter instantanément les anomalies et planifier les actions de maintenance.



UNE GESTION RENFORCÉE DES RISQUES



Déclinaison d'une culture de gestion des risques à tous les niveaux de l'organisation.



Le renforcement du risk management a été un levier important de la performance opérationnelle de TAQA Morocco en 2019. La matrice des risques a été intégralement mise à jour avec les pilotes des processus opérationnels et managériaux, à l'aune des paramètres conjoncturels et structurels qui pourraient avoir un impact sur la nature de l'activité de TAQA Morocco et son système d'exploitation.

La revue historique et le recensement de nouveaux risques ou opportunités ont ainsi donné lieu à des plans d'actions actualisés, suivis par des indicateurs de performance intégrés dans un système d'information qui permet un pilotage trimestriel systémique au sein d'un comité spécifique.

C'est une démarche fondamentale pour promouvoir un modèle décisionnel orienté sur les objectifs véritablement stratégiques pour l'entreprise. Ce modèle donne en effet l'assurance aux instances de gouvernance, et aux pilotes des processus

en première ligne sur le terrain, d'une évaluation et d'un reporting des objectifs stratégiques, opérationnels et de conformité à forte création et préservation de valeur pour l'entreprise. Dans un schéma plus global c'est une culture de gestion du risque que cette approche approfondie ambitionne de décliner à tous les niveaux de l'organisation. A plus forte raison dans un contexte où l'entreprise envisage de développer son portefeuille d'activités et de diversifier ses expertises. Dans cette optique, le plan d'audit et de contrôle interne ont également été renforcés pour accompagner l'amélioration continue des pratiques opérationnelles.

Enfin la gestion de la continuité des opérations, partiellement amorcée en 2019, fera l'objet d'une mission de revue approfondie en 2020. Abordée sous l'angle d'une démarche empirique, elle partira de la cartographie des scénarii de rupture, l'appréhension des impacts, la rédaction des outils et des processus de gestion de continuité, jusqu'aux exercices de simulation.

UNE EXPERTISE TECHNIQUE 'AUGMENTÉE'



Le secteur de l'énergie a connu deux évolutions majeures ces dernières années : la transition énergétique et la digitalisation. Deux tendances pour lesquelles les Ressources Humaines ont dû s'adapter en mettant en place les plans d'accompagnement nécessaires en matière d'organisation et de développement des compétences. Ainsi en 2019, à l'aune des évolutions identifiées pour le secteur et des projets de développement de l'entreprise, la Direction des Ressources Humaines a posé les fondamentaux d'une entreprise apprenante qui consiste à capitaliser le savoir-faire en s'assurant de sa transmission et de son enrichissement par de nouvelles compétences.

Dans ce cadre, 2019 a permis de revoir le processus du plan de relève pour l'exploitation des unités de TAQA Morocco avec le recensement des postes clés, l'identification des candidats potentiels pour ces postes et leur accompagnement par un plan de développement individuel.

Parallèlement et sur le plan des compétences techniques, un focus particulier a été accordé en 2019 au renforcement des formations relatives à la maintenance. C'est une composante clé de l'excellence industrielle et à plus forte raison dans le métier de thermicien. Un dispositif de spécialisation et d'expertise a donc été conçu pour déploiement dès 2020, il comprend un cycle de formation complété par des modules conçus, et ponctuellement dispensés, par des experts internationaux du secteur.

Dans la catégorie des ingénieurs qui constituent un vrai vivier de relève du management, un dispositif de gestion des talents a été mis en place sur la base d'une évaluation continue des performances et du potentiel, pour ainsi personnaliser les actions d'accompagnements et de développement des compétences. Un programme de rétention a également été instauré pour fidéliser les forts potentiels.

Enfin en aval, un long travail de préparation a occupé une grande partie de l'année 2019 pour aboutir au lancement début 2020 de TAQA Morocco Academy. Une université d'entreprise qui sera le socle de la culture et des savoirs de l'entreprise. Elle sera déployée dans un premier temps par le biais d'une plateforme d'e-learning contenant des modules techniques spécifiques aux métiers de la Centrale qui sont en cours de digitalisation, mais aussi des formations en soft skills développées par des grands cabinets internationaux et des MOOC et webinaires pour accéder à un catalogue diversifié et surtout ouvert sur des sujets d'innovation et de recherche. En parallèle des partenariats ont été conclus avec le monde académique, Centrale Supélec notamment mais aussi des opérateurs du secteur, EDF Ingeum pour instaurer un cadre de partage d'expertise technique liée à l'exploitation et la maintenance de la Centrale.

L'expertise d'EDF en matière de transformation digitale est également recherchée par TAQA pour un accompagnement de son projet dans ce domaine.

Les étapes suivantes consisteront à compléter la dimension e-learning par une université de 'brique et de mortier' qui pourrait profiter au secteur national de l'énergie, voire régional sur le continent africain, à mesure du développement du portefeuille d'activités de l'entreprise. Une TAQA Morocco Academy qui accueillerait en formation des candidats désireux de parfaire leur expertise technique dans le secteur de l'énergie.

UNE GOUVERNANCE RESPONSABLE

Le Management a toujours eu la volonté d’instaurer une gouvernance transparente qui s’inscrit dans la stratégie de performance de l’entreprise.

TAQA Morocco est une société à structure duale, organisée autour d’un Conseil de Surveillance et d’un Directoire.

La gestion de TAQA Morocco est assurée par le Directoire. Il contribue à la définition et assure la mise en œuvre de la stratégie de l’entreprise, établie en accord avec les orientations à long terme fixées par le Conseil de Surveillance.

Le Directoire est composé des membres suivants :

Conseil de surveillance



S.E. KHALEEFA ALI MOHAMED ABDULLA ALQAMZI

Président du Conseil de Surveillance



S.E. ABDULAZIZ ABDULRAHMAN AL-HEMAIDI

Vice-Président 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 Awad Saeed Bakhit Saeed Alketbi, Représentant Permanent de Abu Dhabi National



SAEED HAMAD OBAID ABUQATA ALDHAHERI

Membre du Conseil de Surveillance



MOHAMMED ABDULLA FALAH JABER AL AHBABI

Membre du Conseil de Surveillance



VIVEK GAMBHIR

Membre du Conseil de Surveillance

Deux Comités émanent du Conseil de Surveillance : le Comité d’Audit et le Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants.

Comité d’Audit

- Suivi de l’élaboration de l’information destinée aux actionnaires, au public et à l’Autorité Marocaine du Marché des capitaux.
- Suivi de l’efficacité des systèmes de contrôle interne, d’audit interne.
- Gestion des risques liés à TAQA Morocco et suivi du contrôle légal des comptes sociaux et des comptes consolidés de TAQA Morocco.
- Examen et suivi de l’indépendance des commissaires aux comptes.
- Veille au respect du code d’Ethique et de Déontologie de TAQA Morocco.

Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants

- Gestion des nominations des dirigeants.
- Politique de rémunération des dirigeants.
- Plans de succession.
- Propositions de plans d’Actions et objectifs des dirigeants.

Directoire TAQA Morocco



ABDELMAJID IRAQUI HOUSSAINI

Président du Directoire



OMAR ALAQUI M'HAMDI

Membre du Directoire



ABDELKADER HILMI

Membre du Directoire



FADOUA MOUTAOUKIL

Membre du Directoire



KHALID BENGHANEM

Membre du Directoire

Le Directoire s’appuie sur des comités afin d’assurer une gestion adaptée et efficace. La gestion courante de TAQA Morocco est pilotée par le Comité de Direction qui prend toutes les décisions nécessaires à la réalisation des objectifs opérationnels et financiers déterminés par le Directoire.

Comité de Direction

ABDELMAJID IRAQUI HOUSSAINI

Président du Directoire

OMAR ALAQUI M'HAMDI

Directeur Général Adjoint

ABDELKADER HILMI

Directeur des Opérations Afrique

FADOUA MOUTAOUKIL

Directrice Pôle Stratégie et Risk Management

KHALID BENGHANEM

Directeur des Ressources Humaines

SAID EL MAMOUNI

Directeur Juridique

MEHDI BELGHITI

Directeur du Pôle Support

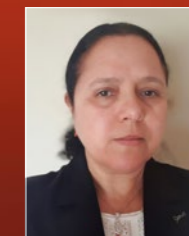
FATIMA BENDAHBIA

Directrice Générale de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar



MEHDI BELGHITI

Membre du Directoire 5&6



FATIMA BENDAHBIA

Membre du Directoire 5&6

UNE GOUVERNANCE RESPONSABLE

Organigramme



Les comités spécifiques ci-dessous ont pour objet d'assister le Directoire dans le pilotage de l'activité de l'entreprise.

Comité d'Organisation et Rémunération

- Accompagnement du Directoire en matière de rémunération, plans d'organisation, planification de la relève et formation.
- Consultation sur toutes questions que lui soumet le Directoire.

Comité de Dialogue Social

- Gestion du cahier revendicatif présenté par le bureau syndical
- Gestion de situations conflictuelles
- Elaboration des accords
- Révision de la charte de consultation sociale
- Mise en place de sous-commissions de travail.
- Rencontre des partenaires sociaux pour l'organisation des relations sociales.

Comité de Sécurité et d'Hygiène

- Evaluation des risques professionnels liés à l'activité
- Mise en application des dispositions légales et réglementaires relatives à la sécurité, l'hygiène et la protection de la santé sur les lieux de travail.
- Veille et contrôle des équipements et dispositifs de sécurité.
- Culture de la prévention des risques et respect de la sécurité.

Comité d'Entreprise

Organe consultatif en matière de :

- Avis ou accord sur les transformations structurelles et technologiques effectuées au sein de l'entreprise.
- Stratégie de production de TAQA Morocco et moyens d'améliorer sa rentabilité
- Elaboration des projets sociaux au profit du personnel et suivi de leur mise en œuvre
- Bilan social
- Programmes d'apprentissage
- Formation insertion et formation continue

Comité de Sûreté

- Coordination des mesures de sûreté au sein de TAQA Morocco
- Suivi, mise en place et contrôle des procédures de sûreté
- Etude et gestion des missions et des projets proposés par le Département Sûreté
- Contrôle des ressources mises en place pour assurer la sûreté

UNE GOUVERNANCE RESPONSABLE

Comité d'Entreprise Risk Management

- Evaluation régulière de l'approche globale et des procédures de gestion des risques.
- Etablissement d'un cadre commun d'identification, gestion des risques, moyens et ressources dédiés.
- Suivi de changement de profil des risques - cohérence de leur hiérarchisation et partage de tout changement majeur ou nouveau risque à intégrer dans la cartographie des risques.
- Veille à la définition claire des responsabilités identifiées pour la gestion des risques.
- Examen et approbation des plans d'actions associés aux risques significatifs et veille à l'allocation des ressources nécessaires au traitement des risques.
- Veille au déploiement des bonnes pratiques et des standards internationaux dans la gestion opérationnelle des risques.
- Supervision et suivi de l'état d'avancement des plans d'actions.
- Surveillance des indicateurs de risques (Key Risk Indicator « KRI »).
- Prise en compte des remarques et conclusions des activités d'audit et de contrôle, évaluation de l'état d'avancement des missions en cours et proposition d'orientations pour améliorer leur efficacité et pertinence.

Comité de Gouvernance des Données

- Mise en place d'une gouvernance des données de la société.
- Veille à la stricte application des règles de gouvernance instaurées par la charte du comité et par toute autre mesure prescrite par le Directoire.
- Veille à la conformité permanente au cadre réglementaire.
- Interface avec les organismes chargés de la mise en œuvre des dispositions du décret n° 2-15-712 fixe le dispositif de protection des systèmes d'information sensibles des infrastructures d'importance vitale.
- Réflexion continue sur la conformité au cadre réglementaire, l'optimisation et la rationalisation de la gouvernance des données de la société et proposition de mesures et actions appropriées.

En matière de Responsabilité Sociale d'Entreprise le Directoire s'appuie sur les comités suivants :

Comité Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE)

- Définition, formalisation et suivi de la démarche RSE de la société
- Recueil et validation des propositions de déclinaisons de la démarche RSE au sein de chaque Direction concernée
- Pilotage de l'ensemble des actions et suivi du tableau de bord
- Réalisation du plan d'actions
- Evaluations régulières de la démarche RSE et de sa contribution sur les performances de la société
- Communication des résultats au Conseil de Surveillance et au Directoire.

Comité Sponsoring et Actions Citoyennes

- Déclinaison et mise en œuvre de la politique de la Direction Générale en matière de sponsoring et d'actions citoyennes
- Examen et validation des demandes pour les soumettre à l'approbation finale de la Direction Générale
- Veille à la stricte réalisation des actions et de leur conformité avec les dispositions contractuelles
- Suivi et évaluation régulière des actions entreprises en mesurant leurs impacts sur les axes définis.



ÉTHIQUE ET DÉONTOLOGIE

TAQA Morocco est régie par un Code de Déontologie et un Code de Conduite des Affaires qui fixent les règles déontologiques et éthiques permettant d'assurer le respect des principes d'équité, de transparence et d'intégrité en conformité avec les valeurs de TAQA Morocco et, plus généralement, celles du Groupe TAQA.

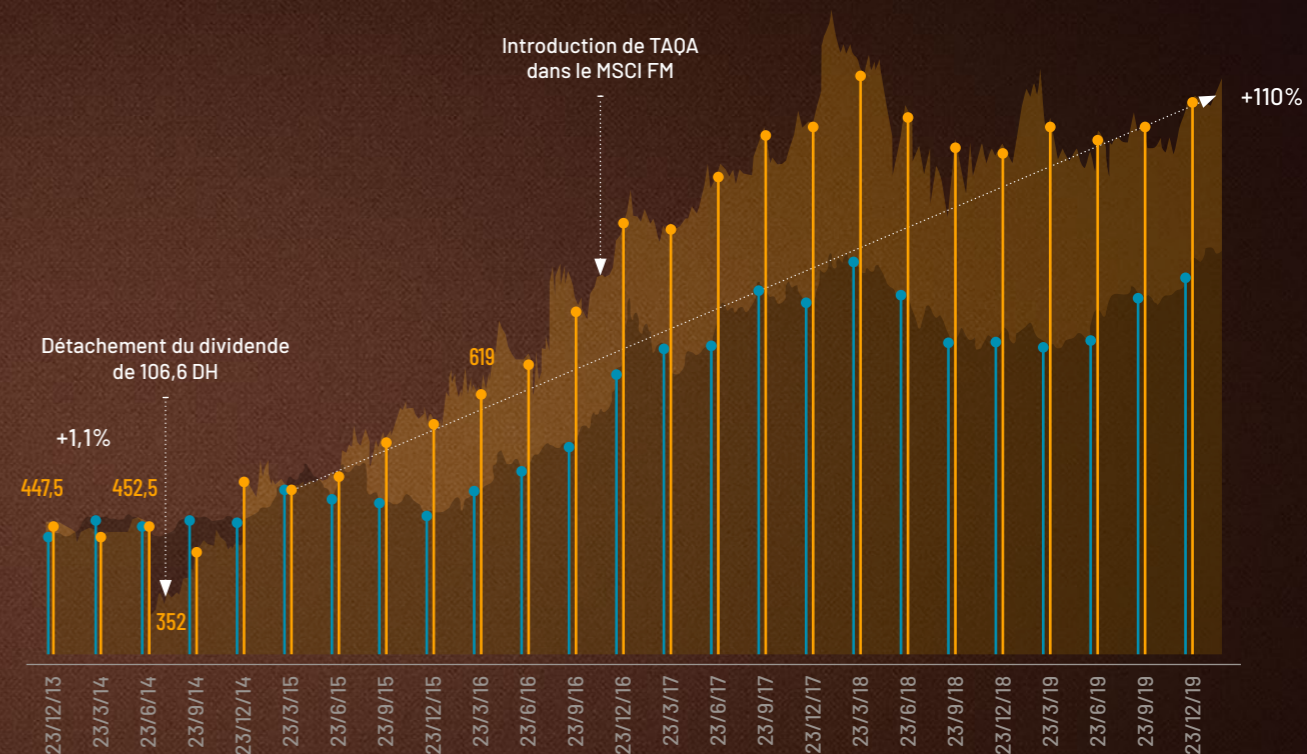
Le Code de Déontologie édicte, en sus des règles déontologiques particulières relevant de l'activité spécifique de TAQA Morocco et aux règles de conduite édictées par le Code de Déontologie du Groupe TAQA « The Code of Business Ethics », les règles qui régissent l'utilisation et la communication de l'Information Privilégiée par la Société et les situations de

Conflits d'Intérêts. Ce Code établit ainsi les principes directeurs et règles au sein de TAQA Morocco afin de s'assurer que l'ensemble des collaborateurs ait une vision commune des normes déontologiques et qu'ils exercent leur métier dans le respect de ces normes.

Le Code de Conduite des Affaires édicte les règles garantissant le respect des valeurs d'Éthiques en matière de conduite des affaires et notamment les mesures de lutte contre la fraude et la corruption ainsi que la gestion des conflits d'intérêts.

L'ACTION TAQA MOROCCO EN 2019

EVOLUTION DU COURS



Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à 18% comparé à une performance du MASI Rendement brut (RB) de 5%.

● Cours TAQA
● MASI RB (Base cours TAQA)

* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de la première cotation et le 16 mars 2020

RÉSULTATS FINANCIERS 2019



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019



BILANS CONSOLIDÉS aux 31 décembre

(en milliers de dirhams)

	Notes	2019	2018
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	3 679 968	4 068 807
Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	9 373 951	9 832 618
Immobilisations financières	2.2	1 330	1 976
Ecart de conversion actif		0	317 141
Actif immobilisé		13 055 249	14 220 542
Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 525 923	1 576 124
Créances d'exploitation	4	1 916 501	1 678 260
Créances diverses	5	641 803	592 267
Titres et valeurs de placement	6	1 659 237	1 880 298
Ecarts de conversion actif		17 874	2 017
Trésorerie actif	7	431 566	450 252
Actif circulant		6 192 904	6 179 218
Total Actif		19 248 153	20 399 760
PASSIF			
Capital		2 358 854	2 358 854
Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées		960 987	855 807
Résultat net Part du Groupe		1 054 189	1 048 725
Capitaux propres Part du Groupe	8	5 538 835	5 428 192
Intérêts minoritaires		1 041 394	893 822
Capitaux propres consolidés		6 580 229	6 322 014
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	23 937	20 857
Dettes de financement	10	10 144 000	11 546 262
		10 167 937	11 567 119
Dettes d'exploitation	11	1 182 764	1 175 640
Autres dettes	12	1 317 223	1 334 987
Passif circulant		2 499 987	2 510 627
		12 667 924	14 077 746
Total Passif		19 248 153	20 399 760

Les notes 1 à 25 font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS aux 31 décembre

(en milliers de dirhams)

	Notes	2019	2018
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	9 117 946	8 511 361
Autres produits d'exploitation		2 751	1 699
Reprises d'exploitation et transferts de charges		14 419	29 792
Total des produits		9 135 116	8 542 852
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	5 318 342	4 645 376
Impôts et taxes		24 175	24 065
Charges de personnel	15	273 867	258 413
Dotations aux amortissements et provisions	16	968 598	974 173
Total des charges		6 584 981	5 902 026
Résultat d'exploitation		2 550 134	2 640 826
Résultat financier	17	-520 604	-643 763
Résultat courant		2 029 530	1 997 063
Résultat non courant	18	-21 479	-7 710
Résultat avant impôts		2 008 051	1 989 353
Impôts sur les bénéfices	19	636 289	627 461
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 371 761	1 361 892
Résultat net Part du Groupe		1 054 189	1 048 725
Intérêts minoritaires		317 572	313 167
Résultat net consolidé		1 371 761	1 361 892
Résultat net par action (en dirhams)		44,69	44,46

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS aux 31 décembre

(en milliers de dirhams)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 371 761	1 361 892
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	962 799	949 526
- Variation des Impôts différés	8 571	-29 393
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-272 650	-110 311
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 070 481	2 171 714
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-112 213	-250 979
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	646	1 185
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-111 567	-249 794
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés (*)	-1 113 542	-1 147 542
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-1 085 120	-1 002 774
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 198 662	-2 150 315
Variation de trésorerie	-239 747	-228 395
Trésorerie d'ouverture	2 330 550	2 558 945
Trésorerie de clôture	2 090 802	2 330 550

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 943 542 en 2019 (même montant en 2018). Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V

Les notes 1 à 25 font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2019 ET 2018

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2. Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

- Droit de jouissance complémentaire

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 26 ans et 7 mois à compter de cette date.

- 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 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

1.2.2 Immobilisations corporelles

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

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2019, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	12 468 307	8 788 339	3 679 968	12 439 076	8 370 269	4 068 807
Immobilisations corporelles (**)	12 012 092	2 638 141	9 373 951	12 042 230	2 209 612	9 832 618
Total	24 481 306	11 426 480	13 054 826	24 481 306	10 579 881	13 901 425

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de 3 120 723 milliers DH.

(**) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire pour un montant global net de DH 9 074 006 milliers.

2.2. Immobilisations financières

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur brute	Amorts. Prov.
Prêts immobilisés	630		1 276	
Autres immobilisations financières	700		700	
Total	1 330		1 976	

3. Stocks

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Pièces de rechange	1 033 594	8 879	1 024 715	967 645	14 419	953 226
Charbon	462 383		462 383	586 493		586 493
Autres stocks	38 825		38 825	36 405		36 405
Total	1 534 802	8 879	1 525 923	1 590 543	14 419	1 576 124

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

4. Créances d'exploitation

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 916 501		1 916 501	1 678 260		1 678 260
Total	1 916 501		1 916 501	1 678 260		1 678 260

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

5. Créances diverses

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	30 207		30 207	41 558		41 558
Personnel	1 929		1 929	1 492		1 492
Etat	607 762		607 762	526 373		526 373
Impôts différés actif						
Comptes de régularisation actif	1 905		1 905	22 844		22 844
Total	641 803		641 803	592 267		592 267

6. Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont constitués des placements des excédents de trésorerie en SICAV monétaires, obligataires et en dépôts à terme de rechange.

7. Trésorerie

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Trésorerie actif	431 566	450 252
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	431 566	450 252

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

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

8. Capitaux propres part du Groupe

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)

(en milliers de dirhams)	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2017	2 358 854	1 135 409	814 938	1 013 813	5 323 014
Affectation des résultats			70 266	1 013 813	-943 547
Résultat net au 31 décembre 2018				1 048 725	1 048 725
Situation à la clôture de l'exercice 2018	2 358 854	1 135 409	885 203	1 048 725	5 428 192
Affectation des résultats			105 179	1 048 725	- 943 546
Résultat net au 31 décembre 2019				1 054 189	1 054 189
Situation à la clôture de l'exercice 2019	2 358 854	1 135 409	990 383	1 054 189	5 538 835

9. Provisions pour risques et charges

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	23 937	20 857
Total	23 937	20 857

Les provisions pour charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

10. Dettes de financement

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
TAQA Morocco	2 890 523	3 289 216
JLEC 5&6 *	7 253 477	8 257 046
Total	10 144 000	11 546 262

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

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2019	2018
Crédit bancaire	4,80%	Linéaire	2 890 523	3 289 216
Total			2 890 523	3 289 216

Suite à l'amendement n°7 du contrat de financement de TAQA Morocco conclu en date du 24 mars 2017, le taux d'intérêt du crédit à long terme a été ramené de 5,30% à 4,80% hors taxes.

- JLEC 5&6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Cours BAM au 30/9/ 2019	Solde au 30/9/2019 en milliers de Dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	142 560,00	9,75	1 195 522
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	76 032,00	10,64	847 485
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	102 960,00	10,64	1 153 255
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	68 640,00	10,64	773 139
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	19 800,00	10,64	222 420
MAD TERM Facility	5,50%	MAD	1 973 746,59	1,00	1 973 747
TAQA International BV	7,00%	USD	130 815,00	9,75	1 087 910
Total					7 253 477

11. Dettes d'exploitation

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	1 182 764	1 175 640
Total	1 182 764	1 175 640

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

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

12. Autres dettes

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Clients créditeurs	38 716	47 599
Personnel	45 735	39 975
Organismes sociaux	13 378	13 683
Etat	277 581	315 746
Impôts différés passif	101 031	92 459
Comptes d'associés	169 999	203 998
Autres créanciers	522 883	472 496
Comptes de régularisation passif	129 572	140 880
Autres provisions pour risques et charges	18 328	8 151
Total	1 317 223	1 334 987

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

13. Chiffre d'affaires net

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Frais de puissance	4 246 366	4 233 074
Frais d'énergie	4 716 051	4 142 095
Autres revenus	155 529	136 191
Total	9 117 946	8 511 361

14. Achats et autres charges externes

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Consommation de charbon	4 742 687	4 101 851
Consommation de fuel	21 148	22 549
Autres achats consommés	328 782	262 711
Autres charges externes	225 725	258 265
Total	5 318 342	4 645 376

15. Charges du personnel

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Charges du personnel	273 867	258 413
Effectif moyen	481	457
Salaire moyen	569	565

16. Dotations d'exploitation

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dotations aux amortissements	959 719	959 754
Dotations aux provisions	8 879	14 419
Total	968 598	974 173

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 2019	31 décembre 2018
Intérêts et autres produits financiers	52 838	61 741
Reprises financières et transferts de charges	1 191	2 381
Résultat de change	2 908	-89 446
Charges d'intérêts	-561 851	-617 248
Dotations financières	-15 690	-1 191
Total	-520 604	-643 763

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 contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

18. Résultat non courant

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Autres produits non courants	806	10 392
Reprises non courantes et transferts de charges		
Autres charges non courantes	-19 206	-14 043
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-3 079	-4 059
Total	-21 479	-7 710

19. Impôts sur les bénéfices

(en milliers de dirhams)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Impôts courants	627 718	656 853
Impôts différés	8 571	-29 392
Total	636 289	627 461

Les impôts différés résultent uniquement des retraitements de consolidation (notamment les différences temporaires). La preuve d'impôt se présente comme suit :

(en milliers de dirhams)	2019	2018
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	2 008 051	1 989 353
Taux d'impôt	2 008 051	1 989 353
Impôt théorique	31%	31%
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	622 496	616 699
Autres différences permanentes	7 373	7 361
Autres retraitements	612	724
Total de la charge d'impôt	5 809	2 676
Total	636 289	627 461

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

20. Note sur la prise en compte de JLEC 5&6 dans les comptes consolidés du Groupe TAQA Morocco

Les comptes consolidés du Groupe TAQA Morocco au 31 décembre 2019 sont établis en tenant compte de la clôture de la filiale JLEC 5&6 au 30 septembre 2019, et ce, conformément au paragraphe 202 de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité qui stipule :

« Les comptes à incorporer dans les comptes consolidés sont établis à la même date, qui est en principe la date de clôture de l'entreprise consolidante, et concernent la même période.

Lorsque la plupart des entreprises à consolider clôturent leur exercice à une date autre que celle qui est adoptée par l'entreprise consolidante, la consolidation peut être effectuée, sous réserve d'être justifiée dans l'ETIC :

- Soit à la date de clôture retenue par la plupart des entreprises consolidées dans leurs comptes individuels ;
- Soit à la date de clôture retenue par l'entreprise consolidante sans ses comptes individuels.

Dans ces deux situations, la consolidation des entreprises qui ne clôturent pas à la date retenue pour les comptes consolidés est effectuée sur la base des comptes intermédiaires retraités à cette date.

Si la date de clôture des entreprises comprises dans la consolidation n'est pas antérieure de plus de trois mois à la date de clôture de l'exercice de consolidation, il n'est plus nécessaire d'établir ces situations intermédiaires à condition de prendre en compte les opérations significatives survenues entre les deux dates ».

Pour la filiale JLEC 5&6, l'opération significative survenue entre le 30 septembre 2019 et le 31 décembre 2019 concerne la révision majeure de l'Unité 5, qui a démarré fin septembre 2019 pour une durée de 68 jours, en conformité avec le plan de maintenance. Le coût immobilisé de cette révision au 31 décembre 2019 s'élève à 145 320 525 DH et l'amortissement correspondant en consolidation, net d'impôt, s'établit à 12 715 546 DH.

21. Engagements hors bilan

(en milliers de dirhams)

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Engagements donnés (avals et cautions)	913 579	685 766
Engagements reçus (avals et cautions)	1 659 386	1 648 965

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 nantisements 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 nantisements 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.

22. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2019 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2018 (en KDH)
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	6 368
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	10 825
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4 264
Un contrat nommé «IPFPA» (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application «SFIPAP» (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
«EPA» (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation	67 221
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	88 450

23. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2016 à 2019 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

24. Evénements postérieurs à la clôture

En présence du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration ainsi que du Ministre de l'Energie, des Mines et de l'Environnement, 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 conforte sur le long terme la prédictibilité des cashflows de TAQA Morocco et consolide les capacités d'investissement pour son développement.

Hormis la signature de l'extension du PPA, aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2019.

25. Périmètre de consolidation

Filiales	Décembre 2019			Décembre 2018		
	% 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



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TAQA MOROCCO et de sa filiale (Groupe TAQA MOROCCO) comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2019 ainsi que le compte de résultat, l'état de variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 6.580.229 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.371.761.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TAQA MOROCCO constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 17 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

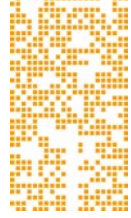


37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING



Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN ACTIF

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

ACTIF	EXERCICE			EXE. PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	460 872 897,84	232 425 294,13	228 447 603,71	201 769 911,30
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	460 872 897,84	232 425 294,13	228 447 603,71	201 769 911,30
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 888 239 131,67	8 590 769 715,22	3 297 469 416,45	3 730 322 180,46
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 903 992,37	7 980 180 756,48	3 120 723 235,89	3 530 619 097,39
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	610 588 958,74	176 746 180,56	199 703 083,07
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	938 403 920,65	638 518 858,14	299 885 062,51	418 826 587,04
Terrains				
Constructions	2 315 185,87	754 309,30	1 560 876,57	1 456 971,20
Installations techniques, matériel et outillage	571 805 739,82	432 715 309,21	139 090 430,61	107 305 497,19
Matériel de transport	2 214 265,53	2 136 376,62	77 888,91	118 555,57
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	283 971 438,84	202 598 892,51	81 372 546,33	86 051 374,56
Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
Immobilisations corporelles en cours	77 783 320,09		77 783 320,09	223 894 188,52
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 201 078 714,03		1 201 078 714,03	1 201 725 057,40
Prêts immobilisés	629 651,17		629 651,17	1 275 994,54
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 ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 488 594 664,19	9 461 713 867,49	5 026 880 796,70	5 552 643 736,20
STOCKS (F)	1 020 053 812,44	8 878 893,14	1 011 174 919,30	1 057 745 044,17
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	1 020 053 812,44	8 878 893,14	1 011 174 919,30	1 057 745 044,17
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 876 654 755,82		1 876 654 755,82	1 827 852 252,45
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 726 392,17		10 726 392,17	37 686 238,49
Clients et comptes rattachés	999 892 903,76		999 892 903,76	869 725 411,28
Personnel	1 303 611,67		1 303 611,67	842 939,47
Etat	534 735 230,69		534 735 230,69	507 206 097,17
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	329 996 617,53		329 996 617,53	395 995 941,04
Comptes de régularisation actif				16 395 625,00
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	942 495 255,02		942 495 255,02	1 033 796 150,16
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	2 184 414,29		2 184 414,29	1 826 377,29
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 841 388 237,57	8 878 893,14	3 832 509 344,43	3 921 219 824,07
TRÉSORERIE ACTIF	10 159 435,32		10 159 435,32	14 908 780,75
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque et C.C.P	10 148 391,42		10 148 391,42	14 886 786,35
Caisse, Régies d'avance et accreditifs	11 043,90		11 043,90	21 994,40
TOTAL III	10 159 435,32		10 159 435,32	14 908 780,75
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	18 340 142 337,08	9 470 592 760,63	8 869 549 576,45	9 488 772 341,02

BILAN PASSIF

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

PASSIF	EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES (A)		
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
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
Autres réserves	129 505 051,42	245 714 467,24
Reports à nouveau (2)		
Résultats net en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	740 914 936,11	827 332 264,18
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 629 964 317,53	4 832 591 061,42
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	2 890 522 876,23	3 289 215 686,59
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	2 890 522 876,23	3 289 215 686,59
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	23 936 856,00	20 857 195,00
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	23 936 856,00	20 857 195,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 544 424 049,76	8 142 663 943,01
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 319 934 017,87	1 338 560 974,25
Fournisseurs et comptes rattachés	588 704 823,11	693 894 140,67
Clients créditeurs, avances et acomptes	38 716 112,01	
Personnel	35 479 155,91	31 814 864,87
Organismes sociaux	10 813 807,17	11 340 527,57
Etat	128 603 084,04	129 364 108,79
Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
Autres créanciers	517 438 632,07	472 145 635,16
Comptes de régularisation-passif	176 706,37	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 638 182,44	6 258 415,62
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)	2 553 326,38	1 289 008,14
TOTAL II (F+G+H)	1 325 125 526,69	1 346 108 398,01
TRÉSORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques de régularisation		
TOTAL III		
TOTAL GENERAL I+ II + III	8 869 549 576,45	9 488 772 341,02

(1) Capital personnel débiteur (-) (2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits Chiffres d'affaires	5 124 120 332,42		5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
Variation de stocks de produits (±) 1				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	2 750 669,98		2 750 669,98	1 699 330,02
Reprises d'exploitation : transfert de charges	14 418 797,69		14 418 797,69	27 012 759,20
TOTAL I	5 141 289 800,09		5 141 289 800,09	4 646 042 931,92
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 389 353 253,45		3 389 353 253,45	2 920 772 015,41
Autres charges externes	154 590 570,47		154 590 570,47	130 474 789,57
Impôts et taxes	23 603 361,16		23 603 361,16	23 437 393,56
Charges de personnel	211 780 536,10		211 780 536,10	202 374 778,84
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	609 887 884,41		609 887 884,41	599 221 578,61
TOTAL II	4 389 215 605,59		4 389 215 605,59	3 876 280 555,99
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			752 074 194,50	769 762 375,93
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	329 996 617,53		329 996 617,53	395 995 941,04
Gains de change	5 300 825,63		5 300 825,63	8 979 702,53
Intérêts et autres produits financiers	35 649 204,38		35 649 204,38	45 072 010,71
Reprises financières; transferts de charges	1 191 361,52		1 191 361,52	55 721,63
TOTAL IV	372 138 009,06		372 138 009,06	450 103 375,91
V - CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	152 699 346,43		152 699 346,43	172 102 396,51
Pertes de change	6 014 382,62		6 014 382,62	6 331 556,30
Autres charges financières				
Dotations financières				1 191 361,52
TOTAL V	158 713 729,05		158 713 729,05	179 625 314,33
VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)			213 424 280,01	270 478 061,58
VII - RESULTAT COURANT (III+VI)			965 498 474,51	1 040 240 437,51

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

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) - Suite

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2		
VII - RESULTAT COURANT (Reports)			965 498 474,51	1 040 240 437,51
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cession d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				3 936,23
Reprises non courantes ; transferts de charge	23 286 066,66		23 286 066,66	19 227 389,00
TOTAL VIII	23 286 066,66		23 286 066,66	19 231 325,23
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	19 660 433,74		19 660 433,74	11 707 069,97
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	23 936 856,00		23 936 856,00	23 286 066,66
TOTAL IX	43 597 289,74		43 597 289,74	34 993 136,63
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-20 311 223,08	-15 761 811,40
XI - RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			945 187 251,43	1 024 478 626,11
XII - IMPOT SUR LES RESULTATS			204 272 315,32	197 146 361,93
XIII - RESULTAT NET (XI-XII)			740 914 936,11	827 332 264,18
XIV - TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII)			5 536 713 875,81	5 115 377 633,06
XV - TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII)			4 795 798 939,70	4 288 045 368,88
XVI - RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			740 914 936,11	827 332 264,18

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)				
			EXERCICE	EXE. PRECEDENT
	1	Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
	3	Ventes de biens et services produits	5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
	4	Variation stocks de produits		
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	3 543 943 823,92	3 051 246 804,98
	6	Achats consommés de matière et fournitures	3 389 353 253,45	2 920 772 015,41
	7	Autres charges externes	154 590 570,47	130 474 789,57
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1 580 176 508,50	1 566 084 037,72
	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	23 603 361,16	23 437 393,56
	10	- Charges de personnel	211 780 536,10	202 374 778,84
V	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	1 344 792 611,24	1 340 271 865,32
	11	+ Autres produits d'exploitation	2 750 669,98	1 699 330,02
	12	- Autres charges d'exploitation		
	13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	14 418 797,69	27 012 759,20
	14	- Dotations d'exploitation	609 887 884,41	599 221 578,61
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	752 074 194,50	769 762 375,93
VII	+/-	RÉSULTAT FINANCIER	213 424 280,01	270 478 061,58
VIII	=	RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	965 498 474,51	1 040 240 437,51
IX	+/-	RÉSULTAT NON COURANT	-20 311 223,08	-15 761 811,40
	15	- Impôts sur les résultats	204 272 315,32	197 146 361,93
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	740 914 936,11	827 332 264,18
II- CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT				
			EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
	1	Résultat net de l'exercice		
	=	Bénéfice +	740 914 936,11	827 332 264,18
	=	Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	601 008 991,27	584 802 780,92
	3	+ Dotations financière (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)	23 936 856,00	20 857 195,00
	5	- Reprises d'exploitation (2)		13 006 668,20
	6	- Reprises financière (2)		
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	20 857 195,00	19 227 389,00
	8	- Produits de cession des immobilisations		
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 345 003 588,38	1 400 758 182,90
	10	- Distribution de bénéfices	943 541 680,00	943 541 680,00
II		AUTOFINANCEMENT	401 461 908,38	457 216 502,90

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

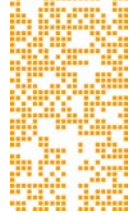
(3) Y compris reprises sur subvention d'investissement

NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

TABLEAU DE FINANCEMENT

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			Emplois C	Ressources D
Financement permanent	7 544 424 049,76	8 142 663 943,01	598 239 893,25	
Moins actif immobilisé	5 026 880 796,70	5 552 643 736,20		525 762 939,50
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 517 543 253,06	2 590 020 206,81	72 476 953,75	
Actif circulant	3 832 509 344,43	3 921 219 824,07		88 710 479,64
Moins Passif circulant	1 325 125 526,69	1 346 108 398,01	20 982 871,32	
= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 507 383 817,74	2 575 111 426,06		67 727 608,32
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	10 159 435,32	14 908 780,75		4 749 345,43
II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		401 461 908,38		457 216 502,90
* Capacité d'autofinancement		1 345 003 588,38		1 400 758 182,90
- Distributions de bénéfices		-943 541 680,00		-943 541 680,00
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		646 343,37		1 172 852,59
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		646 343,37		1 172 852,59
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) (A+B+C+D)		402 108 251,75		458 389 355,49
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE D'ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	155 110,47			
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	75 737 284,67		177 228 115,27	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	398 692 810,36		398 692 810,36	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			67 037 738,32	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	474 585 205,50		642 958 663,95	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
		67 727 608,32		183 460 195,90
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE				
		4 749 345,43		1 109 112,56
TOTAL GÉNÉRAL	474 585 205,50	474 585 205,50	642 958 663,95	642 958 663,95



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC)

AUX 31 DÉCEMBRE 2019 ET 2018

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. Ce droit de jouissance s'étale sur toute la durée des contrats de concession, qui est de 30 ans à compter du 12 Septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement.

A.0.3 Période de développement de l'activité

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Energie Electrique. 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 2019, 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 1 500 000 310 DH 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 499 999 805 DH, dont 111 731 800 DH à titre de nominal et 388 268 005 DH à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013 ;
- Une deuxième augmentation de capital « Augmentation de Capital IPO » a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de 1 000 000 505 DH, dont 223 463 800 DH à titre de nominal et 776 536 705 DH à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013.

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

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

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à Jorf Lasfar, 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.1 - Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A.1.1 Généralités

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

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

A.1.2 Immobilisations en non valeur

■ Frais préliminaires

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

■ Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent :

- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Majeures effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans ;
- Les dépenses engagées dans le cadre des Révisions Mineures, effectuées tous les 3 ans selon un plan préétabli, sont constatées en charges à répartir et amorties sur une durée de cinq ans à compter du 1er janvier 2014.

A.1.3 Immobilisations incorporelles

■ Frais d'obtention du financement

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

(Suite) ▶

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) AUX 31 DÉCEMBRE 2019 ET 2018

A- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES (Suite)

■ Autres frais de développement du projet

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession, soit 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

■ 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 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 30 ans à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

■ Droit de jouissance complémentaire

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le Droit de Jouissance de JLEC avait été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession, soit 26 ans et 7 mois à compter de cette date.

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.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS

En Dirhams Marocains		Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019	
COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2019	
2128200000	Révisions mineures et majeures	460 872 897,84	
	Valeur brute	460 872 897,84	
2128200000	Révisions mineures et majeures	232 425 294,13	
	Amortissements cumulés	232 425 294,13	
TOTAL		228 447 603,71	

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION		
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	432 517 137,52			141 476 399,93
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	432 517 137,52			141 476 399,93
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 888 084 021,20	155 110,47		
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 100 748 881,90	155 110,47		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30			
Autres immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 004 143 035,91	75 737 284,67		141 476 399,93
Terrains				
Constructions	2 104 303,57	210 882,30		
Installations techniques, matériel et outillage	505 077 034,86	35 754 143,27		30 974 561,69
Matériel de transport	2 214 265,53			
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	270 539 272,93	13 432 165,91		
Autres immobilisations corporelles	313 970,50			
Immobilisations corporelles en cours	223 894 188,52	26 340 093,19		

(Suite) ▶	DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS		113 120 639,61		460 872 897,84
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices		113 120 639,61		460 872 897,84
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				11 888 239 131,67
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				11 100 903 992,37
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				787 335 139,30
Autres immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			172 450 961,62	938 403 920,65
Terrains				
Constructions				2 315 185,87
Installations techniques, matériel et outillage				571 805 739,82
Matériel de transport				2 214 265,53
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				283 971 438,84
Autres immobilisations corporelles				313 970,50
Immobilisations corporelles en cours			172 450 961,62	77 783 320,09

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT B2 BIS - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisation sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	230 747 226,22	114 798 707,52	113 120 639,61	232 425 294,13
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 157 761 840,74	433 007 874,48		8 590 769 715,22
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 570 129 784,51	410 050 971,97		7 980 180 756,48
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	587 632 056,23	22 956 902,51		610 588 958,74
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	585 316 448,87	53 202 409,27		638 518 858,14
Terrains				
Constructions	647 332,37	106 976,93		754 309,30
Installations techniques, matériel et outillage	397 771 537,67	34 943 771,54		432 715 309,21
Matériel de transport	2 095 709,96	40 666,66		2 136 376,62
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	184 487 898,37	18 110 994,14		202 598 892,51
Autres immobilisations corporelles	313 970,50			313 970,50

ÉTAT B3 - TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Cession ou Retrait
31-déc.-19	2128200000	108 027 175,55	108 027 175,55	Retrait
31-déc.-19	2128200000	3 593 464,06	3 593 464,06	Retrait
31-déc.-19	2128200000	1 500 000,00	1 500 000,00	Retrait
	TOTAL	113 120 639,61	113 120 639,61	

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette
	1	2	3	4	5
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	65,999 %	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00

(Suite) ▶

Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture - 6	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au CPC de l'exe.
	7	8	9
30-sept.-19	3 628 557 575,47	927 886 764,18	329 996 617,53
TOTAL	3 628 557 575,47	927 886 764,18	329 996 617,53

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS		
		d'exploitation	financières	non courantes
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé				
2. Provisions réglementées				
3. Provisions durables pour risques et charges	20 857 195,00			23 936 856,00
SOUS TOTAL (A)	20 857 195,00			23 936 856,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 418 797,69	8 878 893,14		
5. Autres provisions pour risques et charges	6 258 415,62			
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie				
SOUS TOTAL (B)	20 677 213,31	8 878 893,14		
TOTAL (A+B)	41 534 408,31	8 878 893,14		23 936 856,00

(Suite) ▶

	REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé				
2. Provisions réglementées				
3. Provisions durables pour risques et charges			20 857 195,00	23 936 856,00
SOUS TOTAL (A)			20 857 195,00	23 936 856,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	14 418 797,69			8 878 893,14
5. Autres provisions pour risques et charges		1 191 361,52	2 428 871,66	2 638 182,44
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie				
SOUS TOTAL (B)	14 418 797,69	1 191 361,52	2 428 871,66	11 517 075,58
TOTAL (A+B)	14 418 797,69	1 191 361,52	23 286 066,66	35 453 931,58

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

En Dirhams Marocains Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

CREANCES	TOTAL AU 31.12.2019	ANALYSE PAR ECHEANCE		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	1 079 114,03	597 138,83	481 975,20	
- Prêts immobilisés	629 651,17	147 675,97	481 975,20	
- Autres créances financières	449 462,86	449 462,86		
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 876 654 755,82	516 941 865,88	1 359 712 889,94	
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 726 392,17		10 726 392,17	
- Clients et comptes rattachés	999 892 903,76	506 824,56	999 386 079,20	
- Personnel	1 303 611,67		1 303 611,67	
- Etat	534 735 230,69	516 435 041,32	18 300 189,37	
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs	329 996 617,53		329 996 617,53	
- Comptes de régularisation - Actif				

AUTRES ANALYSES

(Suite) ►

	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ				
- Prêts immobilisés				
- Autres créances financières				
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 044 312,27	542 389 986,17	338 877 853,22	
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 537 487,71	7 654 755,48		
- Clients et comptes rattachés	506 824,56		8 881 235,69	
- Personnel				
- Etat		534 735 230,69		
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs			329 996 617,53	
- Comptes de régularisation - Actif				

ÉTAT B7 - TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

DETTES	TOTAL AU 31.12.2019	ANALYSE PAR ECHEANCE		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées
DE FINANCEMENT	2 890 522 876,23	2 491 830 065,87	398 692 810,36	
- Emprunts obligataires				
- Autres dettes de financement	2 890 522 876,23	2 491 830 065,87	398 692 810,36	
DU PASSIF CIRCULANT	1 319 934 017,87	525 127 793,19	794 806 224,68	
- Fournisseurs et comptes rattachés	588 704 823,11	7 689 161,12	581 015 661,99	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	38 716 112,01		38 716 112,01	
- Personnel	35 479 155,91		35 479 155,91	
- Organismes sociaux	10 813 807,17		10 813 807,17	
- Etat	128 603 084,04		128 603 084,04	
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19	
- Autres créanciers	517 438 632,07	517 438 632,07		
- Comptes de régularisation - Passif	176 706,37		176 706,37	

AUTRES ANALYSES

(Suite) ►

	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT				
- Emprunts obligataires				
- Autres dettes de financement				
DU PASSIF CIRCULANT	477 957 236,12	139 416 891,21	49 141 202,04	
- Fournisseurs et comptes rattachés	477 957 236,12		44 136 967,58	
- Clients créditeurs, avances et acomptes				
- Personnel				
- Organismes sociaux		10 813 807,17		
- Etat		128 603 084,04		
- Comptes d'associés			1 697,19	
- Autres créanciers				
- Comptes de régularisation - Passif				

ÉTAT B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

TIERS CRÉDITEURS ou TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données					
- Sûretés reçues	629 234,47	Hypothèque		Prêts au logement	

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

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

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

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

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

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

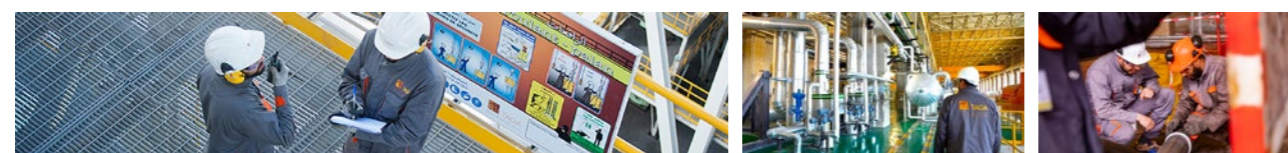
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avals et cautions		
Acte de cession de Créances Professionnelles mois Novembre 2019	428 018 552,44	355 534 085,07
Acte de cession de Créances Professionnelles mois Décembre 2019	484 474 609,68	329 146 035,60
Importation Temporaire		
ALSTOM France	26 789,00	26 789,00
CENTRACOM	4 650,00	4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées	133 688,00	133 688,00
Exportation Temporaire		
URS (38 890,00 MAD)	38 890,00	38 890,00
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	208 712,00
ALSTOM France (80750 EURO)	273 006,00	273 006,00
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)	35 313,00	35 313,00
SCOTT USA (1350 USD)	6 557,00	6 557,00
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	4 752,00	4 752,00
ABB SECHERON SA (1460 CHF)	8 622,00	8 622,00
ABB SECHERON SA (2090CHF)	9 628,00	9 628,00
ABB SECHERON SA (34600CHF)	77 021,00	77 021,00
Kema 2000 EURO	6 648,00	6 648,00
Paul boman (250 USD)	663,00	663,00
TOTAL	913 328 101,12	685 515 059,67

(Suite) ▶

ÉTAT B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL (Suite)

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Avals et cautions		
A) G.A		
SUEK AG (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
UNIPER EX E.ON ENERGY (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
JERA (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
SUEK AG (USD 2 000 000,00)		19 062 400,00
JERA (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)	19 194 000,00	
Convention de sequestre ONEE (Lettre de credit)	425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP)	559 812,60	559 812,60
B) O&M		
ALOMRA GROUP INTERNATIONAL		372 375,06
IP VISION		153 872,28
SMAC STE	134 068,70	134 068,70
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	237 532,50	237 532,50
Atlas copco	304 091,00	304 091,00
SOMAGEC	6 619 460,12	6 619 460,12
SCHNEIDER ELECTRIC IT	165 120,00	165 120,00
OSS	128 802,00	128 802,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT	82 560,00	82 560,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT	320 760,00	320 760,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT	641 520,00	641 520,00
SOTHCOM		547 058,56
TOTAL	511 501 547,12	512 048 453,02



ÉTAT B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

Rubriques	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	1 003 779,84
Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations	
	A moins d'un an	A plus d'un an			
2 504 596,73	3 001 633,90	25 513 888,16	2 420 833,35		

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT B11 - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revendus de marchandises		
	Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises (+/-)		
	TOTAL		
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	- Achats de matières premières	3 095 944 246,78	2 830 718 566,52
	- Variation des stocks de matières premières	92 128 488,49	-130 449 141,59
	- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	100 004 335,56	145 117 427,49
	- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	-49 248 621,15	-61 113 602,43
	- Achats non stockés de matières et de fournitures	49 952 545,92	61 990 135,44
	- Achats de travaux, études et prestations de services	100 572 257,85	74 508 629,98
	TOTAL	3 389 353 253,45	2 920 772 015,41
613 /614	Autres charges externes		
	- Locations et charges locatives	6 515 720,14	4 955 942,22
	- Entretien et réparations	38 186 098,98	20 019 199,69
	- Primes d'assurances	28 460 947,21	24 929 173,57
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	14 471 554,01	13 327 887,71
	- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	44 467 563,52	32 526 710,62
	- Redevances pour brevets, marques, droits...		
	- Etudes, recherches et documentation	427 092,17	476 110,42
	- Transports	3 759 660,04	3 610 165,75
	- Déplacements, missions et réceptions	2 118 163,93	2 883 938,55
	- Reste du poste des autres charges externes	16 183 770,47	27 745 661,04
	TOTAL	154 590 570,47	130 474 789,57
616	Impôts et taxes	23 603 361,16	23 437 393,56
617	Charges de personnel		
	- Rémunérations du personnel	177 727 982,27	169 148 844,39
	- Charges sociales	34 052 553,83	33 225 934,45
	TOTAL	211 780 536,10	202 374 778,84
638	CHARGES FINANCIÈRES		
	Autres charges financières		
	- Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement		
	- Reste du poste des autres charges financières		
	TOTAL		
658	CHARGES NON COURANTES		
	Autres charges non courantes		
	- Pénalités sur marchés et débits		
	- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	- Pénalités et amendes fiscales		
	- Créances devenues irrécouvrables		
	- Reste du poste des autres charges non courantes	19 660 433,74	11 707 069,97
	TOTAL	19 660 433,74	11 707 069,97

ÉTAT B11 - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (Suite)

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises		
	- Ventes de marchandises au Maroc		
	- Ventes de marchandises à l'étranger		
	- Reste du poste des ventes de marchandises		
712	Ventes des biens et services produits		
	- Ventes de biens au Maroc	5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
	- Ventes de biens à l'étranger		
	- Ventes des services au Maroc		
	- Ventes des services à l'étranger		
	- Redevances pour brevets, marques, droits...		
	- Reste du poste des ventes et services produits		
	TOTAL	5 124 120 332,42	4 617 330 842,70
713	Variation des stocks de produits		
	- Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	- Variation des stocks des services produits (+/-)		
	- Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	TOTAL		
718	Autres produits d'exploitation		
	- Jetons de présence reçus		
	- Reste du poste (produits divers)	2 750 669,98	1 699 330,02
	TOTAL	2 750 669,98	1 699 330,02
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	- Reprises	14 418 797,69	27 012 759,20
	- Transferts de charges		
	TOTAL	14 418 797,69	27 012 759,20
738	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers		
	- Intérêts et produits assimilés	2 827 321,79	2 124 063,80
	- Revenus des créances rattachées à des participations		
	- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	32 821 882,59	42 947 946,91
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	TOTAL	35 649 204,38	45 072 010,71

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	945 187 251,43	
Perte nette		
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	66 406 586,42	
1. Courantes	3 591 201,38	
- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2019	2 553 326,38	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	437 875,00	
- Autres charges	600 000,00	
2. Non courantes	62 815 385,04	
- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2019	23 936 856,00	
- Amortissement Immobilisations recherche et développement	22 966 927,04	
- Contribution Sociale de Solidarité (CSS) 2019	15 911 602,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		352 142 820,67
1. Courantes		
- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2018		1 289 008,14
2. Non courantes		
Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2018		20 857 195,00
- Produit des titres de participations		329 996 617,53
TOTAL	1 011 593 837,85	352 142 820,67
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	659 451 017,18	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B)		659 451 017,18
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
Exercice n		

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

ÉTAT B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		Montant
- Résultat courant d'après C.P.C	(+/-)	965 498 474,51
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	3 591 201,38
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	-1 289 008,14
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	967 800 667,75
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	299 860 707,00
- Résultat courant après impôts	(=)	665 637 767,51
II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES		

ÉTAT B14 - DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A.Facturée	107 297 185,40	722 835 284,93	717 923 993,40	112 208 476,93
B. T.V.A Récupérable	33 293 585,81	745 389 728,90	760 383 125,34	18 300 189,37
* sur charges	32 956 815,84	744 511 437,43	759 207 724,96	18 260 528,31
* sur immobilisations	336 769,97	878 291,47	1 175 400,38	39 661,06
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	74 003 599,59	(22 554 443,97)	(42 459 131,94)	93 908 287,56

B.15 PASSIFS ÉVENTUELS

Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de l'Impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2016 à 2019 n'ont pas fait l'objet d'un contrôle fiscal et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications.



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1) 1	Adresse 2	NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exercice précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
S.E Abdulaziz Abdulrahman Mubarak Alhemaïdi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaïheri	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahbabi	c/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC	1	1	100,00	100	100	100
Khalid Al Sayari	Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	1		100,00	100	100	100
RMA WATANYA	Avenue des FAR - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
SCR	Tour ATLAS - Place Zellaqa - Casablanca	446 927	446 927	100,00	44 692 700	44 692 700	44 692 700
MCMA	Rue Abou Inane - Rabat	223 464	223 464	100,00	22 346 400	22 346 400	22 346 400
Public		2 234 637	2 234 637	100,00	223 463 700	223 463 700	223 463 700
TOTAL		23 588 542	23 588 542		2 358 854 300	2 358 854 300	2 358 854 300

ÉTAT C2 - ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice comptable du : 01/01/2019 au : 31/12/2019

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	Montant	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	Montant
- Autres réserves (réserves facultatives)	245 714 467,24	- Réserve légale	
- Résultats nets de l'exercice 2018 en instance d'affectation	827 332 264,18	- Autres réserves (réserves facultatives)	129 505 051,42
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	943 541 680,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance)	
		- Report à nouveau	
TOTAL A	1 073 046 731,42	TOTAL B	1 073 046 731,42

Total A = Total B

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

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Exercice N-1 Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Exercice N Du 01/01/2019 au 31/12/2019
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 727 564 876,77	4 630 821 150,12	4 401 516 713,82
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 398 631 059,55	4 617 330 842,70	5 124 120 332,42
2. Résultat avant impôts	1 158 038 283,88	1 024 478 626,11	945 187 251,43
3. Impôts sur les résultats	185 638 979,41	197 146 361,93	204 272 315,32
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	872 776 054,00	943 541 680,00	943 541 680,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	41,22	35,07	31,41
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	37,00	40,00	40,00
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	165 954 589,76	169 148 844,39	177 727 982,27
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	326	320	337

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

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		17 028 114,36
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	2 780 313,10	
- Charges		2 912 340 016,71
TOTAL DES ENTRÉES	2 780 313,10	
TOTAL DES SORTIES		2 929 368 131,07
BALANCE DEVICES	2 926 587 817,97	
TOTAL	2 929 368 131,07	2 929 368 131,07

ÉTAT C5 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

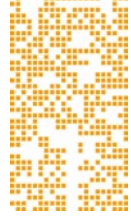
I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31 décembre 2019
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	16 mars 2020

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

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

Dates	Indication des événements
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TAQA MOROCCO S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.629.964.317,53 dont un bénéfice net de MAD 740.914.936,11.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA MOROCCO S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca le 17 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Abdelmajid FAIZ
Associé
Tél: 01 21 21 00 00 - Fax: (212) 522 29 02 26

BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING



Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE



RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui ont été présentés et connaissance prise du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un bénéfice net de **740.914.936,11 Dirhams**.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après que le rapport de gestion du Directoire et les observations du Conseil de Surveillance lui ont été présentés et connaissance prise du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils lui ont été présentés et se traduisant par un Résultat Net Part du Groupe de **1.054.189.442,87 Dirhams**.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2019 comme suit :

1 Bénéfice net au 31 décembre 2019	(a) =	740.914.936,11 Dirhams
2 Dotation à la Réserve légale	(b) =	0,00 Dirhams
3 Nouveau solde :	(c) = (a)-(b) =	740.914.936,11 Dirhams
Auquel s'ajoute :		
4 Le report à nouveau antérieur		0,00 Dirhams
5 Autres réserves (Réserves facultatives)	(d) =	129.505.051,42 Dirhams
6 Bénéfice disponible pour distribution	(e) = (c)+(d) =	870.419.987,53 Dirhams
7 Dividendes : 36 Dirhams x 23.588.542 actions*	(f) =	849.187.512,00 Dirhams
8 Reliquat à affecter en réserves facultatives	(g) = (e) - (f) =	21.232.475,53 Dirhams

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne à tous les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance quitus entier et sans réserve de l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice 2019.

Elle décide, en outre, de donner décharge aux Commissaires aux Comptes de l'accomplissement de leur mission durant l'exercice écoulé.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, approuve successivement chacune des conventions qui y sont mentionnées.

* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 23 juillet 2020.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, fixe à 3.500.000,00 dirhams la somme annuelle brute à allouer pour l'année 2019, à titre de jetons de présence aux membres du Conseil de Surveillance en fonction au 31 décembre 2019.

L'Assemblée Générale laisse au Conseil de Surveillance le soin de répartir cette somme entre lesdits Membres dans les proportions qu'il jugera convenables.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, constate l'arrivée à terme, à l'issue de la présente assemblée, des mandats de Messieurs Abdulaziz Abdulrahman Mubarak Alhemaïdi, Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheeri, Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahbabi et de la société Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) représentée par Monsieur Awad Saeed Bakhit Saeed Alketbi, en qualité de Membres du Conseil de Surveillance.

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat de la société Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) et de Monsieur Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheeri en qualité de Membres du Conseil de Surveillance pour une durée de six années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

La société Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) sera représentée au sein du Conseil de Surveillance de la Société par Monsieur Mohammed Abdulla Falah Jaber Al Ahbabi.

La société Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) et Monsieur Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheeri déclarent accepter le renouvellement de leurs mandats en qualité de Membres du Conseil de Surveillance de la Société et remercient l'Assemblée Générale pour la confiance qu'elle leur témoigne.

En outre, l'Assemblée Générale décide de nommer en qualité de Membres du Conseil de Surveillance et pour une durée de six années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Monsieur Abdulaziz Mohamed Abdulla Alobaidli Alhammadi, de nationalité émiratie, titulaire du passeport n° P98F59475, domicilié à Sowwah Square, Al Maqam Tower, 25th Floor, Al Maryah Island, P.O. Box 55224, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis ; et
- Monsieur Hamad Abdulla Mohamed Alshorafa Al Hammadi, de nationalité émiratie, titulaire du passeport n° Z J 6F26419 domicilié à Sowwah Square, Al Maqam Tower, 25th Floor, Al Maryah Island, P.O. Box 55224, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis.
- Messieurs Abdulaziz Mohamed Abdulla Alobaidli Alhammadi et Hamad Abdulla Mohamed Alshorafa Al Hammadi déclarent accepter leur nomination en qualité de Membres du Conseil de Surveillance de la Société et qu'ils satisfont aux conditions légales requises pour l'exercice de ces fonctions. Ils remercient, en outre, l'Assemblée Générale pour la confiance qu'elle leur témoigne.

HUITIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, confère tous pouvoirs à tout porteur d'un exemplaire, d'un extrait ou copie du présent procès-verbal pour l'accomplissement des formalités légales de dépôt et de publicité.



TAQA Morocco
Centrale Thermique Jorf Lasfar
B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375
www.taqamorocco.ma

