

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital social de 2.358.854.200 Dirhams
Siège social : Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301, PK 23, Centrale Thermique de Jorf
Lasfar, El Jadida
Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 23 MAI 2023

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts en vue de (i) vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les résultats de cette activité ainsi que nos perspectives d'avenir et (ii) soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

Monsieur Abdelmajid Benjelloun Touimi et Monsieur Adnane Faouzi, Associés des Cabinets Benjelloun Touimi Consulting et Deloitte, Commissaires aux Comptes, vous donneront par ailleurs lecture de leurs rapports général et spécial.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports et autres documents ainsi que les renseignements y afférents vous ont été communiqués ou mis à votre disposition.

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

1.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une hausse de 13%, passant de 9.00 en 2021 à 10,20 en 2022.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une hausse significative, passant d'un cours moyen de \$ 76/tonne métrique en 2021 à un cours moyen de \$ 170/tonne métrique en 2022, suite à l'évolution à la hausse des prix sur le marché international.

5

1.2 **Activité de la Société**

L'activité de la Centrale a été marquée par les principaux faits suivants :

- Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint en 2022 un pourcentage de 93,9% contre 92,8% en 2021 ;
- La réalisation des révisions mineures planifiées des Unité 3 et 4 de 25 jours chacune conformément au plan de maintenance.

2. **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE**

Rien à signaler.

5

3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

3.1 Comptes sociaux

3.1.1 *Compte de produits et charges*

En Mdh	déc-22	déc-21	Var. 22/21	Var. 22/21 en %
Frais de puissance	1 829	1 636	193	11,8%
Frais d'énergie	5 936	2 637	3 299	125,1%
Autres revenus	233	213	20	9,4%
Chiffre d'Affaires	7 999	4 487	3 512	78,3%
Production	7 999	4 487	3 512	78,3%
Achats consommés de matières et fournitures	6 264	2 800	3 464	123,7%
Autres charges externes	183	162	22	13,3%
Consommation de l'exercice	6 447	2 962	3 485	117,7%
Valeur Ajoutée	1 552	1 525	27	1,8%
Taux de valeur ajoutée (VA/CA)	19,4%	34,0%		-146 pbs
Impôts et taxes	23	23	0	0,1%
Charges de personnel	225	236	-11	-4,8%
Excédent Brut d'Exploitation	1 304	1 266	38	3,0%
Marge brute d'exploitation (EBE/CA)	16,3%	28,2%		-119 pbs
Autres produits d'exploitation	3	4	-1	-25,6%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	99	20	78	390,8%
Autres charges d'exploitation	4	4	1	14,3%
Dotations d'exploitation	385	379	6	1,5%
Résultat d'exploitation	1 017	907	110	12,1%
Marge opérationnelle (REX/CA)	12,7%	20,2%		-75 pbs
Produits financiers	422	384	37	9,7%
Produits des titres de participation	396	360	36	10,1%
Gains de change	11	7	4	56,6%
Intérêts et autres produits financiers	10	18	-8	-42,4%
Reprises financières, transfert de charges	4	0	4	100,0%
Charges financières	178	189	-11	-5,9%
Charges d'intérêts	172	175	-3	-2,0%
Pertes de change	5	9	-4	-45,9%
Dotations financières	1	4	-3	-76,7%
Résultat financier	244	196	48	24,6%
Résultat courant	1 260	1 103	158	14,3%
Produits non courants	54	56	-2	-3,2%
Autres produits non courants	25	0	24	5449,8%
Reprises non courantes, transfert de charges	29	56	-26	-47,3%
Charges non courantes	93	95	-2	-1,8%
Autres charges non courantes	66	66	0	-0,3%
Dotations non courantes	28	29	-1	-5,0%
Résultat non courant	-39	-39	0	0,1%
Résultat avant impôt	1 221	1 064	158	14,8%
Impôt sur les sociétés	282	226	56	24,8%
Résultat net	940	838	102	12,1%
Marge Nette (RN/CA)	11,7%	18,7%		-69 pbs

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 31 décembre 2022, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 7 999 contre MMAD 4 487 en 2021. Cette évolution s'analyse comme suit :

- Hausse des frais de puissance de 11,8% par rapport à 2021 principalement expliquée par:

- La bonne performance des Unités 1 à 4 tenant compte du plan de maintenance,
- L'évolution favorable du cours de change USD/MAD.

- Augmentation des frais d'énergie de 125,1%, essentiellement due à l'évolution du prix du charbon sur le marché international et de l'évolution du cours de change USD/MAD.

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 12,1% par rapport au 31 décembre 2021 qui est principalement due à la bonne performance des Unités 1 à 4, à l'évolution du prix d'achat du charbon sur l'exercice par rapport à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'évolution favorable du cours de change USD/MAD.

b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2021 - 2022 :

En Mdh	2022	2021	Var. 22/21
Produits financiers	422	384	10%
Produits des titres de participation	396	360	10%
Gains de change	11	7	57%
Intérêts et autres produits financiers	10	18	-42%
Reprises financières, transfert de charges	4	0	100%
Charges financières	178	189	-6%
Charges d'intérêts	172	175	-2%
Pertes de change	5	9	-46%
Dotations financières	1	4	-77%
Résultat financier	244	196	25%

A fin 2022, le résultat financier s'élève à MMAD 244 contre MMAD 196 à fin 2021. Cette hausse de MMAD 48 s'explique principalement par :

- La hausse des dividendes à distribuer par la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 36,
- La baisse des charges d'intérêt de MMAD 3 principalement expliquée par la diminution de l'encours de la dette,
- La hausse du résultat de change de MMAD 16, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD,
- La baisse des intérêts sur placements pour MMAD 8.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant s'élève à MMAD (39) au 31 décembre 2022 et comprend principalement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

5

3.1.2 Bilan :

En Mdh	2022	2021
ACTIF		
Actif immobilisé	5 861	5 996
Immobilisations en non valeurs	7	10
Immobilisations incorporelles	4 398	4 543
Immobilisations corporelles	255	242
Immobilisations financières	1 201	1 201
Actif circulant	4 920	3 467
Stocks	1 546	1 296
Créances de l'actif circulant	3 361	2 167
Ecarts de conversion - Actif	14	4
Trésorerie - Actif	1 175	763
<i>Banques, TG et CP</i>	768	146
<i>Titres et valeurs de placement</i>	407	617
Total ACTIF	11 956	10 226
PASSIF		
Financement permanent	8 304	8 444
Capitaux propres	4 723	4 609
Dettes de financement	3 554	3 806
Provisions durables pour risques et charges	28	29
Dettes du passif circulant	2 960	1 773
Autres provisions pour risques et charges	4	7
Ecarts de conversion - Passif (éléments circulants)	58	2
Trésorerie - Passif	630	0
Total PASSIF	11 956	10 226

Le total bilan enregistre une hausse de 17 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 135 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2022 pour MMAD 222 ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MMAD 358 ;
- Hausse de l'actif circulant de de MMAD 1 453 qui s'explique principalement par :
 - o La hausse des créances clients pour un montant de MMAD 509 liée à l'évolution des frais d'énergie suite à l'augmentation des prix du charbon sur le marché international ;
 - o La hausse des comptes de stock pour MMAD 250 (essentiellement le stock de charbon pour MMAD 183 suite à un effet quantité et un effet prix) ;
 - o La hausse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 291 (principalement les comptes de crédit de TVA) ;
 - o L'augmentation des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 396.

- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 218 du fait de la baisse du fonds de roulement de MMAD 4 et la hausse du besoin en fonds de roulement de MMAD 214.

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

- Hausse des capitaux propres de MMAD 114 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2022 pour MMAD 940 et des dividendes distribués en 2022 pour MMAD 826,
- Baisse des dettes de financement de MMAD 252 qui s'explique par les remboursements de l'exercice,
- Hausse des dettes du passif circulant de MMAD 1 187 principalement analysée comme suit :
 - o La hausse des dettes fournisseurs de MMAD 848 (essentiellement les comptes de fournisseurs de charbon),
 - o La hausse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 56 (essentiellement les comptes de TVA facturée),
 - o La hausse des écarts de conversion passif pour MMAD 56.

3.2 Comptes consolidés

3.2.1 Compte de produits et charges consolidé

En Mdh	2022	2021	Var. 22/21	Var. 22/21 en %
Frais de puissance	4 305	3 819	486	12,7%
Frais d'énergie	8 989	3 709	5 280	142,4%
Autres revenus	309	284	25	8,8%
Chiffre d'affaires net	13 604	7 812	5 791	74,1%
Autres produits d'exploitation	3	4	-1	-25,6%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	24	20	4	19,1%
Total produits d'exploitation	13 631	7 837	5 794	73,9%
Achats et autres charges externes	9 549	4 241	5 307	125,1%
Impôts et taxes	24	24	0	0,3%
Charges de personnel	301	312	-12	-3,8%
Autres charges d'exploitation	4	4	1	14%
Dotations aux amortissement et provisions	840	824	16	2,0%
Total charges d'exploitation	10 718	5 406	5 312	98,3%
Résultat d'exploitation	2 913	2 431	482	19,8%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	21,4%	31,1%		-97 pbs
Résultat financier	-381	-477	96	-20,1%
Résultat courant	2 532	1 954	578	29,6%
Résultat non courant	-85	-73	-12	16,4%
Résultat avant impôts	2 447	1 881	566	30,1%
Marge avant impôt (RAI/CA)	18,0%	24,1%		-61 pbs
Impôts sur les bénéfices	770	600	170	28,3%
Résultat net consolidé	1 677	1 281	397	31,0%
Marge nette (RN/CA)	12,3%	16,4%		-41 pbs
dont Résultat net - Part du Groupe	1 303	1 005	298	29,6%
dont Intérêts minoritaires	374	276	99	35,8%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2022 à MMAD 13 604, contre MMAD 7 812 en 2021, cette progression s'explique principalement par:

- La bonne performance opérationnelle des unités 1 à 6 tenant compte de la réalisation des révisions mineures des Unités 3 et 4,
- L'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,
- Evolution favorable du cours de change USD/MAD.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 2 913 contre MMAD 2 431 en 2021. Cette évolution est principalement due à la bonne performance des Unités 1-6, à l'évolution du prix d'achat moyen du charbon par rapport à l'indice de référence du marché international API 2, ainsi qu'à l'effet positif de l'appréciation du dollar par rapport au dirham comparativement à 2021.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à **21,4%** en 2022 contre **31,1%** en 2021.

Le résultat financier a connu une hausse de MMAD 96 expliquée essentiellement par la baisse des intérêts financiers consécutive à la diminution de l'encours de la dette et par la hausse du résultat de change suite à l'évolution favorable du cours de change USD/MAD;

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à **12,3%** en 2022 contre **16,4%** en 2021.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 1 303 en 2022 contre MMAD 1 005 en 2021.

5

3.2.2 Bilan consolidé

En MMAD	2022	2021	Var. 22/21
ACTIF			
Actif immobilisé	13 577	13 738	-1,2%
Immobilisations incorporelles	4 712	4 934	-4,5%
Immobilisations corporelles	8 286	8 635	-4,0%
Immobilisations financières	1	1	-3,9%
Ecart de conversion actif	578	169	242,5%
Actif circulant	6 558	4 104	59,8%
Stocks et en-cours	2 606	1 749	49,0%
Créances d'exploitation	2 884	1 763	63,6%
Créances diverses	1 068	593	80,1%
Trésorerie - actif	2 399	1 553	54,5%
dont titres et valeurs de placement	1 124	1 105	1,6%
Total ACTIF	22 534	19 395	16,2%
PASSIF			
Financement permanent	16 752	16 715	0,2%
Capitaux propres consolidés	7 553	6 906	9,4%
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	2 564	2 385	7,5%
Résultat net Part du Groupe	1 303	1 005	29,6%
Capitaux propres Part du Groupe	6 226	5 749	8,3%
Intérêts minoritaires	1 327	1 157	14,7%
Provisions pour risques et charges	28	29	-5,9%
Dettes de financement	9 090	9 634	-5,6%
Ecart de conversion passif	81	146	-44,5%
Passif circulant	4 907	2 680	83,1%
Dettes d'exploitation	2 964	1 290	129,8%
Autres dettes	1 943	1 390	39,8%
Trésorerie passif	875	0	0,0%
Total PASSIF	22 534	19 395	16,2%

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

- Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 161 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 241, les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2022 pour MMAD 812 et par la hausse de l'écart de conversion actif sur les dettes libellées en devises pour MMAD 409,
- Hausse des créances de l'actif circulant de MMAD 2 454, principalement due à la hausse enregistrée au niveau des créances d'exploitation pour MMAD 896 et des stocks pour MMAD 857,

- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 28 qui s'explique par la hausse du fonds de roulement consolidé de MMAD 198 combinée à la hausse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 226,
- Hausse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 477 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 31 décembre 2022 pour MMAD 1 303 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826,
- Baisse des dettes de financement de MMAD 544 qui s'explique principalement par les remboursements de l'exercice.

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE

Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2022, qui s'élèvent à MMAD 242 et correspondent principalement au coût des révisions des unités 3 et 4 de respectivement, MMAD 77 et MMAD 78, ainsi qu'aux investissements liés à l'exploitation des unités 1 à 6.

5. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- Maintenir les performances opérationnelles des unités 1 à 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions ;
- Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
 - o la politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement dans le respect des normes internationales les plus exigeantes ;
 - o la politique Ressources Humaines ;
 - o L'exécution de la feuille de route digitale ;
 - o L'optimisation de l'efficacité des consommations de charbon ;
 - o la politique Ressources Humaines ;
 - o L'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance ;
 - o L'amélioration des fonctionnalités du Système d'Information.

6. FILIALES

La Société détient 66 % du capital social de JLEC 5&6, société à Directoire et à Conseil de Surveillance dont l'activité porte sur l'exploitation des unités 5&6. Les informations relatives à JLEC 5&6 figurent en Annexe 2 au présent rapport.

7. ECHEANCIER DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEUR

Conformément aux dispositions de la loi 32-10 complétant la loi n°15-95 formant Code de Commerce, la décomposition au 31 décembre 2021 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance se présente comme suit (en MMAD) :

Date de clôture	Montant des dettes fournisseurs	Dettes échues de moins 30 jours	Dettes échues entre 31 et 60 jours	Dettes échues entre 61 et 90 jours	Dettes échues de plus 90 jours
31 décembre 2022	1 483	209	536	625	114
31 décembre 2021	632	614	0	0	18

5

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

Membres du Conseil de Surveillance de TAQA MOROCCO	AUTRES MANDATS		
	Jorf Lasfar Energy Company 5&6 SA à Directoire et CS RC Casablanca 267.069	Taqa North Africa SCA RC El Jadida 2.147	Taqa Morocco Wind Corporation SA RC Casablanca 193.055
Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi (Président du Conseil de Surveillance)	Président du Conseil de Surveillance	Représentant Permanent de Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA), personne morale membre du Conseil de Surveillance	_____
Abdulaziz Mohamed Abdulla Alobaidli Alhammadi (Vice-Président du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
M. Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri (Membre du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
S.E. Saqer Salem Mohamed Binham Alameri (Membre du Conseil de Surveillance)	_____	_____	_____
Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) représentée par M. Andres Calderon Acuna	Andres Calderon Acuna Membre du Conseil de Surveillance	Personne morale membre du Conseil de Surveillance Andres Calderon Acuna Représentant Permanent de « TAQA Generation LLC » personne morale membre du Conseil de Surveillance	Andres Calderon Acuna Président du Conseil d'Administration
Shahab Issa Hamad Abushahab Alsuwaidi	_____	_____	_____
Hamad Abdulla Mohamed Alshorafa Al Hammadi	_____	_____	_____
M. Vivek Gambhir	_____	Représentant permanent de TAQA Generation International Operating Company, personne morale membre du Conseil de Surveillance	_____

9. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à 939.825.990,18 Dirhams.

(B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 31 décembre 2022 de la manière suivante:

1. Bénéfice net au 31 décembre 2022 (a) = 939.825.990,18 Dirhams.
2. Réserve légale (b) = 0 Dirhams.
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = 939.825.990,18 Dirhams.

Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur = 0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserve facultatives) (d) = **23.786.468,91** Dirhams
6. Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = **963.612.459,09** Dirhams
7. Dividendes (f) = 35 Dirhams X 23.588.542 actions = **825.598.970** Dirhams*
8. Reliquat à affecter en réserve facultative (g) = (e) – (f) = **138.013.489,09** Dirhams

* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 22 Septembre 2023.

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

(C) Approbation des conventions visés aux articles 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 78-12

Nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2022 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et TNA ;
- Protocole de l'IPFPA intitulé *Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol*, contrat de traitement des produits des assurances pour parties communes, entre JLEC et JLEC 5&6 en présence de TNA ;
- Convention intitulée *Equity Parties Agreement* entre TAQA, JLEC, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 signée le 20 juin 2012 ;

- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance signé entre JLEC et CMS MOPCO (devenue TNA).
- Convention intitulée *Inter-Project Funding Providers Agreement* (« IPFPA ») signée le 10 janvier 2013 entre JLEC, JLEC 5&6 et les agents de crédit de JLEC et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et JLEC 5&6 signée le 28 janvier 2013 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et TAQA North Africa S.C.A. (« TNA ») signée le 22 février 2013.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du Conseil de Surveillance que la société TAQA Morocco a conclu au cours de l'exercice 2022 des opérations courantes avec les entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportés par TAQA Morocco ;
- Refacturation, par TAQA North Africa à TAQA Morocco, des charges des installations communes supportées par TAQA Morocco ;
- Refacturation, par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») à TAQA Morocco de charges liées aux frais de déplacements professionnels à l'étranger.

10. RESOLUTIONS PROPOSEES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

Nous espérons qu'elles auront votre agrément et vous prions de bien vouloir donner au Directoire quitus de sa gestion et aux commissaires aux comptes décharge de l'exécution de leur mission au cours de l'exercice écoulé.

Vos Commissaires aux Comptes relatent dans leur rapport général l'accomplissement de leur mission au cours dudit exercice social.

Fait à Casablanca, le 21 février 2023
En deux (2) exemplaires originaux

Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini
Président du Directoire




ANNEXE 1

Filiales <i>(Détenion de plus de la moitié du capital)</i>	Pourcentage de détention en fin d'exercice (%)
Jorf Lasfar Energy Company 5&6 S.A	66

ANNEXE 2

INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITE ET AUX RESULTATS DE JLEC 5&6 AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 30 DECEMBRE 2022

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (« JLEC 5&6 » ou la « Société ») pour, d'une part, vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2022, les résultats de cette activité et nos perspectives d'avenir et, d'autre part, soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

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

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

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

1.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a enregistré une hausse de 8,68% passant de 8,98 en 2021 à 9,76 en 2022.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours moyen d'achat a connu une hausse significative en 2022 atteignant un cours moyen de 152 USD/TM contre un cours moyen de 63 USD/TM en 2021. A noter que les cours d'achat de charbon au niveau international ont connu une forte hausse durant l'exercice 2022.

c) Achats de charbon

5

La société JLEC 5&6 a procédé en 2022 à l'achat d'une quantité totale de charbon de 2 098 988 Tonnes, destinée à l'exploitation des unités 5 et 6 contre 1 708 631 Tonnes en 2021, tenant compte de la réalisation de la révision majeure de l'Unité 6 sur une durée de 61 jours durant l'exercice précédent.

1.2 Activité de la Centrale

L'activité de la Centrale a été marquée par les principaux faits suivants :

- Sécurité : Une bonne performance en matière de sécurité au travail avec l'absence d'accident du travail reporté (Lost Time Accident) ;
- Un niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 entre le 1er Octobre 2021 et le 30 Septembre 2022 de 97.38 % ;
- La réalisation d'une inspection programmée de l'unité 5 à partir du 12 Juin 2022 pour une durée de 8 jours contre 11 jours initialement prévus.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice 2022.

3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

La société JLEC 5&6 a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2022 un bénéfice net de **1 202 457 609,29** Dirhams, ce résultat se présente comme suit :

- Résultat d'exploitation	:	1 904 545 427,34	Dirhams	[a]
- Résultat financier	:	(300 343 370,65)	Dirhams	[b]
- Résultat Non courant	:	(45 888 779,40)	Dirhams	[c]
- Impôt sur les sociétés	:	(355 855 668,00)	Dirhams	
- Résultat Net	:	1 202 457 609,29	Dirhams	

[a] : Le résultat d'exploitation provient de la marge d'exploitation générée par la facturation d'énergie électrique pour un montant total de MAD 2 343 455 287,43, diminuée des dotations aux amortissements, provisions de l'exercice et transferts de charges d'un montant total de MAD 438 909 860,09;

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

▪ Charges d'intérêt	:	MAD (296 893 595,85)
▪ Gains de change nets	:	MAD (10 428 360,41)
▪ Revenus liés aux placements des excédents de trésorerie	:	MAD 6 978 585,61

[c] : Le résultat non courant est principalement composé de la contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2021 pour un montant de MAD 45 985 703,00.

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE

Au cours de l'exercice 2022, la société JLEC 5&6 a engagé un investissement global de 17,6 millions de dirhams incluant principalement des installations et aménagements entrant dans le cadre des opérations d'exploitation et de maintenance des équipements des unités 5 et 6.

5. ECHEANCIER DES DETTES ET CREANCES DE L'EXERCICE ECOULE

Conformément à la loi 32-10, l'ancienneté des dettes de la société JLEC 5&6 au 30 septembre 2022 se présente comme suit :

- Echéancier des Dettes au 30 Septembre 2022 :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture exercice N-1	302 017 723,22	231 499 247,20	61 419 426,05	1 910 344,33	7 188 705,64	-
Date de clôture exercice N	1 060 772 930,21	640 775 116,58	414 087 208,02	2 030 973,09	3 879 632,52	-

6. SITUATION FINANCIERE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- La Société enregistre des performances opérationnelles en progression portées par l'expertise technique et l'engagement de ses équipes et affiche des indicateurs financiers en progression.
- La Société prévoit de :
 - Maintenir les performances opérationnelles des unités 5 et 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions ;
 - Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
 - La politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement ;
 - La politique Ressources Humaines ;
 - L'exécution de la feuille de route digitale ;
 - L'optimisation de l'efficacité des consommations de charbon ;
 - L'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance et l'élargissement de l'approvisionnement à l'Asie ;
 - L'optimisation de l'utilisation du système d'information ;
 - La réalisation des projets de maintenance préventive.

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

Conformément à l'article 142 de la loi n°17-95 telle que modifiée et complétée par la loi n°20-19, la liste des mandats des membres du CS de la Société dans d'autres conseils d'administration ou conseils de surveillance est la suivante :

Autres mandats	Membres du Conseil de Surveillance de la Société		
	M. Farid Saleh Farid Mohamed Al Alwlaqi	M. Saeed Rashed Ali Hamad Alderei	M. Andres Calderon Acuna
TAQA Morocco SA à Directoire et CS RC El Jadida 2.145	Président du CS	Néant	Représentant permanent d'un membre personne morale du CS
Taqa North Africa SCA RC El Jadida 2.147	Représentant permanent d'un membre personne morale du CS	Néant	Représentant permanent d'un membre personne morale du CS
TAQA Morocco Wind Corporation SA RC Casablanca 193055	Néant	Néant	Administrateur

8. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à **1 202 457 609,29 Dirhams**.

(B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 30 septembre 2022 de la manière suivante:

- Bénéfice net au 30 septembre 2022 (a) = **1 202 457 609,29 Dirhams**.
- Réserve légale (b) = **00,00 Dirhams**.
- Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = **1 202 457 609,29 Dirhams**.

Auquel s'ajoute :

- Le report à nouveau antérieur = **0,00 Dirhams**
- Les réserves facultatives antérieures (d) = **1 382 598 144,20 Dirhams**
- Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = **2 585 055 753,49 Dirhams**
- Dividendes (f) = **600 000 000,00 Dirhams**
- Reliquat à affecter en réserves facultatives (g) = (e) – (f) = **1 985 055 753,49 Dirhams**

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

(C) Approbation des conventions visés aux articles 95 et suivants de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par les lois n° 20-05 et n°78-12

Aucune nouvelle convention, de nature de celles visées par l'article 95 de la loi 17-95, n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2022 ;

Par ailleurs, nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 30 septembre 2022, ont été portées à la connaissance du Commissaire aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée *Inter-Project Funding Providers Agreement* (« IPFPA ») signée en date du 10 janvier 2013 telle que modifiée et complétée en date du 16 Juillet 2020 entre TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA MOROCCO S.A et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée *Subordinated Loan Agreement* entre la Société et TAQA International BV signée en date du 22 janvier 2013 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et TAQA MOROCCO S.A en date du 28 janvier 2013 ;
- Convention de refacturation des frais de conseil, déplacement et autres frais supportés par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») pour le compte de la Société;
- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement* conclue avec TAQA MOROCCO S.A, TNA et l'ONEE ;
- Convention intitulée *Equity Parties Agreement* (« EPA ») entre TAQA, TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 ;
- Protocole intitulé *Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol* (« SFIPAP ») entre JLEC 5&6 et TAQA MOROCCO S.A et en présence de TNA ;
- Contrat de sous-location conclu le 1er août 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur avec la société TAQA North Africa, sous-locataire ;
- Contrat de bail conclu le 1er août 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur et la société TAQA Morocco Wind Corporation, sous-locataire.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du conseil de surveillance que la société JLEC 5&6 a conclu au cours de l'exercice 2022 des opérations courantes avec entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportées par TAQA Morocco;
- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, du Charbon consommé par les unités 5 et 6 et supporté par TAQA Morocco;

- Refacturation des frais engagés pour le renouvellement de licence supportés par TAQA Morocco pour le compte de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 SA « JLEC 5&6 »
- Refacturation, par TAQA North Africa à JLEC 5&6, des charges des installations communes supportées par TAQA North Africa;
- Refacturation, par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») à JLEC 5&6 des charges liées aux frais de déplacements professionnels à l'étranger et des autres charges supportés pour le compte de la société JLEC 5&6.

9. RESOLUTIONS PROPOSEES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

Nous espérons qu'elles auront votre agrément et vous prions de bien vouloir donner au Directoire quitus de sa gestion et au commissaire aux comptes décharge de l'exécution de leur mission au cours de l'exercice écoulé.

Votre Commissaire aux Comptes relate dans son rapport général l'accomplissement de leur mission au cours dudit exercice social.

Fait à Casablanca, le 20 décembre 2022
En deux (2) exemplaires originaux

Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini
Président du Directoire