

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
ACTIF			
• Immobilisations incorporelles	1.2.1	5 189 569	3 679 968
• Immobilisations corporelles	1.2.2	9 199 374	9 373 951
• Immobilisations financières		1 011	1 330
• Ecart de conversion actif		476 008	381 099
ACTIF IMMOBILISÉ		14 865 962	13 436 348
• Stocks et en-cours	1.2.3	1 579 216	1 525 923
• Créances d'exploitation		1 655 888	1 916 501
• Créances diverses		921 525	641 803
• Titres et valeurs de placement		1 781 122	1 659 237
• Ecart de conversion passif		32 558	17 874
ACTIF CIRCULANT		5 970 309	5 761 338
TRÉSORERIE ACTIF		340 132	431 566
TOTAL ACTIF		21 176 404	19 629 252
PASSIF			
• Capital		2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées		1 165 725	960 987
• Résultat net Part du Groupe		428 493	1 054 189
• Capitaux propres Part du Groupe		5 117 877	5 538 835
• Intérêts minoritaires		1 148 240	1 041 394
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 266 117	6 580 229
• Provisions pour risques et charges	1.2.5	23 937	23 937
• Dettes de financement		10 126 240	10 374 170
Ecart de conversion passif		29 091	150 929
		10 179 268	10 549 036
• Dettes d'exploitation		968 157	1 182 764
• Autres dettes		2 262 862	1 317 223
PASSIF CIRCULANT		3 231 019	2 499 987
Trésorerie passif		1 500 000	0
		14 910 287	13 049 023
TOTAL PASSIF		21 176 404	19 629 252

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(en milliers de dirhams)

	30 juin 2020	30 juin 2019
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	4 016 362	4 511 999
Autres produits d'exploitation	717	0
Reprises d'exploitation et transferts de charges	8 162	14 419
TOTAL DES PRODUITS	4 025 241	4 526 418
CHARGES		
Achats et autres charges externes	2 349 900	2 642 422
Impôts et taxes	23 383	23 362
Charges de personnel	148 304	127 878
Autres charges d'exploitation	3 500	0
Dotations aux amortissements et provisions	399 968	489 841
TOTAL DES CHARGES	2 925 055	3 283 503
Résultat d'exploitation	1 100 186	1 242 915
Résultat financier	-257 738	-257 338
Résultat courant	842 449	985 577
Résultat non courant	-50 708	-17 432
Résultat avant impôts	791 741	968 145
Impôts sur les bénéfices	256 333	309 588
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	535 408	658 557
Résultat net Part du Groupe	428 493	507 229
Intérêts minoritaires	106 915	151 328
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	535 408	658 557

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dirhams)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	535 408	658 557
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	388 926	475 422
- Variation des Impôts différés	63 104	15 730
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	- 271 345	- 429 888
Flux net de trésorerie généré par l'activité	716 093	719 822
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	- 1 721 282	- 23 359
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	319	368
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 1 720 963	- 22 991
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	0	0
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	- 464 678	- 526 217
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	- 464 678	- 526 217
Variation de trésorerie	- 1 469 548	170 615
Trésorerie d'ouverture	2 090 802	2 330 550
Trésorerie de clôture	621 254	2 501 164

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

COMPTES CONSOLIDÉS

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 30 JUIN 2020 ET 2019

1- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

1.1.2. Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. 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.

- Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

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

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

- Frais d'obtention du financement

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

Autres frais de développement du projet

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.

1.2.2 Immobilisations corporelles

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

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2020, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2- CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

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

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

(en milliers de dirhams)

ACTIF	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
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	0	0	105 179	-1 048 725	-943 546
Résultat net au 31 décembre 2019	0	0	0	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
Affectation des résultats	0	0	204 738	-1 054 189	-849 451
Résultat net au 30 juin 2020	0	0	0	428 493	428 493
Situation au 30 juin 2020	2 358 854	1 135 409	1 195 121	428 493	5 117 877

3- PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

FILIALES	JUN 2020			JUN 2019		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale

 Building a better working world ERNST & YOUNG SARL 37, Bd Mohamed VI - Casablanca 20 000 Casablanca	 Benjeloun Touimi Consulting Benjeloun Touimi 13, Rue Al Khair Casablanca
GROUPE TAQA MOROCCO ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES ETABLIE AU 30 JUIN 2020	
Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation ainsi qu'une sélection de notes annexes couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 6.266.117 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 535.408. Les comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Directoire en date du 16 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Groupe et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe TAQA Morocco établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Casablanca, le 17 septembre 2020	
Les Auditeurs Indépendants	
 Abdelmajid EL AZIZ Associé Tél : 05 22 22 22 22	 Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI Associé Tél : 05 22 22 22 22

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF

	Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020			
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF				
Immobilisations en non valeur (A)	473 041 591,79	278 531 659,28	194 509 932,51	228 447 603,71
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	473 041 591,79	278 531 659,28	194 509 932,51	228 447 603,71
• Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	13 401 129 058,94	8 691 620 438,88	4 709 508 620,06	3 297 469 416,45
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 613 793 919,64	8 077 407 142,94	4 536 386 776,70	3 120 723 235,89
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30	614 213 295,94	173 121 843,36	176 746 180,56
Immobilisations corporelles (C)	947 676 833,20	667 647 814,42	280 029 018,78	299 885 062,51
• Terrains				
• Constructions	9 004 048,11	1 119 197,01	7 884 851,10	1 560 876,57
• Installations techniques, matériels et outillages	583 993 638,16	452 021 505,59	131 972 132,57	139 090 430,61
• Matériel de transport	2 214 265,53	2 156 598,82	57 666,71	77 888,91
• Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	286 378 597,10	212 036 542,50	74 342 054,60	81 372 546,33
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50	0,00	0,00
• Immobilisations corporelles en cours	65 772 313,80		65 772 313,80	77 783 320,09
Immobilisations financières (D)	1 200 835 161,47		1 200 835 161,47	1 201 078 714,03
• Prêts immobilisés	386 098,61		386 098,61	629 651,17
• 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				
Ecarts de conversion (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 022 682 645,40	9 637 799 912,58	6 384 882 732,82	5 026 880 796,70
Stocks (F)	1 042 727 595,61	11 702 822,24	1 031 024 773,37	1 011 174 919,30
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	1 042 727 595,61	11 702 822,24	1 031 024 773,37	1 011 174 919,30
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
Créances de l'actif circulant (G)	1 533 725 526,43		1 533 725 526,43	1 876 654 755,82
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 950 346,80		10 950 346,80	10 726 392,17
• Clients et comptes rattachés	882 628 637,58		882 628 637,58	999 892 903,76
• Personnel	1 578 530,76		1 578 530,76	1 303 611,67
• Etat	637 818 011,28		637 818 011,28	534 735 230,69
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs				329 996 617,53
• Comptes de régularis. Atif	750 000,01		750 000,01	
Titres et valeurs de placement (H)	1 478 335 562,80		1 478 335 562,80	942 495 255,02
Ecarts de conversion actif (I)	975 005,92		975 005,92	2 184 414,29
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	4 055 763 690,76	11 702 822,24	4 044 060 868,52	3 832 509 344,43
Trésorerie - Actif	15 144 560,10		15 144 560,10	10 159 435,32
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banque, et C.C.P	15 129 964,70		15 129 964,70	10 148 391,42
• Caisse, Régies d'avances et accreditifs	14 595,40		14 595,40	11 043,90
TOTAL III	15 144 560,10		15 144 560,10	10 159 435,32
TOTAL GENERAL I+ II + III	20 093 590 896,26	9 649 502 734,82	10 444 088 161,44	8 869 549 576,45

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
I • PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits				
Chiffres d'affaires	2 307 412 271,85		2 307 412 271,85	2 641 675 994,62
Variation de stocks de produits (±) 1				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transfert de charges	8 878 893,14		8 878 893,14	14 418 797,69
TOTAL I	2 316 291 164,99		2 316 291 164,99	2 656 094 792,31
II • CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 469 473 382,34		1 469 473 382,34	1 773 087 669,69
Autres charges externes	97 508 125,69		97 508 125,69	76 518 119,69
Impôts et taxes	23 217 684,73		23 217 684,73	23 218 390,84
Charges de personnel	113 704 461,71		113 704 461,71	98 237 469,88
Autres charges d'exploitation	3 500 000,00		3 500 000,00	
Dotations d'exploitation	187 788 867,33		187 788 867,33	310 952 537,41
TOTAL II	1 895 192 521,80		1 895 192 521,80	2 282 014 187,51
III • RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			421 098 643,19	374 080 604,80
IV • PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
Gains de change	432 038,55		432 038,55	1 283 351,02
Intérêts et autres produits financiers	21 384 394,42		21 384 394,42	23 408 089,58
Reprises financières; transferts de charges				1 191 361,52
TOTAL IV	21 816 432,97		21 816 432,97	25 882 802,12
V • CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	86 020 570,20		86 020 570,20	78 117 211,32
Pertes de change	9 551 138,97		9 551 138,97	4 223 731,03
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL V	95 571 709,17		95 571 709,17	82 340 942,35
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-73 755 276,20	-56 458 140,23
RESULTAT COURANT (III+VI)			347 343 366,99	317 622 464,57

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

BILAN PASSIF

	Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
PASSIF		
Capitaux propres		
• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		
dont versé.....		
• Primes d'émission de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
• Autres réserves	21 232 475,53	129 505 051,42
• Reports à nouveau (2)		
• Résultats net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	220 917 668,08	740 914 936,11
Total des capitaux propres (A)	4 001 694 473,61	4 629 964 317,53
Capitaux propres assimilés (B)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
Dettes de financements (C)	2 691 176 471,05	2 890 522 876,23
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		
	2 691 176 471,05	2 890 522 876,23
Provisions durables pour risques et charges (D)	23 936 856,00	23 936 856,00
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges	23 936 856,00	23 936 856,00
Ecarts de conversion-passif (E)	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 716 807 800,66	7 544 424 049,76
Dettes du passif circulant (F)	2 220 147 454,27	1 319 934 017,87
• Fournisseurs et comptes rattachés	553 670 019,48	588 704 823,11
• Clients créditeurs, avances et acomptes	40 092 060,63	38 716 112,01
• Personnel	19 708 528,33	35 479 155,91
• Organismes sociaux	11 838 415,73	10 813 807,17
• Etat	221 893 691,08	128 603 084,04
• Comptes d'associés	3 501 697,19	1 697,19
• Autres créanciers	1 366 626 144,07	517 438 632,07
• Comptes de régularisation-passif	2 816 897,76	176 706,37
Autres provisions pour risques et charges (G)	2 638 182,44	2 638 182,44
Ecarts de conversion-passif (Eléments circulants) (H)	4 494 724,07	2 553 326,38
TOTAL II (F+G+H)	2 227 280 360,78	1 325 125 526,69
Trésorerie - Passif		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	1 500 000 000,00	
• Banques de régularisation		
TOTAL III	1 500 000 000,00	
TOTAL GENERAL I+ II + III	10 444 088 161,44	8 869 549 576,45

(1) capital personnel débiteur (2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (suite)

	Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020			
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
OPERATIONS				
VII • RESULTAT COURANT (report)			347 343 366,99	317 622 464,57
VIII • PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cession d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	0,00		0,00	2 428 871,66
Reprises non courantes ; transferts de charge				
TOTAL VIII	0,00		0,00	2 428 871,66
IX • CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	16 496 356,00		16 496 356,00	18 660 794,66
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	16 496 356,00		16 496 356,00	18 660 794,66
X • RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-16 496 356,00	-16 231 923,00
XI • RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			330 847 010,99	301 390 541,57
XII • MPOT SUR LES RESULTATS			109 929 342,91	102 591 374,81
XIII • RESULTAT NET (XI-XII)			220 917 668,08	198 799 166,76
XIV • TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII)			2 338 107 597,96	2 684 406 466,09
XV • TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII)			2 117 189 929,88	2 485 607 299,33
XVI • RESULTAT NET (Total des produits - total des charges)			220 917 668,08	198 799 166,76

 Building a better working world ERNST & YOUNG GMBH 27, Rue de la Liberté 20 000 Casablanca	 Benjelloun Touimi Consulting Expert-Comptable 13, Rue Al Kassar Casablanca
TAQA MOROCCO S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020	
En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TAQA Morocco S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 4.001.694.473,61 dont un bénéfice net de MAD 220.917.668,08.	
Les comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Directoire en date du 16 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.	
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.	
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.	
Casablanca, le 17 septembre 2020	
Les Commissaires aux Comptes	
 ERNST & YOUNG Associé	 Benjelloun Touimi Consulting Associé

TAQA MOROCCO RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

COMPTES SOCIAUX

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020

I – TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	
1 - Ventes de marchandises (en l'état)			
2 Achats revendus de marchandises			
I MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00	
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2 307 412 271,85	2 641 675 994,62	
3 Ventes de biens et services produits	2 307 412 271,85	2 641 675 994,62	
4 Variation stocks de produits			
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	1 566 981 508,03	1 849 605 789,38	
6 Achats consommés de matière et fournitures	1 469 473 382,34	1 773 087 669,69	
7 Autres charges externes	97 508 125,69	76 518 119,69	
IV VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	740 430 763,82	792 070 205,24	
8 + Subventions d'exploitation	0,00	0,00	
V 9 - Impôts et taxes	23 217 684,73	23 218 390,84	
10 - Charges de personnel	113 704 461,71	98 237 469,88	
XI EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	603 508 617,38	670 614 344,52	
XII OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)			
11 + Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	
12 - Autres charges d'exploitation	3 500 000,00	0,00	
13 + Reprises d'exploitation ; transfert de charges	8 878 893,14	14 418 797,69	
14 - Dotations d'exploitation	187 788 867,33	310 952 537,41	
VI RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	421 098 643,19	374 080 604,80	
VII ± RÉSULTAT FINANCIER	-73 755 276,20	-56 458 140,23	
VIII RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	347 343 366,99	317 622 464,57	
IX ± RÉSULTAT NON COURANT	-16 496 356,00	-16 231 923,00	
15 - IMPOT SUR LES RESULTATS	109 929 342,91	102 591 374,81	
X RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	220 917 668,08	198 799 166,76	
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT			
Résultat net de l'exercice			
1 Bénéfice +	220 917 668,08	198 799 166,76	
Perte -	0,00	0,00	
2 + Dotations d'exploitation (1)	176 086 045,09	310 952 537,41	
3 + Dotations financière (1)	0,00	0,00	
4 + Dotations non courantes (1)	23 936 856,00	20 857 195,00	
5 - Reprises d'exploitation (2)	0,00	14 319 481,33	
6 - Reprises financière (2)	0,00	0,00	
7 - Reprises non courantes (2) (3)	23 936 856,00	20 857 195,00	
8 - Produits de cession des immobilisations	0,00	0,00	
9 + Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00	
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	397 003 713,17	495 432 222,84	
10 - Distribution de bénéfices	849 187 512,00	943 541 680,00	
II Autofinancement	-452 183 798,83	-448 109 457,16	

TABLEAU DE FINANCEMENT

Exercice comptable du : 01/01/2020 AU : 30/06/2020

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			EMPLOIS	RESSOURCES D
1 Financement permanent	6 716 807 800,66	7 544 424 049,76	827 616 249,10	-
2 Moins actif immobilisé	6 384 882 732,82	5 026 880 796,70	1 358 001 936,12	-
3 = FONDS DE ROULEMENT (A)				
FONCTIONNEL (1-2)	331 925 067,84	2 517 543 253,06	2 185 618 185,22	-
4 Actif circulant	4 044 060 868,52	3 832 509 344,43	211 551 524,09	-
5 Moins Passif circulant	3 727 280 360,78	1 325 125 526,69	-	2 402 154 834,09
6 = BESOINS DE FINANCEMENT (B)				
GLOBAL (4-5)	316 780 507,74	2 507 383 817,74	-	2 190 603 310,00
7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF)				
A - B	15 144 560,10	10 159 435,32	4 985 124,78	-
II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EXERCICE N	EXERCICE N-1
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		(452 183 798,83)		401 461 908,38
* Capacité d'autofinancement		397 003 713,17		1 345 003 588,38
- Distributions de bénéfices		(849 187 512,00)		(943 541 680,00)
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		243 552,56		646 343,37
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		243 552,56		646 343,37
* 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)		(451 940 246,27)		402 108 251,75
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS				
ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	1 534 323 293,62		75 892 395,14	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 500 000 000,00		155 110,47	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	34 323 293,62		75 737 284,67	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	199 354 645,33		398 692 810,36	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1 733 677 938,95		474 585 205,50	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		2 190 603 310,00		67 727 608,32
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	4 985 124,78			4 749 345,43
TOTAL GÉNÉRAL	1 738 663 063,73	1 738 663 063,73	474 585 205,50	474 585 205,50