

TAQA MOROCCO S.A.

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

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE CONSOLDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

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 2022, 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 7 553 216 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 1 676 638 milliers de MAD. Ces états ont été arrêtés par le Directoire en date du 21 février 2023 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 2022, 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.

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 et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre

son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

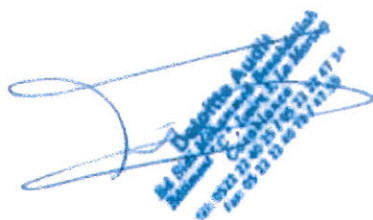
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

Casablanca, le 22 février 2023

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Adnane FAOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI Consulting



BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING
Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Nassr Casablanca
Tel : 05 22 99 05 17
ICE : 000025000000000000

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

GROUPE TAQA MOROCCO

BILANS CONSOLIDES

(en milliers de dirhams)

	31/12/2022	31/12/2021
ACTIF		
. Immobilisations incorporelles	4 712 103	4 933 576
. Immobilisations corporelles	8 286 350	8 635 074
. Immobilisations financières	697	725
. Ecart de conversion actif	578 280	168 853
ACTIF IMMOBILISE	13 577 430	13 738 229
. Stocks et en-cours	2 606 143	1 748 683
. Créances d'exploitation	2 884 008	1 762 562
. Créances diverses	1 003 537	584 395
. Titres et valeurs de placement	1 123 552	1 105 295
. Ecart de conversion actif	64 103	8 556
. Trésorerie actif	1 275 692	447 349
ACTIF CIRCULANT	8 957 035	5 656 842
Total Actif	22 534 465	19 395 071
PASSIF		
. Capital	2 358 854	2 358 854
. Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
. Réserves consolidées	1 399 515	1 220 280
. Résultat net Part du Groupe	1 302 719	1 004 834
. Capitaux propres Part du Groupe	6 225 893	5 748 773
. Intérêts minoritaires	1 327 324	1 157 403
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7 553 216	6 906 175
Provisions pour risques et charges	27 539	29 267
Dettes de financement	9 090 168	9 633 714
Ecart de conversion passif	81 160	146 166
	9 198 867	9 809 147
. Dettes d'exploitation	2 963 874	1 289 768
. Autres dettes	1 943 508	1 389 980
PASSIF CIRCULANT	4 907 382	2 679 749
Trésorerie passif	875 000	0
DETTES	14 981 249	12 488 895
Total Passif	22 534 465	19 395 071

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

GROUPE TAQA MOROCCO

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	13 603 562	7 812 396
Autres produits d'exploitation	3 037	4 080
Reprises d'exploitation et transferts de charges	23 903	20 077
	13 630 503	7 836 553
CHARGES		
Achats et autres charges externes	9 552 546	4 244 986
Impôts et taxes	24 061	23 999
Charges de personnel	300 565	312 465
Dotations aux amortissements et provisions	840 487	824 341
	10 717 659	5 405 791
Résultat d'exploitation	2 912 844	2 430 762
Résultat financier	(380 910)	(476 874)
Résultat courant	2 531 934	1 953 888
Résultat non courant	(85 003)	(73 053)
Résultat avant impôts	2 446 931	1 880 835
Impôts sur les bénéfices	770 293	600 288
Résultat net consolidé	1 676 638	1 280 547
Résultat net Part du Groupe	1 302 719	1 004 834
Intérêts minoritaires	373 919	275 713
Résultat net consolidé	1 676 638	1 280 547
Résultat net par action (en dirhams)	55,23	42,60

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

GROUPE TAQA MOROCCO

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

	31/12/2022	31/12/2021
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 676 638	1 280 547
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	810 602	798 950
- Variation des Impôts différés	132 889	-32 513
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-358 851	-92 324
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	2 261 278	1 954 660
Acquisition des immobilisations	-242 134	-213 413
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	29	586
Incidence de variation de périmètre	0	0
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	-242 105	-212 827
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Dividendes versés	-1 029 597	-1 010 899
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-1 017 977	-1 031 553
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	-2 047 574	-2 042 452
Variation de trésorerie	-28 401	-300 618
Trésorerie d'ouverture	1 552 645	1 853 263
Trésorerie de clôture	1 524 244	1 552 645

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

GROUPE TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2022 ET 2021

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

1.1.2. Dates de clôture

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- **Droit de jouissance initial**

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

- **Droits de jouissance complémentaires**

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

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

- **Frais d'obtention du financement**

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

- **Autres frais de développement du projet**

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

1.2.2 Immobilisations corporelles

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

1.2.3 Stocks

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

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2022, 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 2022			31 décembre 2021		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	14 215 457	9 503 353	4 712 103	14 059 719	9 126 143	4 933 576
Immobilisations corporelles (**)	12 234 816	3 948 466	8 286 350	12 138 154	3 503 080	8 635 074
Total	26 450 273	13 451 819	12 998 453	26 197 873	12 629 223	13 568 650

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 4 046 161 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 2022	31 décembre 2021
Prêts immobilisés	248	276
Autres immobilisations financières	449	449
Total	697	725

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2022			31 décembre 2021		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Pièces de rechange	1 089 585	33 567	1 056 018	1 079 072	26 713	1 052 360
Charbon	1 392 367	0	1 392 367	647 741	0	647 741
Fuel	146 412	0	146 412	39 027	0	39 027
Autres stock	11 346	0	11 346	9 557	0	9 557
Total	2 639 710	33 567	2 606 143	1 775 396	26 713	1 748 683

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 2022			31 décembre 2021		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	2 884 008	0	2 884 008	1 762 562	0	1 762 562
Total	2 884 008	0	2 884 008	1 762 562	0	1 762 562

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

La hausse des créances clients est principalement due à l'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2022			31 décembre 2021		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	9,591	0	9,591	11,948	0	11,948
Personnel	2,790	0	2,790	2,044	0	2,044
Etat	980,118	0	980,118	569,634	0	569,634
Comptes de régularisation actif	11,037	0	11,037	769	0	769
Total	1,003,537	0	1,003,537	584,395	0	584,395

6. Titres et valeurs de placement

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

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Trésorerie actif	1 275 692	447 349
Trésorerie passif	875 000	-
Trésorerie nette	400 692	447 349

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

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

8. Capitaux propres part du Groupe

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

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2020	2 358 854	1 164 805	1 165 725	880 159	5 569 542
Affectation des résultats	0	0	54 555	-880 159	-825 604
Résultat net au 31 décembre 2021	0	0	0	1 004 834	1 004 834
Situation à la clôture de l'exercice 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 280	1 004 834	5 748 773
Affectation des résultats	0	0	179 235	-1 004 834	-825 599
Résultat net au 31 décembre 2022	0	0	0	1 302 719	1 302 719
Situation à la clôture de l'exercice 2022	2 358 854	1 164 805	1 399 515	1 302 719	6 225 893

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	27 539	29 267
Total	27 539	29 267

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 2022	31 décembre 2021
TAQA Morocco	3 553 712	3 806 105
JLEC 5&6	5 503 634	5 790 614
Retraitement crédit-bail	32 823	36 995
Total	9 090 168	9 633 714

- **TAQA Morocco**

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)	
			2022	2021
Emprunt obligataire (*)	3,75%	Semestriel	2 325 000	2 475 000
Crédit bancaire contracté en 2020 (**)	5,62%	Trimestriel	1 228 712	1 331 105
Total			3 553 712	3 806 105

(*) 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 Sept 2022	Solde au 30 Septembre 2022 en milliers de dirhams équivalents	Solde au 30 Septembre 2021 en milliers de dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	91 369	10,996	1 004 692	987 809
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	48 731	10,732	522 976	609 703
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	65 989	10,732	708 196	825 639
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	43 993	10,732	472 131	550 426
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	12 690	10,732	136 192	158 777
MAD TERM Facility	4,80%	MAD	1 264 992	1,000	1 264 992	1 508 720
TAQA International BC	7,00%	USD	126 815	10,996	1 394 455	1 149 540
Total					5 503 634	5 790 614

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dettes fournisseurs	2 963 874	1 289 768
Total	2 963 874	1 289 768

Les fournisseurs de charbon représentent 70% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2022.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Clients créditeurs	90 477	28 815
Personnel	75 104	67 209
Organismes sociaux	10 796	10 993
Etat	430 039	346 486
Impôts différés passif	38 898	49 691
Comptes d'associés	299 432	277 338
Autres créanciers	743 997	461 715
Comptes de régularisation passif	200 654	136 540
Autres provisions pour risques et charges	54 111	11 194
Total	1 943 508	1 389 980

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 2022	31 décembre 2021
Frais de puissance	4 305 345	3 818 956
Frais d'énergie	8 989 049	3 709 485
Autres revenus	309 167	283 955
Total	13 603 562	7 812 396

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Consommation de charbon	8 889 048	3 629 295
Consommation de fuel	26 764	28 456
Autres achats consommés	369 047	284 525
Autres charges externes	263 687	299 210
Jetons de présence	4 000	3 500
Total	9 552 546	4 244 986

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Charges du personnel	300 565	312 465
Effectif moyen	482	474
Salaire moyen	624	659

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dotations aux amortissements	798 027	807 897
Dotations aux provisions	42 460	16 444
Total	840 487	824 341

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 2022	31 décembre 2021
Intérêts et autres produits financiers	17 249	28 660
Reprises financières et transferts de charges	8 556	9 074
Résultat de change	115 511	(7 646)
Charges d'intérêts	(470 402)	(498 406)
Dotations financières	(51 824)	(8 556)
Total	(380 910)	(476 874)

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 2022	31 décembre 2021
Autres produits non courants	25 032	30 297
Autres charges non courantes	(111 764)	(75 770)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 729	(27 580)
Total	(85 003)	(73 053)

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 2022	31 décembre 2021
Impôts courants	637 404	632 801
Impôts différés	132 889	(32 513)
Total	770 293	600 288

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

Preuve d'impôt	2022	2021
Résultat avant impôts	2 446 931	1 880 835
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	2 446 931	1 880 835
Taux d'impôt (*)	31%	31%
Impôt théorique	758 549	583 059
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	2 629	2 615
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	549	213
Autres différences permanentes	-5 359	-2 597
Autres retraitements	13 926	16 999
Total de la charge d'impôt	770 293	600 288

20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Engagements donnés (avals et cautions)	390	390
Engagements reçus (avals et cautions)	1 062 885	1 132 179

La liste des actifs de JLEC 5&6 faisant l'objet d'une sûreté réelle dans le cadre du financement, de la construction et de l'exploitation des Unités 5 et 6 de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar (le « Projet ») se présente comme suit :

- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- un nantissement de créances d'instruments de couverture conclus dans le cadre du projet JLEC 5&6 ;
- une cession de créances d'indemnités de réassurance portant sur les réassurances souscrites dans le cadre du Projet JLEC 5&6 ;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2022 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2022 (en milliers de dirhams)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques)	TNA	Refacturation	6 653
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	JLEC 5&6	Refacturation	11 310
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	75 057
Un contrat nommé "IPFPA" (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application "SFIPAP" (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
"EPA" (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Compagny (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation + bonus - malus	64 423
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	86 419

22. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2021 et 2022 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

Par ailleurs, TAQA Morocco a signé, le 23 décembre 2022, un protocole d'accord avec la Direction Générale des Impôts pour clôturer le contrôle fiscal dont elle a fait l'objet.

Les redressements découlant du contrôle fiscal n'ont pas eu d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la Société.

23. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2022.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2022			DECEMBRE 2021		
	% 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