



PERFORMANCE INDUSTRIELLE EN FORTE PROGRESSION DIVERSIFICATION DU PORTEFEUILLE ÉNERGÉTIQUE DE TAQA MOROCCO

- ▶ Lancement de la stratégie de diversification et adoption d'une nouvelle identité visuelle reflétant les engagements bas carbone de TAQA Morocco
- ▶ Développement en cours d'un portefeuille diversifié d'actifs avec des capacités additionnelles dans les énergies bas carbone et une réduction d'au moins 25% de l'empreinte carbone à horizon 2030
- ▶ Taux de disponibilité global exceptionnel de 93,9%
- ▶ Sécurisation des approvisionnements du charbon et optimisation des coûts d'achat de plus de 40% par rapport à l'indice de référence, permettant l'atténuation de la hausse des frais d'énergie
- ▶ Résultat net consolidé en augmentation de 30,9%
- ▶ Proposition de distribution d'un dividende de 35 DH par action
- ▶ Baisse de l'endettement net consolidé et amélioration du ratio dette nette/EBITDA à 1,7x

« Partenaire du développement économique du Royaume depuis 25 ans, TAQA Morocco continue d'améliorer sa performance industrielle au service du mix énergétique national et réalise une solide croissance de ses indicateurs opérationnels et financiers. Forte de cette dynamique, l'année 2022 marque un tournant majeur pour TAQA Morocco, avec l'adoption d'une nouvelle identité visuelle et le lancement de sa stratégie de développement à horizon 2030 qui vise la création d'un nouveau modèle énergétique bas carbone et inclusif basé sur la complémentarité de la production thermique et des énergies renouvelables (solaire PV & éolien), tout en s'appuyant sur l'expertise du groupe TAQA pour le développement d'énergie bas carbone et de dessalement d'eau de mer. »

Abdelmajid Iraqui Houssaini

Président du Directoire de TAQA Morocco

Le Directoire de TAQA Morocco, réuni le 21 février 2023, sous la Présidence de Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini, a arrêté les comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2022.

STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT

TAQA Morocco a adopté une stratégie de développement à horizon 2030 qui vise la diversification de son portefeuille d'actifs et la transition de son mix-énergétique en faveur des sources bas carbone, permettant à terme une réduction d'au moins 25% de son empreinte carbone.

Cette stratégie porte sur le développement de plusieurs projets dans les énergies renouvelables (éolien & solaire PV). Elle prévoit également le positionnement de TAQA Morocco au niveau des projets de dessalement d'eau et l'accompagnement de l'ambition du Royaume du Maroc pour le développement de centrales à cycle combiné gaz.

Dans le cadre de cette stratégie, TAQA Morocco a été attributaire en 2022 de 5 lots du programme solaire multi-sites Noor PV II situés à Sidi Bennour et El Kelaâ des Sghrana avec un potentiel de 96 mégawatts (MW) d'énergie solaire.

Durant cette année, TAQA Morocco a initié des études préliminaires de développement de ces nouveaux sites qui devraient permettre à TAQA Morocco de réduire son empreinte carbone de 130 000 tonnes de CO₂ par an.

2022, UNE ANNÉE MARQUÉE PAR LA FORTE HAUSSE DU CHARBON À L'INTERNATIONAL

L'année 2022 a été marquée par un contexte géopolitique particulier, impactant significativement le prix et la disponibilité du charbon à l'international. Durant cette année, l'indice de référence s'est établi en moyenne à 290 USD/T contre un prix d'achat moyen de 170 USD/T. Dans cette conjoncture TAQA Morocco a sécurisé un approvisionnement et une production optimale de l'énergie pour contribuer à la charge de base du Royaume du Maroc.

AMÉLIORATION CONTINUE DE L'EFFICACITÉ DE L'OUTIL INDUSTRIEL

TAQA Morocco continue d'améliorer la performance technique de ses unités avec la réalisation des révisions mineures de 25 jours pour les Unités 3 et 4 durant cette année. Pour rappel, l'année 2021 a été marquée par la réalisation d'une révision majeure de l'Unité 6 de 61 jours.

Au terme de l'année 2022, le taux de disponibilité global des unités 1 à 6 atteint 93,9% contre 92,8% au 31 décembre 2021. Ce résultat est le fruit de l'expertise du capital humain, de la politique de digitalisation mise en place et d'une maintenance prédictive rigoureuse. Au quatrième trimestre 2022, le taux de disponibilité s'établit à 92,1% contre 95,4% en 2021, compte tenu de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 4, conformément au plan de maintenance.


CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS EN MDH

Indicateurs annuels	31/12/2022	31/12/2021	Variation (%)
Chiffre d'affaires	13 604	7 812	74,1%
EBITDA	3 730	3 234	15,3%
Résultat d'exploitation	2 913	2 431	19,8%
Résultat net	1 677	1 281	30,9%
Résultat net part du Groupe	1 303	1 005	29,6%
Investissements	242	213	13,6%
Dette nette	6 171	6 932	-11%
Dette nette/EBITDA	1,7x	2,1x	-0,4 point
Indicateurs trimestriels	T4 2022	T4 2021	Variation (%)
Chiffre d'affaires	3 859	2 334	65,3%
Investissements	123	19	> 100%

(*) au 31 décembre 2022, les états financiers de JLEC 5 & 6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.

FORTE HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET PROGRESSION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

La bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, la forte hausse des frais d'énergie consécutive à l'augmentation du prix du charbon et l'effet positif de l'appréciation du dollar par rapport au dirham, ont contribué à la progression du chiffre d'affaires consolidé.

L'augmentation du chiffre d'affaires conjuguée à la maîtrise des coûts opérationnels et la baisse des charges d'intérêt font ressortir un résultat net consolidé de 1 677 MDH, en progression de 30,9% par rapport à 2021. Le protocole d'accord conclu avec la Direction Générale des Impôts suite au contrôle fiscal de TAQA Morocco n'a pas eu d'impact significatif sur le résultat net ni sur la liquidité de l'entreprise.

Dans un contexte d'augmentation du prix du charbon, le taux de marge opérationnelle consolidée s'établit à 21,4% en 2022 contre 31,1% en 2021, pour un taux de marge nette consolidée de 12,3% durant cette année contre 16,4% en 2021.

MAINTIEN DES INVESTISSEMENTS ET RENFORCEMENT DE LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

TAQA Morocco a réalisé des investissements pour un montant de 242 MDH, en progression de 13,6% par rapport à 2021. L'endettement net du Groupe a enregistré une baisse de 11%, eu égard à l'évolution de la trésorerie et aux remboursements de l'exercice, avec un ratio dette nette/EBITDA en amélioration de 1,7x contre 2,1x en 2021.

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation de TAQA Morocco n'a pas connu de changement durant l'année comparativement à 2021.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS PERFORMANTS

TAQA Morocco a rejoint l'indice thématique MASI.ESG qui regroupe les quinze valeurs de la Bourse de Casablanca ayant enregistré les plus fortes performances en matière d'indicateurs ESG, évaluées par l'agence de notation sociale Moody's.

Le système de management intégré QSE du Groupe a également fait l'objet d'un audit de suivi ayant permis de maintenir la certification au titre de l'année.

FORTE HAUSSE DES INDICATEURS DES COMPTES SOCIAUX

La performance des Unités 1 à 4 durant l'année 2022 s'est traduite par un chiffre d'affaires de 7 999 MDH, en hausse de 78,3% pour un résultat net social de 940 MDH, en progression de 12,1% par rapport à 2021. Ce résultat reflète l'efficacité opérationnelle dans un contexte marqué par la hausse du prix du charbon et par l'appréciation de la parité USD/MAD.

PROPOSITION DE DIVIDENDE

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 2023.

PERSPECTIVES 2023

Dans le cadre de sa stratégie, TAQA Morocco initiera en 2023 deux projets d'énergie renouvelable d'une taille de 200 MW, un projet dans le dessalement ainsi que deux autres projets bas carbone.

À propo de TAQA Morocco

TAQA Morocco est le premier producteur privé d'électricité au Maroc. Créée en 1997, l'entreprise est le fruit de la volonté du Royaume du Maroc de renforcer son mix énergétique pour se doter des ressources nécessaires à son industrialisation et son essor économique.

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2 056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques de tailles équivalentes.

Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco contribue à près de 40% de la demande nationale d'électricité pour 19% de la capacité installée, et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier.

Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

TAQA Morocco • 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 les comptes consolidés et sociaux de TAQA Morocco sur
<https://www.taqamorocco.ma/fr/investisseurs/communiqués-et-comptes>

**RÉSULTATS
FINANCIERS**
AU 31 DÉCEMBRE 2022

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
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 IMMOBILISÉ	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

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
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 CONSOLIDÉS	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 ET TRÉSORERIE PASSIF	14 981 249	12 488 895
TOTAL PASSIF	22 534 465	19 395 071

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS		
(en milliers de dirhams)	31/12/2022	31/12/2021
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
Produits d'exploitation	13 630 503	7 836 553
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
Charges d'exploitation	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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en milliers de dirhams)	31/12/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 676 638	1 280 547
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- 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	(358 850)	(92 324)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 261 279	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
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(242 105)	(212 827)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
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)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(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

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

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.

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.

Dates de clôture

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

Méthodes d'évaluation

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'ONE 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

À date 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.

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.

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 Entré Premier Sorti (P.E.P.S).

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.

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.

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	
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur brute	Amorts. Prov.
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 stocks	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'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.

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	
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur brute	Amorts. Prov.
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

(*) Le 07 Septembre 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 BV	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 85% 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 de 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 obligataires 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 impôt	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
Impôt lié aux dotations aux amortissements réintégrés fiscalement	2 629	2 615
Impôt lié aux dons et cadeaux réintégrés fiscalement	549	213
Impôt lié aux autres différences permanentes	-5 359	-2 597
Impôt lié aux 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 nantisements 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 nantisements de soldes des 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 Company (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.

D'autre part, les déclarations fiscales de JLEC 5&6 des exercices 2019 à 2022 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

23. Événements 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	DÉCEMBRE 2022			DÉCEMBRE 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

**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 DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 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 l'information financière du groupe.

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

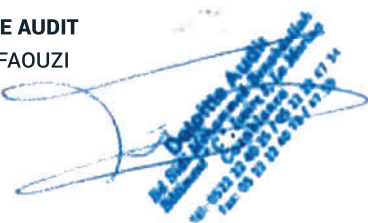
Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 22 février 2023

Les Commissaires aux Comptes**DELOITTE AUDIT**

Adnane FAOUZI

Associé

**BENJELLOUN TOUIMI Consulting**

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé



BILAN ACTIF

(Montants en dhs)	31-Déc-22			31-Déc-21
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations en non valeur (A)	17 238 266,89	10 342 960,08	6 895 306,81	10 342 960,18
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 238 266,89	10 342 960,08	6 895 306,81	10 342 960,18
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	13 880 662 067,15	9 482 666 405,88	4 397 995 661,27	4 543 374 517,63
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83	8 588 559 664,44	4 057 410 406,39	4 260 709 923,17
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 234 691 996,32	894 106 741,44	340 585 254,88	282 664 594,46
Immobilisations corporelles (C)	1 059 492 366,88	804 373 712,44	255 118 654,44	241 633 211,02
Terrains				
Constructions	9 389 548,11	3 175 818,76	6 213 729,35	7 036 924,45
Installations techniques, matériel et outillage	666 170 384,82	544 322 955,12	121 847 429,70	121 303 889,49
Matériel de transport	1 963 390,53	1 757 723,33	205 667,20	
Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	291 280 727,17	254 803 244,73	36 477 482,44	51 200 547,68
Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
Immobilisations corporelles en cours	90 374 345,75		90 374 345,75	62 091 849,40
Immobilisations financières (D)	1 200 521 285,76		1 200 521 285,76	1 200 549 837,53
Prêts immobilisés	72 222,90		72 222,90	100 774,67
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				
Écarts de conversion - Actif (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 157 913 986,68	10 297 383 078,40	5 860 530 908,28	5 995 900 526,36
ACTIF CIRCULANT				
Stocks (F)	1 572 461 494,09	26 856 127,03	1 545 605 367,06	1 295 625 024,96
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	1 572 461 494,09	26 856 127,03	1 545 605 367,06	1 295 625 024,96
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant (G)	3 361 057 078,31	0,00	3 361 057 078,31	2 166 919 950,41
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	7 301 776,20		7 301 776,20	9 487 591,95
Clients et comptes rattachés	1 553 554 345,14		1 553 554 345,14	1 044 422 815,83
Personnel	2 209 057,11		2 209 057,11	1 264 145,88
État	844 223 037,17		844 223 037,17	553 290 407,94
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	953 690 191,67		953 690 191,67	557 694 283,63
Comptes de régularisation actif	78 671,02		78 671,02	760 705,18
Titres et valeurs de placement (H)	407 262 794,88	27 533,23	407 235 261,65	617 308 274,65
Écarts de conversion-Actif (I)	13 673 299,07		13 673 299,07	4 475 764,01
TOTAL II (F+G+H+I)	5 354 454 666,35	26 883 660,26	5 327 571 006,09	4 084 329 014,03
TRÉSORERIE				
Trésorerie - Actif	767 892 757,55		767 892 757,55	146 116 211,31
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.P (Soldes débiteurs)	767 892 064,50		767 892 064,50	146 102 218,93
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	10 693,05		10 693,05	13 992,38
TOTAL III	767 892 757,55		767 892 757,55	146 116 211,31
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	22 280 261 410,58	10 324 266 738,66	11 955 994 671,92	10 226 345 751,70

BILAN PASSIF

(Montants en dhs)	31-déc-22	31-déc-21
	FINANCEMENT PERMANENT	
Capitaux propres		
Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé dont versé		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
Autres réserves	23 786 468,91	11 301 456,23
Report à nouveau (2)		
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	939 825 990,18	838 083 982,68
Total des capitaux propres (A)	4 723 156 789,09	4 608 929 768,91
Capitaux propres assimilés (B)	0,00	0,00
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	3 553 711 962,58	3 806 104 771,14
Emprunts obligataires	2 324 999 700,00	2 474 999 820,00
Autres dettes de financement	1 228 712 262,58	1 331 104 951,14
Provisions durables pour risques et charges (D)	27 538 690,00	29 267 253,00
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	27 538 690,00	29 267 253,00
Écarts de conversion - Passif (E)	0,00	0,00
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A + B + C + D + E)	8 304 407 441,67	8 444 301 793,05
Dettes du passif circulant (F)	2 960 237 100,90	1 772 891 407,67
Fournisseurs et comptes rattachés	1 838 530 631,32	990 706 620,53
Clients créditeurs, avances et acomptes	23 909 982,09	28 761 250,91
Personnel	61 858 860,08	53 898 087,46
Organismes sociaux	7 952 958,44	8 197 762,30
État	258 207 034,09	200 753 984,11
Comptes d'associés	3 401 697,19	1 697,19
Autres créanciers	743 115 746,45	459 660 075,86
Comptes de régularisation - passif	23 260 191,24	30 911 929,31
Autres provisions pour risques et charges (G)	3 652 821,69	7 113 946,45
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	57 697 307,66	2 038 604,53
TOTAL II (F + G + H)	3 021 587 230,25	1 782 043 958,65
TRÉSORERIE		
Trésorerie - Passif		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	630 000 000,00	
Banques (Soldes créditeurs)		
TOTAL III	630 000 000,00	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	11 955 994 671,92	10 226 345 751,70

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

	(Montants en dhs)	Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022			
		OPERATIONS			TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	
1	2	3=1+2	4		
EXPLOITATION					
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises (en l'état)					
Ventes de biens et services produits					
Chiffre d'affaires	7 998 811 511,77		7 998 811 511,77	4 486 843 566,27	
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)					
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Subventions d'exploitation					
Autres produits d'exploitation	3 037 326,54		3 037 326,54	4 080 236,35	
Reprises d'exploitation : transfert de charges	98 543 238,50		98 543 238,50	20 076 770,00	
TOTAL I	8 100 392 076,81		8 100 392 076,81	4 511 000 572,62	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus (2) de marchandises	6 263 695 683,58		6 263 695 683,58	2 799 959 599,73	
Achats consommés (2) de matières et fournitures	183 101 903,27		183 101 903,27	161 556 137,30	
Autres charges externes	23 393 980,77		23 393 980,77	23 391 875,16	
Impôts et taxes	224 929 885,94		224 929 885,94	236 378 587,38	
Autres charges d'exploitation	4 000 000,00		4 000 000,00	3 500 000,00	
Dotations d'exploitation	384 671 706,34		384 671 706,34	379 123 168,51	
TOTAL II	7 083 793 159,90		7 083 793 159,90	3 603 909 368,08	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			1 016 598 916,91	907 091 204,54	
FINANCIER					
IV PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	395 995 908,04		395 995 908,04	359 696 313,11	
Gains de change	10 788 130,06		10 788 130,06	6 889 779,71	
Intérêts et autres produits financiers	10 270 268,19		10 270 268,19	17 837 860,41	
Reprises financières : transfert de charges	4 475 640,01		4 475 640,01		
TOTAL IV	421 529 946,30		421 529 946,30	384 423 953,23	
V CHARGES FINANCIÈRES					
Charges d'intérêts	171 677 398,12		171 677 398,12	175 156 431,60	
Pertes de change	4 920 728,68		4 920 728,68	9 094 430,68	
Autres charges financières					
Dotations financières	1 042 048,48		1 042 048,48	4 475 764,01	
TOTAL V	177 640 175,28		177 640 175,28	188 726 626,29	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			243 889 771,02	195 697 326,94	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			1 260 488 687,93	1 102 788 531,48	
NON COURANT					
VIII PRODUITS NON COURANTS					
Produits de cession d'immobilisations				298 000,00	
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	24 930 328,17		24 930 328,17	151 209,44	
Reprises non courantes : transferts de charges	29 267 253,00		29 267 253,00	55 529 768,00	
TOTAL VIII	54 197 581,17		54 197 581,17	55 978 977,44	
IX CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	65 773 244,92		65 773 244,92	65 777 659,74	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	27 538 690,00		27 538 690,00	29 267 253,00	
TOTAL IX	93 311 934,92		93 311 934,92	95 044 912,74	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-39 114 353,75	-39 065 935,30	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔT (VII + X)			1 221 374 334,18	1 063 722 596,18	
XII IMPÔT SUR LES RESULTATS			281 548 344,00	225 638 613,50	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			939 825 990,18	838 083 982,68	
XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VIII)			8 576 119 604,28	4 951 403 503,29	
XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)			7 636 293 614,10	4 113 319 520,61	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			939 825 990,18	838 083 982,68	

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; Augmentation (+) ; Diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stock

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)		Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022	
(Montants en dhs)		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)	7 998 811 511,77	4 486 843 566,27
II	3 Ventes de biens et services produits	7 998 811 511,77	4 486 843 566,27
	4 Variation de stocks de produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6 + 7)	6 446 797 586,85	2 961 515 737,03
	6 Achats consommés de matières et fournitures	6 263 695 683,58	2 799 959 599,73
	7 Autres charges externes	183 101 903,27	161 556 137,30
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II + III)	1 552 013 924,92	1 525 327 829,24
V	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	- Impôts et taxes	23 393 980,77	23 391 875,16
	- Charges de personnel	224 929 885,94	236 378 587,38
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	1 303 690 058,21	1 265 557 366,70
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
11	+ Autres produits d'exploitation	3 037 326,54	4 080 236,35
12	- Autres charges d'exploitation	4 000 000,00	3 500 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transfert de charges	98 543 238,50	20 076 770,00
14	- Dotations d'exploitation	384 671 706,34	379 123 168,51
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	1 016 598 916,91	907 091 204,54
VII	+ ou - RÉSULTAT FINANCIER	243 889 771,02	195 697 326,94
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	1 260 488 687,93</	

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE					
I Synthèse des masses du bilan					
(Montants en dhs)					
MASSES		Exercice N (a)	Exercice N-1 (b)	Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022	
				Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	8 304 407 441,67	8 444 301 793,05	139 894 351,38	-
2	Moins Actif immobilisé	5 860 530 908,28	5 995 900 526,36	-	135 369 618,08
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	2 443 876 533,39	2 448 401 266,69	4 524 733,30	-
4	Actif circulant	5 327 571 006,09	4 084 329 014,03	1 243 241 992,06	-
5	Moins Passif circulant	3 021 587 230,25	1 782 043 958,65	-	1 239 543 271,60
6	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	2 305 983 775,84	2 302 285 055,38	3 698 720,46	-
7	= TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) (3-6)	137 892 757,55	146 116 211,31	-	8 223 453,76
II Emplois et Ressources					
		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT					
(A)	Capacité d'autofinancement		470 314 036,49		373 424 190,53
	- Distribution de bénéfices		1 295 913 006,49		1 199 023 160,53
			(825 598 970,00)		(825 598 970,00)
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS					
(B)	Cessions d'immobilisations incorporelles		28 551,77		425 598,60
	Cessions d'immobilisations corporelles		-		298 000,00
	Cessions d'immobilisations financières		-		-
	Récupérations sur créances Immobilisées		28 551,77		127 598,60
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS					
(C)	Augmentations de capital, apports		-		-
	Subventions d'investissement		-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement)					
(D)			-		-
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			470 342 588,26		373 849 789,13
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS					
(E)	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	222 474 513,00		27 530 475,06	
	Acquisitions d'immobilisations corporelles	154 680 534,10		352 985,00	
	Acquisitions d'immobilisations financières	67 793 978,90		27 177 490,06	
	Augmentation des créances immobilisées	-		-	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES					
(F)					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT					
(G)		252 392 808,56		252 392 808,56	
EMPLOIS EN NON VALEURS					
(H)					
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)			474 867 321,56		279 923 283,62
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)			3 698 720,46		24 581 140,39
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE			-		-
TOTAL GÉNÉRAL			478 566 042,02		398 430 929,52

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (ETIC)
PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES
Informations générales sur l'activité
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).

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.

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'Énergie Électrique (PPA). Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

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.

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.

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.

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 2022, 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.

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.

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.

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.

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.

Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

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.

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.

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 dans la partie "Période de construction des Unités 3 et 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.

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.

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).

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 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.

État des dérogations

Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

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.

État des changements de méthodes

Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

Changements affectant les règles de présentation

Néant.

DÉTAIL DES NON-VALEURS

Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2022
2128200000	Charges à étaler	17 238 266,89
	VALEUR BRUTE	17 238 266,89
2812820000	Amortissement des charges à étaler	10 342 960,08
	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	10 342 960,08
	TOTAL	6 895 306,81

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2022						
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	17 238 266,89							17 238 266,89
* Frais préliminaires	-							-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 238 266,89							17 238 266,89
* Primes de remboursement des obligations	-							-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 725 981 533,05	154 680 534,10						13 880 662 067,15
* Immobilisations en recherche et développement	-							-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83							12 645 970 070,83
* Fonds commercial	-							-
* Autres immobilisations incorporelles	1 080 011 462,22	154 680 534,10						1 234 691 996,32
* Autres immobilisations incorporelles en cours	-							-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	991 698 387,98	67 793 978,90		13 617 762,00			13 617 762,00	1 059 492 366,88
* Terrains	-							-
* Constructions	9 389 548,11							9 389 548,11
* Installations techniques, matériel et outillage	627 326 974,77	25 225 648,05		13 617 762,00				666 170 384,82
* Matériel de transport	1 709 265,53	254 125,00						1 963 390,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	290 866 779,67	413 947,50						291 280 727,17
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50							313 970,50
* Immobilisations corporelles en cours	62 091 849,40	41 900 258,35					13 617 762,00	90 374 345,75

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice Clos au 31 décembre 2022					
NATURE	Cumul Début Exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Amortissement sur reclassement immobilisations 4	Cumul d'amortissement fin exercice 5=1+2-3-4
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	6 895 306,71	3 447 653,37			10 342 960,08
* Frais préliminaires	-				-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 895 306,71	3 447 653,37			10 342 960,08
* Primes de remboursement des obligations	-				-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 182 607 015,42	300 059 390,46			9 482 666 405,88
* Immobilisations en recherche et développement	-				-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 385 260 147,66	203 299 516,78			8 588 559 664,44
* Fonds commercial	-				-
* Autres immobilisations incorporelles	797 346 867,76	96 759 873,68			894 106 741,44
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	750 065 176,96	54 308 535,48			804 373 712,44
* Terrains	-				-
* Constructions	2 352 623,66	823 195,10			3 175 818,76
* Installations techniques, matériel et outillage	506 023 085,28	38 299 869,84			544 322 955,12
* Matériel de transport	1 709 265,53	48 457,80			1 757 723,33
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	239 666 231,99	15 137 012,74			254 803 244,73
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50				313 970,50

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

Exercice Clos au 31 décembre 2022								
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
Néant								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2022							
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	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C P C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 "JLEC 5&6"	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000	65,99%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-22	4 582 752 328,89	1 202 457 609,29	395 995 908,04
TOTAL				1 199 999 600,00	1 199 999 600,00		4 582 752 328,89	1 202 457 609,29	395 995 908,04

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2022						
Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'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	29 267 253,00			27 538 690,00			29 267 253,00	27 538 690,00
SOUS TOTAL (A)	29 267 253,00			27 538 690,00			29 267 253,00	27 538 690,00
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	21 301 725,66	26 856 127,03	27 533,23		21 301 725,66			26 883 660,26
5 Autres provisions pour risques et charges	7 113 946,45		1 014 515,25			4 475 640,01		3 652 821,69
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	28 415 672,11	26 856 127,03	1 042 048,48		21 301 725,66	4 475 640,01		30 536 481,95
TOTAL (A + B)	57 682 925,11	26 856 127,03	1 042 048,48		27 538 690,00	4 475 640,01	29 267 253,00	58 075 171,95

TABLEAU DES CRÉANCES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2022							
CRÉANCES	TOTAL au 31/12/2022	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	521 685,76	521 685,76							
* Prêts immobilisés	72 222,90								
* Autres créances financières	449 462,86	449 462,86							
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 361 057 078,31	826 757 165,43	2 534 299 912,88		1 727 391,77	2 383 344 569,57	955 246 925,17		
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	7 301 776,20		7 301 776,20		1 727 391,77	4 535 376,48			
* Clients et comptes rattachés	1 553 554 345,14	525 901,62	1 553 028 443,52			1 534 586 155,92	1 556 733,50		
* Personnel	2 209 057,11		2 209 057,11						
* État	844 223 037,17	826 231 263,81	17 991 773,36			844 223 037,17			
* Comptes d'associés									
* Autres débiteurs	953 690 191,67		953 690 191,67				953 690 191,67		
* Comptes de régularisation - Actif	78 671,02		78 671,02						

TABLEAU DES DETTES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2022						
DETTES	TOTAL au 31/12/2022	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	3 553 711 962,58	3 301 319 154,03	252 392 808,55					
* Emprunts obligataires	2 324 999 700,00	2 174 999 580,00	150 000 120,00					
* Autres dettes de financement	1 228 712 262,58	1 126 319 574,03	102 392 688,55					
DU PASSIF CIRCULANT	2 960 237 100,90	750 225 633,86	2 210 011 467,04		1 765 441 594,87	290 069 974,62	47 177 689,28	
* Fournisseurs et comptes rattachés	1 838 530 631,32	7 109 887,41	1 831 420 743,91		1 765 441 594,87		43 775 992,09	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	23 909 982,09		23 909 982,09			23 909 982,09		
* Personnel	61 858 860,08		61 858 860,08					
* Organismes sociaux	7 952 958,44		7 952 958,44			7 952 958,44		
* État	258 207 034,09		258 207 034,09			258 207 034,09		
* Comptes d'associés	3 401 697,19		3 401 697,19				3 401 697,19	
* Autres créanciers	743 115 746,45	743 115 746,45						
* Comptes de régularisation Passif	23 260 191,24		23 260 191,24					

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice Clos au 31 décembre 2022					
TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
* Sûretés données			N É A N T		
* Sûretés reçues	72 222,90	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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT - BAIL

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2022	
ENGAGEMENTS DONNÉS		MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
Importation Temporaire			
Exportation Temporaire			
FERBECK & FURMITHERM		208 712,00	208 712,00
ABB SECHERON SA		4 752,00	4 752,00
PAUL BOMAN		663,00	663,00
TOTAL		214 127,00	214 127,00
ENGAGEMENTS REÇUS		MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
- Avals et cautions			
A) G.A			
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			
STOKVIS NORD-AFRIQUE		-	192 000,00
SMAC STE		134 068,00	134 068,00
SOMARAIL (Credit du Nord)		216 352,86	216 352,86
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC		321 600,00	321 600,00
CBI		254 887,08	254 887,08
TECHNI DISPO		50 850,60	50 850,60
SULZE MAROC		-	83 850,84
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC		-	160 800,00
GROUPE PRORISK		91 594,09	91 594,09
MASTER GRID		601 525,52	-
- Autres engagements reçus			
TOTAL		427 570 510,95	482 920 036,28

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT BAIL

Exercice Clos au 31 décembre 2022										
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	9 511 644,28	3 001 633,90	3 001 633,90	13 507 262,56	2 420 833,35	

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.			
	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	6 141 299 252,48	2 977 639 233,73	
- Variation des stocks de matières premières	(182 895 119,75)	(400 139 130,50)	
- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	214 532 560,60	87 593 073,37	
- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(72 639 623,72)	(11 358 560,06)	
- Achats non stockés de matières et de fournitures	47 503 111,42	58 321 371,58	
- Achats de travaux, études et prestations de services	115 895 502,55	87 903 611,61	
Total	6 263 695 683,58	2 799 959 599,73	
613/614 Autres charges externes			
- Locations et charges locatives	6 061 247,39	8 307 491,58	
- Entretien et réparations	35 909 018,11	48 115 733,27	
- Primes d'assurances	41 598 593,79	37 888 121,31	
- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	22 841 476,46	13 261 870,79	
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	41 148 256,21	34 995 240,76	
- Redevances pour brevets, marques, droits...	-	-	
- Etudes, recherches et documentation	1 801 247,53	452 181,15	
- Transports	5 763 178,56	4 565 096,70	
- Déplacements, missions et réceptions	3 243 783,11	4 895 842,32	
- Reste du poste des autres charges externes	24 735 102,11	9 074 559,42	
Total	183 101 903,27	161 556 137,30	
616 Impôts et taxes	23 393 980,77	23 391 875,16	
617 Charges de personnel			
- Rémunérations du personnel	190 466 943,49	207 549 928,72	
- Charges sociales	34 462 942,45	28 828 658,66	
Total	224 929 885,94	236 378 587,38	
618 Autres charges d'exploitation			
- Jetons de présence	4 000 000,00	3 500 000,00	
- Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	
- Reste de poste des autres charges d'exploitation	-	-	
Total	4 000 000,00	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 dédits	-	-	
- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	-	-	
- Pénalités et amendes fiscales	-	-	
- Créances devenues irrécouvrables	-	-	
- Reste du poste des autres charges non courantes	65 773 244,92	65 777 659,74	
Total	65 773 244,92	65 777 659,74	
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	7 998 811 511,77	4 486 843 566,27	
- 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	7 998 811 511,77	4 486 843 566,27	
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)	3 037 326,54	4 080 236,35	
Total	3 037 326,54	4 080 236,35	
719 Reprises d'exploitation, transferts de charges			
- Reprises	21 301 725,66	20 076 770,00	
- Transferts de charges	77 241 512,84	-	
Total	98 543 238,50	20 076 770,00	
PRODUITS FINANCIERS			
738 Intérêts et autres produits financiers			
- Intérêts et produits assimilés	3 484 710,12	377 197,37	
- Revenus des créances rattachées à des participations	-	-	
- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	6 785 558,07	17 460 663,04	
- Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-	-	
Total	10 270 268,19	17 837 860,41	

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL			
	INTITULÉ	Montant	Montant
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE			
	Bénéfice net	939 825 990,18	
	Perte nette		
II. RÉINTEGRATIONS FISCALES		420 626 568,45	
1. Courantes		60 191 711,16	
- Écart de conversion passif sur éléments circulants au 31 12 2022		57 697 307,66	
- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur M.T		730 000,00	
- Dons		1 764 403,50	
2. Non courantes		360 434 857,29	
- Contribution de solidarité sociale		36 415 906,00	
- Prov Engagements de retraite 2022		27 538 690,00	
- Amortissement Immo recherche et dev		7 288 502,29	
- Autres charges non courantes		7 643 415,00	
- Impôts sur les sociétés		281 548 344,00	
III. DÉDUCTIONS FISCALES			452 232 093,74
1. Courantes			
- Écart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2021			2 038 604,53
2. Non courantes			
- Reprise Prov Engagements de retraite 2021			29 267 253,00
- Produit des titres de participations			395 995 908,04
- Autres produits non courants			24 930 328,17
Total		1 360 452 558,63	452 232 093,74
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL			
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	908 220 464,89	
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)			
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL			
	Bénéfice net fiscal (A-C)		908 220 464,89
	ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS			
	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)

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS		
I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	1 260 488 687,93
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	60 191 711,16
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(2 038 604,53)
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 318 641 794,56
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	408 778 956,31
- Résultat courant après impôts	(=)	851 709 731,62
II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES		

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE				
Exercice Clos au 31 décembre 2022				
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	125 601 113,12	1 119 773 571,48	1 055 931 022,08	189 443 662,52
B. T.V.A Récupérable	12 033 930,03	1 351 256 473,58	1 345 298 631,14	17 991 772,47
* sur charges	12 033 930,03	1 351 256 473,58	1 345 298 631,14	17 991 772,47
* sur immobilisations	-	-	-	-
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	113 567 183,09	(231 482 902,10)	(289 367 609,06)	171 451 890,05

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.

ÉTAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2.358.854.200,00

Exercice Clos au 31 décembre 2022

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
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	100,00	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	100,00	100	100	100
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHABI-EMIRATS ARABES UNIS	1	1	100,00	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	100,00	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	100,00	100	100	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	1	100,00	100	100	100
Public		3 351 954	3 351 954	100,00	335 195 400	335 195 400	335 195 400
TOTAL		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

(1) Quant 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 D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice Clos au 31 décembre 2022

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RÉSULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS AGO du 24/05/2022	
- Autres réserves (réserves facultatives)	11 301 456,23	- Réserve légale	-
- Résultats nets de l'exercice 2021	838 083 982,68	- Autres réserves (réserves facultatives)	23 786 468,91
- Résultat net de l'exercice en instance d'affectation		- Dividendes	825 598 970,00
- Prélèvements sur les réserves		- Tantièmes	-
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	-
TOTAL A	849 385 438,91	- Report à nouveau	-
		TOTAL B	849 385 438,91

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice Clos au 31 décembre 2022

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Exercice N-1 Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Exercice N Du 01/01/2022 au 31/12/2022
. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
. Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 355 312 217,62	4 598 586 808,73	4 716 261 482,28
. OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 233 438 871,17	4 486 843 566,27	7 998 811 511,77
2. Résultat avant impôts	1 000 927 649,13	1 063 722 596,18	1 221 374 334,18
3. Impôts sur les résultats	185 259 698,43	225 638 613,50	281 548 344,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	849 187 512,00	825 598 970,00	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	34,58	35,53	39,84
. Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	36,00	35,00	35,00
. PERSONNEL			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	200 761 401,88	207 549 928,72	190 466 943,49
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	332,00	335,00	335,00

TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVISES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

Exercice Clos au 31 décembre 2022

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent	0,00	
- Immobilisations brutes		
- Retretées sur immobilisations	0,00	
- Remboursement des dettes de financement		0,00
- Produits	3 483 060,72	
- Charges		5 807 995 090,14
TOTAL DES ENTRÉES	3 483 060,72	
TOTAL DES SORTIES		5 807 995 090,14
BALANCE DEVISES	5 804 512 029,42	
TOTAL	5 807 995 090,14	5 807 995 090,14

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Exercice Clos au 31 décembre 2022

I. DATATION		
. Date de clôture (1)		31 décembre 2022
. Date d'établissement des états de synthèse (2)		21 février 2023
(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. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIÈRE 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

BENJELLOUN TOUIMI 
CONSULTING

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2022****Audit des états de synthèse****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 2022, 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 4 723 156 789,09 MAD dont un bénéfice net de 939 825 990,18 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 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 2022, 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.

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 22 février 2023

Les Commissaires aux Comptes**DELOITTE AUDIT****Adnane FAOUZI**

Associé

**BENJELLOUN TOUIMI Consulting****Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI**

Associé



BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING
Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr - Casablanca
Tel : 05 22 99 05 17
ICE : 000026891000085





À propos de TAQA Morocco

TAQA Morocco est le premier producteur privé d'électricité au Maroc. Créée en 1997, l'entreprise est le fruit de la volonté du Royaume du Maroc de renforcer son mix énergétique pour se doter des ressources nécessaires à son industrialisation et son essor économique.

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2 056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques de tailles équivalentes.

Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco contribue à près de 40% de la demande nationale d'électricité pour 19% de la capacité installée, et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier.

Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

TAQA Morocco • Siège Social : Km 23, Route secondaire 301

Commune Moulay Abdellah - 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 les comptes consolidés et sociaux de TAQA Morocco sur

<https://www.taqamorocco.ma/fr/investisseurs/communiques-et-comptes>