

**TAQA MOROCCO S.A.**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES  
ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

## **Aux Actionnaires de la société**

### **TAQA Morocco S.A.**

Commune Moulay Abdellah,  
Route régionale 301, PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar  
El Jadida

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE CONSOLDES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

### ***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et de sa filiale (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 6 906 175 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 1 280 547 milliers de MAD. Ces états ont été arrêtés par le Directoire en date du 16 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Observations***

Nous attirons l'attention sur le contrôle fiscal dont la société TAQA Morocco S.A fait l'objet, tel que décrit dans la note 22 de l'Etat des Informations Complémentaires consolidé. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

## **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

## **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus l'information financière du groupe.

## **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 17 mars 2022

## Les Commissaires aux Comptes

**DELOITTE AUDIT**

**BENJELLOUN TOUIMI Consulting**



Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 79 / 47.59

**Adnane FAOUZI**  
Associé



BENJELLOUN TOUIMI BT  
CONSULTING  
Espace Bureaux Clarence  
13, Rue Al Kasr - Casablanca  
Tél: 05 22 99 05 17  
ICE: 00002689 / 000085

**Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI**  
Associé

## GROUPE TAQA MOROCCO

### BILANS CONSOLIDES

(en milliers de dirhams)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIF</b>		
. Immobilisations incorporelles	4,933,576	5,130,254
. Immobilisations corporelles	8,635,074	9,022,612
. Immobilisations financières	725	853
. Ecart de conversion actif	168,853	227,654
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>13,738,229</b>	<b>14,381,373</b>
. Stocks et en-cours	1,748,683	1,469,064
. Créances d'exploitation	1,762,562	1,338,555
. Créances diverses	584,395	580,972
. Titres et valeurs de placement	1,105,295	1,571,340
. Ecart de conversion actif	8,556	12,157
. Trésorerie actif	447,349	281,923
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5,656,842</b>	<b>5,254,012</b>
<b>Total Actif</b>	<b>19,395,071</b>	<b>19,635,385</b>
<b>PASSIF</b>		
. Capital	2,358,854	2,358,854
. Prime d'émission	1,164,805	1,164,805
. Réserves consolidées	1,220,280	1,165,725
. Résultat net Part du Groupe	1,004,834	880,159
. Capitaux propres Part du Groupe	5,748,773	5,569,542
. Intérêts minoritaires	1,157,403	1,066,996
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>6,906,175</b>	<b>6,636,538</b>
Provisions pour risques et charges	29,267	25,852
Dettes de financement	9,633,714	10,781,257
Ecart de conversion passif	146,166	88,976
	<b>9,809,147</b>	<b>10,896,084</b>
. Dettes d'exploitation	1,289,768	757,897
. Autres dettes	1,389,980	1,344,866
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>2,679,749</b>	<b>2,102,763</b>
Trésorerie passif	0	0
<b>DETTES</b>	<b>12,488,895</b>	<b>12,998,847</b>
<b>Total Passif</b>	<b>19,395,071</b>	<b>19,635,385</b>

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## GROUPE TAQA MOROCCO

### COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>PRODUITS</b>		
Chiffre d'affaires net	7 812 396	7 788 737
Autres produits d'exploitation	4 080	1 068
Reprises d'exploitation et transferts de charges	20 077	8 879
	<b>7 836 553</b>	<b>7 798 684</b>
<b>CHARGES</b>		
Achats et autres charges externes	4 244 986	4 297 005
Impôts et taxes	23 999	24 098
Charges de personnel	312 465	316 724
Dotations aux amortissements et provisions	824 341	802 012
	<b>5 405 791</b>	<b>5 439 838</b>
Résultat d'exploitation	<b>2 430 762</b>	<b>2 358 846</b>
Résultat financier	(476 874)	(564 340)
Résultat courant	<b>1 953 888</b>	<b>1 794 505</b>
Résultat non courant	(73 053)	(94 077)
Résultat avant impôts	<b>1 880 835</b>	<b>1 700 429</b>
Impôts sur les bénéfices	600 288	556 602
Résultat net consolidé	<b>1 280 547</b>	<b>1 143 827</b>
Résultat net Part du Groupe	1 004 834	880 159
Intérêts minoritaires	275 713	263 668
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 280 547</b>	<b>1 143 827</b>
<b>Résultat net par action (en dirhams)</b>	<b>42,60</b>	<b>37,31</b>

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## GROUPE TAQA MOROCCO

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE (en milliers de dirhams)

	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u></b>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 280 547	1 143 827
<b><u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u></b>		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	798 950	813 528
- Variation des Impôts différés	-32 513	-18 672
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-92 324	323 509
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<b>1 954 660</b>	<b>2 262 191</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>		
Acquisition des immobilisations	-213 413	-1 888 106
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	586	477
Incidence de variation de périmètre	0	0
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	<b>-212 827</b>	<b>-1 887 629</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>		
Dividendes versés	-1 010 899	-1 019 188
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	4 283 417
Remboursement d'emprunts	-1 031 553	-3 876 331
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	<b>-2 042 452</b>	<b>-612 101</b>
Variation de trésorerie	-300 618	-237 539
Trésorerie d'ouverture	1 853 263	2 090 802
Trésorerie de clôture	1 552 645	1 853 263

Les notes 1 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## **GROUPE TAQA MOROCCO**

### **ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2021 ET 2020**

#### **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 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 jusqu'au 15 avril 2044).

- Droits de jouissance complémentaires

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 jusqu'au 15 avril 2044).

En outre, l'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. L'alignement des deux PPA 1 à 4 et 5&6 à 2044 permettra de consolider durablement la robustesse du business model de TAQA Morocco pour continuer à garantir une charge de base compétitive et contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc. Dans ce cadre, TAQA Morocco a procédé au paiement du droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard qui a été immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- 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 jusqu'au 15 avril 2044.

### **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 2021, 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 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	14 059 719	9 126 143	4 933 576	14 305 805	9 175 551	5 130 254
Immobilisations corporelles (**)	12 138 154	3 503 080	8 635 074	12 055 476	3 032 864	9 022 612
<b>Total</b>	<b>26 197 873</b>	<b>12 629 223</b>	<b>13 568 650</b>	<b>26 361 281</b>	<b>12 208 415</b>	<b>14 152 866</b>

(\*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 4 241 619 milliers.

(\*\*) Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des investissements au niveau des unités 5&6 et de la superstructure portuaire.

### 2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Prêts immobilisés	276	228
Autres immobilisations financières	449	625
<b>Total</b>	<b>725</b>	<b>853</b>

## 3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Pièces de rechange	1 079 072	26 713	1 052 360	1 073 773	20 077	1 053 696
Charbon	647 741		647 741	350 993		350 993
Fuel	39 027		39 027	54 309		54 309
Autres stocks	9 557		9 557	10 066		10 066
<b>Total</b>	<b>1 775 396</b>	<b>26 713</b>	<b>1 748 683</b>	<b>1 489 141</b>	<b>20 077</b>	<b>1 469 064</b>

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 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 762 562		1 762 562	1 338 555		1 338 555
<b>Total</b>	<b>1 762 562</b>	<b>-</b>	<b>1 762 562</b>	<b>1 338 555</b>	<b>-</b>	<b>1 338 555</b>

Les comptes clients comprennent principalement les deux dernières factures de TAQA Morocco au titre des mois de novembre et décembre et de JLEC 5&6 au titre des mois d'août et de septembre conformément au délai de paiement des contrats de fourniture d'Energie Electrique.

La hausse des créances clients est principalement due à l'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international, ainsi qu'à l'impact de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 1 en novembre 2020.

## 5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	11 948	-	11 948	18 743	-	18 743
Personnel	2 044	-	2 044	2 519	-	2 519
Etat	569 634	-	569 634	549 474	-	549 474
Autres débiteurs	-	-	-	154	-	154
Comptes de régularisation actif	769	-	769	10 082	-	10 082
<b>Total</b>	<b>584 395</b>	<b>-</b>	<b>584 395</b>	<b>580 972</b>	<b>-</b>	<b>580 972</b>

## 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.

## 7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie actif	447 349	281 923
Trésorerie passif	-	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>447 349</b>	<b>281 923</b>

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros et en dollars sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, Bank of Africa, 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 :

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2019	2 358 854	1 164 805	960 987	1 054 189	5 538 835
Affectation des résultats	0	0	204 738	-1 054 189	-849 451
Résultat net au 31 décembre 2020	0	0	0	880 159	880 159
Situation à la clôture de l'exercice 2020	2 358 854	1 164 805	1 165 725	880 159	5 569 542
Affectation des résultats	0	0	54 555	-880 159	-825 604
Résultat net au 31 décembre 2021	0	0	0	1 004 834	1 004 834
Situation à la clôture de l'exercice 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 279	1 004 834	5 748 773

## 9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	29 267	25 852
<b>Total</b>	<b>29 267</b>	<b>25 852</b>

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 2021	31 décembre 2020
TAQA Morocco	3 806 105	4 058 498
JLEC 5&6	5 790 614	6 681 803
Retraitement crédit-bail	36 995	40 956
<b>Total</b>	<b>9 633 714</b>	<b>10 781 257</b>

- **TAQA Morocco**

Nature du prêt	Taux d'intérêt	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)	
	fixe		2 021	2 020
Emprunt obligataire (*)	3,75%	Semestriel	2 475 000	2 625 000
Crédit bancaire contracté en 2020 (**)	5,62%	Trimestriel	1 331 105	1 433 498
<b>Total</b>			<b>3 806 105</b>	<b>4 058 498</b>

(\*) Au 31 décembre 2020, TAQA Morocco a émis un emprunt obligataire par placement privé auprès d'investisseurs qualifiés pour un montant de DH 2,7 milliards, sur une maturité de 18 ans, remboursable semestriellement, au taux de 3,75% l'an. En parallèle, le crédit bancaire contracté en 2009 a fait l'objet d'un remboursement anticipé.

(\*\*) Au 30 septembre 2020, un crédit bancaire à long terme (15 ans) a été contracté pour un montant de DH 1,5 milliard afin de financer le paiement du droit de jouissance complémentaire.

- **JLEC 5 & 6**

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Cours BAM 30 Sep 2021	Solde au 30 Septembre 2021 en milliers de dirhams équivalents	Solde au 30 Septembre 2020 en milliers de dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	108 972	9,065	987 809	1 173 647
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	58 118	10,491	609 703	733 042
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	78 702	10,491	825 639	992 661
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	52 468	10,491	550 426	661 774
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	15 135	10,491	158 777	190 896
MAD TERM Facility	4,80%	MAD	1 508 720	1,000	1 508 720	1 756 934
TAQA International BV	7,00%	USD	126 814	9,065	1 149 540	1 172 848
				<b>Total</b>	<b>5 790 614</b>	<b>6 681 803</b>

**11. Dettes d'exploitation**

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dettes fournisseurs	1 289 768	757 897
<b>Total</b>	<b>1 289 768</b>	<b>757 897</b>

Les fournisseurs de charbon représentent 56% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2021.

## 12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Clients créditeurs	28 815	69 264
Personnel	67 209	58 816
Organismes sociaux	10 993	13 917
Etat	346 486	206 699
Impôts différés passif	49 691	82 359
Comptes d'associés	277 338	238 000
Autres créanciers	461 715	485 235
Comptes de régularisation passif	136 540	141 415
Autres provisions pour risques et charges	11 194	49 161
<b>Total</b>	<b>1 389 980</b>	<b>1 344 866</b>

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement 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 2021	31 décembre 2020
Frais de puissance	3 818 956	3 949 442
Frais d'énergie	3 722 753	3 577 300
Autres revenus	270 687	261 995
<b>Total</b>	<b>7 812 396</b>	<b>7 788 737</b>

## 14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Consommation de charbon	3 629 295	3 666 373
Consommation de fuel	28 456	21 039
Autres achats consommés	284 525	352 144
Autres charges externes	299 210	253 949
Jetons de présence	3 500	3 500
<b>Total</b>	<b>4 244 986</b>	<b>4 297 005</b>

## 15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Charges du personnel	312 465	316 724
Effectif moyen	474	481
<b>Salaire moyen</b>	<b>659</b>	<b>658</b>

## 16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dotations aux amortissements	807 897	781 935
Dotations aux provisions	16 444	20 077
<b>Total</b>	<b>824 341</b>	<b>802 012</b>

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 2021	31 décembre 2020
Intérêts et autres produits financiers	28,660	46,957
Reprises financières et transferts de charges	9,074	15,690
Résultat de change	(7,646)	(41,733)
Charges d'intérêts	(498,406)	(576,179)
Dotations financières	(8,556)	(9,075)
<b>Total</b>	<b>(476,874)</b>	<b>(564,340)</b>

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

## 18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Autres produits non courants	30,297	22
Autres charges non courantes	(75,770)	(92,184)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(27,580)	(1,915)
<b>Total</b>	<b>(73,053)</b>	<b>(94,077)</b>

Le résultat non courant est principalement constitué de la Contribution Sociale de Solidarité versée par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

## 19. Impôts sur les bénéfiques

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Impôts courants	632,801	575,274
Impôts différés	(32,513)	(18,672)
<b>Total</b>	<b>600,288</b>	<b>556,602</b>

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

Preuve d'impôt	2021	2020
Résultat avant impôts	1 880 835	1 700 429
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 880 835	1 700 429
Taux d'impôt (*)	31%	31%
<b>Impôt théorique</b>	<b>583 059</b>	<b>527 133</b>
Impôt lié aux dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	2 615	2 547
Impôt lié aux dons et cadeaux réintégrés fiscalement	213	0
Impôt lié aux autres différences permanentes	-2 597	1 998
Impôt lié aux autres retraitements	16 999	24 924
<b>Total de la charge d'impôt</b>	<b>600 288</b>	<b>556 602</b>

## 20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Engagements donnés (avals et cautions)	389	2 768
Engagements reçus (avals et cautions)	1 132 179	1 597 230

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 nantissements 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 nantissements 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.

## 21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2021 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2021 (en milliers de dirhams)
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	6,453
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	10,967
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4,211
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 + bonus - malus	55,809
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	80,765

## 22. Passifs éventuels

La Société TAQA Morocco a reçu, en date du 8 novembre 2021, un avis de vérification au titre de l'Impôt sur les Sociétés et de l'Impôt sur le Revenu concernant les exercices 2017 à 2020, ainsi qu'au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée concernant les exercices 2016 à 2020.

Les première et deuxième notifications ont été reçues respectivement en date du 17 décembre 2021 et 3 mars 2022 faisant état de propositions de redressements au titre de l'Impôt sur les Sociétés et de l'Impôt sur le Revenu concernant l'exercice 2017 ainsi qu'au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée concernant les exercices 2016 et 2017.

Conformément aux dispositions du Code Général des Impôts (article 220), une réponse a été remise à l'Administration Fiscale dans laquelle la Société a formulé des observations et fourni en annexe les pièces justificatives concernant le non fondement de la majorité des chefs de redressements proposés.

La vérification des exercices 2017 à 2020 est toujours en cours.

Pour la clôture des comptes au 31 décembre 2021, une provision pour risque a été constituée, sur la base de l'évaluation effectuée par le management et validée par ses conseillers fiscaux, pour faire face aux redressements éventuels qui découleraient de ce contrôle fiscal. TAQA Morocco estime que les redressements éventuels n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

Les déclarations fiscales de l'exercice 2021 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

## 23. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2021.

## 24. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2021			DECEMBRE 2020		
	% 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