

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021

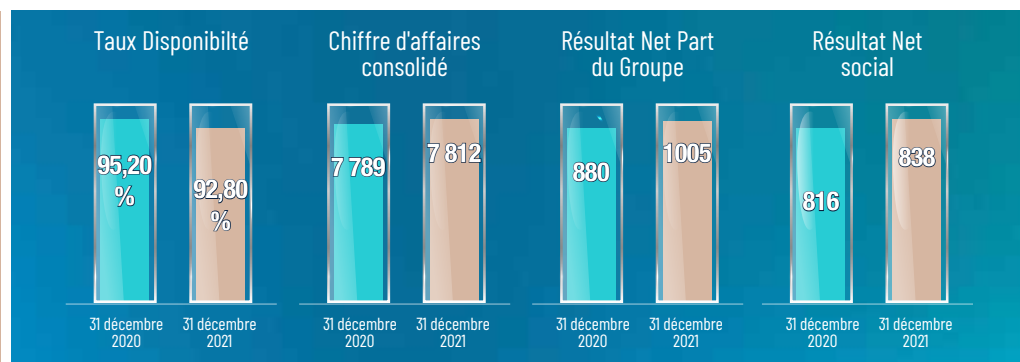
PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES SOLIDES

- Bonne performance opérationnelle des Unités 1-6 avec un taux de disponibilité global atteignant **92,8%**, comparé à **95,2%** au 31 décembre 2020,
- Augmentation de **14,2%** du Résultat Net Part du Groupe,
- Hausse des frais d'énergie en ligne avec la hausse du prix du charbon sur le marché international,
- Amélioration de l'endettement net consolidé,
- Proposition de distribution d'un dividende de **35 DH** par action, représentant un rendement action de **3,4%***.

(*) Sur la base du cours en bourse du 10 mars 2022.

« L'année 2021 est marquée par des indicateurs financiers en progression soutenue par une performance opérationnelle résiliente. Des résultats en amélioration portés par l'engagement et le savoir-faire des collaborateurs de TAQA Morocco qui ont fait preuve de résilience et ont confirmé leur expertise dans un contexte sanitaire et énergétique complexe. »

Abdelmajid Iraqui Houssaini,
Président du Directoire de TAQA Morocco



Le Directoire de TAQA Morocco, réuni le 16 mars 2022, sous la Présidence de Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini, a arrêté les comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2021 comme suit :

COMPTES CONSOLIDÉS(**)

(en Mdh)	31 décembre 2021	31 décembre 2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	7 812	7 789	0,3%
EBITDA	3 234	3 154	2,5%
Résultat d'exploitation	2 431	2 359	3,0%
Résultat financier	-477	-564	15,5%
Résultat Net	1 281	1 144	12,0%
Dont Résultat net - Part du Groupe	1 005	880	14,2%
Dont Intérêt minoritaires	276	264	4,6%
Dette nette/EBITDA	2,1x	2,5x	-14,3%

(**) Au 31 décembre 2021, les comptes JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2020 au 30 septembre 2021, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.

Des performances opérationnelles résilientes

Les Unités 1 à 6 ont enregistré un taux de disponibilité global de **92,8%** contre **95,2%** au 31 décembre 2020, principalement suite à la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6.

Progression du chiffre d'affaires consolidé à 7 812 MDH au 31 décembre 2021 contre **7 789 MDH** au 31 décembre 2020 suite à l'effet combiné de :

- La réalisation de la révision majeure de l'Unité 6 de 61 jours contre 70 jours initialement prévus dans le plan de maintenance,
- La bonne performance de l'ensemble des Unités tenant compte du plan de maintenance,
- La hausse des frais d'énergie suite à l'augmentation significative du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Augmentation du résultat d'exploitation à 2 431 MDH contre **2 359 MDH** au 31 décembre 2020, suite à la bonne performance des Unités 1-6, à l'évolution du prix d'achat moyen du charbon sur la période par rapport à l'indice de référence du marché international API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidé** s'améliore à **31,1%** au 31 décembre 2021 contre **30,3%** sur la même période en 2020.

Hausse du Résultat Net Part du Groupe à 1 005 MDH contre **880 MDH** en 2020, compte tenu de la hausse du résultat d'exploitation et de l'amélioration du résultat financier suite à la baisse des charges d'intérêts consécutive aux remboursements des emprunts au cours de l'exercice.

Hausse du **taux de marge nette consolidée** qui s'établit donc à **16,4%** au 31 décembre 2021 contre **14,7%** sur la même période en 2020.

COMPTES SOCIAUX

(en Mdh)	31 décembre 2021	31 décembre 2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	4 487	4 233	6,0%
EBITDA	1 266	1 118	13,2%
Résultat d'exploitation	907	780	16,3%
Résultat financier	196	281	-30,3%
Résultat Net	838	816	2,7%

Amélioration du Résultat Net Social à 838 MDH contre **816 MDH** en 2020, une évolution qui s'explique essentiellement par :

- La bonne performance des Unités 1 à 4 en conformité avec le plan de maintenance,
- L'évolution du prix d'achat moyen du charbon sur la période par rapport à l'indice de référence du marché international API II,
- L'appréciation du taux de marge d'exploitation à 20,2% en 2021 contre 18,4% en 2020 due aux efforts continus d'amélioration de la productivité opérationnelle,
- L'évolution du résultat financier à 196 MDH contre 281 MDH qui résulte de la distribution de dividendes de la filiale JLEC 5&6 à hauteur de 360 MDH contre 462 MDH en 2020 ainsi qu'à la baisse des charges d'intérêt pour 21 MDH.

Dividendes

Le Directoire propose de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de **35 dirhams par action**. Ce dividende sera mis en paiement au plus tard au 23 septembre 2022.

Contrôle fiscal

TAQA Morocco fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal. Une provision pour risques a été constituée pour faire face aux compléments d'impôts 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.

Perspectives

TAQA Morocco confirme son excellence opérationnelle et sa volonté de maintenir un niveau élevé de disponibilité et de fiabilité au service du réseau électrique national. TAQA Morocco réaffirme également son ambition de développement sur le marché national.

- Les comptes consolidés et sociaux au 31 décembre 2021 sont consultables en ligne sur le lien suivant : <https://www.taqamorocco.ma/fr/comptes>



Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

TAQA Morocco - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance • Siège Social : Km 23, Route secondaire 301
Commune Moulay Abdallah - province d'El jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375 - Contact : finance@taqamorocco.ma
Retrouvez l'agenda financier sur www.taqamorocco.ma

BILANS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)	Notes	2021	2020
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	4 933 576	5 130 254
Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	8 635 074	9 022 612
Immobilisations financières	2.2	725	853
Ecart de conversion actif		168 853	227 654
ACTIF IMMOBILISÉ		13 738 229	14 381 373
Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 748 683	1 469 064
Créances d'exploitation	4	1 762 562	1 338 555
Créances diverses	5	584 395	580 972
Titres et valeurs de placement	6	1 105 295	1 571 340
Ecarts de conversion actif		8 556	12 157
Trésorerie actif	7	447 349	281 923
ACTIF CIRCULANT		5 656 842	5 254 012
Total Actif		19 395 071	19 635 385
PASSIF			
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	8	5 748 773	5 569 542
Intérêts minoritaires		1 157 403	1 066 996
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		6 906 175	6 636 538
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	29 267	25 852
Dettes de financement	10	9 633 714	10 781 257
Ecart de conversion passif	10	146 166	88 976
		9 809 147	10 896 084
Dettes d'exploitation	11	1 289 768	757 897
Autres dettes	12	1 389 980	1 344 866
PASSIF CIRCULANT		2 679 749	2 102 763
Trésorerie passif		0	0
DETTES		12 488 895	12 998 847
Total Passif		19 395 071	19 635 385

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE			
(en milliers de dirhams)	Notes	2021	2020
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	13	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
Total des produits		7 836 553	7 798 684
CHARGES			
Achats et autres charges externes	14	4 244 986	4 297 005
Impôts et taxes		23 999	24 098
Charges de personnel	15	312 465	316 724
Dotations aux amortissements et provisions	16	824 341	802 012
Total des charges		5 405 791	5 439 838
Résultat d'exploitation		2 430 762	2 358 846
Résultat financier	17	-476 874	-564 340
Résultat courant		1 953 888	1 794 505
Résultat non courant	18	-73 053	-94 077
Résultat avant impôts		1 880 835	1 700 429
Impôts sur les bénéfices	19	600 288	556 602
Résultat net consolidé		1 280 547	1 143 827
Résultat net Part du Groupe		1 004 834	880 159
Intérêts minoritaires		275 713	263 668
Résultat net consolidé		1 280 547	1 143 827
Résultat net par action (en dirhams)		42,60	37,31

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE		
(en milliers de dirhams)	2021	2020
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 280 547	1 143 827
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- 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
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 954 660	2 262 191
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition des immobilisations	-213 413	-1 888 106
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	586	477
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-212 827	-1 887 629
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
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	-2 042 452	-612 101
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

(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 825 599 en 2021 (contre KDH 849 188 en 2020).
Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V

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

GROUPE TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2021 ET 2020

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2. Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit 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
Total	26 197 873	12 629 223	13 568 650	26 361 281	12 208 415	14 152 866

(*) 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
Total	725	853

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
Total	1 775 396	26 713	1 748 683	1 489 141	20 077	1 469 064

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
Total	1 762 562		1 762 562	1 338 555		1 338 555

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'Énergie Électrique.

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
Total	584 395		584 395	580 972		580 972

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.

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie actif	447 349	281 923
Trésorerie passif		
Trésorerie nette	447 349	281 923

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 :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)					
En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
En milliers de dirhams					
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			204 738	-1 054 189	-849 451
Résultat net au 31 décembre 2020				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			54 555	-880 159	-825 604
Résultat net au 31 décembre 2021				1 004 834	1 004 834
Situation à la clôture de l'exercice 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 279	1 004 834	5 748 773

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
Total	29 267	25 852

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
Total	9 633 714	10 781 257

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (Mdh)	
			2021	2020
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
Total			3 806 105	4 058 498

(*) 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 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
Total					5 790 614	6 681 803

11. Dettes d'exploitation

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

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 (TPV JLEC 5&6)	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
Total	1 389 980	1 344 866

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
Total	7 812 396	7 788 737

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
Total	4 244 986	4 297 005

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
Salaire moyen	659	658

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
Total	824 341	802 012

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
Total	-476 874	-564 340

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
Total	-73 053	-94 077

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 bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Impôts courants	632 801	575 274
Impôts différés	-32 513	-18 672
Total	600 288	556 602

Les impôts différés résultent uniquement des retraitements de consolidation (notamment les différences temporaires).

La preuve d'impôt se présente comme suit :

En milliers de dirhams	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%
Impôt théorique	583 059	527 133
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
Total de la charge d'impôt	600 288	556 602

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.

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021

21. Transactions avec les parties liées

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

Convention	Nature	Date de signature	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2021 (en milliers de dirhams)	Nature prestation
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêts comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques)	Conv Ecrite	22 février 2013	TNA	Refacturation	6 453	Charge
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	Conv Ecrite	28 janvier 2013	JLEC 5&6	Refacturation	10 967	Produit
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	Conv Ecrite	5 mars 2012 et 12 décembre 2012	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4 211	Charge
Un contrat nommé « IPFPA » (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application « SFIPAP » (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	Conv Ecrite	20 juin 2012	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0	Produit
« EPA » (Equity Parties Agreement)	Conv Ecrite	20 juin 2012	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0	Charge
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	Conv Ecrite	4 septembre 1997 et amendé le 20 octobre 2000	TNA	Refacturation + bonus - malus	55 809	Charge
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	Conv Ecrite	4 septembre 1997 et amendé le 20 octobre 2000	TAQA International BV	Intérêts	80 765	Charge

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. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement 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	DÉCEMBRE 2021			DÉCEMBRE 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

Deloitte

Deloitte Audit
Boulevard Sidi Mohammed Benabdellah
Tour Ivoire III, 3^{ème} étage,
Casablanca Marina
Maroc
Aux actionnaires de la société
TAQA MOROCCO S.A.
Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301,
PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar
El Jadida

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING

Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} 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 d'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 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.

Les Commissaires aux Comptes

Casablanca, le 17 mars 2022

Deloitte Audit


Adnane FADOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING


Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF				
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021				
ACTIF	EXERCICE			EXE. PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	17 238 266,89	6 895 306,71	10 342 960,18	241 132 538,61
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 238 266,89	6 895 306,71	10 342 960,18	241 132 538,61
• Primes de remboursement des obligations				
B IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	13 725 981 533,05	9 182 607 015,42	4 543 374 517,63	4 608 032 112,53
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83	8 385 260 147,66	4 260 709 923,17	4 438 574 434,26
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	1 080 011 462,22	797 346 867,76	282 664 594,46	169 457 678,27
C IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	991 698 387,98	750 065 176,96	241 633 211,02	276 477 005,48
• Terrains				
• Constructions	9 389 548,11	2 352 623,66	7 036 924,45	7 860 119,55
• Installations techniques, matériel et outillage	627 326 974,77	506 023 085,28	121 303 889,49	150 233 365,89
• Matériel de transport	1 709 265,53	1 709 265,53		37 222,25
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	290 866 779,67	239 666 231,99	51 200 547,68	65 062 930,12
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
• Immobilisations corporelles en cours	62 091 849,40		62 091 849,40	53 283 367,67
D IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 200 549 837,53		1 200 549 837,53	1 200 677 436,13
• Prêts immobilisés	100 774,67		100 774,67	228 373,27
• 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				
E ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	15 935 468 025,45	9 939 567 499,09	5 995 900 526,36	6 326 319 092,75
F STOCKS (F)	1 316 926 750,62	21 301 725,66	1 295 625 024,96	885 352 290,06
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	1 316 926 750,62	21 301 725,66	1 295 625 024,96	885 352 290,06
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
G CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 166 919 950,41		2 166 919 950,41	1 609 331 778,63
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 487 591,95		9 487 591,95	10 024 832,66
• Clients et comptes rattachés	1 044 422 815,83		1 044 422 815,83	638 399 976,87
• Personnel	1 264 145,88		1 264 145,88	1 859 195,52
• Etat	553 290 407,94		553 290 407,94	495 963 784,39
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	557 694 283,63		557 694 283,63	461 995 264,55
• Comptes de régularisation actif	760 705,18		760 705,18	1 088 724,64
H TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	617 308 274,65		617 308 274,65	983 473 216,24
I ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	4 475 764,01		4 475 764,01	2 925 996,60
TOTAL II (F+G+H+I)	4 105 630 739,69	21 301 725,66	4 084 329 014,03	3 481 083 281,53
J TRÉSORERIE ACTIF	146 116 211,31		146 116 211,31	27 608 565,41
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et C.P (soldes débiteurs)	146 102 218,93		146 102 218,93	27 595 550,51
• Caisse, Régies d'avance et accreditifs	13 992,38		13 992,38	13 014,90
TOTAL III	146 116 211,31		146 116 211,31	27 608 565,41
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	20 187 214 976,45	9 960 869 224,75	10 226 345 751,70	9 835 010 939,69

BILAN PASSIF		
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021		
PASSIF	EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT
	A CAPITAUX PROPRES (A)	
• Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
• moins : actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
• Primes d'émission de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
• Autres réserves	11 301 456,23	21 232 475,53
• Reports à nouveau (2)		
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	838 083 982,68	815 667 950,70
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 608 929 768,91	4 596 444 756,23
B CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
C DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 806 104 771,14	4 058 497 579,70
• Emprunts obligataires	2 474 999 820,00	2 624 999 940,00
• Autres dettes de financement	1 331 104 951,14	1 433 497 639,70
D PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	29 267 253,00	25 851 518,00
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges	29 267 253,00	25 851 518,00
E ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 444 301 793,05	8 680 793 853,93
F DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 772 891 407,67	1 116 021 733,50
• Fournisseurs et comptes rattachés	990 706 620,53	449 315 665,65
• Clients créditeurs, avances et acomptes	28 761 250,91	12 950 372,90
• Personnel	53 898 087,46	45 829 197,52
• Organismes sociaux	8 197 762,30	11 566 215,58
• Etat	200 753 984,11	87 323 379,19
• Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
• Autres créanciers	459 660 075,86	484 259 928,83
• Comptes de régularisation passif	30 911 929,31	24 775 276,64
G AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	7 113 946,45	32 316 432,44
H ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)	2 038 604,53	5 878 919,82
TOTAL II (F+G+H)	1 782 043 958,65	1 154 217 085,76
J TRÉSORERIE PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III		
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	10 226 345 751,70	9 835 010 939,69
(1) Capital personnel débiteur (-) (2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021				
I	PRODUITS D'EXPLOITATION	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	
	• Ventes de marchandises en l'état			
	• Ventes de biens et services produits	4 486 843 566,27		4 486 843 566,27
	• Chiffre d'affaires			
	• Variation de stocks de produits (+/-) (1)			
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
	• Subventions d'exploitation			
	• Autres produits d'exploitation	4 080 236,35		4 080 236,35
	• Reprises d'exploitation ; transferts de charges	20 076 770,00		20 076 770,00
	TOTAL I	4 511 000 572,62		4 511 000 572,62
	II CHARGES D'EXPLOITATION			
	• Achats revendus (2) de marchandises			
	• Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 799 959 599,73		2 799 959 599,73
	• Autres charges externes	161 556 137,30		161 556 137,30
	• Impôts et taxes	23 391 875,16		23 391 875,16
	• Charges de personnel	236 378 587,38		236 378 587,38
	• Autres charges d'exploitation	3 500 000,00		3 500 000,00
	• Dotations d'exploitation	379 123 168,51		379 123 168,51
	TOTAL II	3 603 909 368,08		3 603 909 368,08
	III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			907 091 204,54
	IV PRODUITS FINANCIERS			
	• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	359 696 313,11		359 696 313,11
	• Gains de change	6 889 779,71		6 889 779,71
	• Intérêts et autres produits financiers	17 837 860,41		17 837 860,41
	• Reprises financières ; transferts de charges			
	TOTAL IV	384 423 953,23		384 423 953,23
	V CHARGES FINANCIÈRES			
	• Charges d'intérêts	175 156 431,60		175 156 431,60
	• Pertes de change	9 094 430,68		9 094 430,68
	• Autres charges financières			
	• Dotations financières	4 475 764,01		4 475 764,01
	TOTAL V	188 726 626,29		188 726 626,29
	VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			195 697 326,94
	VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			1 102 788 531,48

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)				
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021				
VIII	PRODUITS NON COURANTS	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	
	• Produits des cessions d'immobilisations	298 000,00		298 000,00
	• Subventions d'équilibre			
	• Reprises sur subventions d'investissement			
	• Autres produits non courants	151 209,44		151 209,44
	• Reprises non courantes ; transferts de charges	55 529 768,00		55 529 768,00
	TOTAL VIII	55 978 977,44		55 978 977,44
	IX CHARGES NON COURANTES			
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			
	• Subventions accordées			
	• Autres charges non courantes	65 777 659,74		65 777 659,74
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	29 267 253,00		29 267 253,00
	TOTAL IX	95 044 912,74		95 044 912,74
	X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-39 065 935,30
	XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			1 060 722 596,18
	XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			225 638 613,50
	XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			838 083 982,68
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			4 951 403 503,29
	XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			4 113 319 520,61
	XVI RÉSULTAT NET (Total produits - Total charges)			838 083 982,68

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

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

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)				
I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)				
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021				
		EXERCICE	EXE. PRÉCÉDENT	
1	Ventes de marchandises (en l'état)			
2	- Achats revendus de marchandises			
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT			
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 486 843 566,27	4 233 438 871,17	
3	* Ventes de biens et services produits	4 486 843 566,27	4 233 438 871,17	
4	* Variation des stocks de produits			
5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	2 961 515 737,03	2 845 523 507,47	
6	* Achats consommés de matières et fournitures	2 799 959 599,73	2 670 745 511,55	
7	* Autres charges externes	161 556 137,30	174 777 995,92	
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1 525 327 829,24	1 387 915 363,70	
8	+ Subventions d'exploitation			
9	- Impôts et taxes	23 391 875,16	23 486 012,51	
10	- Charges de personnel	236 378 587,38	246 222 067,03	
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 265 557 366,70	1 118 207 284,16	
11	+ Autres produits d'exploitation	4 080 236,35	1 068 275,12	
12	- Autres charges d'exploitation	3 500 000,00	3 500 000,00	
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	20 076 770,00	65 679 835,26	
14	- Dotations d'exploitation	379 123 168,51	401 413 464,34	
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	907 091 204,54	780 041 930,20	
VII	+/- RÉSULTAT FINANCIER	195 697 326,94	280 638 954,93	
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 102 788 531,48	1 060 680 885,13	
IX	+/- RÉSULTAT NON COURANT	-39 065 935,30	-59 753 236,00	
15	- Impôts sur les résultats	225 638 613,50	185 259 698,43	
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	838 083 982,68	815 667 950,70	

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT				
1	Résultat net de l'exercice			
=	* Bénéfice +	838 083 982,68	815 667 950,70	
=	* Perte -			
2	+ Dotations d'exploitation (1)	357 821 442,85	381 336 694,34	
3	+ Dotations financières (1)			
4	+ Dotations non courantes (1)	29 267 253,00	25 851 518,00	
5	- Reprises d'exploitation (2)			
6	- Reprises financières (2)			
7	- Reprises non courantes (2) (3)	25 851 518,00	23 936 856,00	
8	- Produits des cessions d'immobilisations	298 000,00	0,00	
9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées			
I	= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 199 023 160,53	1 198 919 307,04	
10	- Distributions de bénéfices	825 598 970,00	849 187 512,00	
II	= AUTOFINANCEMENT	373 424 190,53	349 731 795,04	

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement
 NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

TABLEAU DE FINANCEMENT					
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021					
MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B		
			Emplois C	Ressources D	
1	Financement permanent	8 444 301 793,05	8 680 793 853,93	236 492 060,88	-
2	Moins actif immobilisé	5 995 900 526,36	6 326 319 092,75	-	330 418 566,39
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	2 448 401 266,69	2 354 474 761,18	-	93 926 505,51
4	Actif circulant	4 084 329 014,03	3 481 083 281,53	603 245 732,50	-
5	Moins Passif circulant	1 782 043 958,65	1 154 217 085,76	-	627 826 872,89
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	2 302 285 055,38	2 326 866 195,77	-	24 581 140,39
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	146 116 211,31	27 608 565,41	118 507 645,90	-

II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		373 424 190,53		349 731 795,04
* Capacité d'autofinancement		1 199 023 160,53		1 198 919 307,04
- Distributions de bénéfices		-825 598 970,00		-849 187 512,00
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		425 598,60		401 277,90
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		298 000,00		
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		127 598,60		401 277,90
* 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)				4 235 000 000,00
(A+B+C+D)		373 849 789,13		4 585 133 072,95
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	27 530 475,06		1 596 260 999,06	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	352 985,00		1 500 008 240,15	
* Acquisitions d'immobilisations financières	27 177 490,06		96 252 758,91	
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	252 392 808,56		3 067 025 295,22	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			84 915 270,54	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	279 923 283,62		4 748 201 564,82	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
		24 581 140,39		180 517 621,97
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE				
	118 507 645,90		17 449 130,10	-
TOTAL GÉNÉRAL	398 430 929,52	398 430 929,52	4 765 650 694,92	4 765 650 694,92

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 (ETIC)

A- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

A.0 / Informations générales sur l'activité

A.0.1 HISTORIQUE

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

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

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

A.0.2 CONSTITUTION ET ACTIVITÉ

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

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

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

A.0.3 PÉRIODE DE DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

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

A.0.4 PÉRIODE DE CONSTRUCTION DES UNITÉS 3 ET 4

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

A.0.5 ACQUISITION DE JLEC PAR TAQA

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

A.0.6 REFINANCEMENT DE LA DETTE

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux.

Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015

A.0.7 CRÉATION DE LA FILIALE JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 (JLEC 5&6)

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

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

A.0.8 PLACEMENT PRIVÉ ET INTRODUCTION EN BOURSE

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

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

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

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

A.0.9 CHANGEMENT DE DÉNOMINATION SOCIALE ET EXTENSION DE L'OBJET SOCIAL

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

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

A.0.10 EXTENSION DU PPA DES UNITÉS 1 À 4

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

A.0.11 EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR PLACEMENT PRIVÉ

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

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

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

A.1.1 GÉNÉRALITÉS

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

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

A.1.2 IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR

- Frais préliminaires

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

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

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

A.1.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

- Droit de jouissance initial

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

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

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

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

Autres immobilisations incorporelles

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

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

A.1.4 Immobilisations corporelles

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

A.1.5 STOCKS

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

A.1.6 CRÉANCES ET DETTES LIBELLÉES EN DEVICES

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

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

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

A.2 Etat des dérogations

A.2.1 DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX
Néant.

A.2.2 DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION
Néant.

A.2.3 DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

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

A.3 État des changements de méthodes

A.3.1 CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION
Néant.

A.3.2 CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION
NÉANT.

ÉTAT B1 - DÉTAIL DES NON-VALEURS			Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021	
En Dirhams Marocains	COMPTÉ PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2021	
2128200000		Charges à étaler		17 238 266,89
		Valeur brute		17 238 266,89
2812820000		Amortissement des charges à étaler		6 895 306,71
		Amortissements cumulés		6 895 306,71
		TOTAL		10 342 960,18

ÉTAT B2 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES									Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021	
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE		
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement			
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	462 448 975,32	-		-		122 860 444,00	322 350 264,43	17 238 266,89		
• Frais préliminaires										
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	462 448 975,32	-		-		122 860 444,00	322 350 264,43	17 238 266,89		
• Primes de remboursement des obligations										
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 402 663 389,98	352 985,00		322 965 158,07				13 725 981 533,05		
• Immobilisations en recherche et développement										
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 615 328 250,68	352 985,00		30 288 835,15				12 645 970 070,83		
• Fonds commercial										
• Autres immobilisations incorporelles	787 335 139,30			292 676 322,92				1 080 011 462,22		
• Autres immobilisations incorporelles en cours										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	974 081 537,56	27 177 490,06		5 578 309,90	8 945 746,00		6 193 203,54	991 698 387,98		
• Terrains										
• Constructions	9 389 548,11							9 389 548,11		
• Installations techniques, matériel et outillage	622 317 160,65	11 296 179,79		2 154 380,33	8 440 746,00			627 326 974,77		
• Matériel de transport	2 214 265,53				505 000,00			1 709 265,53		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	286 563 225,10	879 625,00		3 423 929,57				290 866 779,67		
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50		
• Immobilisations corporelles en cours	53 283 367,67	15 001 685,27					6 193 203,54	62 091 849,40		

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021

ÉTAT B2 bis - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021					
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisation sorties 3	Amortissement sur reclassement immobilisations 4	Cumul d'amortissement fin exercice 5=1+2-3-4
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	221 316 436,71	80 620 218,44	122 860 444,00	172 180 904,44	6 895 306,71
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	221 316 436,71	80 620 218,44	122 860 444,00	172 180 904,44	6 895 306,71
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 794 631 277,45	215 794 833,53		(172 180 904,44)	9 182 607 015,42
• Immobilisations en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 176 753 816,42	208 506 331,24		-	8 385 260 147,66
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles	617 877 461,03	7 288 502,29		(172 180 904,44)	797 346 867,76
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	697 604 532,08	61 406 390,88	8 945 746,00	-	750 065 176,96
• Terrains					
• Constructions	1 529 428,56	823 195,10		-	2 352 623,66
• Installations techniques, matériel et outillage	472 083 794,76	42 380 036,52	8 440 746,00	-	506 023 085,28
• Matériel de transport	2 177 043,28	37 222,25	505 000,00	-	1 709 265,53
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	221 500 294,98	18 165 937,01		-	239 666 231,99
• Autres immobilisations corporelles	313 970,50			-	313 970,50
TOTAL	9 713 552 246,24	357 821 442,85	131 806 190,00	0,00	9 939 567 499,09

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

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021								
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession ou Retrait
• mai-21	2332	8 440 746,00	8 440 746,00		154 000,00			Cession
• mai-21	2340	505 000,00	505 000,00		144 000,00			Cession
• déc-21	2128	122 860 444,00	122 860 444,00		0,00			Retrait
TOTAL		131 806 190,00	131 806 190,00		298 000,00			

ÉTAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'exe. 9
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 «JLEC 5&6»	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	65,999 %	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-21	3 709 868 104,79	758 194 118,11	359 636 311,11
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		3 709 868 104,79	758 194 118,11	359 636 311,11

ÉTAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021								
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	25 851 518,00			29 267 253,00			25 851 518,00	29 267 253,00
SOUS TOTAL (A)	25 851 518,00			29 267 253,00			25 851 518,00	29 267 253,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	20 076 770,00	21 301 725,66			20 076 770,00			21 301 725,66
5. Autres provisions pour risques et charges	32 316 432,44		4 475 764,01				29 678 250,00	7 113 946,45
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	52 393 202,44	21 301 725,66	4 475 764,01		20 076 770,00		29 678 250,00	28 415 672,11
TOTAL (A+B)	78 244 720,44	21 301 725,66	4 475 764,01		29 267 253,00		55 529 768,00	57 682 925,11

ÉTAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021								
En Dirhams Marocains								
CRÉANCES	TOTAL AU 31.12.2021	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	550 237,53	449 462,86	100 774,67					
• Prêts immobilisés	100 774,67	-	100 774,67					
• Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 166 919 950,41	542 292 871,81	1 624 627 078,60		1 195 368,08	1 572 101 153,89	565 415 713,15	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 487 591,95		9 487 591,95		688 543,52	4 322 712,48		
- Clients et comptes rattachés	1 044 422 815,83	1 036 393,90	1 043 386 421,93		506 824,56	1 014 488 033,47	7 721 429,52	
- Personnel	1 264 145,88		1 264 145,88					
- Etat	553 290 407,94	541 256 477,91	12 033 930,03			553 290 407,94		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	557 694 283,63		557 694 283,63				557 694 283,63	
- Comptes de régularisation - Actif	760 705,18		760 705,18					

ÉTAT : B7 - TABLEAU DES DETTES								
En Dirhams Marocains				Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021				
DETTES	TOTAL AU 31.12.2021	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	3 806 104 771,14	3 553 711 962,59	252 392 808,55					
- Emprunts obligataires	2 474 999 820,00	2 324 999 700,00	150 000 120,00					
- Autres dettes de financement	1 331 104 951,14	1 228 712 262,59	102 392 688,55					
DU PASSIF CIRCULANT	1 772 891 407,67	466 564 271,10	1 306 327 136,57		886 215 796,22	668 611 822,27	33 794 233,23	
- Fournisseurs et comptes rattachés	990 706 620,53	6 904 195,24	983 802 425,29		886 215 796,22		33 792 536,04	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	28 761 250,91		28 761 250,91					
- Personnel	53 898 087,46		53 898 087,46					
- Organismes sociaux	8 197 762,30		8 197 762,30			8 197 762,30		
- Etat	200 753 984,11		200 753 984,11			200 753 984,11		
- Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
- Autres créanciers	459 660 075,86	459 660 075,86				459 660 075,86		
- Comptes de régularisation - Passif	30 911 929,31		30 911 929,31					

ÉTAT : B8 - TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES					
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021					
TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données			NE ANT		
- Sûretés reçues	100 774,67	Hypothèque		Prêts au logement	

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

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

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

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL		
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021		
ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Importation Temporaire		
ALSTOM France		26 789,00
CENTRACOM		4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées		557 393,01
Exportation Temporaire		
URS		156 546,71
ALSTOM France		883 695,70
ALSTOM POWER SERVICE		54 718,00
SCOTT USA		14 773,86
ABB SECHERON SA		14 716,80
ABB SECHERON SA		21 067,20
ABB SECHERON SA		348 768,00
Kema 2000 EURO		21 887,20
FERBECK & FURMITHERM	208 712,00	470 881,22
ABB SECHERON SA	4 752,00	15 120,00
Paul boman	663,00	2 229,38
TOTAL	214 127,00	2 593 236,07

ÉTAT : B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL		
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions		
A) G.A		
GLENCORE		17 835 000,00
Vitol		17 835 000,00
SUEK		17 835 000,00
ECOCARBON	18 504 800,00	
SUEK	18 504 800,00	
JERA	18 504 800,00	
Convention de sequestre ONEE (Lettre de credit)	425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP)	559 812,60	559 812,60
B) O&M		
Atlas copco		304 091,00
SOMAGEC		6 619 460,12
SCHNEIDER ELECTRIC IT		165 120,00
OSS		128 802,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT		82 560,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT		320 760,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT		641 520,00
GE MIDDLE EAST FZST		596 803,60
AAF S.A		46 969,93
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
SMAC STE	134 068,00	134 068,70
SOMARAIL Credit du Nord	216 352,86	226 040,06
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC	321 600,00	321 600,00
CBI	254 887,00	254 887,00
TECHNI DISPO	50 850,60	50 850,60
SULZE MAROC	83 850,84	83 850,84
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC	160 800,00	
GROUPE PRORISK	91 594,09	
- Autres engagements reçus		
TOTAL	482 920 036,28	489 574 016,73

ÉTAT : B10 - TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL										
Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021										
Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	6 510 010,38	3 001 633,90	3 001 633,90	16 508 896,46	2 420 833,35	

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021

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

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION	
Achats revendus de marchandises		
- Achats de marchandises		
- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
Total		
612	Achats consommés de matières et fournitures	
- Achats de matières premières	2 977 639 233,73	2 245 242 767,70
- Variation des stocks de matières premières	(400 139 130,50)	140 697 952,96
- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	87 593 073,37	158 500 648,01
- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(11 358 560,06)	(30 747 150,91)
- Achats non stockés de matières et de fournitures	58 321 371,58	48 991 466,11
- Achats de travaux, études et prestations de services	87 903 611,61	108 059 827,68
Total	2 799 959 599,73	2 670 745 511,55
613/614	Autres charges externes	
- Locations et charges locatives	8 307 491,58	8 728 026,19
- Entretien et réparations	48 115 733,27	57 427 271,49
- Primes d'assurances	37 888 121,31	35 148 423,39
- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	13 261 870,79	18 202 433,98
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	34 995 240,76	38 297 780,41
- Redevances pour brevets, marques, droits...		
- Etudes, recherches et documentation	452 181,15	359 176,22
- Transports	4 565 096,70	4 339 604,58
- Déplacements, missions et réceptions	4 895 842,32	1 268 420,77
- Reste du poste des autres charges externes	9 074 559,42	11 006 858,89
Total	161 556 137,30	174 777 995,92
616	Impôts et taxes	
	23 391 875,16	23 486 012,51
617	Charges de personnel	
- Rémunérations du personnel	207 549 928,72	200 761 401,88
- Charges sociales	28 828 658,66	45 460 665,15
Total	236 378 587,38	246 222 067,03
618	Autres charges d'exploitation	
- Jetons de présence	3 500 000,00	3 500 000,00
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
Total	3 500 000,00	3 500 000,00
638	CHARGES FINANCIÈRES	
Autres charges financières		
- Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement		
- Reste du poste des autres charges financières		
Total		
658	CHARGES NON COURANTES	
Autres charges non courantes		
- Pénalités sur marchés et débits		
- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
- Pénalités et amendes fiscales		
- Créances devenues irrécouvrables		
- Reste du poste des autres charges non courantes	65 777 659,74	57 838 574,00
Total	65 777 659,74	57 838 574,00

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

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	838 083 982,68	
Perte nette		
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	311 339 126,32	
1. Courantes	3 455 854,53	
- Ecart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2021	2 038 604,53	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	730 000,00	
- Dons	687 250	
2. Non courantes	307 883 271,79	
- Provision engagements de retraite au 31 décembre 2021	29 267 253,00	
Amortissement Immobilisations recherche et développement	7 288 502,29	
- Contribution Sociale de Solidarité (CSS) 2021	20 932 225,00	
- Autres charges non courantes	24 756 678,00	
- Impôts sur les sociétés	225 638 613,50	

ÉTAT : B11 BIS - DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (SUITE)

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION	
Ventes de marchandises		
- Ventes de marchandises au Maroc		
- Ventes de marchandises à l'étranger		
- Reste du poste des ventes de marchandises		
Total		
712	Ventes des biens et services produits	
- Ventes de biens au Maroc	4 486 843 566,27	4 233 438 871,17
- Ventes de biens à l'étranger		
- Ventes des services au Maroc		
- Ventes des services à l'étranger		
- Redevances pour brevets, marques, droits...		
- Reste du poste des ventes et services produits		
Total	4 486 843 566,27	4 233 438 871,17
713	Variation des stocks de produits	
- Variation des stocks des biens produits (+/-)		
- Variation des stocks des services produits (+/-)		
- Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
Total		
718	Autres produits d'exploitation	
- Jetons de présence reçus		
- Reste du poste (produits divers)	4 080 236,35	1 068 275,12
Total	4 080 236,35	1 068 275,12
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges	
- Reprises	20 076 770,00	8 878 893,14
- Transferts de charges	-	56 800 942,12
Total	20 076 770,00	65 679 835,26
738	PRODUITS FINANCIERS	
Intérêts et autres produits financiers		
- Intérêts et produits assimilés	377 197,37	921 522,57
- Revenus des créances rattachées à des participations		
- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	17 460 663,04	31 182 778,93
- Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
Total	17 837 860,41	32 104 301,50

ÉTAT : B12 - PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL (SUITE)

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
III. DEDUCTIONS FISCALES		421 105 000,93
1. Courantes		
- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2020		5 878 919,82
2. Non courantes		
- Reprise Provision Engagements de retraite au 31 décembre 2020		25 851 518,00
- Autres produits non courants		29 678 250,00
- Produit des titres de participations		359 696 313,11
Total	1 149 423 109,00	421 105 000,93
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	728 318 108,07	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		728 318 108,07
ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
Exercice n		

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

ÉTAT : B13 - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT	
- Résultat courant d'après C.P.C	(+/-)		1 102 788 531,48
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)		3 455 854,53
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)		-5 878 919,82
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)		1 100 365 466,19
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)		340 973 294,52
- Résultat courant après impôts	(=)		761 815 236,96

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES

ÉTAT : B14 - DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	78 089 877,14	630 659 831,38	583 148 595,40	125 601 113,12
B. T.V.A Récupérable	17 457 507,45	659 322 113,91	664 745 691,33	12 033 930,03
* sur charges	17 058 077,43	659 596 754,75	664 620 902,15	12 033 930,03
* sur immobilisations	399 430,02	-274 640,84	124 789,18	-
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	60 632 369,69	-28 662 282,53	-81 597 095,93	113 567 183,09

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

B.15 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.

ÉTAT : C1 - ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH							
		NOMBRE DE TITRE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse 2	Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	20 236 583	20 236 583	100	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
Abdulaziz Mohamed Abdulla Alobaidli Al hammadi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100	100	100	100
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheeri	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25 th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHABI-EMIRATS ARABESB UNIS	1	1	100	100	100	100
Hamad Abdulla Mohamed Alshorafa Al Hammadi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100	100	100	100
Vivek Gambhir	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100	100	100	100
ABDULAZIZ ABDULRAHMAN AL HEMAIDI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	-	100	-	-	-
AL AHBABI MOHAMMED ABDULLA FALAH JABER	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25 th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHABI-EMIRATS ARABESB UNIS	1	-	100	-	-	-
KHALEEFA ALI MOHAMED ABDULLA ALQAMZI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	-	100	-	-	-
Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis		1	100	100	100	100
Public		3 351 952	3 351 954	100	335 195 400	335 195 400	335 195 400
		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

ÉTAT : C2 - ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER		MONTANT		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS AGO du 07/06/2021		MONTANT	
- Autres réserves (réserves facultatives)		21 232 475,53		- Réserve légale			
- Résultat net de l'exercice 2020		815 667 950,70		- Autres réserves (réserves facultatives)		11 301 456,23	
- Résultat net en instance d'affectation				- Tantièmes			
- Prélèvements sur les réserves				- Dividendes		825 598 970,00	
- Autres prélèvements				- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)			
				- Report à nouveau			
TOTAL A		836 900 426,23		TOTAL B		836 900 426,23	

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

Total A = Total B

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021

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

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2019 au '31/12/2019	Exercice N-1 Du 01/01/2020 au '31/12/2020	Exercice N Du 01/01/2021 au '31/12/2021
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
• Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 401 516 713,82	4 355 312 217,62	4 598 586 808,73
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	5 124 120 332,42	4 233 438 871,17	4 486 843 566,27
2. Résultat avant impôts	945 187 251,43	1 000 927 649,13	1 063 722 596,18
3. Impôts sur les résultats	204 272 315,32	185 259 698,43	225 638 613,50
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	943 541 680,00	849 187 512,00	825 598 970,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
• Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	31,41	34,58	35,53
• Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	40,00	36,00	35,00
PERSONNEL			
• Montant des salaires bruts de l'exercice	177 727 982,27	200 761 401,88	207 549 928,72
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	337,00	332,00	335,00

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

Exercice comptable du : 01/01/2021 AU : 31/12/2021

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		751 220,70
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
- Produits	373 984,31	
- Charges		2 666 196 754,72
TOTAL DES ENTRÉES	373 984,31	
TOTAL DES SORTIES		2 666 947 975,42
BALANCE DEVICES	2 666 573 991,11	
TOTAL	2 666 947 975,42	2 666 947 975,42

ÉTAT : C5 - DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31 décembre 2021
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	16 mars 2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

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

Dates	Indication des événements
	- Favorables NÉANT
	- Défavorables NÉANT

Deloitte.

Deloitte Audit
Boulevard Sidi Mohammed Benabdellah
Tour Ivoire III, 3^{ème} étage,
Casablanca Marina
Maroc

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



Espace Bureaux Clarence
13, rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **TAQA Morocco S.A.**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 4 608 929 768,91 MAD dont un bénéfice net de 838 083 982,68 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 cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **TAQA Morocco S.A.** au 31 décembre 2021, 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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société 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 l'état B15 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC). 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 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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, 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 exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société 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 la société 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 d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse 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 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 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 de la société ;
- 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 de la société 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 la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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.

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 17 mars 2022

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Adnane FAOUZI
Associé

**BENJELLOUN
TOUIMI CONSULTING**

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



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